

RAIFFEISEN BANKA A.D., Beograd

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

SADRŽAJ	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	
Pojedinačni finansijski izveštaji:	
Pojedinačni Bilans uspeha	4
Pojedinačni Izveštaj o ostalom rezultatu	5
Pojedinačni Bilans stanja	6
Pojedinačni Izveštaj o promenama na kapitalu	7
Pojedinačni Izveštaj o tokovima gotovine	8-9
Napomene uz Pojedinačne finansijske izveštaje	10 - 168

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Raiffeisen banke a.d., Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju pojedinačnih finansijskih izveštaja Raiffeisen banke a.d., Beograd (dalje u tekstu: "Banka") koji obuhvataju izveštaj o finansijskom položaju na dan 31. decembar 2025. godine, izveštaj o dobitku i gubitku, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završila na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Banke 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 finansijskih izveštaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Banku 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.

Ostala pitanja

Banka je Godišnji izveštaj o poslovanju i Konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju prikazala kao jedan izveštaj i objavila uz konsolidovane finansijske izveštaje.

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 Bančini bruto krediti i potraživanja od komitenata (dalje u tekstu: „kreditni”) iznosili su RSD 389.347.695 hiljada, dok je ispravka vrednosti za pomenute kredite obračunata u iznosu od RSD 8.550.897 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 Bančine 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 Banke 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 Banke 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 Banke.</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 Bančinih 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 Banke, 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 pojedinačne finansijske izveštaje.</p>	<p><u><i>Pretpostavke korišćene za pojedinačnu procenu obezvređenja izloženosti</i></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 Banka koristila prilikom primene specifičnih faktora rizika;• Ocenili smo tačnost vrednovanja sredstava obezbeđenja datih kredita. <p><u><i>Uključivanje informacija o budućim događajima u obračun očekivanih kreditnih gubitaka</i></u></p> <p>U saradnji sa našim stručnjacima razmotrili smo makroekonomske scenarije koje je rukovodstvo Banke 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>

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

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

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Banke 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 Banku ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da 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 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 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.
- 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 Banke.
- 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 Banke da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povevana obelodanjivanja u 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 Banka prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

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 povezanim merama zaštite.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji 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




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

U hiljadama RSD	Napomena	2025.	2024.
Prihodi od kamata	6, 3(c)	35.104.609	37.234.797
Rashodi kamata	6, 3(c)	(3.886.730)	(3.369.549)
Neto prihod po osnovu kamata		31.217.879	33.865.248
Prihodi od naknada i provizija	7, 3(d), 2(i)	24.726.015	22.242.679
Rashodi naknada i provizija	7, 3(d), 2(i)	(7.327.163)	(6.671.163)
Neto prihod po osnovu naknada i provizija		17.398.852	15.571.516
Neto gubitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	5, 3(e)	(1.146.864)	(830.275)
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	3(k)	121.734	(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(i)	3.095.992	(1.231.229)
Neto prihod / (rashod) po osnovu umanjenja obezvređenja / (obezvređenja) finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9, 3(k)	142.119	(892.720)
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	10	356.391	329.618
Ostali poslovni prihodi	10	303.124	216.183
Ukupan neto poslovni prihod		49.953.729	49.262.840
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	11	(6.664.792)	(6.182.839)
Troškovi amortizacije	21, 22, 3(w), 3(q), (r)	(1.842.206)	(1.859.382)
Ostali prihodi	12.1	717.792	787.201
Ostali rashodi	12.2	(8.587.073)	(8.177.552)
Dobitak pre oporezivanja		33.577.450	33.830.268
Porez na dobitak	13, 3(j)	(4.518.028)	(4.647.027)
Dobitak nakon oporezivanja		29.059.422	29.183.241

Napomene su sastavni deo ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja.

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

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

U hiljadama RSD	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Dobitak perioda	<u>29.059.422</u>	<u>29.183.241</u>
Ostali rezultat perioda		
<i>Komponente ostalog rezultata koje ne mogu biti reklasifikovane u dobitak ili gubitak</i>		
Aktuarski gubici	(85.703)	(108.124)
Pozitivni efekti promene vrednosti vlasničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	53.778	687.065
<i>Komponente ostalog rezultata koje mogu biti reklasifikovane u dobitak ili gubitak</i>		
Pozitivni efekti promene fer 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)	536.421
Dobitak/gubitak po osnovu poreza koji se koji se odnosi na ostali rezultat perioda	<u>44.036</u>	<u>(186.249)</u>
Ukupan pozitivni / negativan ostali rezultat perioda	<u>(195.762)</u>	<u>1.742.473</u>
Ukupan pozitivan rezultat perioda	<u>28.863.660</u>	<u>30.925.714</u>

Napomene su sastavni deo ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja

Beograd, 23. mart 2026. godine



Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora





Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

**POJEDINAČNI 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(k)	118.977	62.988
Hartije od vrednosti	16, 3(k), 3(p)	123.466.973	108.644.596
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	17, 3(k), 3(o)	104.747.685	127.670.336
Kredit i potraživanja od komitenata	18, 3(k), 3(o)	380.796.798	333.129.915
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	3(k), 3(n), 4(c), 19	709.649	2.541.308
Investicije u zavisna društva	20	3.061.090	3.007.313
Nematerijalna imovina	22, 3(q)	1.648.196	1.616.311
Nekretnine, postrojenja i oprema	21, 3(i), 3(r)	7.236.810	7.377.500
Investicione nekretnine	23, 3(s)	39.952	41.542
Odložena poreska sredstva	24, 3(j)	521.853	483.320
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	25	-	756.492
Ostala sredstva	26	1.462.104	1.646.726
Ukupno aktiva		774.123.699	742.274.173
Pasiva			
Obaveze			
Obaveze po osnovu derivata	3(k)	63.275	44.228
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27, 3(t)	15.137.356	12.792.301
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	28, 3(t)	622.137.997	598.359.055
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	3(k), 3(n)	609.585	340.438
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	29	6.031.158	6.031.200
Subordinirane obaveze	30	9.044.823	9.052.685
Rezervisanja	31, 3(u)	3.950.342	3.700.883
Tekuće poreske obaveze	13, 3(j)	274.496	1.306.596
Ostale obaveze	32	6.081.656	5.370.844
Ukupno obaveze		663.330.688	636.998.230
Kapital			
Aksijski kapital	33, 3(x)	27.466.158	27.466.158
Dobitak	33, 3(x)	29.059.422	29.183.241
Rezerve	33, 3(x)	54.267.431	48.626.544
Ukupno kapital	33, 3(x)	110.793.011	105.275.943
Ukupno pasiva		774.123.699	742.274.173

Napomene su sastavni deo ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

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

	Akcijski i ostali kapital	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve	Revalorizacione rezerve	Dobitak	Ukupno
Početno stanje na dan 1. januara 2024. godine	27.466.158	37.868.493	472.551	21.357.568	87.164.770
Dobitak tekuće godine	-	-	-	29.183.241	29.183.241
Ukupan pozitivni ostali rezultat perioda	-	-	1.742.473	-	1.742.473
Ukupan pozitivan rezultat perioda	-	-	1.742.473	29.183.241	30.925.714
Raspodela dobiti prethodnog perioda	-	8.543.027	-	(8.543.027)	-
Ukupne transakcije sa vlasnicima	-	-	-	(12.814.541)	(12.814.541)
Isplata dividendi	-	-	-	(12.814.541)	(12.814.541)
Stanje na dan 31. decembra 2024. godine	27.466.158	46.411.520	2.215.024	29.183.241	105.275.943
Početno stanje na dan 1. januara 2025. godine	27.466.158	46.411.520	2.215.024	29.183.241	105.275.943
Dobitak tekuće godine	-	-	-	29.059.422	29.059.422
Ukupan negativni ostali rezultat perioda	-	-	(195.762)	-	(195.762)
Ukupan pozitivan rezultat perioda	-	-	(195.762)	29.059.422	28.863.660
Raspodela dobiti prethodnog perioda	-	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	52.248.169	2.019.262	29.059.422	110.793.011

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

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


U hiljadama RSD	2025	2024
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	61.932.748	62.355.618
Prilivi od kamata	35.123.135	37.559.898
Prilivi od naknada	24.616.452	22.198.564
Prilivi po osnovu ostalih poslovnih aktivnosti	2.193.161	2.597.156
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(27.081.896)	(25.124.978)
Odlivi po osnovu kamata	(3.877.557)	(3.368.886)
Odlivi po osnovu naknada	(7.324.755)	(6.668.481)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(6.691.952)	(5.692.394)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret rashoda	(2.322.070)	(1.640.748)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	(6.865.562)	(7.754.469)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povećanja ili smanjenja finansijskih sredstava i finansijskih obaveza	34.850.852	37.230.640
Smanjenje finansijskih sredstava i povećanje finansijskih obaveza	39.706.785	58.528.862
Smanjenje potraživanja po osnovu hartija od vrednosti i ostalih finansijskih sredstava koja nisu namenjena investiranju	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 obaveza prema bankama i drugim finansijskim organizacijama, centralnoj banci i komitentima	33.607.958	55.808.709
Povećanje drugih finansijskih obaveza	19.034	
Povećanje obaveza po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika i promene fer vrednosti stavki koje se predmet zaštite od rizika	268.826	
Povećanje finansijskih sredstava i smanjenje finansijskih obaveza	(6.608.595)	(69.373.710)
Povećanje kredita i drugih potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija, centralne banke i komitenta	(6.608.595)	(66.535.476)
Povećanje potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika i promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	-	(1.944.605)
Smanjenje drugih finansijskih obaveza	-	(16.632)
Smanjenje 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	67.949.042	26.385.792
Plaćen porez na dobit	(5.544.624)	(5.514.621)
Isplaćene dividende	(22.179.263)	(12.173.814)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	40.225.155	8.697.357

POJEDINAČNI 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 imovine, 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	(75.390.012)	(31.520.052)
Odlivi po osnovu ulaganja u investicione hartije od vrednosti	(73.561.146)	(29.280.340)
Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	(1.828.866)	(2.239.712)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(24.944.989)	(12.378.475)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	6.000.000
Prilivi po osnovu izdatih hartija od vrednosti	-	6.000.000
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(2.557.963)	(2.755.182)
Odlivi po osnovu uzetih kredita	(2.557.963)	(2.755.182)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	3.244.818
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	(2.557.963)	-
SVEGA PRILIVI GOTOVINE	152.084.556	146.026.057
SVEGA ODLIVI GOTOVINE	(139.362.353)	(146.462.357)
NETO POVEĆANJE GOTOVINE	12.722.203	-
NETO SMANJENJE GOTOVINE	-	(436.300)
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE (Napomena 14.2)	89.669.101	90.098.843
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	-	6.558
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	(136.232)	-
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (Napomena 14.2)	102.255.072	89.669.101

Napomene su sastavni deo ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja

Beograd, 23. mart 2026. godine


Jelena Aksić
Član Izvršnog odbora




Zoran Petrović
Predsednik Izvršnog odbora

1. OSNOVNI PODACI O BANCIMA

„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 Raiffaisenbank 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.

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.

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.

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 ekspoziture), 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 ekspoziture), Regionalni centar Jug (8 filijala i 7 ekspoziture), Regionalni centar Sever (sa jednom lokalnom filijalom, 11 filijala i 4 ekspozituro).

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.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU POJEDINAČNIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

(a) Izjava o usklađenosti

Finansijski izveštaji Banke za 2025. godinu sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI"). Ovi finansijski izveštaji su usklađeni i sa propisima Narodne Banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje banaka.

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje. Banka posebno sastavlja i prikazuje konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Konsolidovani finansijski izveštaji objavljuju se na internet stranici Banke, dostavljaju se Agenciji za privredne registre i javno su dostupni.

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 i 103/2018,93/2020).

(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 ostali rezultat i
- finansijska sredstva i obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

(c) Funkcionalna i izveštajna valuta

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

(d) Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Banke 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 Banke.

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

(e) Promene računovodstvenih politika

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

Novi i izmenjeni MSFI računovodstveni standardi na snazi u tekućoj godini

U tekućoj godini Banka 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, Banka 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

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

- **MSFI 18 „Prezentacija i obelodanjivanja u finansijskim izveštajima“** izdat od strane Odbora 9. aprila 2024. godine zamenice 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.

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

- **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 zavisn 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.
- **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 prodata 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 Banka nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

(h) Usaglašenost potraživanja i obaveza

U skladu sa važećom zakonskom regulativom, Banka je izvršila usaglašavanje međusobnih potraživanja i obaveza sa poveriocima i dužnicima Banke na dan 31. oktobar 2025. godine. Iznos neusaglašanih potraživanja iznosi RSD 537 hiljada, dok iznos neusaglašanih obaveza iznosi RSD 302 hiljada. Neusaglašeni iznosi potraživanja i obaveza ne utiču na iznose finansijskih izveštaja.

(i) Upporedne informacije

Upporedne informacije u pratećim finansijskim izveštajima predstavljaju podatke iz pojedinačnih finansijskih izveštaja Banke za 2024. godinu.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Banka konzistentno primenjuje usvojene računovodstvene politike u svim periodima prezentiranim u finansijskim izveštajima. Osnovne računovodstvene politike primenjene kod sastavljanja računovodstvenih izveštaja za 2024. godinu navedene su dalje u tekstu.

(a) Pojedinačni finansijski izveštaji i konsolidacija

Ovi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Banke u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih zavisnih pravnih lica:

Kompanija	Učešće
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Raiffeisen Future a.d., Beograd	100.00%
Društvo za upravljanje investicionim fondovima Raiffeisen Invest a.d., Beograd	100.00%
Raiffeisen Leasing d.o.o., Beograd	100.00%

U pojedinačnim finansijskim izveštajima navedene investicije se mere po fer vrednosti kroz ostali rezultat. Više informacija o ovoj proceni je obezbeđeno u Napomeni 19.

Banka je na isti datum sastavila i pripremila i konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Konsolidovani finansijski izveštaji Banke 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, Banka je odlučila da izvrši spajanje pojedinačnog godišnjeg izveštaja o poslovanju i konsolidovanog izveštaja o poslovanju u jedan izveštaj. U skladu sa navedenim, Banka 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 podnosi se Agenciji za privredne registre, objavljen je na njihovom sajtu i javno je dostupan.

(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 Banke kao prihodi/rashodi od kursnih razlika i efekata valutne klauzule. Potencijalne obaveze Banke 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 Banke, 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

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

(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 stopa 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, Banka 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.

Naknade koje se uključuju u obračun efektivne kamatne stope obuhvataju:

- Naknade za odobrenja primljene od strane Banke pri emitovanju ili sticanju finansijskog sredstva. Takve 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 Banke za preuzetu obavezu za nepovučeni kredit, kada preuzeta obaveza za nepovučeni kredit nije vrednovana po FVTPL i postoji mogućnost da će Banka 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 Banka 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. Banka 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 Banke, kada se preuzeta obaveza za nepovučeni kredit vrednuje po FVTPL, i mala je verovatnoća da će Banka ući u specifičan kreditni aranžman;
- Naknade za sindicirane kredite, primljene od strane Banke 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).

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi kamata (nastavak)

(ii) Amortizovana vrednost i bruto knjigovodstvena vrednost

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze predstavlja iznos po kome je finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza vrednovana 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 umanjenja za očekivani kreditni gubitak.

(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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(c) Prihodi i rashodi kamata (nastavak)

(iv) Prezentacija (nastavak)

Rashodi kamata obračunati primenom metode efektivne kamatne stope, prikazani 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.

(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 Banka 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/(gubitak) po osnovu finansijskih sredstava koja se inicijalno priznaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Neto dobitak/(gubitak) 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 Banke 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, Banka 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) Banka kao korisnik lizinga

Banka 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

Banka 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, Banka 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 32).

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 iznajmljivanja na kratak rok ili zakup male vrednosti predstavljeni su u Napomeni 12.2

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(i) Lizing (nastavak)

(ii) Banka kao davalac lizinga

Lizing je klasifikovan kao operativni u slučaju kada koristi i rizici koji proističu iz vlasništva nad predmetom lizinga nisu preneti na korisnika lizinga. Prihodi od zakupa koji proističu iz ugovora o operativnom lizingu se priznaju u okviru Ostalih operativnih prihoda u bilansu uspeha ravnomerno pravolinijski, tokom perioda trajanja lizinga.

(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. Prilikom obračuna poreza na dobit za 2025. godinu primenjena je stopa poreza na dobit od 15% (2024.: 15% PY), na utvrđenu poresku osnovicu.

Poreska osnovica iskazana u poreskom bilansu, se utvrđuje usklađivanjem dobiti iskazane u bilansu uspeha. Za utvrđivanje oporezive dobiti Banka 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 Banka 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, Banka 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% PY) . Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se evidentira direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

(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 novu 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 tri kategorije:

- Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti (AAC),
- 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)

Banka 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.

Banka 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).

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)
(k) Finansijski instrumenti (nastavak)
(ii) Klasifikacija (nastavak)

Klasifikacija sredstava i obaveza je predstavljena na sledeći način:

Aktiva 2025	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	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	104.747.685	-	-	-	104.747.685
Kredit i potraživanja od komitenata	380.796.798	-	-	-	380.796.798
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	709.649	-	-	709.649
Investicije u zavisna društva	-	-	3.061.090	-	3.061.090
Nematerijalna imovina	-	-	-	1.648.196	1.648.196
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	7.236.810	7.236.810
Investicione nekretnine	-	-	-	39.952	39.952
Odložena poreska sredstva	-	-	-	521.853	521.853
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-	-	-	-	-
Ostala sredstva	664.259	-	-	797.845	1.462.104
Ukupno aktiva	740.114.017	1.385.081	22.379.945	10.244.656	774.123.699

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) *Finansijski instrumenti (nastavak)*

(ii) *Klasifikacija (nastavak)*

Pasiva 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	15.137.356	-	-	-	15.137.356
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	-	-	3.950.342	-	3.950.342
Tekuće poreske obaveze	-	-	274.496	-	274.496
Ostale obaveze	2.333.268	-	3.748.388	-	6.081.656
Ukupno obaveze	654.684.602	672.860	7.973.226	-	663.330.688
Kapital					
Akcijski kapital	-	-	-	27.466.158	27.466.158
Dobitak	-	-	-	29.059.422	29.059.422
Rezerve	-	-	-	54.267.431	54.267.431
Ukupno kapital	-	-	-	110.793.011	110.793.011
Ukupno pasiva	654.684.602	672.860	7.973.226	110.793.011	774.123.699

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) *Finansijski instrumenti (nastavak)*

(ii) *Klasifikacija (nastavak)*

Klasifikacija sredstava i obaveza je predstavljena na sledeći način:

Aktiva 2024	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	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	127.670.336	-	-	-	127.670.336
Kredit i potraživanja od komitenata	333.129.915	-	-	-	333.129.915
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	2.541.308	-	-	2.541.308
Investicije u zavisna društva	-	-	3.007.313	-	3.007.313
Nematerijalna imovina	-	-	-	1.616.311	1.616.311
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	7.377.500	7.377.500
Investicione nekretnine	-	-	-	41.542	41.542
Odložena poreska sredstva	-	-	-	483.320	483.320
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	756.492	-	-	-	756.492
Ostala sredstva	764.681	-	-	882.045	1.646.726
Ukupno aktiva	698.675.305	3.253.676	29.944.474	10.400.718	742.274.173

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) *Finansijski instrumenti (nastavak)*

(i) *Klasifikacija (nastavak)*

Pasiva 2024	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	12.792.301	-	-	-	12.792.301
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
Subordinirane obaveze	9.052.685	-	-	-	9.052.685
Rezervisanja	-	-	3.700.883	-	3.700.883
Tekuće poreske obaveze	-	-	1.306.596	-	1.306.596
Ostale obaveze	1.950.942	-	3.419.902	-	5.370.844
Ukupno obaveze	628.186.183	384.666	8.427.381	-	636.998.230
Kapital					
Akcijski kapital	-	-	-	27.466.158	27.466.158
Dobitak	-	-	-	29.183.241	29.183.241
Rezerve	-	-	-	48.626.544	48.626.544
Ukupno kapital	-	-	-	105.275.943	105.275.943
Ukupno pasiva	628.186.183	384.666	8.427.381	105.275.943	742.274.173

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(ii) Klasifikacija (nastavak)

Dobici i gubici, realizovani i nerealizovani, po finansijskim instrumentima su prikazani u tabeli ispod:

U hiljadama RSD	Neto dobici/(gubici) 2025	Neto dobici/(gubici) 2024
	Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	32.997.647
Finansijska sredstva koja se vrednuju po FVtPL	(2.398.408)	1.604.587
Finansijska sredstva koja se vrednuju po FVtOCI	696.611	443.736
Finansijske obaveze koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	(2.376.044)	(2.490.792)
Finansijske obaveze koje se vrednuju po FVtPL	(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 Banka proda više od 10% portfolia (knjigovodstvene vrednosti) tokom trogodišnjeg period, 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“.

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, Banka 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 – tj. 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, Banka 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 – tj. "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

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

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) *Finansijski instrumenti (nastavak)*

(ii) *Klasifikacija (nastavak)*

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 Banke 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 performanse se vrednuju po fer vrednosti, se vrednuju kao FVTPL.

Analize karakteristika ugovorenih tokova gotovine

Kada Banka 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 marginu. 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, Banka 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. Banka 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 Banke koji su obezbeđeni kolateralom dužnika limitiraju pravo Banke na novčani tok koji proističe iz kolaterala koji služi kao obezbeđenje. Banka koristi procenu pri oceni da li ovi krediti zadovoljavaju SPPI test. Pri ovoj proceni, Banka 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 Banke riziku gubitka sredstva u poređenju sa kreditom sa pravom na naplatu ukupnog potraživanja (full-recourse);
- Stepenu do koga kolateral predstavlja ukupan ili značajan deo sredstava dužnika; i
- Da li će Banka 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 noćanih 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, Banka 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.

(iii) Reklasifikacija

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

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**(k) Finansijski instrumenti (nastavak)****(iv) Modifikacija ugovornih uslova****Finansijska sredstva**

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

Banka 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 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 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 Banka planira da modifikuje finansijsko sredstvo na način koji će rezultirati u oprostima dela duga, Banka 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.

Ukoliko modifikacija finansijskog sredstva koje se vrednuje po amortizovanoj vrednosti ili FVOCI ne rezultira u prestanku priznavanja finansijskog sredstva, Banka 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 korisnikom-fizičkim licem.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(iv) Modifikacija ugovornih uslova (nastavak)

Finansijske obaveze

Banka 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, Banka 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 Banka 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.

(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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(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 odlikava 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 Banka 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. Banka 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.

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

(viii) Obezvredenje

Banka 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, Banka 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

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).

Banka 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.

Sa stanovišta praktične primene, u Banci 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 eksternih 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, ekvivalenti 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:

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Merenje očekivanih kreditnih gubitaka (nastavak)

- 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 Banku 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 proizlazi uglavnom od međubankarskih, 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.

Banka 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. Banka meri kreditni rizik koristeći verovatnoću default-a (PD), izloženost (EAD) i gubitak po defaultu (LGD). Ovo je prevladajući pristup koji se koristi u svrhu merenja očekivanih kreditnih gubitaka prema MSFI 9.

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 Banka ima pravo u skladu sa ugovornim uslovima i novčanih tokova koje Banka 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 ugovorenih novčanih tokova na koje Banka ima pravo u skladu sa ugovornim uslovima ukoliko se nepovučeni kredit iskoristi i novčanih tokova koje Banka očekuje da primi;
- *Izdane finansijske garancije:* očekivana plaćanja u cilju namirenja korisnika garancije umanjena za iznos koji Banka očekuje da nadoknadi.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredenje (nastavak)

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, Banka 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;
- Banka dužniku, iz ekonomskih 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.

Značajno povećanje kreditnog rizika

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

Kvantitativni kriterijumi

Banka koristi kvantitativne kriterijume kao primarni indikator značajnog povećanja kreditnog rizika za sva materijalno značajna portfolija. Za kvantitativno određivanje nivoa rizika, Banka 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 zavisice od nivoa početnog kreditnog rejtinga.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

Značajno povećanje kreditnog rizika (nastavak)

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

Banka 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.

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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredenje (nastavak)

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

Banka 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.

Gore navedeni kriterijumi primenjeni su na sve finansijske instrumente koje poseduje Banka 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-bezvređenim. 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).

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

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 investment 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 Banke 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.

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

- Država: LGD se dobija korišćenjem informacija iz 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 limitiranim slučajevima, kada neki inputi nisu u potpunosti raspoloživi, alternativni modeli oporavka, referentne vrednosti i ekspertske vrednosti se mogu koristiti za obračun.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredenje (nastavak)

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

EAD je zasnovan na iznosu koji Banka 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.

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 investment 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredenje (nastavak)

Informacije o budućnosti

Procena značajnog povećanja kreditnog rizika i kalkulacije očekivanog kreditnog gubitka podrazumevaju korišćenje informacija o budućnosti. Banka 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. Banka je utvrdila da tri scenarija odgovarajuće opisuju nelinearnosti.

Ponderisani scenario je utvrđen kombinacijom statističkih analiza i ekspertske 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. Banka 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 Banci.

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. Banke RBI Grupe 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvredenje (nastavak)

Post-model prilagođavanja (nastavak)

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.

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

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, Banka 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 Banka 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 Banka 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

Profil izloženosti

Buduća izloženost određuje se ugovorenim novčanim tokovima i modelovanim profilom za određene vanbilansne proizvode. Iznenadne promene u ekonomskom okruženju mogu uneti dodatne rizike u očekivanu buduću izloženost. Na primer, rizik refinansiranja može nastati kada banka 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 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

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 odrazilo jedinstvene ranjivosti izazvane sankcijama NISu.

Prilagođavanja se primenjuju na izloženosti sledećih grupa klijenata:

- **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 značajne 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 odrazilo 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

Mehanizam menadžerskih korekcija

Da bi se uskladili nivoi rezervisanja sa rizikom, Banka 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 pokrivača 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.

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

Banka je u portfoliju fizičkih lica sprovedla 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 ≥ 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. Banka je u portfoliju mikro preduzeća i preduzetnika sprovedla 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 ≥ 3.5 , tretiraju se kao klijenti sa povećanim rizikom. Izloženosti prema njima svrstane su u Stage 2.

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

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(k) Finansijski instrumenti (nastavak)

(viii) Obezvređenje (nastavak)

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) obezvređenje se priznaje kao rezerva u pasivi bilansa stanja;
- Za delimično povučene kreditne linije, gde Banka ne može odvojeno da identifikuje ECL, očekivani kreditni gubici bi trebalo da budu zajedno iskazani, kao odbitna stavka bruto knjigovodstvene vrednosti povučениh 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

Kredit 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 Banka 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.

(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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**(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. Banka je odlučila nastaviti primenjivati pravila MRS-a 39 za računovodstvo hedžinga.

Banka inicijalno opredeljuje određene derivate kao instrumente hedžinga u kvalifikovanom hedžing odnosu. Kod inicijalnog priznavanja hedžinga, Banka 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. Banka 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 Banka 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, Banka 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.

(ii) Hedžing fer vrednosti – portfolio hedžing

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

Banka 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. Banka 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(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 Banka kupi finansijsko sredstvo i istovremeno sklopi ugovor o prodaji tog sredstva (ili suštinski sličnog sredstva) po fiksnoj ceni na budući 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 uvećanoj 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 priznanje promene u fer vrednosti u bilansu uspeha;
- Dužničke hartije od vrednosti vrednovane kao FVOCI; i
- Vlasničke investicione hartije od vrednosti inicijalno opredeljene kao FVOCI.

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.

Banka 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.

Banka priznaje vlasničke instrumente u Raiffeisen Leasing, Raiffeisen Invest i Raiffeisen Future kao finansijske instrumente vrednovane po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Fer vrednost ovih vlasničkih instrumenata predstavljena je u Napomeni 20.

U 2025. godini nisu objavljene niti primljene dividende na trajna ulaganja.

Nije bilo prenosa kumulativne dobiti ili gubitka u okviru kapitala niti prestanka priznavanja vlasničkih ulaganja u 2025.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**(p) Investicione hartije od vrednosti (nastavak)**

Banka je dužna da jednom godišnje izvrši procenu vrednosti vlasničkih ulaganja, a efekti se priznaju u izveštaju o ostalom rezultatu kao stavka koja se naknadno neće reklasifikovati u bilans uspeha.

Banka je u toku 2023. 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 grupišu 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 vrednuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna imovina se iskazuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Nematerijalna imovina Banke obuhvataju licence i ostala nematerijalna ulaganja.

Nematerijalna imovina obuhvata 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.

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

Nematerijalna imovina amortizuje 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. Upotrebni vek za svu ostalu nematerijalnu imovinu je pet godina, a amortizacija se obračunava 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(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 Banke 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.

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 Banka 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 Banku 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.

(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.

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

	<u>Upotrebnii vek (u godinama)</u>	<u>%</u>
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.

Positivna 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

s) Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina ili deo nekretnine, koju Banka 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, Banka 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.

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

Kada investicionu nekretninu koristi Banka 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 Banka procenjuje da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost (nefinansijske) imovine umanjena. Ukoliko postoje indicije umanjenja vrednosti, 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 Banka 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, Banka 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(u) Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja 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.

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 umanja 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(v) Depoziti i subordinirane obaveze

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

Kada Banka 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 Banke.

Banka klasifikuje vlasničke instrumente kao finansijske obaveze ili instrumente kapitala u skladu s 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 Banka inicijalno opredeli ovakvu obavezu po FVTPL.

Od 1. januara 2018. godine, kada Banka 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, Banka 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.

(w) Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje ukoliko Banka, 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 Banke 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 Banke 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

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

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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

Kada se radi o ostalim obavezama po osnovu nepovučenih kredita, Banka 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 Banke obuhvata osnivački udeo, akcije narednih emisija, rezerve, akumulirani rezultat i rezultat tekućeg perioda.

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

(z) Beneficije zaposlenih

Beneficije zaposlenih su svi oblici naknada koje Banka 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 Banke 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, Banka 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. Banka 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.

Banka 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 Banka 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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(z) Beneficije zaposlenih (nastavak)

/ii/ Dugoročne beneficije zaposlenih (nastavak)

Banka 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

3.1. 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 preispituju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će u datim okolnostima biti razumna. Promena pretpostavki se priznaju prospektivno.

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.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.1. Računovodstvene procene i pretpostavke (nastavak)

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

Za utvrđivanje fer vrednosti trezorskih zapisa Ministarstva finansija Republike Srbije koji ulaze u knjigu trgovanja Banka 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 Banke definiše pretpostavke o verovatnoći i iznosu odliva resursa.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

(a) Uvod

Banka 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 Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci, uključujući i sledeće:
 - Rizik izmirenja/ispоруke, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke 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 Banke 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 Banke usled toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjeње rizika kojima je Banka izložena;
 - Rizik smanjenja vrednosti potraživanja, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke 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 Banke 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 Banke usled koncentracije izloženosti banke 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 Banke po osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki banke koje nastaju usled kretanja cena na tržištu. Ovi rizici uključuju:
 - Devizni rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene deviznog kursa, a banka 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:

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(a) Uvod (nastavak)

- 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 Banke usled promena cena robe koje se nalazi u pozicijama Banke
- Kamatni rizik u bankarskoj knjizi, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene u nivou kamatnih stopa;
- Rizik likvidnosti, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nesposobnosti Banke 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);
- Operativni rizik, koji predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke 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 banke po osnovu sudskih ili vansudskih postupaka u vezi sa poslovanjem banke (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 Banke 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 Banke 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 banke usled obavljanja poslova banke na način koji nije u skladu sa zakonom i drugim propisom, unutrašnjim aktima banke, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i drugim aktima kojima se uređuje poslovanje banke;
- Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Banke usled korišćenja banke u svrhu pranja novca i/ili finansiranje terorizma i/ili finansiranja širenja oružja za masovno uništenje;

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(a) Uvod (nastavak)

- Strateški rizik, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nepostojanja odgovarajućih strategija i politika, te njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kome banka posluje ili izostanka odgovarajućeg reagovanja Banke 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 kontinuitet 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).
 - 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 banke, 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 Banke. 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 Banke u njihovim konkretnim oblastima.

Politike Banke za upravljanje rizikom imaju za cilj da identifikuju i analiziraju rizik sa kojim se Banka 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 banka 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, Banka procenjuje rizik mogućih gubitaka usled pogoršanja kreditne sposobnosti dužnika. Kreditni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci, uključujući i;

- rizik izmirenja/isporuke, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu neizmerenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveza druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja/isporuke;
- rizik druge ugovorne strane, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu neizmirenja obaveza druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnjanja novčanih tokova transakcije;
- rezidualni rizik, koji predstavlja mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjeње rizika kojima je Banka izložena;
- rizik smanjenja vrednosti potraživanja, koji predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke 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 Banke 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 Banke usled koncentracije izloženosti banke prema istom ili sličnom izvoru nastanka rizika (dužnika, odnosno grupa povezanih dužnika, privrednih sektori, geografska područja i sl.).

Banka 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 se primenjuje na klijente koji nisu u mogućnosti da izmiruju svoje obaveze (default).

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(b) Kreditni rizik (nastavak)

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

U nastavku je prikazana veza između rejting modela koje Banka 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

Banka 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. Banka strukturira nivo 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 forvard 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 dozvoljen. 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 Banke da treće lice povuče određeni iznos sredstava sa računa Banke radi naplate potraživanja od dužnika Banke 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 Banka 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. Banka kontroliše ročnost potencijalnih obaveza jer dugoročne obaveze po pravilu nose veći stepen kreditnog rizika od kratkoročnih.

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o ukupnoj kreditnoj izloženosti na dan 31. decembar 2025. godine prikazani su u nastavku:

(u hiljadama dinara)

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

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

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Podaci o ukupnoj kreditnoj izloženosti na dan 31. decembar 2024. godine prikazani su u nastavku:

(u hiljadama dinara)

31.12.2024.					
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	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	27.635.729	4.850	27.630.879	100.039.457	127.670.336
Kredit i potraživanja od komitenata	342.931.495	9.803.842	333.127.653	2.262	333.129.915
Ostala sredstva	672.105	146.555	525.550	1.121.176	1.646.726
Bilansna izloženost	528.255.921	9.993.548	518.262.373	208.188.014	726.450.387
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	808.215.285	10.967.345	797.247.940	209.493.876	1.006.741.816

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

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

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>468.381.755</u>	<u>50.502.155</u>	<u>8.580.065</u>	<u>791.946</u>	<u>528.255.921</u>
Novi plasmani	244.895.943	23.775.403	689.029	761	269.361.136
Smanjenje/otplata plasmana	(174.021.617)	(23.988.319)	(3.707.160)	(192.319)	(201.909.415)
Prelazak iz Stage 1	(11.410.893)	10.610.682	800.211	-	-
Prelazak iz Stage 2	10.345.334	(11.176.850)	831.516	-	-
Prelazak iz Stage 3	395.337	286.983	(682.320)	-	-
31.12.2025.	<u>538.585.859</u>	<u>50.010.054</u>	<u>6.511.341</u>	<u>600.388</u>	<u>595.707.642</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>1.153.476</u>	<u>3.220.206</u>	<u>5.046.293</u>	<u>573.573</u>	<u>9.993.548</u>
Novi plasmani	791.000	1.778.517	1.322.754	8.888	3.901.159
Smanjenje/otplata plasmana	(613.466)	(2.068.092)	(2.332.687)	(154.203)	(5.168.448)
Prelazak iz Stage 1	(77.612)	67.342	10.270	-	-
Prelazak iz Stage 2	32.369	(114.849)	82.480	-	-
Prelazak iz Stage 3	2.737	15.983	(18.720)	-	-
31.12.2025.	<u>1.288.504</u>	<u>2.899.107</u>	<u>4.110.390</u>	<u>428.258</u>	<u>8.726.259</u>

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(b) Kreditni rizik (nastavak)

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	156.819.350	10.101.208	584.174	43.941.057	10.038.683	884.703	19.655.743	3.659.325	440.976	284.146	296.992.272	2.901.630	-	300.178.048
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
Građevinarstvo	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	88.645.079	1.416.317	281.833	9.270.869	4.271.326	628.369	2.417.928	642.458	195.182	281.179	119.206.477	1.197.642	-	120.685.298
Potraživanja od ostalih klijenata	66.896.955	870	-	55.716.905	1.608.963	-	93	-	-	4	-	-	192	124.223.790	-	-	124.223.982
Ukupna izloženost	157.462.177	13.196.777	1.941.680	253.639.660	15.770.442	1.595.499	76.799.000	13.664.494	1.635.529	50.685.022	7.378.341	1.338.633	600.388	588.595.913	6.511.341	-	595.707.642

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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
Pojloprivreda, 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
Građevinarstvo	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
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

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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	140.075.821	6.907.591	717.333	38.421.599	11.441.466	823.633	16.648.370	3.886.338	587.306	320.656	266.793.208	3.775.294	-	270.889.158
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 otpadnim 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
Građevinarstvo	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 smeštaja 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	77.301.297	548.057	282.044	10.254.123	3.616.028	533.841	2.219.720	556.894	161.673	305.174	106.298.213	1.096.259	-	107.699.646
Potraživanja od ostalih klijenata	65.946.203	25.690	-	48.171.279	379	-	694	-	-	12	-	-	288	114.144.257	-	-	114.144.545
Ukupna izloženost	143.280.227	13.986.683	3.021.920	220.179.215	11.347.308	2.022.026	64.192.542	16.907.301	1.799.840	40.729.771	8.260.863	1.736.279	791.946	518.883.910	8.580.065	-	528.255.921

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

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
Građevinarstvo	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
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 Banka 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	Akumulirane ispravke vrednosti obezvređenih (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezvređenih (stage 3) potraživanja*
				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	300.178.048	4.738.206	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	120.685.298	1.419.602	1.197.641	205.177	280.166	750.358	247.411	1.2%	364.634
Potraživanja od ostalih klijenata	124.223.983	29.979	-	-	-	-	-	0.0%	-
Ukupna potraživanja	595.707.642	8.726.259	6.511.341	953.007	474.772	4.112.305	426.343	1.2%	1.328.516

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezvređenog potraživanja

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

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	Akumulirane ispravke vrednosti obezvređenih (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezbeđenja obezvređenih (stage 3) potraživanja*
				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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potrošački i gotovinski krediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%	-
Ukupna potraživanja	291.097.560	1.103.693	262.112	-	-	145.194	-	0.1%	50.749

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenoq potraživanja

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

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	Akumulirane ispravke vrednosti obezvređenih (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezvređenih (stage 3) potraživanja*
				od čega: restrukturirana potraživanja					
	1	2	3	4	5	6	7	8 = (3 + 5) / 1	9
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	270.889.159	5.257.262	3.775.294	445.763	317.817	2.198.659	278.263	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	107.699.647	1.333.191	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	-
Ukupna potraživanja	528.255.921	9.993.548	8.580.065	761.998	644.625	5.048.902	570.964	1.7	1.927.383

* 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	Akumulirane ispravke vrednosti (stage 3) potraživanja	Akumulirane ispravke vrednosti (POCI) potraživanja	% stage 3 i POCI potraživanja	Vrednost sredstava obezvređenih (stage 3) potraživanja*
				od čega: restruktuirana 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	-
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 an 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. Banka je u delu 3 (**Post-model prilagođavanja**) detaljno opisala metodologiju kojom je obavljena selekcija kandidata koji su uključeni u izabrani PMA portfolio.

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

U hiljadama RSD	2025	2024
Potraživanja od stanovništva	(43.846)	(204.481)
Potraživanja od privrede	(168.169)	(76.526)
Ukupno	(212.015)	(281.007)

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.

Podaci o bruto i neto bilansnoj i vanbilansnoj izloženosti kreditnom riziku po sektorima i kategorijama izloženosti, prema načinu utvrđivanja obezvređenja i vrednosti kolaterala prikazani su u tabeli ispod:

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(b) Kreditni rizik (nastavak)

Bilansna 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		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	264.709.132	32.283.140	2.901.630	284.147	-	300.178.049	2.209.546	2.528.661	295.439.842	119.212.928	825.489
Velika preduzeća	143.608.765	24.761.997	1.026.385	244.809	-	169.641.956	1.177.860	1.822.043	166.642.053	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	81.662.239	63	-	-	-	81.662.302	-	403	81.661.899	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	-
Ukupna izloženost	538.585.859	50.010.054	6.511.341	600.388	-	595.707.642	4.538.648	4.187.611	586.981.383	173.525.125	1.642.753
Prema kategorijama potraživanja											
Neproblematična potraživanja	538.585.859	50.010.054	-	125.616	-	588.721.529	-	4.187.611	584.533.918	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
Ukupna izloženost	538.585.859	50.010.054	6.511.341	600.388	-	595.707.642	4.538.648	4.187.611	586.981.383	173.525.125	1.642.753

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2025.											
Vanbilansna potraživanja (u hiljadama dinara)	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		Neobezvređenih 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	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 obezbeđenoq potraživanja

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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	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	235.777.993	31.015.215	3.775.294	320.656	-	270.889.158	2.476.922	2.780.342	265.631.894	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	2.118.340	151.019.660	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	71.061.555	469	-	-	-	71.062.024	-	709	71.061.315	48.985.174	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	114.118.185	26.069	-	288	-	114.144.542	-	43.260	114.101.282	-	-
Ukupna izloženost	468.381.755	50.502.155	8.580.065	791.946	-	528.255.921	5.619.866	4.373.682	518.262.373	159.848.221	2.274.447
Prema kategorijama potraživanja											
Neproblematična potraživanja	468.381.755	50.502.155	-	147.321	-	519.031.231	-	4.373.682	514.657.549	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
Ukupna izloženost	468.381.755	50.502.155	8.580.065	791.946	-	528.255.921	5.619.866	4.373.682	518.262.373	159.848.221	2.274.447

* Tržišna ili fer vrednost maksimalno do bruto vrednosti obezbeđenog potraživanja

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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		Neobezvređenih 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	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 obezbeđenoq potraživanja

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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 na dan 31. decembar 2025. godine 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	295.099.623	1.101.294	717.668	73.689	-	484.431	166.129	276.481	250.295	1.724.292	284.147	-	296.992.274	2.901.628	300.178.049
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	81.659.055	3.185	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.662.303	-	81.662.303
Potraživanja od ostalih klijenata	124.096.154	127.633	-	-	-	-	-	-	-	-	191	-	124.223.787	-	124.223.978
Ukupna izloženost	565.477.830	21.619.028	1.207.145	291.910	-	1.185.602	989.338	847.739	678.411	2.810.251	600.388	-	588.595.913	6.511.341	595.707.642
Prema kategorijama potraživanja															
Neproblematična potraživanja	565.477.830	21.619.028	1.207.145	291.910	-	-	-	-	-	-	125.616	-	588.595.913	-	588.721.529
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
Ukupna izloženost	565.477.830	21.619.028	1.207.145	291.910	-	1.185.602	989.338	847.739	678.411	2.810.251	600.388	-	588.595.913	6.511.341	595.707.642

* Dani docnje se računaju prema metodologiji Banke

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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	-	-	-	4.486	-	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
Potraživanja od ostalih klijenata	24.728.648	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.728.648	-	24.728.648
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 docnje se računaju prema metodologiji Banke

Sve investicione hartije od vrednosti se nalaze u grupi plasmana koja nisu u kašnjenju i nisu obezvređena, a po osnovu ovih ulaganja nije formirana ispravka vrednosti.

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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 na dan 31. decembar 2024. godine su prikazani u nastavku:

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	264.769.259	1.830.905	142.234	50.811	-	691.809	322.565	1.642.520	453.791	664.609	320.656	-	266.793.209	3.775.294	270.889.159
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	71.058.064	3.960	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.062.024	-	71.062.024
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od ostalih klijenata	113.872.503	-	271.753	-	-	-	-	-	-	-	288	-	114.144.256	-	114.144.544
Ukupna izloženost	495.930.212	21.691.225	970.695	291.778	-	1.458.796	1.522.817	2.271.789	1.246.105	2.080.558	791.946	-	518.883.910	8.580.065	528.255.921
Prema kategorijama potraživanja															
Neproblematična potraživanja	495.930.212	21.691.225	970.695	291.778	-	-	-	-	-	-	147.321	-	518.883.910	-	519.031.231
od čega: restrukturirana	5.029.408	52.811	1.340	15.756	-	-	-	-	-	-	9.206	-	5.099.315	-	5.108.521
Problematicna 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
Ukupna izloženost	495.930.212	21.691.225	970.695	291.778	-	1.458.796	1.522.817	2.271.789	1.246.105	2.080.558	791.946	-	518.883.910	8.580.065	528.255.921

* Dani docnje se računaju prema metodologiji Banke

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(b) Kreditni rizik (nastavak)

31.12.2024.															
Vanbilansna 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	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
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 docnje se računaju prema metodologiji Banke

Sve investicione hartije od vrednosti se nalaze u grupi plasmana koja nisu u kašnjenju i nisu obezvređena, a po osnovu ovih ulaganja nije formirana ispravka vrednosti.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje

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

Restrukturiranje dužnika pravnog lica se inicira/sprovodi ukoliko Banka 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 Banka 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, Banka primenjuje različite mere, uvek insistirajući na principu odgovornosti kreditora. Navodimo neke od mera restrukturiranja koja Banka 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 Banke (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 banke 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 Banku i omogućavanja maksimalnog povraćaja postojeće izloženosti prema dužniku. S tim u vezi, obezbeđuje se interni (između više odeljenja i sektora unutar Banke) i eksterni (između Banke i klijenta, Banke i drugih kreditora itd.) protok informacija kako bi Banka 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 Banke i dužnika se definiše kroz potpisivanje neophodne pravne dokumentacije (koju pre potpisivanja kontroliše pravna služba Banke) 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 prosteći iz odnosa Banke 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 Banci, 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 Banke (prilivi i odlivi, realan obim u poređenju sa očekivanjima i ugovorenim procentom prometa preko Banke, 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 Banku istovremeno obaveštava NBS);
- Praćenje ispunjenja bilo kog drugog ugovornog uslova i odredbe a u skladu sa definisanim rokovima.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Kao deo RBI grupe, Banka 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 bankarstvo. 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.

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 Banci). 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 Banka 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 Banka se vodi sledećim principima:

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

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Osnovna načela kojih se Banka 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 Banci;
- Modeli restrukturiranja koji se koriste (u procesu restrukturiranja dužnika fizičkih lica, Banka primenjuje različite mere, uvek insistirajući na principu odgovornosti klijenta).

Navodimo osnovne modele (mere) restrukturiranja koja Banka primenjuje:

- Produženje roka i korekcije mesečnih anuiteta u odnosu na inicijalne u skladu potrebama klijenta, mogućnostima otplate, gore postavljenim uslovima i Kreditnom politikom Banke;
- "*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 umanjene 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;
- Poslednje 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)

Restrukturiranje (nastavak)

Podaci o strukturi restrukturiranih potraživanja prema merama restrukturiranja:

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	6.570	695.346	22.494	21.126	255.753	-	-	4.059.453	5.060.742

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

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Podaci o strukturi restrukturiranih potraživanja prema merama restrukturiranja:

31.12.2025.									
Vanbilansne 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)

Restrukturiranje (nastavak)

Podaci o strukturi restrukturiranih potraživanja prema merama restrukturiranja:

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	-	617.102	-	20.288	331.982	-	-	4.956.042	5.925.414

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

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Podaci o strukturi restrukturiranih potraživanja prema merama restrukturiranja:

31.12.2024.									
Vanbilansne 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna izloženost	-	696	-	-	-	-	-	35.667	36.363

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

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (nastavak)

Podaci o promenama restrukturiranih bilansnih i vanbilansnih potraživanja u 2025. godini su prikazani 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	Uticao 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	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	5.925.414	4.738.184	4.945.174	10.256	- 667.938	5.060.742	4.462.799

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

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Restrukturiranje (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	Uticao 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	-	-	-	-	-	-	-
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)

Restrukturiranje (nastavak)

Podaci o promenama restrukturiranih bilansnih i vanbilansnih potraživanja u 2024. godini su prikazani 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	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	2.185.681	5.508.082	934.422	-7.205	-826.722	5.925.414	5.101.985

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

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

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 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	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
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

Banka 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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

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

Stage 1

31.12.2025.										
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	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	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	406.572	-	52.885.969	33.375.422	-	1.135.240	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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

Stage 2

31.12.2025.										
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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	7.872	-	3.232.691	5.535.272	-	298.236	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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

Stage 3

31.12.2025.										
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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-
Ukupna potraživanja	235.692	-	866.249	406.218	-	-	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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	9.665	-	-	41.084	-	-	-	-	-	-
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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

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

Stage 1

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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	401.867	-	45.502.961	29.628.912	-	1.797.961	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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

Stage 1

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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

Stage 2

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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna potraživanja	51.456	-	6.517.291	3.837.568	-	208.486	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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

Stage 2

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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (nastavak)

Stage 3

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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Ukupna potraživanja	241.905	-	1.032.077	433.719	-	6.291	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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prema kategorijama potraživanja										
Neproblematična potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Problematična potraživanja	11.464	-	-	90.333	-	-	-	-	-	-
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)

Sredstva obezbeđenja kao instrument umanjenja kreditnog rizika (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 prioritetskog 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 Banke je da vrši blagovremenu realizaciju kolaterala na pravi način. Banka 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:

Vrednost potraživanja koja su obezbeđena hipotekom na nepokretnostima u hiljadama RSD

LTV racio	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

Banka 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, preporuke Sektora rizika (nakon urađene analize klijenata i dobijenog preliminarog odobrenja od RBI) i odobravaju na Kreditnom odboru Banke i to kao maksimum izloženosti Banke u definisanom roku prema instrumentu; jednom klijentu; grupi povezanih lica. Stvarna izloženost u okviru limita se prati na dnevnom nivou.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Tokom 2025. i 2024. godine Banka 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).

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

Derivati

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

- FX forward i slični ugovori
- FX swap ugovori
- kamatni swap

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

FX forward i FX swap transakcije kreiraju kreditnu izloženost Banke (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.

Banka vrši strogu kontrolu limita na otvorenim pozicijama derivata.

Strategija hedžinga Raiffeisen banke

Kao posledica razudjenih poslovnih aktivnosti, Banka 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, Banka 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, Banka 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 Banci da izbegne volatilnost finansijskog rezultata kroz netiranje efekata na pozicijama predmeta zaštite i instrumenata zaštite. Banka ove pozicije evidentira u posebnom portfoliju u o okviru sistema Wall Street.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

U razmatranju pozicija koje mogu biti predmet zaštite od rizika (hedginga) Banka 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 27 kamatnih swap-ova (instrumenata), koje je Banka zaključila sa Raiffeisen Bank International AG (RBI) u cilju zaštite od negativnih uticaja nastalih usled kretanja tržišnih kamatnih stopa, i to:

- **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.

-**26 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 530.000.000 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 03. januara 2025. godine.
- ukupan nominalni iznos odgovara ukupnom iznosu novčanih tokova (cash flow-ova) hedzovanih stambenih kredita od 530.000.000 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)

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 testovi 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)

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.

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nesposobnosti banke 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. Banka 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.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Diversifikacijom izvora sredstava obezbeđuje se stabilan i dugoročan izvor finansiranja. Banka 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 Banke.

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 pokriva likvidnom aktivom (LCR)	201.36	212.21
Pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja/NSFR	204.54	224.13

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

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

(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
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 derivate 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 derivate 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

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
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 organizacija	127.670.336	127.675.185	108.594.545	1.237.510	5.450.802	12.392.328	-
Kredit i potraživanja od komitenata	333.129.915	342.933.759	29.277.221	23.231.021	82.788.982	143.236.371	64.400.164
Potraživanja po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	2.541.308	2.541.308	2.541.308	-	-	-	-
Investicije u zavisna društva	3.007.313	3.007.313	-	-	-	-	3.007.313
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	756.492	756.492	-	756.492	-	-	-
Ukupno	731.108.774	740.955.768	312.767.596	30.388.728	98.510.701	213.228.547	86.060.196
Finansijske obaveze							
Obaveze po osnovu derivata	44.228	44.228	44.228	-	-	-	-
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama. drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	12.792.301	12.792.301	5.782.899	902.490	1.804.323	3.214.635	1.087.954
Depoziti i ostale finansijske 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 derivate namenjenih zaštiti od rizika	340.438	340.438	340.438	-	-	-	-
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.031.200	6.031.200	-	31.200	-	6.000.000	-
Subordinirane obaveze	9.052.685	9.052.685	276.567	-	-	-	8.776.118
Ukupno	626.619.907	626.619.907	596.283.730	2.865.444	4.832.325	12.435.275	10.203.133
Neto gep likvidnosti na 31.12.2024	104.488.867	114.335.861	(283.516.134)	27.523.284	93.678.376	200.793.272	75.857.063
Kumulativni gep likvidnosti na 31.12.2024	-	-	(283.516.134)	(255.992.850)	(162.314.474)	38.478.798	114.335.861

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

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	142.418.853	125.493.380
Finansijske obaveze		
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	619.308.148	594.799.354

U narednoj tabeli prikazane su komponente rezervi likvidnosti Banke:

U hiljadama RSD	2025.		2024.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	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 Banke na dan 31. decembar 2025. godine koja mogu biti na raspolaganju za buduće finansiranje:

U hiljadama RSD	Založene		Nezaložene	
	Založene kao obezbeđenje	Ostalo	Raspoložive za obezbeđenje	Ostalo
Gotovina i sredstva kod centralne banke	-	-	-	150.313.612
Kredit i potraživanja	-	-	-	485.544.483
Ukupno aktiva	-	-	-	635.858.095

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

U hiljadama RSD	Založene		Nezaložene	
	Založene kao obezbeđenje	Ostalo	Raspoložive za obezbeđenje	Ostalo
Gotovina i sredstva kod centralne banke	-	-	-	155.295.826
Kredit i potraživanja	-	-	-	460.800.251
Ukupno aktiva	-	-	-	616.096.077

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(d) Tržišni rizici

Tržišni rizici su rizici nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke 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 banke zauzima u svom poslovanju: uključuje promene vrednosti portfolija raspoređenih u knjigu trgovanja i bankarsku knjigu.

Cilj upravljanja tržišnim rizikom podrazumeva upravljanje i kontrolu izloženosti Banke 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 hiljadama RSD	Napomena	Knjigovodstvena vrednost	Portfolio namenjen trgovanju	Portfolio kojim se ne trguje
31. decembar 2025. godine				
Aktiva izložena tržišnim rizicima				
Gotovina i sredstva kod centralne banke	14	150.313.612	-	150.313.612
Potraživanja po osnovu derivata	15	118.977	118.977	-
Hartije od vrednosti	16	123.466.973	556.455	122.910.518
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	17	104.747.685	-	104.747.685
Kredit i potraživanja od komitenata	18	380.796.798	-	380.796.798
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	19	709.649	-	709.649
Obaveze izložene tržišnim rizicima				
Obaveze po osnovu derivata		63.275	63.275	-
Obaveze po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika		609.585	-	609.585
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27	15.137.356	-	15.137.356
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	28	622.137.997	-	622.137.997
31. decembar 2024. godine				
Aktiva izložena tržišnim rizicima				
Gotovina i sredstva kod centralne banke	14	155.295.826	-	155.295.826
Potraživanja po osnovu derivata	15	62.988	62.988	-
Hartije od vrednosti	16	108.644.596	649.380	107.995.216
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	17	127.670.336	-	127.670.336
Kredit i potraživanja od komitenata	18	333.129.915	-	333.129.915
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	19	2.541.308	-	2.541.308
Obaveze izložene tržišnim rizicima				
Obaveze po osnovu derivata		44.228	44.228	-
Obaveze po osnovu finansijskih derivata namenjenih zaštiti od rizika		340.438	-	340.438
Depoziti i ostale obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27	12.792.301	-	12.792.301
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	28	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 Banke 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. Banka prati i kontroliše izloženost riziku promene kamatne stope kamatonosno osetljivih instrumenta raspoređenih i u knjigu trgovanja i u bankarsku knjigu.

/i/ Knjiga trgovanja

Banka na dan 31.12.2025. godine i 31.12.2024. godine ima valutne derivate i dinarske obveznice Republike Srbije raspoređene u knjizi trgovanja.

/ii/ Bankarska knjiga

Metodologija koja se koristi za procenu rizika kamatne stope u bankarskoj knjizi je „Gap analiza“ 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. Banka je izložena riziku gubitka u slučaju pada kamatnih stopa u posmatranoj valuti odgovarajuće ročnosti
- kada je GAP negativan. Banka je izložena riziku gubitka u slučaju rasta kamatnih stopa u posmatranoj valuti odgovarajuće ročnosti.

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)

Kamatni rizik (nastavak)

U hiljadama RSD	31. decembar 2025.		31. decembar 2024.	
	Efekat promene Kamatne stope		Efekat promene Kamatne stope	
	Nominalni Gap	200bp	Nominalni Gap	200bp
RSD	12.655.270	640.669	4.567.719	1.537.140
EUR	16.816.003	366.580	13.383.637	266.676
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
Ukupan efekat		1.588.027		2.422.872

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 SBSB direktivom).

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

Što se tiče kredita u USD, Banka nema korporativnih kredita, na dan 31. decembar 2025. godine vezanih za SOFR 3M. Što se tiče kredita u CHF, Banka ima u portfoliju stambene kredite indeksirane u CHF, u ukupnom iznosu od 559 hiljade EUR, koji imaju ugovorenu fiksnu stopu ili promenljivu stopu sa referencom na LIBOR_CHF_6M, koja je fiksirana na vrednost od 31.12.2021, kada je prestala da se objavljuje. Nisu vršena ažuriranja sa CHF LIBOR-a na SARON-a.

Banka u analizi pored prethodno pomenute „Gap analize“ koristi i sledeća tri scenarija osetljivosti na promenu kamatne stope :

- **Parallel shift up/down** - paralelni pozitivni i negativni pomak kamatnih stopa na referentnoj krivi prinosa. i podrazumeva pomeranje cele krive prinosa na više ili na niže za isti broj baznih poena na svakoj ročnosti pri čemu se kao veličina pomaka koristi scenario od 200 baznih poena za sve valute kao i scenario pomeranja krivih za 200-400 baznih poena u zavisnosti od valute koja je predmet stresa, a sve u skladu sa međunarodnim standardima (BCBS/IRRBB 4/2016)
- **Short rates shift up/down** - neparalelno pomeranje krive naviše/naniže sa najvećim šokom za kraće ročnosti i stabilnom stopom za duže ročnosti;
- **Rotational shift - Steeper and Flattener** – rotacija krive sa pozitivnim šokom za duže (kraće) ročnosti i negativnim šokom za kraće (duže) ročnosti

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Scenario osetljivosti na promenu kamatne stope 31.12.2025:

	+200bp	-200bp	Flattener	Steeper	Short+	Short-	IRRBB+	IRRBB-
RSD	986.179	(2.195.022)	561.028	(1.454.908)	874.007	(2.675.256)	1.202.508	(2.746.410)
EUR	(910.963)	(1.457.756)	(966.612)	(909.185)	(1.214.842)	(1.571.596)	(910.963)	(1.457.756)
USD	20.849	(255.239)	(60.792)	(157.523)	(48.182)	(298.489)	20.849	(255.239)
CHF	195.068	(369.674)	86.382	(144.418)	120.694	(248.908)	97.228	(185.256)
Ostale	24.107	(105.396)	21.177	(93.427)	35.496	(159.387)	36.266	(129.680)
Ukupno	315.240	(4.383.087)	(358.817)	(2.759.461)	(232.827)	(4.953.636)	445.888	(4.774.341)

Scenario osetljivosti na promenu kamatne stope 31.12.2024:

	+200bp	-200bp	Flattener	Steeper	Short+	Short-	IRRBB+	IRRBB-
RSD	1.832.009	(2.755.971)	3.099.581	(3.869.198)	4.055.915	(6.335.150)	3.189.778	(4.826.183)
EUR	(808.953)	(1.170.728)	(849.132)	(650.212)	(1.073.419)	(1.288.009)	(808.953)	(1.170.728)
USD	(18.563)	(246.970)	(101.828)	(152.832)	(102.452)	(289.080)	(18.563)	(246.970)
CHF	248.127	(400.723)	112.310	(153.920)	155.539	(267.478)	125.161	(201.000)
Ostale	(74.293)	(19.486)	(86.085)	(22.070)	(105.840)	(37.774)	(77.242)	(31.904)
Ukupno	1.178.327	(4.593.878)	2.174.846	(4.848.232)	2.929.743	(8.217.491)	2.410.181	(6.476.785)

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(d) Tržišni rizici (nastavak)
Kamatni rizik (nastavak)

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	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	104.747.685	87.342.289	4.381.631	4.122.372	8.898.334	-	3.059
Kredit i potraživanja od komitenata	380.796.798	52.862.040	120.813.697	93.971.472	83.831.283	28.829.286	489.020
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	709.649	-	-	-	-	-	709.649
Investicije u zavisna društva	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 derivata 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

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(d) Tržišni rizici (nastavak)

Pregled izloženosti Banke riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2024. 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	155.295.826	69.722.066	-	-	-	-	85.573.760
Gotovina i sredstva kod centralne banke	62.988	-	-	-	-	-	62.988
Potraživanja po osnovu derivata	108.644.596	16.957.407	5.163.705	10.270.917	57.599.848	18.652.719	-
Hartije od vrednosti	127.670.336	109.629.330	3.520.817	3.886.520	10.631.535	-	2.134
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	333.129.915	54.980.989	122.094.764	77.914.796	60.516.880	17.095.407	527.079
Kredit i potraživanja od komitenata	2.541.308	-	-	-	-	-	2.541.308
Potraživanja po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	3.007.313	-	-	-	-	-	3.007.313
Investicije u zavisna društva	730.352.282	251.289.792	130.779.286	92.072.233	128.748.263	35.748.126	91.714.582
Ukupno							
Finansijske obaveze	44.228	-	-	-	-	-	44.228
Obaveze po osnovu derivata	12.792.301	9.351.285	931.651	2.154.273	-	295.532	59.560
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	598.359.055	587.176.413	3.439.732	2.465.582	1.859.169	371.231	3.046.928
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	340.438	-	-	-	-	-	340.438
Obaveze po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	6.031.200	-	6.031.200	-	-	-	-
Subordinirane obaveze	9.052.685	9.052.685	-	-	-	-	-
Ukupno	626.619.907	605.580.383	10.402.583	4.619.855	1.859.169	666.763	3.491.154
Vanbilansne stavke							
Derivati koji se drže radi zaštite od rizika	239.157	(1.192.304)	(62.206.548)	1.436.620	50.426.298	11.775.091	-
Neto kamatna neusklađenost 31.12.2024.	103.971.532	(355.482.895)	58.170.155	88.888.998	177.315.392	46.856.454	88.223.428

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(d) Tržišni rizici (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

iii/ Cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti

Banka 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

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

v/ Robni 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 Banka 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 Banke 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% (aprecijacija strane valute)
- b) Proporcionalno kretanje deviznog kursa od -5% (aprecijacija RSD)

	USD	EUR	CHF	Ostale valute	Ukupan efekat
Neto devizna pozicija (gap)					
31. decembar 2025	25.302	564.706	291	19.323	
Efekat+10% (aprecijacija strane valute)	2.530	56.471	29	1.932	60.962
Efekat – 5% (RSD apresijacija)	(1.265)	(28.235)	(15)	(966)	(30.481)
Neto devizna pozicija (gap)					
31. decembar 2024	23.875	(1.278.055)	327	(3.298)	
Efekat+10% (aprecijacija strane valute)	2.388	(127.806)	33	(330)	(125.715)
Efekat – 5% (RSD apresijacija)	(1.194)	63.903	(16)	165	62.858

Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti aktive i pasive denominovane u stranim valutama. Banka održava nizak nivo otvorene devizne pozicije.

Banka nastoji da umani rizik promene kursa valute putem odobravanja kredita sa deviznom klauzulom.

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(d) Tržišni rizici (nastavak)
Devizni rizik (nastavak)

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 derivate	-	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	28.551.323	85.118	1.754.248	73.801.640	104.747.685
Kredit i potraživanja od komitenata	1.497	241.499.638	60.789	1.989	139.232.885	380.796.798
Potraživanja po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	-	430.721	-	-	278.928	709.649
Investicije u zavisna društva	-	-	-	-	3.061.090	3.061.090
Ukupna finansijska imovina	23.742.385	373.617.429	2.141.909	2.688.676	361.024.385	763.214.784
Finansijske obaveze						
Obaveze po osnovu derivata	-	34.466	-	-	28.809	63.275
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	9.222	12.634.347	1.942	3.756	2.488.089	15.137.356
Depoziti i ostale finansijske 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 derivate namenjenih zaštiti od rizika	-	371.761	-	-	237.824	609.585
Subordinirane obaveze	-	9.044.823	-	-	-	9.044.823
Ukupne finansijske obaveze	43.318.702	310.771.422	18.841.412	6.470.832	273.621.826	653.024.194
Vanbilans - netirano						
FX Spot	(1.199.586)	(6.832.897)	3.528	(65.879)	8,093,151	(1.683)
FX SWAP	20.789.171	(51.906.325)	16.696.088	3.872.475	10,539,333	(9.258)
FX Forward	-	(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	3.418.340	113	24.440	106.734.429	110.190.590

**Iznos obuhvata i valutnu klauzu*

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)
(d) Tržišni rizici (nastavak)
Devizni rizik (nastavak)

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

U hiljadama RSD	USD	EUR*	CHF	Ostale	RSD	Ukupno
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 derivate	-	-	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	25.662.749	111.557	736.814	100.042.860	127.670.336
Kredit i potraživanja od komitenata	5.482	238.404.876	76.929	523	94.642.105	333.129.915
Potraživanja po osnovu derivate namenjenih zaštiti od rizika	-	756.442	-	-	1.784.866	2.541.308
Investicije u zavisna društva	-	-	-	-	3.007.313	3.007.313
Ukupna finansijska imovina	24.618.992	354.843.294	2.239.845	1.544.622	347.105.529	730.352.282
Finansijske obaveze						
Obaveze po osnovu derivata	-	22.049	-	-	22.179	44.228
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama. drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	36.649	9.417.984	36.199	3.886	3.297.583	12.792.301
Depoziti i ostale finansijske 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 derivate namenjenih zaštiti od rizika	-	132.174	-	-	208.264	340.438
Subordinirane obaveze	-	9.052.685	-	-	-	9.052.685
Ukupne finansijske obaveze	50.542.222	302.371.303	18.506.066	7.005.670	248.194.646	626.619.907
Vanbilans - netirano						
FX Spot	(1.605.778)	3.500.110	(61.639)	(58.992)	(3.429.929)	(1.656.228)
FX SWAP	27.539.275	(49.921.237)	16.328.006	5.521.703	2.165.747	1.633.494
FX Forward	-	(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	1.446.594	146	1.663	102.273.705	103.732.375

*Iznos obuhvata i valutnu klauzulu

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(e) Operativni rizik

Operativni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke 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 nepredvidivih eksternih događaja. Definicija uključuje pravni, ali isključuje strateški i rizik reputacije.

Cilj upravljanja operativnim rizikom je svođenje izloženosti Banke operativnom riziku na minimum, odnosno do nivoa koji je prihvatljiv za Banku sa aspekta odnosa troškova i rizika. a kroz dosledno i prudenčijalno 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 Banke.

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.

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 Banke 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.

Banka 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, usluge za račun klijenta, upravljanje sredstvima i brokersko-dilersko poslovanje.

(f) Upravljanje kapitalom

Ciljevi Banke 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 Banke u skladu sa načelom stalnosti poslovanja na način da Banka 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;
- kao i održavanje jake kapitalne baze koja će omogućiti razvoj poslovanja Banke.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

Adekvatnost kapitala i korišćenje regulatornog kapitala su predmet redovnog nadzora od strane rukovodstva Banke 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 Banku. Informacije se Narodnoj banci Srbije dostavljaju na kvartalnom nivou. Narodna banka Srbije vrši neposredan nadzor Banke.

Banka 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. Banka 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 banka mora da se uskladi i to:

- Banka je dužna da održava novčani deo osnivačkog kapital na nivou koji ne može biti manji od EUR 10 miliona u dinarskoj protivvrednosti;
- Banka je dužna da odražava pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala na nivou koji ne može biti manji od 4.5% što predstavlja minimalni iznos pokazatelja adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala propisan od strane Narodne banke Srbije;
- Banka 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;
- Banka 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;

Dodatno, Banka 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 Banke je zbir osnovnog kapitala i dopunskog kapitala, pri čemu osnovni kapital Banke 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 osnovnog 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 Banka može da ih koristi bezuslovno u celosti i bez odlaganja za pokriće rizika ili gubitaka čim do njih dođe.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)**(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)**

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

Banka 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 Banke) 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 Banke vrednovanih po fer vrednosti koji su posledica promene kreditne sposobnosti Banke;
- Dobitke ili gubitke koji proizlaze iz kreditnog rizika Banke po osnovu obaveza po derivatima vrednovanim po fer vrednosti, pri čemu Banka ne može ove dobitke ili gubitke da netira s onima koji proizlaze iz kreditnog rizika druge ugovorne strane.

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 Banke;
- Imovina u penzijskom fondu sa definisanim naknadama u bilansu stanja Banke;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Banke u sopstvene instrumente osnovnog akcijskog kapitala, uključujući i sopstvene instrumente osnovnog akcijskog kapitala koje je Banka 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 Banci, a koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala banke;
- Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Banke u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Banka nema značajno ulaganje;
- Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Banke u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Banka ima značajno ulaganje koja prelaze 10% osnovnog akcijskog kapitala banke;
- Iznos za koji odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala Banke premašuju iznos dodatnog osnovnog kapitala Banke;
- Iznos zbira odloženih poreskih sredstava i ulaganja u lica u finansijskom sektoru u kojima Banka 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 Banka 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 Banka 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;

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

- 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 je u periodu od 19.marta do 31.decembra 2020. godine, a da ugovorena ročnost tog kredita nije duža od 3285 dana ili 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.

- 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 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 banke odnosno na osnovu obrazloženog zahteva dužnika nakon kojeg je Banka 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;

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

- 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 računima 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.
- Banka umanjuje izloženost za potraživanja restrukturirana u skladu sa Odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke, ako se restrukturiranje vrši po osnovu plasmana odobrenih pre 1. jula 2023.godine, kao i za izloženosti banke 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.

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

Dodatni osnovni kapital je zbir sledećih elemenata umanjene 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.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Banke u sopstvene instrumente dodatnog osnovnog kapitala uključujući i instrumente koje je Banka 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 Banci koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Banke;
- Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Banke u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Banka nema značajno ulaganje;
- Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Banke u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Banka 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 Banke premašuju iznos dopunskog kapitala Banke;
- Iznos svih poreza u vezi sa elementima dodatnog osnovnog kapitala koji se može predvideti u vreme obračuna kapitala osim ako je Banka 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 Banke čini zbir sledećih elemenata, umanjen za odbitne stavke:

- Akcija i drugih instrumenata kapitala i obaveza po subordiniranim kreditima i zajmovima koji ispunjavaju uslove za uključivanje u instrumente dopunskog kapitala;
- Emisije 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.

Iznos u kojem se instrumenti dopunskog kapitala, odnosno subodiniрани obaveza uključuju u obračun dopunskog kapitala Banke 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 subodiniраних obaveza na dan vršenja obračuna.

Odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala:

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

Poslovne transakcije Banke 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 Banke 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 Banke. Uticaj iznosa kapitala na nivo prinosa investitora je takođe prepoznat i Banka priznaje potrebu održavanja balansa između mogućih viših stopa prinosa i prednosti koje pruža sigurno poslovanje, uslovljeno jakim kapitalnom pozicijom.

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

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

(f) Upravljanje kapitalom (nastavak)

Tabela u nastavku prikazuje komponente regulatornog kapitala i racija koja je Banka 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
Revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobiti / gubici	2.019.261	2.288.457
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	(1.648.196)	(1.616.310)
Bruto iznos potraživanja od dužnika kod kojih je stepen kreditne zaduženosti veći od 60%	(653.642)	(895.438)
Bruto iznos potraživanja od dužnika čija je ugovorena ročnost duža od definisanog roka	(121.531)	(178.963)
Osnovni akcijski kapital	<u>79.238.725</u>	<u>72.914.208</u>
Osnovni kapital	<u>79.238.725</u>	<u>72.914.208</u>
Dopunski kapital	<u>8.796.150</u>	<u>8.776.118</u>
Ukupno regulatorni kapital	<u>88.034.875</u>	<u>81.690.326</u>
Kreditni rizik	29.216.967	26.263.579
Devizni rizik	13.896	103.725
Cenovni rizik	48.815	42.529
Operativni rizik	7.120.450	6.117.888
Pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala	17,44%	17,99%
Pokazatelj adekvatnosti kapitala	<u>19,37%</u>	<u>20,16%</u>

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 osnovnog akcijskog kapitala	Min 4.5%	17,44%	17,99%
Pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala	Min 6%	17,44%	17,99%
Pokazatelj adekvatnosti kapitala	Min 8%	19,37%	20,16%
Regulatorni kapital	min. EUR 10 mil.	EUR 751 mil	EUR 698 mil
Ulaganja banke u nefinansijski sektor i u osnovna sredstva	maks. 60%	8,27%	9.08%
Zbir velikih izloženosti banke	maks. 400%	42,73%	48.19%
Uži pokazatelj likvidnosti	min. 0.7	1,51	1,72
Širi pokazatelj likvidnosti	min. 1	2,27	2,61
Pokazatelj deviznog rizika	maks. 20%	0,69%	1,59%
Izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica*	maks. 25%	14.95%	20.22%

**Pojedinačno najveća izloženost*

Banka 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 Banka 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 Banke. 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 Banke i sl. Politika Banke u pogledu upravljanja kapitalom i alokacijom kapitala je predmet redovnog razmatranja od strane rukovodstva Banke.

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 Banka 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 kao što su kreditne kartice i tekući računi. Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova odgovarajućom stopom koja odražava trenutne tržišne uslove i specifične risk faktore pojedinačnih pod-portfolija.

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 derivata se obračunava na bazi diskontovanja procenjenih budućih tokova gotovine. Za diskontovanje Banka koristi tržišne kamatne stope za finansijske instrumente sa istim preostalim rokom dospeća.

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

Vrednovanje finansijskih instrumenata

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

Banka 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.

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 Banka utvrđuje fer vrednost korišćenjem modela vrednovanja.

5. FER VREDNOST (nastavak)

Vrednovanje finansijskih instrumenata (nastavak)

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 volatilitnost 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.

Banka 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
Kreditni 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	-	27.586.542
Kreditni i potraživanja od komitenata	-	-	-	-
	9.949.507	17.700.023	-	27.649.530
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 hiljadama RSD

	2025.	2024.
Prihodi po osnovu promene vrednosti derivata	23.550.107	27.112.572
Prihodi po osnovu promene vrednosti fin. sredstava koji se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	237.434	796.836
Ukupno prihodi	23.787.541	27.909.408
Rashodi po osnovu promene vrednosti derivata	(24.520.330)	(27.999.554)
Rashodi po osnovu promene vrednosti fin. sredstava koji se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(414.075)	(780.587)
Ukupno prihodi	(24.934.405)	(28.780.141)
 Neto dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	 (1.146.864)	 (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 hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno	Knjigovodstveno stanje
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	-	-	104.747.685	104.747.685	104.747.685
Kredit i potraživanja od komitenata	-	-	390.768.647	390.768.647	380.796.798
Hartije od vrednosti po amortizovanoj vrednosti	52.332.690	52.762.297	-	105.094.987	103.591.663
	52.332.690	203.075.909	495.516.332	750.924.931	739.449.758
Depoziti i ostale obaveze prema bankama i drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	-	-	15.137.356	15.137.356	15.137.356
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	-	-	622.131.821	622.131.821	622.137.997
	-	-	637.269.177	637.269.177	637.275.353

5. FER VREDNOST (nastavak)

Vrednovanje finansijskih instrumenata (nastavak)

U hiljadama RSD	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno	Knjigovodstveno stanje
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	-	-	127.670.336	127.670.336	127.670.336
Kredit i potraživanja od komitenata	-	-	341.019.742	341.019.742	333.129.915
Hartije od vrednosti po amortizovanoj vrednosti	38.355.664	44.376.684	-	82.732.348	81.058.055
	38.355.664	199.672.510	468.690.078	706.718.252	697.154.132
Depoziti i ostale obaveze prema bankama i drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	-	-	12.792.301	12.792.301	12.792.301
Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima	-	-	598.359.055	598.359.055	598.359.055
	-	-	611.151.356	611.151.356	611.151.356

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.

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 banke 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 hiljadama RSD	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata		
Narodna Banka Srbije	4.800.797	4.959.678
Banke		
- domaće	53.275	37.901
- strane	408.134	776.823
Privreda	12.547.249	15.781.567
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>35.104.609</u>	<u>37.234.797</u>
Rashodi kamata		
Narodna Banka Srbije	(720)	(27.276)
Banke		
- domaće	(22.720)	(32.504)
- strane	(1.123.066)	(1.275.212)
Privreda	(659.191)	(521.473)
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>(3.886.730)</u>	<u>(3.369.549)</u>
Neto prihod po osnovu kamata	<u>31.217.879</u>	<u>33.865.248</u>

Od ukupnog prihoda po osnovu kamata za 2025. godinu iznos od RSD 35.718 hiljada (2024.: RSD 70.258 hiljada) se odnosi na prihode od kamate po osnovu obezvređenih plasmana.

Prihodi od kamata uključuju i prihode od naknada koji čine integralni deo efektivne kamatne stope u iznosu od RSD 579.138 hiljada (2024.: RSD 652.781 hiljade).

7. NETO PRIHOD PO OSNOVU NAKNADA I PROVIZIJA

Banka ostvaruje naknadu i prihode od provizije od raznovrsnog spektra finansijskih usluga koje pruža svojim korisnicima. Naknada i prihodi od provizije priznaju se na iznos koji odražava razmatranje na koje Banka očekuje da ima pravo u zamenu za pružanje usluga. Obaveze iz usluga, kao i vreme njihovog ispunjenja, identifikuju se i određuju, pri nastanku ugovora. Kada Banka pruži uslugu svojim klijentima, potraživanje se fakturiše i generalno dospeva odmah na ispunjenje usluge koja se pruža u trenutku ili na kraju perioda ugovora za uslugu koja se pruža tokom vremena. Banka je uglavnom zaključila da je principal u svojim aranžmanima sa 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 Banke rezultira jednom obavezom izvršenja. Zbog toga Banka nije donela nikakve značajne procene prilikom alokacije cene transakcije na obavezu izvršenja.

7. NETO PRIHOD PO OSNOVU NAKNADA I PROVIZIJA (nastavak)

Prihod po osnovu naknada i provizija obuhvata:

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	1.036.233	1.091.841
Prihodi nastali u realizovanim transakcijama kupovine i prodaje deviza	9.909.178	8.807.659
	24.726.015	22.242.679
Rashod po osnovu naknada i provizija obuhvata:		
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 garancije	(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	(352.231)	(318.386)
Rashodi od realizovanih transakcija kupovine i prodaje deviza	(2.029.008)	(1.491.242)
	(7.327.163)	(6.671.163)
Neto prihod po osnovu naknada i provizija	17.398.852	15.571.516

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

Neto dobitak po kursnim razlikama i efektima devizne klauzule uključuje:

U hiljadama RSD	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	949.074	306.604
Depoziti i pozajmice u stranoj valuti	10.135.723	5.618.312
Hartije od vrednosti	1.121.278	2.742.635
Ostalo	24.370	8.454
Subordinirani krediti	12.517	21.433
	13.685.026	10.022.522
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)	(643.074)
Depoziti i pozajmice u stranoj valuti	(5.291.712)	(7.974.868)
Hartije od vrednosti	(3.623.077)	(1.274.223)
Ostalo	(39.079)	(3.546)
Subordinirani krediti	(32.535)	(9.404)
	(10.589.034)	(11.253.751)
Neto dobitak/gubitak po kursnim razlikama i efektima devizne klauzule	3.095.992	(1.231.229)

*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 rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava i kreditno rizičnih vanbilansnih stavki 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	13.095.770	12.701.994
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
	16.189.625	15.593.233
Rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava i kreditno rizičnih vanbilansnih stavki		
Rashodi obezvređenja finansijskih sredstava	(13.679.302)	(14.177.461)
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)	(6.490)
Gubici po osnovu modifikacije finansijskih instrumenata	-	(365.911)
	(16.047.506)	(16.485.953)
Rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	142.119	(892.720)

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 zakonske zatezne kamatne stope („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

Privremena mera NBS je prouzrokovala promenu novčanih tokova postojećih kredita, a po tom osnovu, Banka je obračunala i proknjižila modifikaciju u iznosu od RSD 356.035 hiljada. Obračunati gubitak, banka će amortizovati u toku 12 meseci a u skladu sa preporukom NBS. U toku 2025. godine Banka je obračunala i proknjižila modifikacije po osnovu promene novčanih tokova postojećih kredita u zanemarljivom iznosu (RSD 118 hiljada).

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

10.1 Neto dobitci/gubici 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 jedna od strategija za klijente koji su u kašnjenju. Pored ovoga, ostvareni dobitci usled prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizacionoj vrednosti se takođe obelodanjuju u ovoj poziciji.

10.2 Ostali poslovni prihodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od izdavanja objekata u zakup	44.570	36.610
Prihodi od refundacije troškova za osiguranje kredita	66	38
Prihodi od prodaje materijalnih vrednosti stečenih naplatom		
Potraživanja	-	18.963
Ostali poslovni prihodi	258.488	160.572
Ukupno	303.124	216.183

Banka poseduje poslovnu zgradu. Deo prostora poslovne zgrade iznajmljuje povezanim licima koje, prema ugovoru, plaćaju naknadu za korišćenje. Kao zakupodavac, Banka ostvaruje prihode od iznajmljivanja, što je priznato u bilansu uspeha u poziciji Ostali operativni prihodi. Banka je u 2025. godini ostvarila prihod od iznajmljivanja u iznosu od RSD 55.991 hiljade dinara (2024 : RSD 53.969 PY hiljade). Sa druge strane, Banka je u toku 2025. i 2024. godine izdavala prostor koji je uzela u podzakup sa ciljem da izađe iz pomenutog prostora 1.07. 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 naplate zakupa koja treba da se primi je kao što je predstavljeno:

U hiljadama RSD	Obračunato na dan 31.12.2025.
Prihodi od izdavanja objekata u zakup	
Do godinu dana	17.210
Od 1 – 2 godine	17.069
Od 2 – 3 godine	17.069
Od 3 – 4 godine	16.952
Od 4 – 5 godine	16.952
Preko 5 godina	84.759
Ukupno	170.011

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Troškovi zarada	4.807.293	4.083.052
Troškovi poreza na zarade i naknade zarada	588.089	499.160
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada	1.235.746	1.057.645
Rashodi rezervisanja za bonus, penzije, godišnje odmore i druga primanja zaposlenih	800.472	869.880
Prihodi od ukidanja rezervisanja za penzije	(2)	(163)
Prihodi od ukidanja rezervisanja za godišnje odmore	(205.424)	(302.094)
Prihodi od ukidanja rezervisanja za bonuse	(622.206)	(77.178)
Ostali lični rashodi	60.824	52.537
Ukupno	6.664.792	6.182.839

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

12.1. Ostali prihodi

Ostali prihodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od ukidanja neiskorišćenih rezervisanja za obaveze	72.100	61.936
Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih obaveza	232.426	180.650
Prihodi od smanjenja obaveza	403	-
Viškovi	14.913	15.598
Naplaćeni troškovi sudskih taksi	111.899	102.356
Naplaćena kamata nakon otpisa potraživanja	248.904	236.836
Ostali prihodi	37.147	189.825
Ukupno	717.792	787.201

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI (nastavak)

12.2. Ostali rashodi obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Troškovi zakupnine	86.096	100.412
Troškovi indirektnih poreza i doprinosa	1.073.348	920.790
Troškovi reklame i propagande	309.821	326.173
Troškovi održavanja stalnih sredstava	1.291.021	1.138.281
Ostali nematerijalni troškovi	1.069.363	1.042.643
Troškovi stručnog osposobljavanja radnika	73.504	57.218
Troškovi kancelarijskog materijala	59.106	48.647
Troškovi intelektualnih usluga i revizije	691.466	548.990
Troškovi poštarine i iznajmljivanja linija	274.888	267.338
Troškovi čuvanja imovine	209.484	212.286
Ostali materijalni troškovi i usluge	256.261	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	1.755.126	1.602.329
Troškovi poreza	81.334	78.862
Troškovi dovođenja u funkciju poslovnog prostora	20.673	26.475
Troškovi reprezentacije	113.364	95.248
Troškovi članarina	7.951	9.059
Ostalo	282.951	457.161
Rashodi po osnovu rezervisanja za obaveze	589.564	622.926
Ukupno	8.587.073	8.177.552

Iznos od RSD 589.564 hiljada se odnosi na troškove rezervisanja za sudske sporove RSD 369.736 hiljada i rezervisanja za sudske takse RSD 219.827 hiljada (napomene 26.4 i 29.2).

Banka je priznala troškove vezane za zakup male vrednosti ili plaćanje zakupa u vezi sa kratkoročnim ugovorima kao druge troškove u iznosu od RSD 86.096 hiljada (2024: RSD 100.412 hiljada).

13. POREZ NA DOBITAK

13.1 Porez na dobitak za 2025. godinu se sastoji od:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Porez na dobitak	4.512.524	4.647.611
Gubitak / (Dobitak) od kreiranja odloženog poreskog sredstva i smanjenja odloženih poreskih obaveza	5.504	(584)
Ukupno	4.518.028	4.647.027

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

13. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

13.2 Usaglašavanje efektivne poreske stope je prikazano kao što sledi:

U hiljadama RSD	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Dobitak pre oporezivanja	33.577.450	33.830.268
Obračunati porez po stopi od 15% PY	5.036.618	5.074.540
Usaglašavane efektivne kamatne stope:		
Troškovi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	101.242	56.673
Korekcije po osnovu transfernih cena	45.898	54.228
Usklađivanje prihoda	(671.234)	(537.830)
Privremena razlika između vrednosti osnovnih sredstava u poreskom bilansu i finansijskim izveštajima	23.035	26.465
Rezervisanja po osnovu beneficija zaposlenih	(562)	(7.400)
Ostalo	<u>(16.969)</u>	<u>(19.649)</u>
Poreski rashod	<u>4.518.028</u>	<u>4.647.027</u>
Efektivna poreska stopa	<u>13.46%</u>	<u>13.74%</u>

13.3 Kretanje u okviru privremenih razlika tokom 2025 i 2024. 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	213.272	(23.035)	-	190.237
Rezervisanja za otpremnine	96.995	17.628	-	114.623
Rezervisanja za sudske sporove	173.235	(17.066)	-	156.169
Porez po osnovu ostalog rezultata	(19.916)	-	44.036	24.120
Ostalo	19.734	16.970	-	36.704
Ukupno	<u>483.320</u>	<u>(5.503)</u>	<u>44.036</u>	<u>521.853</u>

U hiljadama RSD	Stanje 1. januara 2024.	Iskazano u okviru bilansa uspeha	Iskazano u okviru ostalog rezultata	Stanje 31. decembra 2024.
Nekretnine i oprema	239.737	(26.465)	-	213.272
Rezervisanja za otpremnine	76.573	20.422	-	96.995
Rezervisanja za sudske sporove	186.257	(13.022)	-	173.235
Porez po osnovu ostalog rezultata	166.332	-	(186.248)	(19.916)
Ostalo	86	19.648	-	19.734
Ukupno	<u>668.985</u>	<u>583</u>	<u>(186.248)</u>	<u>483.320</u>

Odloženi porez je obračunat primenom poreske stope od 15% za oba prikazana perioda.

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

13. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

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
Cash flow hedging - vrednovanje	84.796	(80.464)
Ukupno porez po osnovu ostalog rezultata	44.036	(186.249)

14. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE

14.1 Gotovina i sredstva kod centralne banke obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
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	51.850.017	48.982.065
Blagajna	18.529.006	19.134.145
Novčana sredstva na računu kod CR HoV	23	1.031
	70.379.046	68.117.241
Minus: Ispravka vrednosti	-	(21)
Stanje na dan 31. decembar	150.313.625	155.295.826

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Grupna ispravka vrednosti S-1		
Stanje na dan 1. januar	21	-
Rashod	61	14.794
Ukidanje	(63)	(14.778)
Kursna razlika	-	5
Stanje na dan 31. decembar	19	21

14. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE (nastavak)

14.1 Gotovina i sredstva kod centralne banke obuhvataju (nastavak):

Banka 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).

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 hiljadama RSD	2025.	2024.
Žiro račun	63.380.125	55.045.405
Blagajna – u dinarima	16.554.454	11.393.201
Blagajna - 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

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

14. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE (nastavak)

14.3 Usaglašavanje između Izveštaja o tokovima gotovine i pozicija Bilansa stanja

U hiljadama RSD	2025 Bilans stanja	2025 Izveštaj o tokovima gotovine
Žiro račun	63.380.125	63.380.125
Gotovina u RSD	16.554.454	16.554.454
Obavezna rezerva	51.850.004	-
Blagajna u stranoj valuti	18.529.006	18.529.006
Novčana sredstva na računu kod CR HoV	23	-
Devizni račun (Napomena 17)		3.791.487
Stanje na dan 31. decembar	150.313.612	102.255.072

U hiljadama RSD	2024 Bilans stanja	2024 Izveštaj o tokovima gotovine
Žiro račun	55.045.405	55.045.405
Gotovina u RSD	11.393.201	11.393.201
Obavezna rezerva	48.982.065	-
Blagajna u stranoj valuti	19.134.145	19.134.145
Depoziti viškova novčanih sredstava	20.740.000	-
Novčana sredstva na računu kod CR HoV	1.031	-
Minus: Ispravka vrednosti	21	-
Devizni račun (Napomena 17)		4.096.350
Stanje na dan 31. decembar	155.295.826	89.669.101

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.

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

15. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DERIVATA (nastavak)

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	1.582.876	1.571.936	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)
FX IRS	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 hiljadama RSD	2025.	2024.
Obveznice stranih institucija	27.264.182	24.871.729
Obveznice drugih banaka	30.171.071	18.433.730
Obveznice - Ministarstvo finansija Republike Srbije	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 hiljadama RSD	2025.	2024.
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)
Stanje na dan 31. decembar	24.065	38.280

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

16. HARTIJE OD VREDNOSTI (nastavak)

U hiljadama RSD	2025.	2024.
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 hiljadama RSD	2025.	2024.
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
Overnigt	8.796.150	-
Kredit i za likvidnost i obrtna sredstva	16.845.902	18.774.752
Investicioni kredit i	923.392	9.309
Ostali kredit i plasmani	418.941	1.089.844
Namenski depoziti u stranoj valuti	217.392	194.653
	104.756.715	127.675.185
Minus: Ispravka vrednosti	(9.030)	(4.849)
Stanje na dan 31. decembar	104.747.685	127.670.336

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

Grupna ispravka vrednosti S-2

Stanje na dan 1. januar	4.849	46.627
Rashod	9.030	4.849
Ukidanje	(4.849)	(46.627)
Stanje na dan 31. decembar	9.030	4.849

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

18. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA

Kredit i potraživanja od komitenta obuhvataju:

U hiljadama RSD	Bruto 31.12.2025.	Ispravka vrednosti 31.12.2025.	Neto 31.12.2025.	31.12.2024.
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 krediti	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 krediti	2.024.461	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
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
	389.347.695	8.550.897	380.796.798	342.933.759
Minus: Ispravka vrednosti	(8.550.897)			(9.803.844)
Stanje na dan 31. decembar	380.796.798			333.129.915

18. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA (nastavak)

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Pojedinačna ispravka vrednosti S-3		
Stanje na dan 1. januar	5.515.815	5.681.879
Rashod	4.176.764	6.947.354
Ukidanje	(3.707.494)	(5.406.628)
Otpis	(1.513.874)	(1.750.251)
Kursna razlika	-	(6.904)
Ostala prilagođavanja	(13.943)	50.365
	4.457.268	5.515.815
Grupna ispravka vrednosti S-1		
Stanje na dan 1. januar	1.108.967	1.120.745
Rashod	2.279.639	1.859.879
Ukidanje	(2.058.275)	(1.772.477)
Kursna razlika	15.999	17
Ostalo	(92.485)	(99.197)
	1.253.845	1.108.967
Grupna ispravka vrednosti S-2		
Stanje na dan 1. januar	3.179.062	3.478.322
Rashod	7.016.682	5.236.592
Ukidanje	(7.149.229)	(5.347.882)
Ostalo	(206.731)	(187.970)
	2.839.784	3.179.062
Stanje na dan 31. decembar	8.550.897	9.803.844

Sektoru velikih i srednjih preduzeća Banka 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 banka 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 7,40%, 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%.

18. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA (nastavak)

- Za podsegment mikro preduzeća i preduzetnika banka 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 godišnjem nivou visini od 3.90 % do 4,90% + 3M Euribor.
- Za klijente registrovana poljoprivredna gazdinstva, banka 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%. Banka 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, banka je odobravalala i dinarske kredite uz subvenciju kamate od strane Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede. Krediti su se odobravali 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 Banka 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 0,00% 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 14,00%;
- Dugoročne kredite sa fiksnom stopom u EUR sa valutnom klauzulom od 4,99%;
- Dugoročne kredite (stambeni) sa fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 4,20% u 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).

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

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						
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>	<u>2025.</u>		<u>2024.</u>	
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 ZAVISNA DRUŠTVA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Raiffeisen Future a.d. Beograd. Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom	175.923	128.716
Raiffeisen Invest a.d. Beograd. Društvo za upravljanje investicionim fondovima	1.008.625	936.119
Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd	1.876.512	1.942.448
Humanitarni fond „Budimir Kostić“	30	30
Stanje na dan 31. decembar	3.061.090	3.007.313

Sledeći alternative koje dozvoljava IAS 27, Banka je odlučila da svoja ulaganja u zavisna preduzeća meri po fer vrednosti. Sledeći opcije koje dozvoljava IFRS 9 promene fer vrednosti priznaju se kroz ostali rezultat.

Pozitivan efekat valorizacije za 2025. godinu prepoznat je u ostalom rezultatu u iznosu od RSD 53.778 hiljada (2024: pozitivan efekat u iznosu od RSD 687.065 PY hiljada).

Pozitivni i negativni efekti valorizacije za svaki entitet su predstavljeni u tabeli:

U hiljadama RSD	2025	2024
Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd	(65.935)	208.276
Raiffeisen Future a.d. Beograd	47.207	(12.070)
Raiffeisen Invest a.d. Beograd	72.506	490.859
	53.778	687.065

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	1.633.773	1.694.150
Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	434.593	358.826
Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	25.972	-
	5.589.025	5.589.025
Osnovna sredstva uzeta u lizing	1.601.596	1.788.475
Stanje na dan 31. decembar	7.236.810	7.377.500

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi su prikazane u nastavku:

U hiljadama RSD	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i ostala oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2024.	5.992.511	8.385.104	28.217	14.405.832
Povećanja	192.136	671.577	-	863.713
Prenos iz investicija u toku	-	28.217	(28.217)	-
Otuđivanje i rashodovanje	(1.415.485)	(678.750)	-	(2.094.235)
Stanje 31. decembar 2024.	4.769.162	8.406.148		13.175.310
Stanje na dan 1. januar 2025.	4.769.162	8.406.148	-	13.175.310
Povećanja	149.285	730.354	25.972	905.611
Otuđivanje i rashodovanje	(46.090)	(808.396)		(854.486)
Stanje 31. decembar 2025.	4.872.357	8.328.106	25.972	13.226.435
	4.872.357	8.328.106	25.972	13.226.435
Stanje 1. januar 2024.	1.606.084	6.314.538	-	7.920.622
Amortizacija	141.818	678.937	-	820.755
Otuđivanje i rashodovanje	(514.789)	(640.303)	-	(1.155.092)
Stanje 31. decembar 2024.	1.233.113	6.353.172	-	7.586.285
Stanje 1. januar 2025.	1.233.113	6.353.172	-	7.586.285
Amortizacija	113.142	684.435	-	797.577
Otuđivanje i rashodovanje	(14.774)	(777.867)	-	(792.641)
Stanje 31. decembar 2025.	1.331.481	6.259.740	-	7.591.221
Sadašnja vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2024.	4.386.427	2.070.566	28.217	6.485.210
Stanje na dan 31. decembar 2024.	3.536.049	2.052.976	-	5.589.025
Stanje na dan 31. decembar 2025.	3.540.876	2.068.366	25.972	5.635.214

Na građevinskim objektima Banke nema uspostavljenih tereta po osnovu obezbeđenja kredita ili drugih obaveza.

NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Promene na osnovnim sredstvima uzetim u lizing su prikazane u nastavku:

U hiljadama RSD	Automobili	Poslovni prostor	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1.januar 2024.	145.275	2.540.339	2.685.614
Povećanja-aneksiranje	76.366	402.556	478.922
Raskid ugovora i rashodovanje	(3.977)	(190.170)	(194.147)
Stanje 31. decembar 2024.	217.664	2.752.725	2.970.389
Stanje na dan 1.januar 2025.	217.664	2.752.725	2.970.389
Povećanje-aneksiranje	141.579	-	141.579
Raskid ugovora i rashodovanje	(135.595)	(252.713)	(388.308)
Stanje 31. decembar 2025.	223.648	2.500.012	2.723.660
Ispravka vrednosti			
Stanje 1. januar 2024.	113.543	1.017.218	1.130.761
Amortizacija	33.664	462.901	496.565
Raskid ugovora i rashodovanje	(3.646)	(441.766)	(445.412)
Stanje 31. decembar 2024.	143.561	1.038.353	1.181.914
Stanje 01. januar 2025.	143.561	1.038.353	1.181.914
Amortizacija	45.851	157.364	203.215
Raskid ugovora i rashodovanje	(130.315)	(132.750)	(263.065)
Stanje 31. decembar 2025.	59.097	1.062.967	1.122.064
Sadašnja vrednost			
Stanje na dan 1. januar 2024.	31.732	1.523.121	1.554.853
Stanje na dan 31. decembar 2024.	74.103	1.714.372	1.788.475
Stanje na dan 31. decembar 2025.	164.551	1.437.045	1.601.596

Banka zakupljuje poslovni prostor za ekspoziture 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: RSD 733.664 PY hiljade RSD).

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Iznosi koji se odnose na zakup prostora i automobila a koji su priznati u Bilansu uspeha su prikazani u tabeli:

U hiljadama RSD	2025	2024
Amortizacija sredstava uzetih u lizing	(498.740)	(496.564)
Rashodi od kamate na obaveze po osnovu lizinga	(60.670)	(21.282)
Troškovi zakupa za kratkoročne ugovore	(25.840)	(34.128)
Zavisni troškovi zakupa	(32.413)	(32.693)
Prihod od zakupa za izdati prostor	55.991	53.969

22. NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalna imovina obuhvata:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Softveri, patenti i licence	1.298.883	1.197.663
Ostala nematerijalna ulaganja	349.313	418.648
Stanje na dan 31. decembar	1.648.196	1.616.311

Promene na nematerijalnoj imovini su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Patenti i licence	Goodwill	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2024.	5.860.507	1.131.459	794.169	7.786.135
Povećanje	486.336	-	-	486.336
Stanje 31. decembar 2024.	6.346.843	1.131.459	794.169	8.272.471
Stanje na dan 1. januar 2025.	6.346.843	1.131.459	794.169	8.272.471
Povećanje	575.785	-	-	575.785
Stanje 31. decembar 2025.	6.922.628	1.131.459	794.169	8.848.256
Ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januara 2024.	4.678.153	1.131.459	306.187	6.115.799
Amortizacija	471.027	-	69.334	540.361
Stanje 31. decembar 2024.	5.149.180	1.131.459	375.521	6.656.160
Stanje na dan 1. januara 2025.	5.149.180	1.131.459	375.521	6.656.160
Amortizacija	474.965	-	69.335	544.300
Otuđenje i rashodovanje	(400)	-	-	(400)
Stanje 31. decembar 2025.	5.623.745	1.131.459	444.856	7.200.060
Sadašnja vrednost				
Stanje na dan 1. januar 2024.	1.182.354	-	487.982	1.670.336
Stanje na dan 31. decembar 2024.	1.197.663	-	418.648	1.616.311
Stanje na dan 31. decembar 2025.	1.298.883	-	349.313	1.648.196

22. NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

U okviru ostalih nematerijalnih ulaganja Banka je identifikovala core depozite stanovništva i bazu klijenata stanovništva. U toku 2025. godine ukupna amortizacija ovih nematerijalnih ulaganja iznosila je RSD 69.335 hiljade a indikatori obezvređenja nisu identifikovani.

U toku 2024. godine Banka je amortizovala core depoziti stanovništva i bazu klijenata stanovništva u ukupnom iznosu od RSD 69.334 hiljade. Na dan 31.12.2024. godine nisu identifikovani indikatori obezvređenja core depozita stanovništva i baze klijenata stanovništva.

23. INVESTICIONE NEKRETNINE

Nabavna vrednost	Ukupne investicione nekretnine
Početno stanje na dan 01.01.2024. godine	80.989
Otuđenja	(16.517)
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
<i>Ispravka vrednosti</i>	
Stanje na dan 01.01.2024. godine	28.536
Amortizacija za period (Napomena 3s)	1.701
Otuđenja	(7.307)
Promena vrednosti	-
Stanje na dan 31.12.2024. godine	22.930
Stanje na dan 01.01.2025. godine	22.930
Amortizacija za period (Napomena 3s)	1.590
Otuđenja	-
Promena vrednosti	-
Stanje na 31.12.2025. godine	24.520
<i>Neotpisana vrednost</i>	
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 Banka nije generisala prihode po osnovu zakupa investicionih nekretnina.

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	190.237	-	190.237	213.272	-	213.272
Rezervisanja za sudske sporove	156.169	-	156.169	173.235	-	173.235
Otpremnina za odlazak u penziju	114.623	-	114.623	96.995	-	96.995
Ostalo	36.704	-	36.704	19.734	-	19.734
Odloženi porez na revalorizacione rezerve po osnovu hartija od vrednosti	24.120		24.120	-	19.916	(19.916)
Odloženo poresko sredstvo/(obaveza), neto	521.853		521.853	503.236	(19.916)	483.320

Odloženi porez je obračunat primenom poreske stope od 15% za oba prikazana perioda.

Odloženi porez nije priznat za privremene razlike povezane sa investicijama u zavisna društva. Pozitivni efekti valorizacije trajnih ulaganja u 2025. bili su RSD 53.777 hiljada (u 2024. godini: pozitivni efekti RSD 687.065 hiljada).

Odložena poreska obaveza se ne priznaje na privremene razlike koje se odnose na kumulativnu pozitivnu revalorizaciju fer vrednosti pošto je Banka u mogućnosti da kontroliše vreme poništavanja ovih privremenih razlika i verovatno je da se one neće poništiti u duglednoj budućnosti.

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 Banke, i kao takva, izdvajaju se i klasifikuju kao sredstva namenjena prodaji. U ovom slučaju, Banka 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 banka 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 banci 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 banke.

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.

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
26. OSTALA SREDSTVA

Ostala sredstva obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Potraživanja za naknade platnog prometa i druge nekreditne usluge	230.436	145.240
Potraživanja po osnovu prodaje	3.354	4.064
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
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa	158.258	139.070
Prolazni i privremeni računi	536.727	580.749
Potraživanja u obračunu	24.977	13.707
Razgraničeni prihodi kamata	6	8
Razgraničeni troškovi-osiguranje, zakup	361.907	426.253
Ostala AVR -nedospela provizija od zastupanja u osiguranju	130.004	333.664
Sredstva stečena naplatom	65.490	70.054
Inventar u upotrebi	2.017	2.017
	1.616.900	1.804.171
Minus: Ispravka vrednosti	(154.796)	(157.445)
Stanje na dan 31. decembar	1.462.104	1.646.726

Promene na ispravkama vrednosti su prikazane kao što sledi:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Pojedinačna ispravka vrednosti S-3		
Stanje na dan 1. januar	104.433	81.886
Rashod	31.292	37.187
Ukidanje	(23.668)	(12.516)
Otpis	(35.700)	(2.126)
Kursna razlika	(1)	2
	76.356	104.433
Grupna ispravka vrednosti S-1		
Stanje na dan 1. januar	11.054	6.903
Rashod	39.799	4.151
Ukidanje	(30.422)	-
Ostalo	1.651	-
Kursna razlika	(4.163)	-
	17.919	11.054
Grupna ispravka vrednosti S-2		
Stanje na dan 1. januar	41.958	44.190
Rashod	84.559	50.505
Ukidanje	(65.970)	(52.739)
Kursna razlika	(26)	2
	60.521	41.958
Stanje na dan 31. decembar	154.796	157.445

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
26. OSTALA SREDSTVA (nastavak)

Sredstva stečena naplatom potraživanja obuhvataju:

	31.12.2025.		31.12.2024.	
	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	4.564
Arijlje, 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
Ukupno	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“.

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

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	31.12.2025.			31.12.2024.		
	u dinarima	u stranoj valuti	ukupno	u dinarima	u stranoj valuti	ukupno
Obaveze po osnovu transakcionih depozita	2.366.552	402.782	2.769.334	2.430.746	653.435	3.084.181
Obaveze po osnovu datih kredita	-	296.207	296.207	-	295.532	295.532
Obaveze po namenskim depozitima	10.000	158.932	168.932	10.000	2.230.891	2.240.891
Obaveze po ostalim depozitima	111.360	7.390.188	7.501.548	856.641	3.914	860.555
Obaveze po osnovu kredita	-	4.171.937	4.171.937	-	6.037.378	6.037.378
Obaveze po osnovu ostalih finansijskih obaveza	181	229.217	229.398	203	273.561	273.764
Stanje na dan 31. decembar	2.488.093	12.649.263	15.137.356	3.297.590	9.494.711	12.792.301

Obaveze po osnovu kredita obuhvataju:

	2025.		2024.	
	u hilj. EUR	u hilj. RSD	u hilj. EUR	u hilj. RSD
EIB	17.197	2.016.858	33.190	3.883.740
KfW	8.358	980.241	18.405	2.153.638
EBRD	10.017	1.174.838	-	-
Stanje na dan 31. decembar	4.171.937	51.595	6.037.378	6.037.378

Dugoročni krediti povučeni od EIB-a i KfW-a su preuzeti migracijom RBA banka. Krediti su povučeni sa ugovorenim rokom otplate od 6-10 godina uz kamatne stope od 0.382 % do 4.125%. U toku 2025. godine povučene su dve transe od EBRD-a sa rokom otplate od 5 godina i stopom od 2.919% do 2.955%

28. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA DRUGIM KOMITENTIMA

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 2.227.800 hiljada PY) 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 Banka 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 Banka 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 banka 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 banka nije obračunavala kamatu.

U 2025. godini banka je ugovarala depozite na 12 meseci u valuti RSD uz kamatnu stopu od 1.00%. Do 15.01.2025.godine, banka 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, banka je obračunavala kamatnu stopu na oročenja u valutama: RSD od 1.0% do 1.6% i EUR od 0.7% do 2.2 %.

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

28. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA DRUGIM KOMITENTIMA (nastavak)

U hiljadama RSD	Napomena	2025.	2024.
Početno stanje			
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama.			
Drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27	12.792.301	13.415.628
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima			
	28	598.359.055	542.104.777
Početno stanje 1. januara		611.151.356	555.520.405
Neto prilivi/odliv – depoziti		33.607.958	55.808.709
Neto odlivi – 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		1.432.257	10.258.978
Stanje na dan bilansa			
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama.			
Drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	27	15.137.356	12.792.301
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima			
	28	622.137.997	598.359.055
Stanje na 31. decembar		637.275.353	611.151.356

26.1 Kretanje finansijskih obaveza koje proističu iz aktivnosti finansiranja

Tabela ispod detaljno opisuje promene obaveza Banke 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 Banke kao novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja.

2025

	Početno stanje	Novčani priliv	Novčani odliv	Razgraničena kamata	Stanje na kraju perioda
Obaveze po osnovu kredita	2.227.800		(701.925)	(4.641)	1.521.234

2024

	Početno stanje	Novčani priliv	Novčani odliv	Razgraničena kamata	Stanje na kraju perioda
Obaveze po osnovu kredita	2.950.893	-	(716.906)	(6.187)	2.227.800

29. OBAVEZE PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

Banka je u prvoj nedelji juna 2024. godine izdala dugoročne dinarske (MREL) 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 Banka isplatila u toku 2025. godine iznosi RSD 408.588 hiljada (2024: RSD 241.605 hiljada), što 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 otkupljena od strane međunarodnih finansijskih i razvojnih institucija

30. SUBORDINIRANE OBAVEZE

	2025.	2024.
Subordinirane obaveze	<u>9.044.823</u>	<u>9.052.685</u>
Stanje na dan 31. decembar	9.044.823	9.052.685

Banka je u cilju diversifikacije strukture regulatornog kapitala, povukla subordinirani kredit od Raiffeisen banke International AG u iznosu od EUR 75.000 hiljada. Inicijalna ročnost kredita je 10 godina, a dospeva 08. aprila 2032. godine. Otplata kredita je jednokratna na kraju perioda trajanja istog (bullet payment).

31. REZERVISANJA

31.1. Rezervisanja imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Rezervisanja za beneficije zaposlenih		
- rezervisanja za otpremnine	671.970	544.275
- rezervisanja za ostala dugoročna primanja zaposlenih	92.182	102.357
- ostala rezervisanja – kratkoročna (bonus, godišnji odmori)	<u>713.338</u>	<u>788.399</u>
	1.477.490	1.435.031
Rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivni	1.103.693	973.797
Rezervisanja za sudske sporove	1.018.294	1.133.480
Ostala rezervisanja za obaveze	<u>350.865</u>	<u>158.575</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>3.950.342</u>	<u>3.700.883</u>

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

31. REZERVISANJA

31.2. Promene na rezervisanjima za beneficije zaposlenih:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januar	1.435.031	852.153
Nova rezervisanja	800.472	869.880
Ukidanje rezervisanja	(827.632)	(379.435)
Aktuarski dobici/gubici	85.703	108.124
Isplate	(16.084)	(15.691)
Stanje na dan 31. decembar	1.477.490	1.435.031

31.3. Promene na rezervisanjima za gubitke po vanbilansnoj aktivi:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januar	973.797	1.080.668
Nova rezervisanja	2.275.363	1.824.353
Ukidanje rezervisanja	(2.146.262)	(1.930.520)
Kursne razlike	795	(704)
Stanje na dan 31. decembar	1.103.693	973.797

Rezervisanja za potencijalne gubitke u iznosu od RSD 1.103.693 hiljade (31. decembar 2024.: RSD 973.797 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 hiljadama RSD	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januar	1.133.480	1.239.329
Nova rezervisanja	369.736	472.856
Ukidanje rezervisanja	(47.251)	(50.078)
Korišćenje rezervisanja	(437.671)	(528.627)
Stanje na dan 31. decembar	1.018.294	1.133.480

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**

31. REZERVISANJA (nastavak)

31.5. Promene na ostalim rezervisanjima za obaveze su prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januar	158.575	20.363
Nova rezervisanja	219.827	150.070
Korišćenje rezervisanja	(24.849)	(11.858)
Isplate (ukidanje)	(2.688)	-
Stanje na dan 31. decembar	350.865	158.575

Banka je u okviru ostalih rezervisanja formirala kratkoročna rezervisanja za isplatu sudskih taksi u iznosu od RSD 6.135 hiljada, dugoročna rezervisanja za isplatu troškova javnih izvršitelja u iznosu od RSD 22.830 hiljada kao i rezervisanja za obaveze po osnovu PDV-a na Visa i MasterCard naknade u iznosu od RSD 244.436 hiljada. Banka je u 2025. godini formirala i rezervisanja za povrat naknade za kartičarske poslove a koja se odnosi na podelu transakcija na rate u iznosu od RSD 77.464 hiljada

32. OSTALE OBAVEZE

Ostale obaveze obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Obaveze za naknadu	9.690	8.616
Obaveze prema dobavljačima	5.294	193.712
Obaveze po osnovu primljenih avansa	1.663.592	762.275
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 21)	1.661.610	1.833.993
Ostale obaveze iz poslovnih odnosa	151.462	103.920
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	94.516
Obaveze za druge poreze i doprinose	2.933	2.991
Razgraničene obaveze za ostale obračunate rashode	430.591	379.855
Razgraničeni prihodi kamate	521.481	330.413
Razgraničeni ostali prihodi	671.656	631.488
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	6.726	16.692
Stanje na dan 31. decembar	6.081.656	5.370.844

33. KAPITAL

33.1. Kapital Banke se sastoji od:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Akcijski kapital	27.466.158	27.466.158
Rezerve iz dobitka	52.248.169	46.411.520
Revalorizacione rezerve po osnovu promene vrednosti vlasničkih instrumenata – investicije u kapital zavisnih društava	2.155.943	2.102.166
Aktuarski dobici/gubici	(179.060)	(106.213)
Hedžing rezerva	50.116	530.627
Revalorizacione rezerve po osnovu promene vrednosti dužničkih instrumenata –obveznice	(7.737)	(311.556)
Dobitak	<u>29.059.422</u>	<u>29.183.241</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>110.793.011</u>	<u>105.275.943</u>

Raiffeisen See Region Holding GmbH. Beč je vlasnik 100% kapitala Banke.

Imalac običnih akcija odgovara za obaveze i snosi rizik poslovanja Banke 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 8.543.027 hiljada, Banka 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.

33.2. Rezerve iz dobitka obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Potrebna rezerve za procenjene gubitke po bilansnoj aktivi i vanbilansnim stavkama	23.353.465	23.353.465
Ostale rezerve iz dobiti	<u>28.894.704</u>	<u>23.058.055</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>52.248.169</u>	<u>46.411.520</u>

Prema propisima za bankarski sektor Banka je bila dužna da kreira rezerve iz dobiti na nivou specifičnih rezervi za kreditne gubitke što je obračunato u skladu sa zahtevima definisanim Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki.

U skladu sa propisom koji je na snazi Banka formalno može da smanji vrednost rezervi iz dobiti ukoliko dobije prethodnu saglasnost Narodne banke Srbije. Da bi dobila pomenuto odobrenje Banka mora da dokaže da će stavku zameniti instrumentom jednakim ili kvalitetnijim i sa sličnim ili nižim troškovima i da pokazatelj adekvatnosti kapitala ostane iznad propisanog nivoa nakon smanjenja kapitala / rezervi.

33.3. Banka ispunjava sve regulatorne zahteve u pogledu kapitala i pokazatelja adekvatnosti kapitala (Napomena 4(f)).

34. POTENCIJALNE OBAVEZE

34.1. Preuzete buduće obaveze Banke na dan 31. decembra obuhvataju:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
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. Banka je procenila i formirala rezervu na teret rashoda u iznosu od RSD 1.103.693 hiljade (2024: 973.797 PY hiljada). Koja je iskazana kao obaveza po osnovu rezervisanja u bilansu Banke.

Preuzete neopozive obaveze imaju sledeću strukturu:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
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 Banke se vode 18.442 sudska spora (2024: 20.661). Na dan 31. decembar 2025. godine ukupna vrednost sporova iznosi RSD 1.659.063 hiljada (2024: RSD 2.151.853 hiljada). Na bazi procene rukovodstva o pozitivnom ishodu sudskih sporova i ukupnom gubitku koji Banka može pretrpeti Banka je procenila da ukupan gubitak po osnovu sudskih sporova iznosi RSD 909.832 hiljada (2024: RSD 1.133.480 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.

Banka je pokrenula veliki broj sudskih sporova protiv trećih lica uglavnom u cilju naplate potraživanja.

Banka je u toku godine formirala rezervisanja za buduće sudske sporove u iznosu od RSD 108.462 hiljada. U skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 37 (MRS 37), Banka je izvršila procenu i formirala rezervisanja na osnovu najboljih dostupnih informacija i stručnih procena očekivanih troškova za sporove koji će biti pokrenuti u budućnosti. Ova rezervisanja predstavljaju obavezu za potencijalne troškove sudskih postupaka čija je verovatnoća nastanka i iznos moguće proceniti sa dovoljnim stepenom pouzdanosti.

35. POVEZANA PRAVNA LICA

Banku kontroliše Raiffeisen SEE Region Holding GmbH Vienna, osnovan u Austriji, koji je vlasnik 100% običnih akcija Banke. Krajnji vlasnik Banke je Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG osnovana u Austriji. Takođe, Banka ima kontrolu nad svojim zavisnim društvima i zajedničkim poduhvatima: Raiffeisen Future a.d. Beograd. Raiffeisen Invest a.d. Beograd i Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd

Bankarske transakcije se obavljaju sa povezanim licima kao deo redovnog poslovanja Banke. Ove transakcije obuhvataju kredite, depozite, učešća u kapitalu i derivate.

U narednoj tabeli prikazana je ukupna bilansna izloženost prema i od povezanih lica, koja imaju uticaj na poslovanje Banke:

BILANS STANJA
U hiljadama RSD
AKTIVA
Potraživanja po osnovu derivata

Raiffeisen Bank International AG, Wien

	2025	2024
	114.167	60.674
	114.167	60.674

Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija

Raiffeisen Bank International AG, Wien

Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju

	2.143.499	5.213.501
	17.226.522	19.864.040
	19.370.021	25.077.541

Krediti i potraživanja od komitenata

Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju

	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

Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju

	164.550	65.345
	164.550	65.345

Ostala sredstva

Raiffeisen Bank International AG, Wien

Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju

Ostala povezana lica

	83.187	53.277
	4.045	2.873
	91.347	66.727
	178.579	122.877

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
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	992.300	686.488
Ostala povezana lica	7.434.854	833.245
	8.743.042	4.011.655
 Depoziti i ostale obaveze prema drugim komitentima		
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	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
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	48.627	2.609
	48.663	2.652
 Ostale obaveze		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	390.075	101.863
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	188.425	89.981
	578.500	191.844

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA NA DAN 31.12.2025.**
35 POVEZANA PRAVNA LICA (nastavak)

U hiljadama RSD	2025	2024
Prihodi od kamata:		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	1,756,717	655.485
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	566,363	755.741
	2,323,080	1.411.226
Rashodi kamata:		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	(2,587,370)	(2.018.593)
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	(16,671)	(16.975)
Ostala povezana lica	(45,805)	(47.914)
	(2,649,846)	(2.083.482)
Prihodi od naknada i provizija:		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	34,990	1.064.172
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	30,882	18.843
Ostala povezana lica	800	644
	66,672	1.083.659
Rashodi naknada i provizija:		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	(413,920)	(1.639.477)
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	(620,594)	(574.087)
Ostala povezana lica	-	-
	(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
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	28,786	30.555
Ostala povezana lica	9,103	8.731
	225,366	134.155
Neto prihodi/(rashodi) po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	(9)	461
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	(48,438)	87.062
	(48,447)	87.523
Ostali prihodi		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	322	77.252
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	4,547	74
	4,869	77.326
Ostali rashodi		
Raiffeisen Bank International AG, Wien	(881,789)	(692.032)
Povezana lica sa bankom koja ulaze u punu konsolidaciju	(102,959)	(94.109)
	(984,748)	(786.141)
Neto iznos na dan 31. decembra	(4,714,718)	(949.725)

35. POVEZANA PRAVNA LICA (nastavak)

Ukupno ostvarena bruto zarada Izvršnog odbora i ostalog ključnog rukovodstva u 2025. godini iznose RSD 1.195.976 hiljade (2024: RSD 1.083.153 hiljada). Osim bruto zarada, nije bilo drugih naknada za ključno rukovodstvo u 2025. i 2024. godini.

36. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo događaja nakon dana sastavljanja finansijskih izveštaja za 2025. godinu koji bi zahtevali obelodanjivanje ili korekciju finansijskih izveštaja.

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