



PROSPEKT

prve emisije dugoročnih dinarskih obveznica

Beograd Oktobar 2025. godine

UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd (u daljem tekstu „**Banka**“ ili „**Izdavalac**“ ili „**UniCredit Bank Srbija**“) je banka organizovana u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem u ulici Rajićeva 27-29, MB: 17324918, PIB: 100000170.

Upravni odbor Izdavaoca je dana 25. septembra 2025. godine doneo odluku 03/14/25 kojom je odobreno izdavanje prve emisije dugoročnih dinarskih obveznica ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00.

Izdavalac izdaje ukupno 400 obveznica u registrovanom dematerijalizovanom obliku sa definisanom denominacijom od RSD 15.000.000,00 (u daljem tekstu: „**Definisana denominacija**“ ili „**Nominalna vrednost**“) sa promenljivom kamatnom stopom i jednokratnim dospećem („**Obveznice**“).

Obveznice se izdaju sa ročnošću od četiri godine i dospevaju u celosti 12. decembra 2029. godine („**Datum dospeća**“). Na Datum dospeća Obveznice će biti otkupljene po Nominalnoj vrednosti.

Od momenta isključenja obaveza Izdavaoca po osnovu Obveznica iz obračuna minimalnog zahteva za kapitalom i podobnim obavezama, Izdavalac ima pravo da, nakon što pribavi prethodno odobrenje Narodne banke Srbije u skladu sa Odlukom o minimalnim zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama banke („Sl. glasnik RS“, br. 51/2025) izvrši prevremeni otkup Obveznica po njihovoj Nominalnoj vrednosti pod uslovima koji su navedeni u ovom Prospektu.

Kamata na Obveznice će se obračunavati i isplaćivati kvartalno, primenom godišnje stope koja predstavlja zbir tromesečnog BELIBOR-a i fiksne marže od 200 baznih poena (2%).

Ponuda će se smatrati uspešnom i Obveznice će biti izdate ukoliko tokom perioda za upis i uplatu budu upisano i uplaćeno najmanje 200 Obveznica, odnosno najmanje 50% od ukupnog obima emisije.

Obveznice se emituju po ceni koja je jednaka Nominalnoj vrednosti, bez ograničenja prenosa, u dematerijalizovanom obliku i biće registrovane na ime zakonitih imalaca, u informacionom sistemu Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti.

Obveznice će biti izdate sa obeležjem dužničkih hartija od vrednosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, i to CFI kodom DBVUGR i ISIN brojem RSHVBBD06338.

Merodavno pravo za Obveznice je pravo Republike Srbije.

Prospekt sadrži informacije propisane glavom IV Zakona o tržištu kapitala Republike Srbije („Sl. glasnik RS“, br. 129/2021) i Pravilnikom o prospektu („Sl. glasnik RS“, br. 77/2022).

Banka namerava da nakon okončanja emisije Obveznica podnese zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze a.d. Beograd.

U skladu sa članom 54. Zakona o tržištu kapitala, ovaj Prospekt je odobrila Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije („**Komisija**“).

Odobranjem ovog Prospekta, Komisija potvrđuje da Prospekt sadrži sve podatke koji su predviđeni zakonima i propisima Republike Srbije i da isti može da bude objavljen.

Komisija nije odgovorna za istinitost i potpunost podataka sadržanih u ovom Prospektu.

U skladu sa članom 46, stav 1 Zakona o tržištu kapitala, ovaj Prospekt je validan 12 meseci od dana njegovog odobrenja od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Ulaganje u Obveznice nosi sa sobom određene rizike koji se odnose na Izdavaoca i Obveznice. Pre donošenja odluke o ulaganju u Obveznice, potencijalni investitori bi trebalo da pročitaju ovaj Prospekt i uzmu u obzir faktore rizika opisane u tačkama III.3 i IV.2.

Informacije sadržane u ovom Prospektu ne predstavljaju procenu rizika vezanih za investiranje u Obveznice. Savetuje se da svaki potencijalni investitor u Obveznice izvrši sopstvenu procenu svih potencijalnih rizika na način koji smatra prikladnim.

POZIV ZA UPIS I UPLATU OBVEZNICA SE UPUĆUJE ISKLJUČIVO PRAVNIM LICIMA KOJA IMAJU STATUS PROFESIONALNIH INVESTITORA U SKLADU SA ČLANOM 192 STAV 1) TAČKA 2) ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA.

I. UVOD.....	4
1. Važne napomene	4
2. Predviđajuće izjave.....	4
3. Upućivanje na informacije	5
4. Definicije.....	6
II. SKRAĆENI PROSPEKT.....	10
1. Uvodne napomene.....	10
2. Ključne informacije o Izdavaocu	10
3. Ključni rizici u vezi sa Izdavaocem.....	13
4. Ključne informacije u vezi sa hartijama od vrednosti.....	16
5. Ključni rizici u vezi sa hartijama od vrednosti	19
6. Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Skraćenom prospektu	21
III. INFORMACIJE O IZDAVAOCU (DOKUMENT O REGISTRACIJI).....	23
1. Odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa	23
2. Lica zadužena za reviziju finansijskih informacija.....	25
3. Faktori rizika.....	25
4. Podaci o Izdavaocu	35
5. Pregled poslovanja.....	36
6. Organizaciona struktura	41
7. Informacije o trendovima.....	43
8. Predviđanja ili procene dobiti	44
9. Upravni, rukovodeći i nadzorni organi	44
10. Većinski akcionari.....	46
11. Finansijski podaci o imovini, obavezama, finansijskom položaju, kao i dobricima i gubicima izdavaoca.....	46
12. Dodatne informacije.....	48
13. Značajni ugovori.....	49
14. Dostupni dokumenti	49
IV. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI	50
1. Svrha, odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa	50
2. Faktori rizika u vezi sa Obveznicama	53
3. Uslovi hartija od vrednosti.....	58
4. Podaci o ponudi / uključenju u trgovanje	67
5. Trošak izdavanja hartija od vrednosti	72

I. UVOD

1. Važne napomene

Izdavalac prihvata odgovornost za podatke sadržane u ovom Prospektu.

Prema najboljim saznanjima i uverenjima Izdavaoca (koji je preduzeo sve razumne mere da osigura da to bude slučaj) informacije sadržane u ovom Prospektu odgovaraju činjenicama i u njima nije izostavljeno ništa za šta postoji verovatnoća da bi moglo da utiče na celovitost tih informacija.

U vezi sa izdavanjem i prodajom Obveznica, nijedno lice nije ovlašćeno da daje bilo koje informacije ili bilo kakve izjave koje nisu sadržane u ovom Prospektu.

Izdavalac ne prihvata odgovornost za bilo koje informacije koje nisu sadržane u ovom Prospektu.

Dostavljanje i/ili objavljivanje ovog Prospekta ne znači niti implicira da nakon datuma odobrenja ovog Prospekta od strane Komisije za hartije od vrednosti i njegovog objavljivanja nije bilo promena u poslovanju Izdavaoca.

Ovaj Prospekt se ni u kom slučaju ne može smatrati preporukom i/ili savetom za ulaganje u Obveznice, pravnim, finansijskim ili poreskim savetom, u ime ili za račun Izdavaoca ili u ime, ili za račun, drugih lica koja su na bilo koji način povezana sa Izdavaocem.

Ovaj prospekt je sačinjen kao dobrovoljni prospekt u smislu člana 38 Zakona o tržištu kapitala.

2. Predviđajuće izjave

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati "predviđajućim izjavama". Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostalog, izraze: "veruje", "procenjuje", "predviđa", "razmatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, negativnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu istorijske činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namera, uverenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavaoca, između ostalog, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili rezultate poslovanja, kapitalne izdatke, potrebe finansiranja, poslovne strategije i trendove koje Izdavalac očekuje u bankarskom sektoru, te političkom i pravnom okruženju u kome deluje, kao i druge informacije koje nisu istorijski podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u Prospektu uključuju rizike i neizvesnosti jer se odnose na događaje i zavise od okolnosti koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj meri izvan kontrole i uticaja Izdavaoca. Predviđajuće izjave ne predstavljaju garanciju nastupanja budućih

poslovnih rezultata Izdavaoca. Rezultati poslovanja Izdavaoca, finansijski položaj, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono direktno ili indirektno odvija, te stvarno raspoloživi resursi, mogu bitno odstupati od utiska koji daju predviđajuće izjave sadržane u Prospektu. Pored toga, čak i ako rezultati poslovanja, finansijski položaj, likvidnost, te razvoj finansijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono direktno ili indirektno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni faktori koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostalog, činioce rizika opisane u tačkama III.3 i IV.2 ovog Prospekta, opšte promene ekonomskih i političkih okolnosti, promene u zakonodavstvu i regulatornim propisima.

Potencijalnim investitorima u Obveznice savetuje se da pročitaju Prospekt u celosti, a posebno delove koji se odnose na faktore rizika radi daljeg razmatranja činilaca koji mogu uticati na buduće poslovne rezultate Izdavaoca. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u Prospektu možda neće nastupiti.

Sve predviđajuće izjave u ovom Prospektu mogu se uzeti u obzir samo na datum Prospekta. Izdavalac nema obavezu i neće ažurirati ili revidirati bilo koju predviđajuću izjavu koja je sadržana u ovom Prospektu kako bi se odrazila bilo koja promena u očekivanjima u vezi s takvom izjavom ili bilo koja promena u događajima, uslovima ili okolnostima na osnovu kojih je takva predviđajuća izjava data.

3. Upućivanje na informacije

U tački III.11. (tačka 11. Dokumenta o registraciji), Izdavalac je uključio u Prospekt dokumenta i informacije upućivanjem na javno objavljene informacije navedene u tabeli koja sledi, a koja sadrži i linkove ka internet stranicama gde ih je moguće preuzeti.

Tabela 1 – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Naziv dokumenta		Link
Pojedinačni finansijski izveštaji 31. decembar 2023. godine i Izveštaj nezavisnog revizora		https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html
Konsolidovani finansijski izveštaji 31. decembar 2023. godine i Izveštaj nezavisnog revizora		https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html
Pojedinačni finansijski izveštaji 31. decembar 2024. godine i Izveštaj nezavisnog revizora		https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html

Naziv dokumenta	Link
Konsolidovani finansijski izveštaji 31. decembar 2024. godine i Izveštaj nezavisnog revizora	https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html
Osnivački akt i Statut Izdavaoca	https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html
Web-stranica na kojoj se objavljuje vrednost BELIBOR-a	https://www.nbs.rs/sr/finansijisko_trziste/dnevni-pregled-ks/

4. Definicije

Ako nije drugačije izričito određeno, odnosno, ako drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Prospekta niže navedeni izrazi imaju sledeće značenje:

APR	označava Agenciju za privredne registre Republike Srbije.
Banka ili Izdavalac ili UniCredit Bank Srbija	označava UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, banku koja je osnovana i postoji u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem na adresi Rajićeva 27-29, Beograd (Stari Grad), MB: 17324918, PIB: 100000170.
Banka upisa i uplate	označava OTP banku Srbija akcionarsko društvo Novi Sad, banka je osnovana i postoji u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem na adresi Trg Slobode 5, Novi Sad, matični broj 08603537, PIB 100584604.
BELIBOR	BELIBOR (Belgrade Interbank Offered Rate) je referentna kamatna stopa za dinarska sredstva ponuđena od strane banaka članica panela banaka, na srpskom međubankarskom tržištu. BELIBOR se objavljuje na Refinitiv sistemu svakog radnog dana, neposredno nakon fiksiranja. BELIBOR stope se takođe objavljuju svakog radnog dana na internet stranici Narodne Banke Srbije. Za potrebe određivanja visine kamatne stope koja će se primenjivati tokom neposredno predstojećeg Kamatnog perioda biće korišćen podatak o visini BELIBOR-a koji je zvanično objavljen dva radna dana pre dana kojim započinje taj Kamatni period.
Beogradska berza	označava Beogradsku berzu a.d. Beograd, instituciju koja organizuje trgovanje finansijskim instrumentima, koja je osnovana i postoji u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem u ulici Omladinskih brigada 1, Beograd (Novi Beograd), matični broj 07469179, PIB 100830914.

Centralni registar	označava Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti akcionarsko društvo, Beograd, sa sedištem u ulici Trg republike 5, sprat IV, Beograd, matični broj 17518968, PIB 103154145.
Datum dospeća	označava 12. decembar 2029. godine.
Datum izdavanja	označava dan kada će Obveznice biti registrovane u Centralnom registru.
Datum plaćanja kamate	označava svaki 12. mart, 12. jun, 12. septembar i 12. decembar u periodu između Datuma izdavanja do Datuma dospeća (uključujući i taj dan)
Datum preseka stanja	označava svaki 11. mart, 11. jun, 11. septembar i 11. decembar u periodu između Datuma izdavanja do Datuma dospeća (uključujući i taj dan), odnosno dan koji prethodi Datumu plaćanja kamate ili Datumu dospeća (kako je primenljivo).
Definisana denominacija ili Nominalna vrednost	označava iznos od RSD 15.000.000,00.
Dokument o hartijama od vrednosti	označava podatke sadržane u glavi IV ovog Prospekta.
Dokument o registraciji	označava podatke date u glavi III ovog Prospekta.
ECB	označava Evropsku centralnu banku.
EUR ili €	označava valutu Evro.
Komisija za hartije od vrednosti ili Komisija	označava Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije, nezavisnu i samostalnu regulatornu i nadzornu instituciju Republike Srbije koja vrši javna ovlašćenja u skladu sa nadležnostima propisanim Zakonom o tržištu kapitala i drugim propisima.
NBS	označava Narodnu banku Srbije.
Obveznice	označava Obveznice ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00 sa promenljivom kamatnom stopom izdate od strane Banke u skladu sa ovim Prospektom.
Odluka o adekvatnosti kapitala banke	označava Odluku o adekvatnosti kapitala banke („Sl. glasnik RS“, br. 103/2016, 103/2018, 88/2019, 67/2020, 98/2020, 137/2020, 59/2021, 67/2022, 137/2022, 48/2023, 110/2023, 102/2024 i 41/2025).
Pravila poslovanja Beogradske berze	označava Pravila poslovanja Beogradske berze a.d. Beograd prečišćeni tekst koji važi od 14.07.2025. godine koja su objavljena na internet stranici Beogradske berze.

Odluka o minimalnom zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama banke	označava Odluku o minimalnom zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama banke („Sl. glasnik RS“, br. 51/2025)
Pravila poslovanja Centralnog registra	označava Pravila poslovanja Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti – prečišćeni tekst zajedno sa izmenama i dopunama koje se primenjuju od 29.02.2024. godine, sa naknadnim izmenama i dopunama.
Pravilnik o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom	označava Pravilnik o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom koji je donelo Ministarstvo finansija Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 122/2012, 104/2018 i 161/2020).
Pravilnik o prospektu	Pravilnik o prospektu ("Sl. glasnik RS", br. 77/2022).
Prospekt	označava ovaj Prospekt koji se odnosi na ponudu Obveznica i uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze.
RSD ili Dinar	označava valutu srpski dinar.
Skraćeni prospekt	označava podatke date u glavi II ovog Prospekta.
Zakon o bankama	označava Zakon o bankama („Sl. glasnik RS“, br. 105/2005, 91/2010, 14/2015 i 19/2025).
Zakon o porezu na dobit pravnih lica	označava Zakon o porezu na dobit pravnih lica („Sl. glasnik RS“, br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje, 112/2015, 113/2017, 95/2018, 86/2019, 153/2020, 118/2021 i 94/2024).
Zakon o porezu na dohodak građana	označava Zakon o porezu na dohodak građana („Sl. glasnik RS“, br. 24/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 62/2006, 65/2006 - ispr., 31/2009, 44/2009, 18/2010, 50/2011, 91/2011 - odluka US, 7/2012 - usklađeni din. izn., 93/2012, 114/2012 - odluka US, 8/2013 - usklađeni din. izn., 47/2013, 48/2013 - ispr., 108/2013, 6/2014 - usklađeni din. izn., 57/2014, 68/2014 - dr. zakon, 5/2015 - usklađeni din. izn., 112/2015, 5/2016 - usklađeni din. izn., 7/2017 - usklađeni din. izn., 113/2017, 7/2018 - usklađeni din. izn., 95/2018, 4/2019 - usklađeni din. izn., 86/2019, 5/2020 - usklađeni din. izn., 153/2020, 156/2020 - usklađeni din. izn., 6/2021 - usklađeni din. izn., 44/2021, 118/2021, 132/2021 - usklađeni din. izn., 10/2022 - usklađeni din. izn., 138/2022, 144/2022 - usklađeni din. izn., 6/2023 - usklađeni din. izn., 92/2023, 116/2023 - usklađeni din. izn. 6/2024 -

usklađeni din. izn, 94/2024 - usklađeni din. izn, 101/2024 - usklađeni din. izn,, 8/2025- - usklađeni din. izn i 19/2025).

Zakon o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje

označava Zakon o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje („Sl. glasnik RS“, br. 14/2015 i 44/2018).

Zakon o tržištu kapitala

označava Zakon o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br. 129/2021).

Uputstvo

označava Uputstvo za sprovođenje pojedinih odredaba odluke o minimalnom zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama banke („Sl. glasnik RS“, br. 63/2025).

II. SKRAĆENI PROSPEKT

1. Uvodne napomene

Izdavalac je pripremio ovaj Skraćeni prospekt u smislu člana 41 Zakona o tržištu kapitala koji sadrži ključne informacije potrebne investitorima da razumeju karakteristike i rizike specifične za Izdavaoca i hartije od vrednosti koje se izdaju i koje zajedno sa ostalim delovima Prospekta treba da pomognu investitorima da donesu odluku o ulaganju u hartije od vrednosti koje izdaje Izdavalac.

Izdavalac i lica odgovorna za sadržinu Prospekta i Skraćenog prospekta, potencijalnim investitorima naročito skreću pažnju na sledeće: (i) Skraćeni prospekt se smatra uvodom u Prospekt, i (ii) prilikom donošenja odluke o ulaganju u Obveznice investitori bi trebalo da uzmu u obzir celokupan sadržaj Prospekta.

Podaci sadržani u ovom Skraćenom prospektu i Prospektu odgovaraju činjenicama koje opisuju poslovanje i finansijski položaj Izdavaoca, kao i drugim podacima na datume i u periodima koji se navode u Skraćenom prospektu i Prospektu, a prema saznanju odgovornih lica Izdavaoca na dan objavljivanja Prospekta.

Izdavalac i lica odgovorna za sastavljanje ovog Prospekta nisu ovlastili drugo lice za davanje podataka i izjava u vezi sa ponudom Obveznica, ne potvrđuju istinitost podataka i izjava drugih lica i ne odgovaraju za štetu u vezi sa neovlašćeno datim podacima i izjavama.

Nakon objavljivanja Prospekta podaci i činjenice navedeni u Prospektu se mogu promeniti.

Skraćeni prospekt i Prospekt se ni u kom slučaju ne mogu smatrati preporukom za kupovinu, savetom o ulaganju, pravnim ili poreskim savetom. Svaki investitor se poziva da pažljivo prouči sve podatke iz Prospekta i prema sopstvenoj proceni donese odluku o potencijalnom ulaganju.

2. Ključne informacije o Izdavaocu

2.1. Osnovni podaci o Izdavaocu

Puno poslovno ime Izdavaoca: UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd (Stari Grad)

Skraćeni naziv Izdavaoca: UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

Sedište Izdavaoca: Rajićeva 27-29, Beograd (Stari grad)

Matični broj: 17324918

Poreski identifikacioni broj: 100000170

Pravni oblik Izdavaoca: akcionarsko društvo

Pretežna delatnost: Ostalo monetarno posredovanje, šifra delatnosti: 6419

2.2. Izabrane finansijske informacije o Izdavaocu

Tabela 2 - Račun dobiti i gubitka u 000 RSD

Opis	Godina 2024.	Godina 2023.	Godina 2022.	Period tokom godine 30.06.2025.	Uporedni period iz prethodne godine 30.06.2024.
* Neto prihod od kamata (ili ekvivalentni prihodi)	27.272.327	24.466.718	15.237.949	13.301.316	13.315.994
* Neto prihod od naknada i provizija	9.463.622	8.104.311	7.305.845	4.489.084	4.538.257
* Neto dobitak/gubitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	214.655	112.762	688.600	320.873	48.474
* Neto dobitak/gubitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	(53.975)	182.916	(65.855)	213.024	94.493
* Neto dobitak/gubitak po osnovu zaštite od rizika	(4.481)	(5.044)	17.333	(4.259)	(8.482)
* Neto dobitak/gubitak od obezvređenja finansijskih sredstava	483.312	(1.731.631)	(3.328.960)	124.713	1.107.383
* Ukupan neto poslovni prihod	37.903.087	31.108.261	19.717.958	18.705.577	19.425.305
* Neto dobitak ili gubitak (za konsolidovane finansijske	23.488.941	18.460.088	8.378.282	11.940.208	12.703.276

izveštaje neto dobitak ili gubitak koji se može pripisati vlasnicima kapitala matične kompanije)					
#Zarada po akciji (samo za izdavaoce običnih akcija)	9,9497	7,8196	3,5490	5,0578	5,3810

Tabela 3. - Bilans stanja u 000 RSD

Opis	Godina 2024.	Godina 2023.	Godina 2022.	Period tokom godine 30.06.2025.	Uporedni period iz prethodne godine 30.06.2024.
* Ukupna aktiva	742.453.960	638.192.175	582.880.932	735.295.634	679.641.815
* Subordinirani dug				3.553.534	
* Krediti i potraživanja od kupaca (neto)	363.949.161	327.094.076	311.854.618	381.230.728	342.669.313
* Depoziti klijenata	463.782.795	389.735.404	358.140.581	455.244.262	420.897.437
* Ukupan kapital	111.195.435	96.166.225	82.811.808	103.034.342	99.223.869
# Loši krediti (na osnovu neto knjigovodstvene vrednosti) / krediti i potraživanja	0,70%	1,49%	1,32%	0,62%	0,94%
# Pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala (CET1 racio)	21,34%	20,27%	21,32%	20,80%	21,16%
# Pokazatelj adekvatnosti kapitala	21,34%	20,27%	21,32%	20,80%	21,16%
# Leverage ratio	10,08%	10,41%	11,32%	10,65%	10,94%

3. Ključni rizici u vezi sa Izdavaocem

Iako je Izdavalac savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno, koje nije mogao predvideti, a koji takođe predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama. Investitori se pozivaju da pre donošenja odluke o investiranju detaljno prouče celokupan Prospekt, a posebno delove koji se odnose na faktore rizika. Izdavalac posebno napominje da faktori rizika navedeni u ovom Prospektu obuhvataju sve moguće faktore rizika koje investitori u Obveznice treba da uzmu u obzir prilikom donošenja investicione odluke. Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativni uticaj može biti dodatno pojačan.

3.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci ili potencijalnog smanjenja kreditnog kvaliteta klijenta. Ukupan kreditni rizik Banke u suštini predstavlja sumu Rizika neizvršenja obaveza, Rizika koncentracije i Migracionog rizika (rizik potencijalnog smanjenja kreditnog kvaliteta klijenta). Dodatno, Rizik neizvršenja obaveza, kao materijalno značajne podvrste, uključuje FX indukovani kreditni rizik, Rizik zemlje i Rizik države.

U nameri da definiše konzistentne smernice za kreditnu aktivnost i opšti okvir upravljanja rizicima, Banka donosi Strategiju upravljanja kreditnim rizikom za privredu i stanovništvo za svaku poslovnu godinu. Strategijom su obuhvaćene generalne smernice za osnovne parametre upravljanja rizicima, principi analize kreditne sposobnosti za svaki segment klijenata određene prema smeru razvoja pojedinih proizvoda, kao i detaljno razmatranje strategija razvoja portfolija po pojedinim privrednim granama. Na taj način Banka obezbeđuje da se usvojena poslovna politika ostvaruje u okvirima koji će rezultirati prihvatljivim nivoom kreditnog rizika na nivou pojedinačnih plasmana, adekvatnom diversifikacijom i opštim kvalitetom kreditnog portfolija. Banka takođe uzima u obzir analizu rizika od pranja novca i finansiranja terorizma pri odlučivanju o preuzimanju kreditnog rizika.

3.2. Tržišni rizici

Tržišni rizici su mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu promena vrednosti bilansnih i vanbilansnih pozicija koje nastaju usled kretanja cena na tržištu. Ovi rizici obuhvataju devizni rizik, cenovni rizik po osnovu dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti i robni rizik.

Devizni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene deviznih kurseva. Cenovni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene cena/nivoa kamatnih stopa finansijskih instrumenata.

3.3. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta u radu zaposlenih, neadekvatnih procedura i procesa u Banci, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Banci, kao i usled nastupanja nepredvidivih spoljnih događaja. Operativni rizik uključuje pravni

rizik i rizik usklađenosti poslovanja, a isključuje strateški i reputacioni rizik koji se posmatraju zasebno.

Operativni rizik se definiše i kao događaj nastao kao rezultat neodgovarajućih ili neuspešnih internih procesa, postupaka osoblja i sistema ili sistemskih i drugih spoljašnjih događaja: interne ili eksterne malverzacije, prakse zapošljavanja i bezbednosti na radnom mestu, potraživanja klijenata, distribucije proizvoda, novčanih kazni i penala usled povreda, štete nanete materijalnoj imovini, poremećaja u poslovanju i sistemskih propusta, upravljanja procesom.

3.4. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke po osnovu pozicija iz bankarske knjige usled promena kamatnih stopa. Odnosi se na trenutni ili potencijalni rizik za kapital banke i zarade koje proizilaze iz negativnih kretanja kamatnih stopa koje utiču na poziciju bankarske knjige. Izloženost Banke kamatnom riziku se razmatra iz dve perspektive:

- Uticaj na ekonomsku vrednost - kada promene kamatnih stopa utiču na vrednost sredstava, obaveza i vanbilansnih instrumenata, jer se menja ekonomska vrednost budućih tokova gotovine (i u nekim slučajevima, sami novčani tokovi);
- Uticaj na finansijski rezultat - kada promene kamatnih stopa utiču na finansijski rezultat promenom neto prihoda od kamata.

3.5. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke prouzrokovan nemogućnošću Banke da ispuni svoje obaveze kao rezultat povlačenja postojećih izvora finansiranja i/ili nemogućnosti obezbeđivanja novih izvora finansiranja ili poteškoća u pretvaranju aktive u likvidna sredstva usled poremećaja na tržištu.

Osnovni cilj sveukupnog upravljanja likvidnošću Banke je održavanje adekvatne likvidnosti i pozicije finansiranja kako bi se omogućilo Banci da ispuni svoje obaveze plaćanja ne samo u redovnom poslovanju, već i u stresnim okolnostima.

3.6. Rizik usklađenosti poslovanja

Rizik usklađenosti poslovanja Banke je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propuštanja usklađivanja poslovanja sa zakonom i drugim propisom, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma i drugim procedurama, dobrim poslovnim običajima, poslovnom etikom i internim aktima Banke, kao i s drugim aktima kojima se uređuje poslovanje banaka, a posebno obuhvata rizik od sankcija regulatornog tela, rizik od finansijskih gubitaka i reputacioni rizik. U Banci je formirana posebna organizaciona jedinica u čijem je delokrugu kontrola usklađenosti poslovanja.

3.7. Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Banke usled korišćenja Banke za pranje novca i/ili finansiranje terorizma.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma nastaje naročito kao posledica propuštanja usklađivanja poslovanja Banke sa zakonom, propisima i unutrašnjim aktima Banke kojima se uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, odnosno kao posledica međusobne neusklađenosti njenih unutrašnjih akata kojima se uređuju ova pitanja.

3.8. Strateški rizik

Strateški rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nepostojanja odgovarajućih politika i strategija, te njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kome Banka posluje ili izostanka odgovarajućeg reagovanja Banke na te promene.

3.9. Rizik klimatskih promena i degradacije životne sredine

Rizik klimatskih promena i degradacije životne sredine predstavlja rizik koji proizilazi iz klimatske i ekološke degradacije, koji kao izvori strukturnih promena utiču na ekonomsku aktivnost. Podeljen je na dva glavna pokretača rizika: fizički rizik i tranzicioni rizik. Fizički rizik se odnosi se na finansijski uticaj klimatskih promena, uključujući češće ekstremne vremenske događaje i postepene promene klime, kao i degradaciju životne sredine. Tranzicioni rizik se odnosi se na finansijski gubitak institucije koji može direktno ili indirektno proizaći iz procesa prilagođavanja ekonomiji sa nižim sadržajem ugljenika i ekološki održivijoj ekonomiji.

3.10. Reputacioni rizik

Reputacioni rizik se definiše kao trenutni ili potencijalni rizik na rezultat i kapital Banke koji potiče od negativne percepcije slike finansijske institucije od strane klijenata, drugih ugovornih strana (uključujući dužnike, analitičare na tržištu, druge relevantne strane), akcionara/investitora, regulatora ili zaposlenih.

Reputacioni rizik može nastati kao sekundarni "efekat" operativnog, kreditnog, tržišnog, kao i rizika likvidnosti i ostalih vrsta rizika (npr. strateški rizik) ali i kao efekat poslovanja klijenta u nekoj od osetljivih industrija sa aspekta ESG standarda (industrija uglja, nafte i gasa, rudarstva, odbrane i naoružanja, vodenih infrastruktura, nuklearna industrija).

3.11. Rizik modela

Rizik modela se bavi potencijalnim greškama u modeliranju u okviru materijalno značajnih vrsta rizika (kreditni rizik, tržišni rizik, operativni rizik, strateški i reputacioni rizik) kao što su neprikladna metodologija, neispravna implementacija, nedostajući parametri i nedostatak ulaznih podataka. U svojim svakodnevnim aktivnostima Banka se sve više oslanja na napredne statističke i numeričke modele za merenje i upravljanje rizikom. Analiza rizika modela zasniva se na proceni komponenti modela rizika koje proizlaze iz različitih tipova rizika.

4. Ključne informacije u vezi sa hartijama od vrednosti

4.1. Vrsta i klasa Obveznica

Emituje se ukupno 400 Obveznica.

Obveznice nose oznaku ISIN: RSHVBBD06338 i CFI kod DBVUGR.

Obveznice su neosigurane i izdaju se u registrovanom, dematerijalizovanom obliku u Definisanjoj denominaciji od RSD 15.000.000,00 po Obveznici.

Ukupna nominalna vrednost Obveznica koje se emituju iznosi RSD 6.000.000.000,00.

Obveznice dospevaju za naplatu na Datum dospeća kada će Izdavalac zakonitim imaoima Obveznica isplatiti iznos od RSD 15.000.000,00 po Obveznici.

4.2. Valuta Obveznica

Obveznice će biti izdate u srpskim dinarima (RSD).

4.3. Rangiranje Obveznica

Obveznice predstavljaju direktnu i neobezbeđenu obavezu Izdavaoca i Izdavalac, njegovo podređeno društvo, matično društvo Izdavaoca ili njegova podređena društva ili drugo lice blisko povezano sa ovim licima nisu izdali garanciju ili drugo sredstvo obezbeđenja kojim se poboljšava redosled naplate potraživanja po osnovu Obveznica tako da se radi o obavezi koja je međusobno ravnopravna i rangirana najmanje jednako (*pari passu*) sa svim drugim neobezbeđenim i ne-subordiniranim obavezama Izdavaoca izuzev u situaciji kada je zakoniti imalac Obveznica akcionar Izdavaoca.

Obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica su podobne za primenu mera otpisa i konverzije iz člana 128e Zakona o bankama, odnosno instrumenta raspodele gubitaka iz člana 128nj Zakona o bankama u slučaju restrukturiranja Izdavaoca što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa (smanjenja) obaveza po osnovu Obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja po osnovu glavnice ili neizmirenog iznosa iz Obveznica u kapital, kao i mogućnost jednostrane izmene uslova Obveznica od strane NBS u skladu sa članovima 128j i 128t Zakona o bankama.

U slučaju stečaja Izdavaoca, potraživanja zakonitih imalaca Obveznica koji nisu akcionari Izdavaoca, će u skladu sa članom 20. Zakona o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje, biti svrstana u peti isplatni red i rangiraće se najmanje jednako (*pari passu*) sa potraživanjima svih ostalih poverilaca koji su svrstani u taj isplatni red.

Na obaveze iz Obveznica se ne primenjuje sporazum o netiranju koji bi ugrozio sposobnost Izdavaoca da pokrije gubitke u restrukturiranju.

Izdavalac posebno napominje da Obveznice ne predstavljaju depozit te da sledstveno tome potraživanja iz Obveznica nisu osigurana kod Agencije za osiguranje depozita.

4.4. Prava koja daju Obveznice

Obveznice zakonitim imaojcima daju pravo na naplatu kamate po stopi koja je navedena u tački 4.5 dole, kao i pravo na isplatu Nominalne vrednosti na Datum dospeća.

4.5. Kamatna stopa

Kamatna stopa po osnovu Obveznica sastoji se iz promenljivog i fiksnog dela. Promenljivi deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od 200 baznih poena (2%).

Kamata se obračunava i plaća kvartalno na Datume plaćanja kamate.

4.6. Amortizacija i vremenski raspored plaćanja, pravo Izdavaoca da izvrši prevremeni otkup

Celokupan iznos glavnice se plaća na Datum dospeća. Kamata na Obveznice se plaća na Datume plaćanja kamate.

Od momenta isključenja obaveza Izdavaoca po osnovu Obveznica iz obračuna minimalnog zahteva za kapitalom i podobnim obavezama, Izdavalac ima pravo da, nakon što pribavi prethodno odobrenje Narodne banke Srbije u skladu sa Odlukom o minimalnom zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama banke, izvrši prevremeni otkup Obveznica po njihovoj Nominalnoj vrednosti.

Izdavalac može realizovati opciju prevremenog otkupa Obveznica pod uslovom da je zakonite imaoce Obveznica na odgovarajući način obavestio o svojoj odluci da realizuje pravo prevremenog otkupa u roku koji nije duži od 60 i nije kraći od 30 dana pre planiranog datuma prevremenog otkupa, ali u svakom slučaju ne pre pribavljanja prethodnog odobrenja NBS.

Datum prevremenog otkupa može biti isključivo Datum plaćanja kamate, odnosno naredni radni dan ako je Datum plaćanja kamate neradni dan na način na koji je regulisana isplata kamatnog kupona.

4.7. Prinos i metode obračuna

S obzirom da je kamatna stopa po Obveznicama promenljiva i vezana za tromesečni BELIBOR, prinos od Obveznica se ne može izračunati unapred pošto će zavisiti od kretanja tromesečnog BELIBOR-a.

4.8. Zastupanje registrovanih imalaca Obveznica

Uslovi Obveznica ne predviđaju sazivanje skupštine registrovanih imalaca Obveznica niti predviđaju druge načine zajedničkog zastupanja registrovanih imalaca.

4.9. Odluke i odobrenja (u vezi sa Dodatnim izdavanjem obveznica)

Izdavalac nije planirao Dodatno izdavanje obveznica.

4.10. Datum izdavanja (u vezi sa Dodatnim izdavanjem obveznica)

Izdavalac nije planirao Dodatno izdavanje obveznica.

4.11. Ograničenja u prenosu Obveznica

Obveznice se mogu slobodno prenositi u skladu sa merodavnim pravom, Pravilima poslovanja Beogradske berze i Pravilima poslovanja Centralnog registra.

4.12. Poreski tretman prihoda po osnovu kamate iz Obveznica

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, uključuju se u oporezivu dobiti, odnosno priznaju se prihodi u iznosima utvrđenim bilansom uspeha, u skladu sa MRS, odnosno MSFI i propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija, i shodno se oporezuje po stopi od 15%.

Saglasno sa članom 40. stav 1. tačka 3) Zakona o porezu na dobit pravnih lica (u daljem tekstu: Zakon), ukoliko međunarodnim ugovorom o izbegavanju dvostrukog oporezivanja nije drukčije uređeno, porez na dobit po odbitku po stopi od 20% obračunava se i plaća na prihode koje ostvari nerezidentno pravno lice od rezidentnog pravnog lica po osnovu kamata.

Prema članu 40a stav 1. Zakona, kod obračuna poreza po odbitku na prihode nerezidenta, isplatilac prihoda primenjuje odredbe ugovora o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, pod uslovom da nerezident dokaže status rezidenta države sa kojom je Republika Srbija zaključila ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja i da je nerezident stvarni vlasnik prihoda. U slučaju isplate kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom, porez po odbitku se obračunava, obustavlja i plaća po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemima je utvrđena Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom.

Ukoliko se radi o kamati koju Banka isplaćuje nerezidentnom pravnom licu koje je zakoniti imalac obveznice po osnovu kojih se vrši isplata kamate, Banka ima obavezu da po osnovu isplate predmetne kamate nerezidentnom pravnom licu, obračuna, obustavi i plati porez po odbitku po NETO principu. Nakon obustavljenog poreza Banka imaocu obveznice uplaćuje razliku obračunate kamate i obustavljenog poreza.

Saglasno sa članom 61. stav 1. tačka 1) Zakona o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se porezom po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen Ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica. Banka je dužna da obračuna i plati porez po odbitku u momentu isplate kamate, uključujući i pripisivanje kamate, odnosno da plati obračunati porez najkasnije prvog narednog dana kada radi platni promet ako u momentu isplate kamate, uključujući i pripisivanje kamate, platni promet nije radio.

4.13. Uključivanje na regulisano tržište

Izdavalac planira da po okončanju emisije podnese zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segmentu regulisanog tržišta Beogradske berze.

4.14 Izjave, potvrde i saglasnosti zakonitih imalaca Obveznica

U skladu sa Odluku o minimalnom zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama banke i Uputstvom, svako lice koje će upisati i uplatiti Obveznice tokom perioda upisa i uplate, kao i svako drugo lice koje će postati zakoniti imalac Obveznica potvrđuje, izjavljuju da mu je poznato i da prihvata:

- (i) da obaveze Banke po osnovu Obveznica mogu biti predmet smanjenja, konverzije ili poništenja glavnice ili neizmirenog iznosa kao posledice preduzimanja mera i instrumenata restrukturiranja Narodne banke Srbije u skladu sa Zakonom o bankama;
- (ii) da je upoznat sa ovlašćenjima NBS u pogledu mera restrukturiranja Banke iz Zakona o bankama uključujući naročito pravo i ovlašćenje NBS da u odnosu na obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica primeni mere otpisa i konverzije u skladu iz članom 128e Zakona o bankama, primeni instrument raspodele gubitaka iz člana 128nj Zakona o bankama, kao i pravo da privremeno obustavi bilo koje plaćanje i izvršenje drugih obaveza i suspenziju prava druge ugovorne strane na otkazivanje ugovora u skladu sa članom 128ž stav 10 i članom 128j stav 2. tačka 10 Zakona o bankama;
- (iii) da je obavezan posledicama primene ovlašćenja NBS u pogledu otpisa ili konverzije obaveza po osnovu Obveznica u skladu sa Zakonom o bankama uključujući smanjenje iznosa glavnice ili dospelog neizmirenog iznosa obaveze koji obuhvata obračunate a neplaćene kamate, kao i konverziju ove obaveze u akcije ili druge vlasničke instrumente Banke;
- (iv) da je NBS ovlašćena da, radi primene svojih ovlašćenja za otpis i konverziju obaveza u skladu sa Zakonom o bankama promeni uslove Obveznica, te da je kao poverilac po osnovu Obveznica saglasan sa takvom izmenom;
- (v) da NBS može izdati akcije ili druge vlasničke instrumente Banke ili ih može preneti na drugu ugovornu stranu kao rezultat primene ovlašćenja za otpis ili konverziju obaveza po osnovu Obveznica.

5. Ključni rizici u vezi sa hartijama od vrednosti

5.1. Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica

Svaki potencijalni investitor u Obveznice mora proceniti prikladnost ove investicije u skladu sa sopstvenim okolnostima.

5.2. Mogućnost primene mere otpisa i konverzije u slučaju restrukturiranja

Obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica su podobne za primenu mera otpisa i konverzije iz člana 128e Zakona o bankama, odnosno instrumenta raspodele gubitaka iz člana 128nj Zakona o bankama u slučaju restrukturiranja Izdavaoca što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa (smanjenja) obaveza po osnovu Obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja po osnovu glavnice ili neizmirenog iznosa iz Obveznica u kapital, kao i mogućnost jednostrane izmene

uslova Obveznica od strane NBS u skladu sa članovima 128j i 128t Zakona o bankama.

Na obaveze iz Obveznica se ne primenjuje sporazum o netiranju koji bi ugrozio sposobnost Izdavaoca da pokrije gubitke u restrukturiranju.

5.3. Redosled u naplati potraživanja u slučaju stečaja

U slučaju stečaja Izdavaoca, potraživanja zakonitih imalaca Obveznica koji nisu akcionari Izdavaoca bi bila svrstana u peti isplatni red što znači da bi mogla biti isplaćena tek nakon potpune isplate poverilaca iz prva četiri isplatna reda pri čemu bi se isplata svih poverilaca koji su svrstani u peti isplatni red vršila prema *pro rata* principu.

5.4. Rizik inflacije

Rizik inflacije je verovatnoća da će doći do neočekivane promene inflatornih kretanja koja nisu bila predviđena u trenutku kupovine. U tom slučaju dolazi do obezvređenja realnog kamatnog prihoda (kupona), a ako inflacija postane veća od kuponske stope, realni kamatni prihod postaje negativan.

5.5. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak na prodaji Obveznice zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, tj. nedovoljne likvidnosti tržišta obveznica.

5.6. Rizik promene kamatne stope

Obveznice predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa promenljivom kamatnom stopom. Investiranje u obveznice sa promenljivom kamatnom stopom predstavlja volatilnu investiciju. Imalac obveznice sa promenljivom kamatnom stopom je izložen riziku promene kamatne stope i neizvesnosti kamatnog prihoda. Promenljiv nivo kamatnih stopa onemogućava određivanje profitabilnosti ovakvih investicija unapred. Promenljivi deo kamate vezan je za referentnu kamatnu stopu BELIBOR. Metodologija izračunavanja ili druge okolnosti vezane za BELIBOR mogu se izmeniti i kretanje BELIBOR-a ne mora na očekivani ili predvidljiv način pratiti promene opštih tržišnih kamatnih stopa. Takođe, određene referentne stope, uključujući i BELIBOR mogu biti ukinute ili reformisane u budućnosti.

5.7. Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku promene tržišne cene Obveznica u slučaju prodaje pre Datuma dospeća.

5.8. Rizik dodatnog zaduženja

Izdavalac nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jemstava, odnosno, garancija za obaveze trećih lica. Dodatno zaduživanje ili davanje jemstava, odnosno, garancija u budućnosti, može negativno uticati na cenu Obveznica i sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze u vezi sa Obveznicama.

5.9. Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice finansira zajmom ili kreditom, ili drugim vidom zaduživanja, investitor mora prilikom izračunavanja povraćaja od ulaganja, odnosno, gubitka u slučaju da Izdavalac ne isplati kamatni kupon i glavnicu iz Obveznica po dospeću ili u slučaju da tržišna cena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita ili drugog vida zaduživanja. Finansiranje ulaganja u Obveznice zajmom, kreditom ili drugim vidom zaduživanja može značajno povećati rizik ulaganja.

5.10. Rizik promene propisa i praksi nadležnih organa

U bilo kom trenutku nakon dana sačinjavanja i/ili objavljivanja ovog Prospekta može doći do izmene relevantnih propisa i/ili promene u dosadašnjoj sudskoj i/ili praksi upravnih i regulatornih organa i tela što može imati negativni uticaj na Obveznice i/ili investiranje u Obveznice.

5.11. Rizici povezani sa oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihodi od kamata od Obveznica i kapitalna dobit ostvarena njihovim sekundarnim trgovanjem su predmet oporezivanja, tako da je moguće da se u razdoblju do dospeća Obveznica poreski tretman ulaganja u Obveznice promeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

5.12. Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza kupcima Obveznica

Kupci obveznica izloženi su riziku da Izdavalac ne može da u celini ili delimično isplati kamatu i glavnicu Obveznica po dospeću.

5.13. Rizici povezani sa uključivanjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu

U slučaju da ne dođe do uključivanja Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze, investitori ne bi bili u mogućnosti da kupe ili prodaju Obveznice na regulisanom tržištu.

Pored toga, značajni poremećaji uslova na tržištu, regulatorne mere ili tehnički i drugi problemi mogu da ometu ili privremeno zaustave trgovanje uključenim Obveznicama i time spreče zakonite imaoce Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

5.14. Srpsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Srbiji beleži napredak od svog uspostavljanja do danas, ali je još uvek nedovoljno razvijeno i karakteriše ga nizak nivo likvidnosti, što može imati uticaj na rizik promenljivosti tržišne cene i rizik likvidnosti.

6. Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Skraćenom prospektu

Izdavalac je odgovoran za nastalu štetu u slučajevima kada je Skraćeni prospekt pogrešan, netačan ili u dovodi u zabludu kada se čita zajedno sa drugim delovima Prospekta.

Lica odgovorna za potpunost i tačnost informacija u Skraćenom prospektu su:

a) **Izdavalac** – UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd Rajićeva 27-29, MB: 17324918, PIB: 100000170.

b) **Članovi Izvršnog odbora Izdavaoca:**

- Nikola Vuletić, predsednik
- Ivana Ivić, član
- Rastko Nicić, član
- Sanja Radojčić Sobo, član
- Dimitar Lichev, član
- Filip Stikić, član i
- Miloš Belić, član

c) **Članovi Upravnog odbora Izdavaoca:**

- Martin Klauzer, predsednik
- Daniel Svoboda, član
- Nevena Nikše, član
- Alessandra Protopapa, član
- Lidija Barjaktarović, član i
- Jelena Mihić Munjić, član

III. INFORMACIJE O IZDAVAOCU (DOKUMENT O REGISTRACIJI)

1. Odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa

1.1. Lica odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o registraciji

Za informacije sadržane u ovom Dokumentu o registraciji odgovorna su sledeća lica:

- a) **Izdavalac** - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd Rajićeva 27-29, Beograd (Stari Grad), MB: 17324918, PIB:100000170.

Lica kod Izdavaoca odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o registraciji su:

b) **Članovi Izvršnog odbora Izdavaoca:**

- Nikola Vuletić, predsednik
- Ivana Ivić, član
- Rastko Nicić, član
- Sanja Radojčić Sobo, član
- Dimitar Lichev, član
- Filip Stikić, član i
- Miloš Belić, član

c) **Članovi Upravnog odbora Izdavaoca:**

- Martin Klauzer, predsednik
- Daniel Svoboda, član
- Nevena Nikše, član
- Alessandra Protopapa, član
- Lidija Barjaktarović, član i
- Jelena Mihić Munjić, član

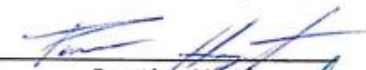
1.2. Izjava odgovornih lica

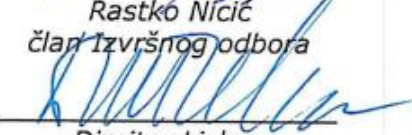
Lica odgovorna za informacije sadržane u ovom Dokumentu o registraciji izjavljuju:

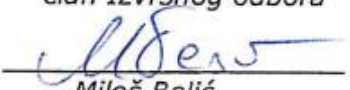
Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Dokumentu o registraciji u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta.

Izvršni odbor UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

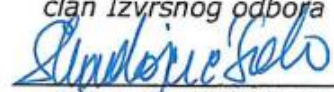


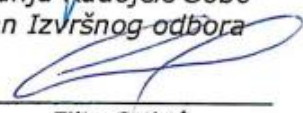
Nikola Vučetić
predsednik Izvršnog odbora

Rastko Nikić
član Izvršnog odbora

Dimitar Lichev
član Izvršnog odbora

Miloš Belić
član Izvršnog odbora

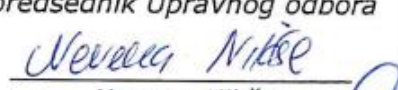
Ivana Ivić
član Izvršnog odbora


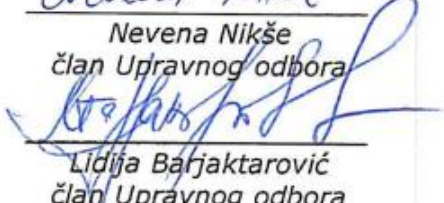
Sanja Radojčić Sobo
član Izvršnog odbora

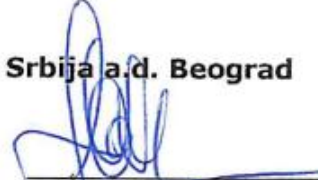
Filip Stikić
član Izvršnog odbora

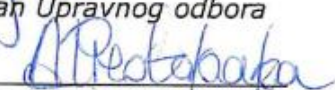
Upravni odbor UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

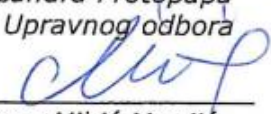


Martin Klauzer,
predsednik Upravnog odbora

Nevena Nikše
član Upravnog odbora

Lidija Barjaktarović
član Upravnog odbora

Daniel Svoboda
član Upravnog odbora

Alessandra Protopapa
član Upravnog odbora

Jelena Mihić Munjić
član Upravnog odbora

1.3. Izjave i izveštaji stručnjaka

Prospekt ne sadrži izjave ili izveštaje koji su sačinjeni od strane trećih lica kao stručnjaka.

1.4. Potvrda u vezi sa informacijama koje potiču od treće strane

Izuzimajući mišljenja ovlašćenih revizora na finansijske izveštaje koji su navedeni u tački III.11, ovaj Prospekt ne sadrži niti se poziva na mišljenja i/ili izveštaje trećih lica.

1.5. Izjava u vezi sa odobrenjem od strane Komisije za hartije od vrednosti

Izdavalac ovim izjavljuje:

- (a) da je Dokument o registraciji odobrila Komisija za hartije od vrednosti u funkciji nadležnog organa u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala;
- (b) da Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u Dokumentu o registraciji odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje objavljivanja Prospekta i javno dostupnim podacima na koje je upućeno u ovom dokumentu, ali nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka; i
- (c) da je Dokument o registraciji sastavljen u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o prospektu.

2. Lica zadužena za reviziju finansijskih informacija

2.1. Informacije o revizorima

Za reviziju finansijskih izveštaja za razdoblje obuhvaćeno prikazanim finansijskim informacijama, odgovoran je Nikola Đenić, licencirani ovlašćeni revizor, koji je zaposlen u KPMG d.o.o. Beograd, Milutina Milankovića 1J, 11070 Beograd, matični broj 17148656.

Navedeni finansijski izveštaji su dobili nekvalifikovano mišljenje ovlašćenog revizora.

2.2. Promena revizora tokom razdoblja obuhvaćenog prikazanim finansijskim informacijama

Tokom razdoblja koje je obuhvaćeno prikazanim finansijskim informacijama nije došlo do promene revizora.

3. Faktori rizika

3.1. Faktori rizika specifični za Izdavaoca i/ili njegovu delatnost

Iako je Izdavalac u ovom Prospektu savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti, koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje Izdavalac nije mogao da predvidi, a takođe predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama.

Izdavalac je procenio značaj rizika na osnovu verovatnoće njihovog nastanka i očekivanog negativnog uticaja koji pojava takvih rizika može izazvati na Izdavaoca i uticaja na sposobnost Izdavaoca da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih Obveznica. Izdavalac je u vezi sa takvom procenom takođe uzeo u obzir principe i rezultate svog internog procesa procene adekvatnosti kapitala.

Pored toga, svaki od dole naglašenih rizika povezanih sa Izdavaocem mogao bi negativno da utiče na tržišnu cenu Obveznica koje će biti izdate ili prava investitora po osnovu Obveznica koje će biti izdate, i kao rezultat toga, investitori bi mogli da izgube deo ili celu svoju investiciju.

Investitori treba da uzmu u obzir sledeće specifične i značajne faktore rizika i, pored toga, sve ostale informacije sadržane u ovom Prospektu i konsultuju svoje profesionalne savetnike pre bilo kakve odluke o kupovini ovih Obveznica.

Investitori, takođe, treba da budu svesni da mogu postojati dodatni rizici u vezi sa Izdavaocem koji se ne smatraju značajnim ili sa kojima Izdavalac trenutno nije upoznat, ali koji ipak mogu da utiču na sposobnost Izdavaoca da ispuni svoje obaveze po osnovu izdatih Obveznica. Takođe, moguće je da se ovde opisani rizici mogu kombinovati i intenzivirati.

Faktori rizika Izdavaoca su podeljeni u sledeće kategorije u zavisnosti od njihove prirode:

- Faktori rizika vezani za Izdavaoca i delatnost koju obavlja
- Rizici vezani za poslovanje Izdavaoca

3.2. Faktori rizika vezani za Izdavaoca i delatnost koju obavlja

Investitori treba da razmotre različite faktore i tipove rizika pre donošenja odluke o investiranju u Obveznice. Investitori se stoga pozivaju da se sa pažnjom odnose prema informacijama prezentovanim dalje u tekstu kako bi se upoznali sa opštim i specifičnim rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca čijom realizacijom mogu nastati negativni efekti na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca, a posledično i na sposobnost Izdavaoca da ispunjava svoje obaveze po Obveznicama koje su predmet investiranja.

Informacije o rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca treba pročitati i tumačiti zajedno sa ostalim informacijama prezentovanim u Prospektu.

Iako je Izdavalac savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti, koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje Izdavalac nije mogao da predvidi, a takođe, predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama prilikom ulaganja u Obveznice. Svaki investitor mora da proceni i preuzme rizike povezane sa Obveznicama kao i faktore rizika koji su povezani sa Izdavaocem.

Prilikom donošenja odluke o upisu, uplati i trgovanju Obveznicama svaki investitor se, takođe, upućuje na sopstvenu ocenu i procenu podataka o poslovanju, finansijskom položaju Izdavaoca, uslovima izdavanja, kao i uticaja ostalih podataka

opisanih u Prospektu. Faktori rizika i druge činjenice navedene u Prospektu mogu da utiču na sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze u vezi sa izdavanjem Obveznica.

Imajući u vidu delatnost kojom se bavi, Banka je sklona preuzimanju različitih vrsta rizika u svom poslovanju i stoga je prisutnost rizika opšta karakteristika različitih poslovnih aktivnosti Banke. S tim u vezi, Banka je uspostavila sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja rizicima koji je uključen u sve njene poslovne aktivnosti i kojim se obezbeđuje da rizični profil Banke bude u skladu sa utvrđenom sklonošću ka rizicima, odnosno, utvrđenim prihvatljivim nivoom rizika. Sistem upravljanja rizicima podrazumeva upravljanje svim rizicima kojima je Banka izložena ili može biti izložena u svom poslovanju i obuhvata identifikovanje rizika, merenja odnosno procene rizika, ublažavanja rizika i praćenja rizika, uključujući nadzor i izveštavanje o rizicima, a sve u cilju njihovog smanjenja na prihvatljiv nivo.

Banka definiše svoj apetit ka preuzimanju rizika kao nivo rizika koji je spremna da prihvati prilikom ostvarivanja svojih strateških ciljeva i poslovnih planova, uzimajući u obzir interes svih zainteresovanih strana (klijenata, kreatora politika, regulatora, akcionara, kreditora, investitora itd.), kapital, kao i druge regulatorne zahteve i zakonske okvire. Proces definisanja apetita rizika je integrisan u proces budžetiranja, sa ciljem da usmerava izbor željenog profila banke prema prinosu i riziku, a u skladu sa Strateškim planom i Budžetom.

Glavni ciljevi okvira apetita rizika su:

- Jasna procena rizika i njihove međusobne povezanosti, koje je Banka spremna da preuzme ili koje treba da izbegava u skladu sa definisanim horizontom posmatranja;
- Utvrđivanje tipova rizika koji se posmatraju prilikom postavljanja targeta, trigeri i limita, pod normalnim uslovima i uslovima stresa;
- Da osigura da je apetit rizika integrisan u proces strateškog planiranja i budžetiranja, sa ciljem da usmerava izbor željenog profila banke prema prinosu i riziku Banke;
- Da osigura da se poslovanje odvija do tolerancije ka riziku postavljene od strane Upravnog odbora, poštujući lokalnu i internacionalnu regulativu i zakonski okvir;
- Da podržava razvoj budućih strateških odluka u skladu sa definisanim rizičnim profilom;
- Da primeni interni i eksterni ugao posmatranja svih zainteresovanih strana na rizični profil koji je usaglašen sa strateškom pozicijom;
- Da obezbedi kvalitativno obrazloženje koje se odnosi na rizike koji ne mogu da se kvantifikuju (npr. strateški rizik, rizik usklađenosti poslovanja banke) kako bi strateški rukovodila relevantnim procesima i sistemom unutrašnjih kontrola.

3.3. Rizici vezani za poslovanje Izdavaoca

U daljem tekstu su navedeni faktori rizika vezani za poslovanje Izdavaoca i njegovu delatnost imajući u vidu njihovu relevantnost i materijalni značaj.

3.4. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci ili potencijalnog smanjenja kreditnog kvaliteta klijenta. Ukupan kreditni rizik Banke u suštini predstavlja sumu Rizika neizvršenja obaveza, Rizika koncentracije i Migracionog rizika (rizik potencijalnog smanjenja kreditnog kvaliteta klijenta). Dodatno, Rizik neizvršenja obaveza, kao materijalno značajne podvrste uključuje FX indukovani kreditni rizik, Rizik zemlje i Rizik države.

S obzirom da pripada UniCredit Grupi, Banka u svom radu poštuje principe utvrđene aktima Grupe, a koji su usvojeni i od strane odgovarajućeg organa na nivou Banke. Osnovni principi finansiranja, kao i etički principi, kojih se Banka pridržava definisani su poslovnim pravilima a neki od najvažnijih principa finansiranja odnose se na sledeće:

- Kreditni rizik se preuzima samo ako celokupan odnos sa klijentom ukazuje na adekvatan odnos preuzetog rizika i profita;
- Preduslov finansiranja svake transakcije je detaljno razumevanje njenog ekonomskog smisla;
- Kreditna sposobnost svakog klijenta mora biti procenjena pre preuzimanja kreditnog rizika, a odgovarajući rejting mora biti dodeljen pre puštanja kredita (kredit može biti odobren samo ako je klijentu dodeljen kreditni rejting);
- Svaki klijent mora biti analiziran sa aspekta pripadnosti grupi povezanih lica;
- U kreditni odnos sa klijentom Banka ulazi samo ako postoji dovoljno informacija o njegovoj kreditnoj sposobnosti.

Kreditni proces u Banci zasnovan je na striktnoj podeli nadležnosti i odgovornosti u kreditnim poslovima između aktivnosti preuzimanja rizika za koje je zadužena prodajna funkcija i aktivnosti upravljanja rizicima. Prodajnu funkciju predstavljaju strukture koji su zadužene za uspostavljanje i vođenje odnosa sa klijentima, a aktivnosti upravljanja kreditnim rizikom su u nadležnosti odgovarajućih struktura u okviru Upravljanja rizicima koje se bave odobravanjem, praćenjem, restrukturiranjem i naplatom. Prilikom donošenja odluka u oblasti kreditiranja, nezavisno od nivoa odlučivanja, poštuje se princip tzv. „četvoro očiju“, kojim se obezbeđuje da za svaki zahtev postoje dve strane koje se međusobno proveravaju - ona koja predlaže i ona koja odobrava određeni plasman.

U nameri da definiše konzistentne smernice za kreditnu aktivnost i opšti okvir upravljanja rizicima, Banka donosi Strategiju upravljanja kreditnim rizikom za privredu i stanovništvo za svaku poslovnu godinu. Strategijom su obuhvaćene generalne smernice za osnovne parametre upravljanja rizicima, principi analize kreditne sposobnosti za svaki segment klijenata, ali i određenje prema smeru razvoja pojedinih proizvoda, kao i detaljno razmatranje strategija razvoja portfolija po pojedinim privrednim granama. Na taj način Banka obezbeđuje da se usvojena poslovna politika odvija u okvirima koji će rezultirati prihvatljivim nivoom kreditnog rizika na nivou pojedinačnih plasmana i adekvatnom diversifikacijom i opštim kvalitetom kreditnog portfolija. Banka takođe uzima u obzir analizu rizika od pranja novca i finansiranja terorizma pri odlučivanju o preuzimanju kreditnog rizika.

U fokusu praćenja kreditnog portfolija je procena upozoravajućih signala uzrokovanih opštom krizom vezanom za konflikte u svetu, ali i negativnim tržišnim trendovima u različitim delatnostima (npr. poljoprivreda, građevinarstvo, automobilska industrija) i njihov uticaj na portfolio Banke. Kontinuirano se radi na sveobuhvatnoj analizi postojećeg procesa praćenja u cilju unapređenja njegove efikasnosti i efektivnosti, a kako bi se rizici prepoznali sve ranije i kako bi se obezbedila pravovremena reakcija Banke.

Detaljan pregled izloženosti kreditnom riziku u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

3.5. Tržišni rizici

Tržišni rizici su mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu promena vrednosti bilansnih i vanbilansnih pozicija koje nastaju usled kretanja cena na tržištu. Ovi rizici obuhvataju devizni rizik, cenovni rizik po osnovu dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti i robni rizik.

Devizni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene deviznog kursa. Pokazatelj deviznog rizika je odnos između ukupne otvorene devizne pozicije Banke i kapitala Banke, obračunat u skladu sa Odlukom kojom se uređuje adekvatnost kapitala banke. Banka je izložena efektima promena kurseva najznačajnijih valuta na finansijsku poziciju i tokove gotovine. Rukovodstvo Banke uspostavlja limite izloženosti riziku određenih valuta i vrši stalni nadzor kako bi pozicije po različitim valutama bile u okviru uspostavljenih limita.

Ostali tržišni rizici obuhvataju cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti, cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti i robni rizik. Cenovni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene cena/nivoa kamatnih stopa finansijskih instrumenata.

Jedan od najvažnijih internih akata koji se odnosi na praćenje i upravljanje tržišnim rizicima je Strategija za upravljanje tržišnim rizikom koja uspostavlja posebne propise, definiše nadležnosti i služi kao okvir poslovanja, kroz definisanje:

- Nosioca rizika i podelu odgovornosti u Banci;
- Strukturu limita;
- Proces za definisanje limita;
- Proces za praćenje limita;
- Korektivne akcije u slučaju prekoračenja.

Detaljan pregled izloženosti tržišnim rizicima u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo Prospekta.

3.6. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta u radu zaposlenih, neadekvatnih procedura i procesa u Banci, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Banci, kao

i usled nastupanja nepredvidivih spoljnih događaja. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti poslovanja, a isključuje strateški i reputacioni rizik koji se posmatraju zasebno.

Pojava operativnog rizika rezultira operativnim događajem. Operativni događaji su oni koji su rezultat neadekvatnih ili neuspešnih internih procesa, osoblja i sistema ili sistemskih i drugih eksternih događaja: interne ili eksterne prevare, prakse zapošljavanja i bezbednosti na radnom mestu, potraživanja clijenata, distribucija proizvoda, novčane kazne i kazne zbog kršenja propisa, šteta na fizičkoj imovini, poremećaji u poslovanju i sistemski kvarovi, upravljanje procesima.

Upravljačka struktura u okviru rizika koja se bavi upravljanjem operativnim rizicima deluje u skladu sa relevantnim propisima Narodne Banke Srbije, kao i u skladu sa smernicama UniCredit Grupe i definiše politike i procedure koje omogućavaju širenje svesti i kulture o riziku.

Praćenje operativnog rizika i proces prikupljanja podataka je decentralizovan preko Menadžera operativnog rizika (OpRisk Manager)/Mreže zamenika koji su odgovorni za praćenje i izveštavanje o operativnom riziku u okviru svoje organizacione jedinice, evidentiranjem svih događaja operativnog rizika u ARGO bazu podataka.

3.7. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke po osnovu pozicija iz bankarske knjige usled promena kamatnih stopa. Pošto Banka ostvaruje znatan deo svog prihoda od tzv. neto kamatnog prihoda, odnosno razlike između kamatnih stopa koje zaračunava na kreditne plasmane i kamatnih stopa koje plaća na izvore finansiranja, rizik od nepovoljnih promena kamatnih stopa je značajan rizik kojem su izloženi portfelji Banke kojima se ne trguje. Kamatne stope su osetljive na mnoge faktore koji su izvan kontrole Banke, kao što su inflacija, monetarna i fiskalna politika koju određuju NBS i Vlada Republike Srbije, odluke o monetarnoj politici ECB, liberalizacija finansijskih usluga, povećana konkurencija, kao i domaći i međunarodni ekonomski i politički uslovi.

Kamatni rizik u bankarskoj knjizi odnosi se na trenutni ili potencijalni rizik za kapital banke i zarade koje proizilaze iz negativnih kretanja kamatnih stopa koje utiču na poziciju bankarske knjige. Izloženost Banke kamatnom riziku se razmatra iz dve perspektive:

- Uticaj na ekonomsku vrednost - kada promene kamatnih stopa utiču na vrednost sredstava, obaveza i vanbilansnih instrumenata, jer se menja ekonomska vrednost budućih tokova gotovine (i u nekim slučajevima, sami novčani tokovi);
- Uticaj na finansijski rezultat - kada promene kamatnih stopa utiču na finansijski rezultat promenom neto prihoda od kamata.

Sistemom limita za merenje i praćenje izloženosti kamatnom riziku prate se potencijalne promene ekonomske vrednosti (EV) i promene u očekivanom neto prihodu od kamata (NII) ili dobiti, adresirajući sve materijalne izvore rizika, posebno:

- kamatni gep koji proizilazi iz terminske/ročne strukture bankarske knjige i odnosi se na vremensku neusklađenost dospeća i ponovnog određivanja cena;
- rizik krive prinosa koji proizilazi iz promena oblika krive prinosa;
- bazni rizik kome je Banka izložena zbog različitih referentnih kamatnih stopa kod kamatno osetljivih pozicija sa sličnim karakteristikama a tiče se dospeća ili ponovnog određivanja cena;
- rizik opcija kome je Banka izložena zbog ugovornih odredaba u vezi sa kamatno osetljivim pozicijama (kao što su krediti sa mogućnošću prevremene otplate, depoziti sa mogućnošću prevremenog povlačenja i td.).

Banka je implementirala okvir scenarija rizika promene kamatne stope koji adresira sve navedene izvore kamatnog rizika, a koji se u zavisnosti od jačine pretpostavki mogu podeliti u dve osnovne grupe: 1) scenarija redovnog poslovanja i 2) scenarija stres testa. Stalna analiza scenarija i stres testiranje imaju za cilj identifikaciju novih ranjivosti, procenu efekta ekonomskih šokova na portfolio Banke, sugerise preduzimanje mera za umanj enje rizika i olakšava bolje razumevanje složenih, neusmerenih rizika portfolija, što predstavlja dopunu statične mere upravljanja rizicima korišćenim kao deo svakodnevnog procesa upravljanja rizicima.

Detaljan pregled izloženosti kamatnom riziku u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo Prospekta.

3.8. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke prouzrokovan nemogućnošću Banke da ispuni svoje obaveze kao rezultat povlačenja postojećih izvora finansiranja i/ili nemogućnosti obezbeđivanja novih izvora finansiranja ili poteškoća u pretvaranju aktive u likvidna sredstva usled poremećaja na tržištu.

Osnovni cilj ukupnog upravljanja likvidnošću Banke je održavanje adekvatne likvidnosti i pozicije finansiranja kako bi se omogućilo Banci da ispuni svoje obaveze plaćanja ne samo u redovnom poslovanju, već i u stresnim okolnostima.

Rizik likvidnosti sa kojim se Banka susreće u svakodnevnom poslovanju može imati različite oblike:

- Unutar dnevna likvidnost - rizik likvidnosti u toku dana javlja se kada Banka nije u mogućnosti da pravovremeno i na vreme ispunjava obaveze plaćanja u normalnim i u stresnim uslovima,
- Rizik kratkoročne likvidnosti se odnosi na rizik neusklađenosti između iznosa i/ili ročnosti priliva gotovine i odliva gotovine u bliskom vremenskom periodu (do jedne godine),
- Tržišna likvidnost - rizik da se Banka može suočiti sa značajnim gubitkom vrednosti svojih likvidnih sredstava kad god je potrebno da ih likvidira putem prodaje ili repo operacija,
- Rizik strukturne likvidnosti definiše se kao nemogućnost prikupljanja potrebnih sredstava za održavanje adekvatnog odnosa između srednjoročnih i dugoročnih (preko jedne godine) sredstava i obaveza po

razumnim cenovnim nivoima, na stabilan i održiv način, bez uticaja na dnevne operacije ili finansijsko stanje Banke,

- Rizik nepredviđenih ili stresnih okolnosti je vezan za buduće i neočekivane obaveze koje bi mogle zahtevati od Banke veću količinu likvidnosti u odnosu na ono što se smatra iznosom za vođenje redovnog poslovanja,
- Rizik koncentracije finansiranja nastaje kada Banka koristi ograničeni broj izvora finansiranja, da oni postaju takvi da povlačenje jednog ili više njih može izazvati probleme sa likvidnošću,
- Rizik likvidnosti u stranoj valuti (FX rizik) koji nastaje zbog trenutne i projektovane neusklađenosti likvidnosti između priliva gotovine i odliva gotovine u stranim valutama ili različitog raspoređivanja imovine i obaveza u stranim valutama u vremenskom horizontu.

Banka u okviru upravljanja rizikom likvidnosti adresira svaki od gore navedenih izvora rizika likvidnosti kroz odgovarajući sistem limita, kojim se definišu i specifični limiti koji obezbeđuju da su rezerve likvidnosti dovoljno velike da pokrivaju i periode intenzivnog stresa. Sistem limita koji se koristi u dnevnom upravljanju rizikom likvidnosti osigurava da Banka održava poziciju likvidnosti i finansiranja koja je dovoljno snažna da podnese moguće efekte nepovoljnih scenarija u kojima se gore navedeni rizici mogu materijalizovati.

Plan finansiranja ima ključnu ulogu u celokupnom upravljanju likvidnošću kako kratkoročne, tako i dugoročne, tj. strukturne likvidnosti. Planom finansiranja definišu se potrebe i izvori za održavanje adekvatne usklađenosti pozicija aktive i pasive Banke.

Detaljan pregled izloženosti riziku likvidnosti u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo Prospekta.

3.9. Rizik usklađenosti poslovanja

Rizik usklađenosti poslovanja Banke je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propuštanja usklađivanja poslovanja sa zakonom i drugim propisom, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma i drugim procedurama, dobrim poslovnim običajima, poslovnom etikom i internim aktima Banke, kao i s drugim aktima kojima se uređuje poslovanje banaka, a posebno obuhvata rizik od sankcija regulatornog tela, rizik od finansijskih gubitaka i reputacioni rizik. U Banci je formirana posebna organizaciona jedinica u čijem je delokrugu kontrola usklađenosti poslovanja.

Primarna nadležnost organizacione jedinice koja je zadužena za kontrole usklađenosti poslovanja Banke je da identifikuje i procenjuje rizik usklađenosti poslovanja Banke, o tome izveštava organe upravljanja i pruža podršku drugim organizacionim delovima Banke prilikom definisanja procedura, uvođenja novih bankarskih proizvoda, kao i izmene postojećih, u primeni zakona, podzakonskih akata, pravila, standarda i internih akata Banke, koji naročito uređuju oblasti: sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, finansijske sankcije, bankarske tajne, zaštite podataka o ličnosti, insajderskih informacija i zloupotrebe tržišta, standarde tržišnog ponašanja, sukoba interesa, korupcije, zelenašenja, profesionalno ophođenje sa klijentima i obezbeđenje primerenih saveta klijentima

u skladu sa kodeksom ponašanja i etičkim principima, primene standarda iz oblasti zaštite korisnika finansijskih usluga i transparentnosti u ponašanju, zaštite konkurencije i druge regulatorne oblasti u skladu sa pravilima UniCredit Grupe i usvojenim programom.

3.10. Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Banke usled korišćenja Banke za pranje novca i/ili finansiranje terorizma.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma nastaje naročito kao posledica propuštanja usklađivanja poslovanja Banke sa zakonom, propisima i unutrašnjim aktima Banke kojima se uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, odnosno kao posledica međusobne neusklađenosti njenih unutrašnjih akata kojima se uređuju ova pitanja.

Identifikovanje, merenje i procenu rizika od pranja novca i finansiranja terorizma i upravljanje tim rizikom Banka je uredila politikama i procedurama. Od navedenog rizika Banka se štiti kroz sistem unutrašnje kontrole u nadležnim organizacionim jedinicama, blagovremenom informisanošću, kao i obukom i testiranjem zaposlenih, što predstavlja ključni faktor za upravljanje rizikom od pranja novca i finansiranja terorizma.

Banka je obrazovala posebnu organizacionu jedinicu u okviru Funkcije kontrole usklađenosti poslovanja Banke pod nazivom Borba protiv finansijskog kriminala, koja se stara o unapređenju i kontinuiranoj primeni politika i procedura za upravljanje rizikom od sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma. Zaposlenima u navedenoj organizacionoj jedinici Banka je obezbedila odgovarajuće kadrovske, materijalne, informaciono-tehničke i druge uslove za rad, kao i kontinuirano stručno osposobljavanje i usavršavanje.

3.11. Strateški rizik

Strateški/poslovni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nepostojanja odgovarajućih politika i strategija, te njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kome Banka posluje ili izostanka odgovarajućeg reagovanja Banke na te promene. Definisan je kao mera razlike između neočekivanih i neželjenih promena u budućim prihodima Banke i očekivanih.

Upravljanje strateškim/poslovnim rizikom je odgovornost svakog zaposlenog Banke u okviru sistema upravljanja rizicima, a svakako najbitniju ulogu u uspostavljanju ovog sistema ima Upravni odbor Banke, kao i Izvršni odbor. Organi Banke između ostalog sprovode praćenje strateškog/poslovnog rizika kroz kreiranje i praćenje budžeta koji se izrađuje svake godine kao i višegodišnjeg strateškog plana, čime su najmanje kvartalno upoznati i u situaciji da reaguju na sve promene u okruženju u kome Banka posluje. Sistem izveštavanja rukovodstva Banke koji je uspostavljen u svim segmentima poslovanja obezbeđuje adekvatan i pravovremeni set informacija potreban za proces odlučivanja rukovodstva Banke, a u cilju reagovanja na poslovne promene.

Organizaciona struktura Banke, uspostavljena od navedenih organa upravljanja, je definisana i prilagođena na način da postoje resursi koji su posvećeni primeni politika i strategija, razvoju i implementaciji metodologija, pravilnika i drugih akata. Banka kontinuirano prati, procenjuje, usklađuje sve relevantne akte i procese i predlaže poboljšanja ili akcije kako bi odgovorila na promene u okruženju i na adekvatan način umanjila uticaj na finansijski rezultat i kapital Banke.

Neizostavni element u upravljanju strateškim/poslovnim rizikom jeste sistem unutrašnjih kontrola Banke koji obezbeđuje kontinuirano praćenje rizika kojima je Banka izložena ili može biti izložena u svom poslovanju. Navedeni sistem obezbeđuje i sprovođenje odgovarajućih politika i strategija u praksi i otklanjanje eventualnih nedostataka, čime se dodatno prati i upravlja strateškim/poslovnim rizikom kome je Banka izložena.

3.12. Rizik klimatskih promena i degradacije životne sredine

Rizik klimatskih promena i degradacije životne sredine predstavlja rizik koji proizilazi iz klimatske i ekološke degradacije, koji kao izvori strukturnih promena utiču na ekonomsku aktivnost. Podeljen je na dva glavna pokretača rizika: fizički rizik i tranzicioni rizik. Fizički rizik se odnosi se na finansijski uticaj klimatskih promena, uključujući češće ekstremne vremenske događaje i postupene promene klime, kao i degradaciju životne sredine. Tranzicioni rizik se odnosi se na finansijski gubitak institucije koji može direktno ili indirektno proizaći iz procesa prilagođavanja ekonomiji sa nižim sadržajem ugljenika i ekološki održljivoj ekonomiji.

Na nivou UniCredit Grupe strateški se upravlja rizicima klimatskih promena kroz integraciju rizika tranzicije, fizičkog rizika i reputacionog rizika u kreditni proces. Fokus je na prilagođavanju finansijskih i operativnih aktivnosti izazovima održivosti, uz istovremenu podršku klijentima u njihovim tranzicionim procesima.

3.13. Reputacioni rizik

Reputacioni rizik se definiše kao trenutni ili potencijalni rizik na zaradu i kapital koji potiče od negativne percepcije slike finansijske institucije od strane klijenata, drugih ugovornih strana (uključujući dužnike, analitičare na tržištu, druge relevantne strane), akcionara/investitora, regulatora ili zaposlenih.

Reputacioni rizik može nastati kao sekundarni "efekat" operativnog, kreditnog, tržišnog, kao i rizika likvidnosti i ostalih vrsta rizika (npr. poslovni rizik, strateški rizik) ali i kao efekat poslovanja klijenta u nekoj od osetljivih industrija sa aspekta ESG standarda (industrija uglja, nafte i gasa, rudarstva, odbrane i naoružanja, vodenih infrastruktura, nuklearna industrija).

3.14. Rizik modela

Rizik modela se bavi potencijalnim greškama u modeliranju u okviru materijalno značajnih vrsta rizika (kreditni rizik, tržišni rizik, operativni rizik, strateški/poslovni i reputacioni rizik) kao što su neprikladna metodologija, neispravna implementacija, nedostajući parametri i nedostatak ulaznih podataka. U svojim svakodnevnim

aktivnostima Banka se sve više oslanja na napredne statističke i numeričke modele za merenje i upravljanje rizikom. Analiza rizika modela zasniva se na proceni komponenti modela rizika koji proizlaze iz različitih tipova rizika.

Banka u cilju adekvatnog načina upravljanja navedenim rizikom, kao i definisanja i primene mera za ublažavanje rizika u ovoj oblasti primenjuje i redovno evaluira odgovarajući set internih akata.

4. Podaci o Izdavaocu

4.1. Poslovno ime Izdavaoca

Poslovno ime Izdavaoca je: UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

4.2. Sedište Izdavaoca, matični broj, broj izvoda iz odgovarajućeg registra privrednih subjekata u koji je Izdavalac upisan

Sedište: Razićeva 27-29, 11000 Beograd (Stari Grad)

Matični broj: 17324918

Broj izvoda iz APR: Izvod iz APR od 10. oktobra 2025. godine

4.3. Pravni oblik i kontakt informacije Izdavaoca

Izdavalac posluje kao akcionarsko društvo u skladu sa propisima Republike Srbije.

Pretežna delatnost Izdavaoca je 6419 – ostalo monetarno posredovanje.

Kontakt podaci Izdavaoca:

Adresa: Razićeva 27-29, 11000 Beograd

Email: SecuritiesOrigination@unicreditgroup.rs

Pravni oblik: akcionarsko društvo

Internet stranica Izdavaoca: www.unicreditbank.rs.

Izdavalac skreće pažnju da, izuzimajući finansijske izveštaje Izdavaoca koji su dostupni na internet stranici Izdavaoca i koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem, ostale informacije sadržane na internet stranici Izdavaoca nisu deo Prospekta.

4.4. Datum osnivanja i registracije Izdavaoca

Osnivanje Izdavaoca koji je u vreme osnivanja poslovao pod imenom HVB Banka Jugoslavija a.d. Beograd registrovano je u Trgovinskom sudu u Beogradu 28.08.2001. godine u registarskom ulošku br. 3-146-000 i prevedeno u APR dana 31.03.2005. godine na osnovu rešenja brojem BD. 4856/2005.

4.5. Nedavni događaji koji su specifični za Izdavaoca i u značajnoj meri relevantni za procenu solventnosti Izdavaoca

Ne postoje nedavni događaji koji su specifični za Izdavaoca, a koji su u značajnoj meri relevantni za procenu njegove solventnosti s obzirom da nije bilo značajnih negativnih promena u vezi sa poslovanjem Izdavaoca niti nedavnih događaja važnih za Izdavaoca koji bi u znatnoj meri uticali na procenu njegove solventnosti.

4.6. Kreditni rejtinzi dodeljeni Izdavaocu na zahtev ili u saradnji sa Izdavaocem u postupku određivanja kreditnog rejtinga (ako ih ima)

Izdavalac, kao ni dužničke hartije od vrednosti u vezi sa čijim izdavanjem je sačinjen ovaj Prospekt, nemaju dodeljen kreditni rejting od strane nezavisnih agencija ili drugih institucija nadležnih za rejting.

4.7. Opis očekivanog načina finansiranja delatnosti Izdavaoca

Izvori finansiranja poslovanja Izdavaoca su:

- Depoziti klijenata,
- Eksterni krediti za finansiranje od strane međunarodnih finansijskih i razvojnih institucija kao i krediti drugih finansijskih institucija,
- Finansiranje na tržištu kapitala,
- Finansiranje putem Repo/Reverse Repo transakcija i putem instrumenata tržišta novca, i
- Finansiranje iz sopstvenih izvora.

Diversifikacijom izvora i instrumenata finansiranja, Izdavalac smanjuje zavisnost od pojedinačnih tržišta i pružaoca usluga finansiranja.

5. Pregled poslovanja

5.1. Glavne delatnosti

Banka pruža bankarske usluge u segmentima poslovanja sa privredom, poslovanja sa stanovništvom, malim i srednjim preduzećima, agro i segmentu sredstava i investicionog bankarstva.

U skladu sa Zakonom o bankama, Osnivačkim aktom i Statutom, Banka obavlja sledeće poslove:

- 1) depozitne poslove (primanje i polaganje depozita);
- 2) kreditne poslove (davanje i uzimanje kredita);
- 3) devizne, devizno-valutne i menjačke poslove;
- 4) platne usluge, uključujući izdavanje i prihvatanje platnih kartica i drugih platnih instrumenata;
- 5) izdavanje hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata;
- 6) poslove depozitara u skladu sa zakonima kojima se uređuju investicioni fondovi;
- 7) investicione usluge i aktivnosti, kao i dodatne usluge u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- 8) izdavanje garancija, avala i drugih oblika jemstava (garancijski posao);
- 9) kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeting i dr.);

- 10) poslove zastupanja u osiguranju, uz prethodnu saglasnost Narodne banke Srbije;
- 11) poslove za koje je ovlašćena zakonom;
- 12) druge poslove slične ili srodne prirode kao ovde opisani od tačke 1) do 11), u skladu sa propisima.

Banka je osnovana Ugovorom o osnivanju 11.06.2001. godine, koji je zaključen između dva osnivača UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna (ranije Bank Austria Creditanstalt AG, Vordere Zollamtsstrasse 13, 1030 Vienna) i AVZ Vermögensverwaltungs GmbH, Gölsdorfasse 3/5, 1010 Vienna. Na osnovu Ugovora o pripajanju 30.08.2005. godine izvršeno je pripajanje Eksport-import Banke Eksimbanke a.d. Beograd i HVB Banke Srbija i Crna Gora a.d. Beograd, a čime je došlo do povećanja kapitala Banke, uključivanjem akcionara Eksimbanke a.d. u akcionare HVB Banke Srbija i Crna Gora a.d. sada UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd.

Prodajom svojih akcija većinskom akcionaru, manjinskom akcionaru AVZ Vermögensverwaltungs GmbH prestaje svojstvo akcionara, čime je dosadašnji većinski akcionar UniCredit Bank Austria AG postala jedini akcionar Banke na osnovu Ugovora o kupoprodaji od 12.11.2009. godine. U skladu sa reorganizacijom aktivnosti bankarske grupe u zemljama Centralne Istočne Evrope, a na osnovu Ugovora o odvajanju i preuzimanju, zaključenog 31.08.2016. godine između UniCredit Bank Austria AG i UCG Beteiligungsverwaltung GmbH i Ugovora o pripajanju zaključenog 30.09.2016. godine između UCG Beteiligungsverwaltung GmbH i UniCredit SpA, UniCredit Bank Austrija AG prenela je 100 % vlasništva na austrijsku holding kompaniju UCG Beteiligungsverwaltung GmbH. Pripajanjem UCG Beteiligungsverwaltung GmbH sa UniCredit SpA, UniCredit SpA postaje jedini akcionar UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd.

U segmentu poslovanja Korporativnog bankarstva Banka je, na dan 31. decembar 2024. godine, imala 6.326 clijenata. Kreditni portfolio Korporativnog bankarstva na kraju 2024. godine iznosio je 239,1 milijardi dinara sa godišnjom stopom rasta od 14%, dok su depoziti iznosili 327,8 milijardi dinara, što predstavlja rast od 27%. Korporativno bankarstvo se kontinuirano trudi da svojim clijentima pruži svetsku ekspertizu UniCredit Grupe kako bi podržala inovacije, razvoj proizvoda i ekonomski rast na lokalnom tržištu.

U segmentu poslovanja sa fizičkim licima Banka ima preko 400.000 clijenata. Kreditni portfolio Segmenta poslovanja sa fizičkim licima na kraju 2024. godine iznosio je 102,6 milijardi dinara sa godišnjom stopom rasta od 4%, dok su depoziti iznosili 139,1 milijardi dinara, što predstavlja rast od 13%, čime je Banka potvrdila svoju poziciju kao jedne od najpouzdanijih banaka na domaćem tržištu i u uslovima neizvesnosti.

U segmentu poslovanja sa malim preduzećima i preduzetnicima, Banka ima skoro 50.000 clijenata, sa kreditnim portfolio od 33,2 milijardi dinara sa godišnjom stopom rasta od 9%, dok su depoziti iznosili 36,7 milijardi dinara, što predstavlja rast od 4%.

Pored malih preduzeća i preduzetnika sa poslovnim prihodima do 1 milion evra, Banka je nastavila da neguje saradnju i sa clijentima iz segmenta poljoprivrede,

gde planira da se tokom 2025 pozicionira kao jedna od glavnih banaka izbora, nastupajući na relevantnim sajmovima, seminarima, a prevashodno učestvujući u subvencionisanim i programima podrške Ministarstva poljoprivrede i drugih relevantnih institucija.

Struktura Upravljanja rizicima klijenata i Treasury aktivnosti je zadržala vodeću poziciju Banke na domaćem tržištu. Prema podacima NBS za 2024. godinu, UniCredit Banka je bila rangirana na drugom mestu u poslovima kupoprodaje deviza sa rezidentima, sa tržišnim udelom od 18% i na prvoj poziciji u trgovini devizama sa nerezidentima sa tržišnim udelom od 29%. UniCredit Banka zadržala je prvu poziciju u kupoprodaji na međubankarskom tržištu u evrima sa tržišnim učešćem od 23%. Banka je zadržala leadersku poziciju u trgovini finansijskim instrumentima na sekundarnom tržištu, sa učešćem od 24%, kao i značajno prisustvo na primarnom tržištu sa udelom od 21%. Prema izveštaju NBS koji se odnosi na međubankarsko REPO tržište UniCredit Banka je učestvovala u 98% klijentskih transakcija koje je NBS objavila za 2024. godinu.

Godina 2024. bila je godina daljeg rasta digitalnog poslovanja. Broj aktivnih korisnika mBanking aplikacije porastao je za 7% u odnosu na kraj 2023. godine, čineći time više od 69% ukupne klijentske baze aktivnim na mBankingu u periodu od 30 dana. U skladu sa savremenim trendovima i povećanim očekivanjima klijenata, digitalizacija, kao koncept modernizacije poslovanja i dalje je jedan od glavnih prioriteta.

Zamenjeno je 25% mreže bankomata uređajima najnovije generacije. Uvedene su funkcije uplate i isplate u EUR na 10% bankomata.

5.2. Glavna tržišta

Izdavalac je prisutan na tržištu bankarskih usluga Republike Srbije.

Napomena: u ovoj tački su korišćeni podaci koje *objavljaju NBS, Udruženje banka, kao i procene Banke.*

➤ Osnovne informacije

Na kraju 2024. godine u bankarskom sektoru Srbije poslovalo je 20 banaka. U toku 2024. godine nije bilo novih preuzimanja banaka, a konačno spajanje AIK banke i Eurobank Direktne završeno je krajem prvog kvartala 2025. godine.

Ukupna aktiva banaka na kraju 2024. godine iznosila 6.635 milijardi dinara, ostvarivši nominalni rast od 12% u odnosu na isti period prethodne godine, a ukupan kapital iznosio je 923 milijarde dinara (rast od 12% na godišnjem nivou). U bankarskom sektoru, na kraju 2024, bilo je zaposleno 22.286 lica, što je za 387 zaposlenih lica više u odnosu na kraj 2023. godine. Organizaciona mreža bankarskog sektora nastavila je da se smanjuje i broji 1.337 organizacionih delova (4 manje u odnosu na kraj 2023. godine).

U vlasništvu stranih lica nalazi se 15 banaka, a u vlasništvu domaćih 5 banaka, i to 2 u vlasništvu države kao većinskog ili najvećeg pojedinačnog akcionara i 3 u

vlasništvu privatnih lica/kompanija. Banke u vlasništvu stranih lica učestvuju sa oko 77% u ukupnoj aktivni.

❖ **Koncentracija**

S obzirom na postojanje znatnog broja banaka sa malim tržišnim učešćem (12 banaka sa učešćem manjim od 5% dok je 6 banaka sa učešćem manjim od 1% u ukupnoj aktivni), bankarski sektor Srbije je u znatnoj meri fragmentiran. Najvećih 10 banaka učestvuje sa 90% (od kojih su 3 u vlasništvu domaćih lica sa učešćem od 25%) dok najvećih 5 banaka učestvuje sa 62% u ukupnoj aktivni (svih 5 su u vlasništvu stranih lica). Slična situacija je i u ostalim osnovnim pokazateljima kao što su krediti, depoziti, kapital i prihodi. Navedeni podaci se odnose na kraj 2024. godine.

❖ **Kreditna aktivnost**

Na kraju 2024. godine, krediti i potraživanja banaka od komitenata iznosili su 3.518 milijardi dinara, što predstavlja rast od 8,9% na godišnjem nivou. Rast ukupnih bruto kredita je u toku cele 2024. godine bio znatno ubrzan u odnosu na 2023. godinu, čemu su doprineli ublaženi kreditni standardi banaka i niži troškovi finansiranja. Prema podacima NBS za kraj 2024. godine, oko 46% kredita plasirano je stanovništvu, 44% privredi dok je oko 7% plasirano javnom sektoru. Kada je u pitanju valutna struktura, 61% kredita je plasirano u stranim valutama ili je sa valutnom klauzulom, od čega se najveći deo odnosi na euro.

❖ **Problematični krediti**

Učešće problematičnih kredita (NPL – “non performing loans”) u ukupnim kreditima je u toku 2024. godine imalo trend konstantnog pada i na kraju 2024. godine iznosilo je 2,5% od ukupno odobrenih kredita, u poređenju sa učešćem na kraju 2023. godine kada je iznosilo 3,2%. Učešće problematičnih kredita u ukupnim kreditima privredi na kraju 2024. godine iznosilo je 1,8% i u odnosu na kraj 2023. godine smanjeno je za 0,3 procentna poena (sa 2,1%). Učešće problematičnih kredita u ukupnim kreditima stanovništvu je takođe nastavilo da se smanjuje i na kraju 2024. godine dostiglo je novu najnižu vrednost od 3,4%, u odnosu na 4,4% na kraju 2023. godine.

❖ **Pokriće problematičnih kredita**

Pokrivenost problematičnih kredita je na visokom nivou. Banke su nastavile sa obezbeđenjem adekvatnog nivoa rezervisanja u cilju obezbeđenja zaštite od kreditnih gubitaka i ispravke vrednosti ukupnih kredita na kraju 2024 iznosile su 109,6% bruto problematičnih kredita (u odnosu na 101,0% na kraju 2023), dok su ispravke vrednosti problematičnih kredita bile na nivou od 62,3% bruto problematičnih kredita (u odnosu na 60,5% na kraju 2023).

❖ **Depoziti**

Na kraju 2024. godine, depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima iznosili su 4.803 milijardi dinara, što predstavlja rast od 13,9% na godišnjem nivou. Prema podacima NBS za kraj 2024. godine, oko 54% depozita

dolazi od stanovništva, 35% od privrede, dok oko 4% potiče od javnog sektora i 6% od ostalih lica. Učešće dinarskih depozita u ukupnim depozitima privrede i stanovništva na kraju 2024. godine iznosilo je 46,5%, što je rekordno visok nivo ovog pokazatelja (na kraju 2023. godine iznosilo je 44,4%). Od ostatka depozita u stranim valutama, najveći deo se odnosi na euro.

❖ **Odnos kredita i depozita**

Na kraju 2024. godine, pokazatelj odnosa kredita i potraživanja od komitenata i depozita i ostalih finansijskih obaveza prema drugim komitentima iznosio je 73%, dok je na kraju 2023. godine iznosio 71%.

❖ **Adekvatnost kapitala**

Pokazatelj adekvatnosti kapitala bankarskog sektora na kraju 2024. godine iznosio je 21,3%, što je značajno iznad propisanog regulatornog minimuma od 8% uvećanog za dodatne kapitalne zahteve grupnog i pojedinačnog karaktera, a neznatno ispod pokazatelja na kraju 2023. godine (21,4%). Bankarski sektor Srbije može se smatrati visoko kapitalizovanim (imajući u vidu visok nivo prosečnog pokazatelja adekvatnosti kapitala) i otpornim na eksterne i lokalne rizike.

❖ **Profitabilnost**

Ukupan dobitak pre oporezivanja bankarskog sektora u 2024. godini iznosio je 176,7 milijardi dinara, što predstavlja rast od 28% u odnosu na 2023. godinu. Najveći doprinos rastu su, uprkos padu kamatnih stopa, ostvarili kamatni prihodi – neto kamatni prihodi su u odnosu na kraj 2023. godine porasli za 31,5 milijardi dinara (odnosno 14%). Nasuprot kamatnim prihodima, neto prihodi od naknada i provizija su u 2024. godini ostvarili manji rast u apsolutnom iznosu, ali veći u relativnom (16,1 milijardu dinara ili 21%). Pokazatelj prinosa na aktivu (RoA) za bankarski sektor na kraju 2024. godine iznosio je 2,8% (u odnosu na 2,4% u 2023. godini), dok je prinos na kapital (RoE) iznosio 20,3% (u odnosu na 18,0% u 2023. godini).

❖ **Tržišni položaj Izdavaoca**

Na dan 31.12.2024. godine UniCredit banka se po visini ukupne aktive nalazila na 3. poziciji na bankarskom tržištu Srbije sa učešćem od 11,2%. Ako se posmatraju krediti i potraživanja od komitenata Banka je na 4. poziciji sa učešćem od 10,4%. Kada se u obzir uzmu depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima, Banka je na 6. poziciji na tržištu sa učešćem od 9,5%. Po profitabilnosti Banka je na 3. poziciji sa profitom pre oporezivanja u iznosu od 23,5 milijardi dinara. Što se tiče ključnih pokazatelja profitabilnosti na dan 31.12.2024. racio prinosa na aktivu (RoA) od 4,0% stavlja Banku na 2. mesto na bankarskom tržištu Srbije, dok je racio prinosa na kapital iznosio 26,5%, takođe drugi najbolji prinos na tržištu Srbije (oba pokazatelja računata sa profitom pre oporezivanja).

Detaljniji tržišni položaj kao i kretanje tržišnog učešća u segmentu kompanija i stanovništva dat je u sledećim tabelama:

u milionima dinara	Ukupna Aktiva	Tržišno učešće - Ukupna Aktiva	Kapital	Kredit i potraživanja od komitenata	Tržišno učešće - Kredit i potraživanja od komitenata	Racio krediti/depoziti	Profit pre oporezivanja	Racio učešća troškova u ukupnim prihodima	Broj poslovnica
1	1,029,258	15.5%	124,437	579,591	16.6%	74%	30,435	40%	143
2	943,486	14.2%	120,561	598,367	17.1%	95%	22,823	41%	173
UniCredit Banka	742,454	11.2%	111,195	363,949	10.4%	78%	26,856	32%	72
4	742,274	11.2%	105,276	333,130	9.5%	56%	33,830	32%	106
5	649,119	9.8%	101,377	379,574	10.9%	74%	18,887	50%	172
6	522,281	7.9%	44,922	218,155	6.2%	47%	7,294	66%	196
7	488,272	7.4%	98,085	236,069	6.8%	70%	9,914	51%	60
8	413,528	6.2%	56,386	235,251	6.7%	82%	8,790	52%	87
9	290,229	4.4%	39,344	171,343	4.9%	85%	1,495	72%	92
10	170,026	2.6%	20,753	112,230	3.2%	89%	2,849	60%	6
TOTAL	5,990,927	90.3%	822,336	3,227,659	92.3%	73%	163,172	45%	1,107



6. Organizaciona struktura

6.1. Opis grupe

Banka posluje u okviru UniCredit grupacije koja je jedna od vodećih bankarskih grupacija u Evropi.

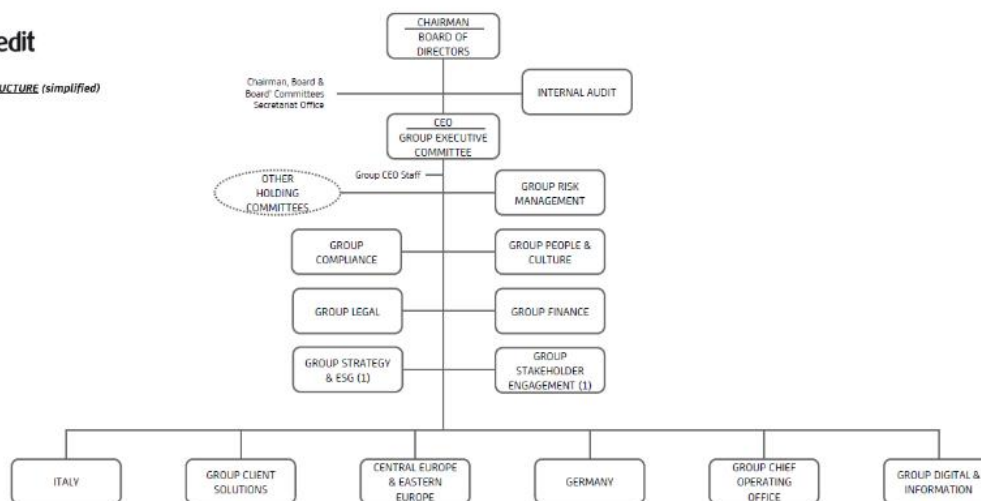
Banka se nalazi 100% u vlasništvu UniCredit S.p.A. akcionarskog društva organizovanog u skladu sa zakonima Republike Italije, registrovanog u Registru kompanija u Milanu (Milan-Monza-Brianza-Lodi), Italija, koji ima registarski broj, fiskalni kod i PIB 00348170101, vlasništvo „Gruppo Bancario UniCredit“ registrovane u Registru bankarskih grupa Italije u skladu sa članom 64. Zakona o bankarskom poslovanju Italije pod brojem 02008.1, sa sedištem i sedištem centrale u Piazza Gae Aulenti 3 – Tover A, 20154 Milano, Italija.

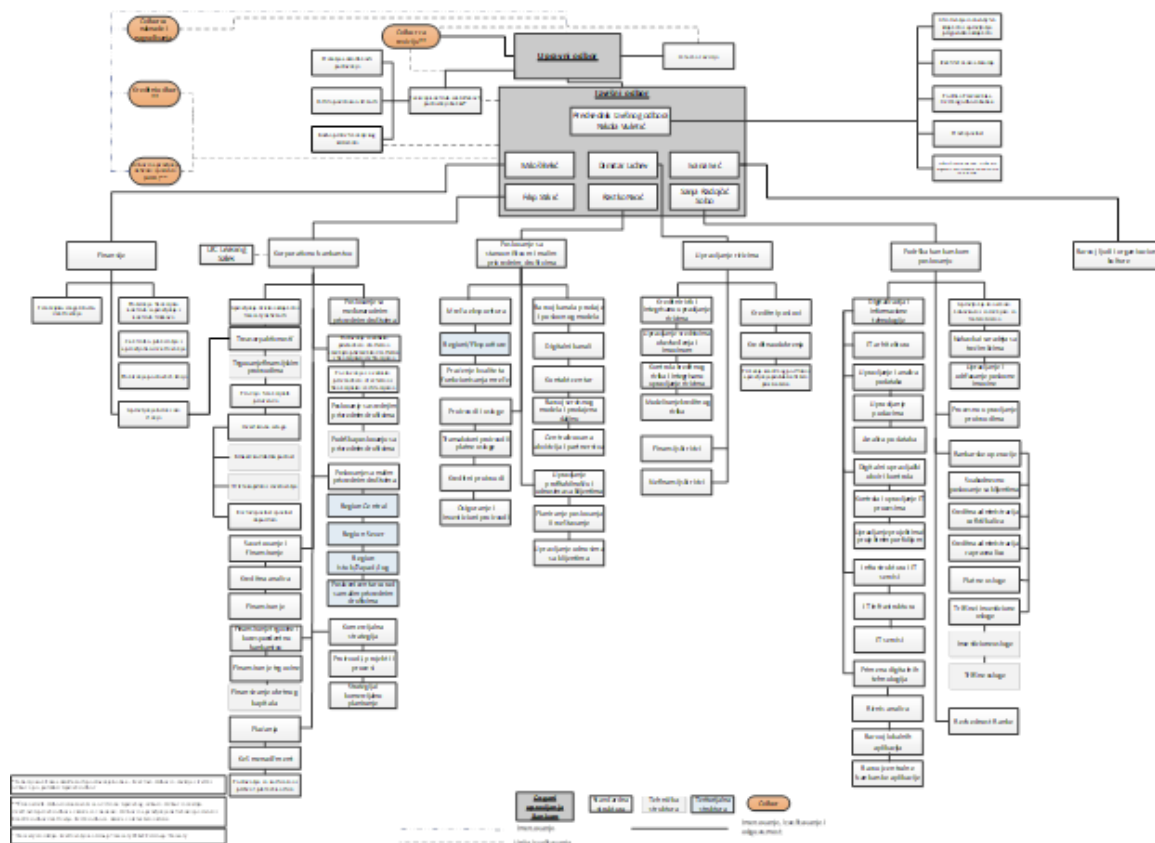
Organizaciona struktura UniCredit grupacije i Izdavaoca je prikazana niže u tekstu.

1) CE&EE, also named "Central & Eastern Europe" (CEE)



HEAD OFFICE STRUCTURE (simplified)





6.2. Zavisna društva

Izdavalac je vlasnik 100% udela u društvu UniCredit Leasing Srbija d.o.o. Beograd (Novi Beograd), sa sedištem u ulici Jurija Gagarina 12, Novi Beograd, MB: 17556797, PIB: 103374714. Osnovna delatnost društva je pružanje usluga finansijskog lizinga (6491 - finansijski lizing).

Izdavalac je i vlasnik 51% akcija društva UniCredit Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje UCITS fondom, sa sedištem u ulici Jurija Gagarina 12, sprat 2, 11070 Novi Beograd, MB: 22110616, PIB: 115062853. Osnovna delatnost društva je upravljanje investicionim fondovima (6630- upravljanje fondovima).

7. Informacije o trendovima

7.1. Značajne promene od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja

Od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja za godinu koja se završava 31. decembra 2024. godine nije bilo značajnih promena u finansijskom ili tržišnom položaju Izdavaoca.

7.2. Informacije o trendovima i budućim okolnostima i događajima koji bi mogli bitno uticati na Izdavaoca u tekućoj finansijskoj godini

Nije bilo značajnih negativnih promena u očekivanjima u vezi sa poslovanjem Izdavaoca, niti novih važnih događaja važnih za Izdavaoca, koji bi u znatnoj meri uticali na procenu solventnosti Izdavaoca.

8. Predviđanja ili procene dobiti

8.1. Predviđanje / procena dobiti

Izdavalac nema predviđanja ili procene dobiti za koje je nezavisni računovođa ili revizor pripremio izveštaje, niti je za potrebe ovog Prospekta predvideo davanje bilo kakvih izjava i/ili informacija kojima se predviđa/procenjuje dobit u narednom periodu.

8.2. Načela procene dobiti

Videti tačku 8.1. Dokumenta o registraciji.

8.3. Izjava o previđanjima / proceni dobiti

Videti tačku 8.1. Dokumenta o registraciji.

9. Upravni, rukovodeći i nadzorni organi

9.1. Članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Izvršni odbor Izdavaoca:

- Nikola Vuletić, predsednik, Rajićeva 27-29, Beograd, Srbija
- Ivana Ivić, član, Rajićeva 27-29, Beograd, Srbija
- Rastko Nicić, član, Rajićeva 27-29, Beograd, Srbija
- Sanja Radojčić Sobo, član, Rajićeva 27-29, Beograd, Srbija
- Dimitar Lichev, član, Rajićeva 27-29, Beograd, Srbija
- Filip Stikić, član, Rajićeva 27-29, Beograd, Srbija
- Miloš Belić, član, Rajićeva 27-29, Beograd, Srbija

Upravni odbor Izdavaoca:

- Martin Klauzer, predsednik, Schoellerbank AG, Renngasse 3, Beč, Austrija
- Daniel Svoboda, UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, Beč, Austrija
- Nevena Nikše, član, UniCredit Bulbank, 7 Sveta Nedelya Square, Sofija, Bugarska
- Alessandra Protopapa, član, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., 8-10 rue Jean Monnet, Luksemburg, Veliko vojvodstvo Luksemburg
- Lidija Barjaktarović, nezavisni član, profesor Univerzitet Singidunum, Danijelova 32, Beograd, Srbija
- Jelena Mihić Munjić, nezavisni član, direktor Kreston MDM revizija d.o.o., Starine Novaka 23, Beograd, Srbija

Značajne aktivnosti koje članovi Upravnog odbora obavljaju van Izdavaoca a koje mogu biti od značaja za Izdavaoca:

- **Martin Klauzer**, predsjednik Upravnog odbora Izdavaoca je: član Izvršnog odbora Schoellerbank AG, zamenik predsjednika Upravnog odbora VBV Vorsorgekasse AG, član Upravnog odbora VBV Betriebliche Altersvorsorge AG, zamenik predsjednika Upravnog odbora VBV – Pensionskasse AG;
- **Daniel Svoboda**, član Upravnog odbora Izdavaoca je: član Nadzornog odbora UniCredit Bank Banja Luka;
- **Nevena Nikše**, član Upravnog odbora Izdavaoca je: član Izvršnog odbora UniCredit Bulbank AD, član Upravnog odbora UniCredit Leasing EAD, član Upravnog odbora UniCredit Consumer Financing Bulgaria, član Upravnog odbora UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.;
- **Alessandra Protopapa**, član Upravnog odbora Izdavaoca je: predsjednik Izvršnog odbora UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., član organa upravljanja AION Bank NV/SA (Belgium) S.A.;
- **Lidija Barjaktarović**, član Upravnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima;
- **Jelena Mihić Munjić**, član Upravnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima.

Značajne aktivnosti koje članovi Izvršnog odbora obavljaju van Izdavaoca a koje mogu biti od značaja za Izdavaoca:

- **Nikola Vuletić**, predsjednik Izvršnog odbora Izdavaoca je: član Izvršnog odbora Nacionalne Alijanse za Lokalni Ekonomski Razvoj, predsjednik Upravnog odbora Udruženja banaka Srbije, predsjednik Odbora Udruženja finansijskih institucija pri Privrednoj komori Srbije, član Upravnog odbora Komore italijansko-srpskih privrednika;
- **Ivana Ivić**, član Izvršnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima;
- **Rastko Nicić**, član Izvršnog odbora Izdavaoca je predsjednik Nadzornog odbora UniCredit Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje UCITS fondom;
- **Sanja Radojčić Sobo**, član Izvršnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima;
- **Dimitar Lichev**, član Izvršnog odbora Izdavaoca je: predsjednik Upravnog odbora UniCredit Leasing Srbija d.o.o., član Upravnog odbora UniCredit Consumer Financing IFN SA Romania, član Nadzornog odbora UniCredit Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje UCITS fondom;
- **Filip Stikić**, član Izvršnog odbora Izdavaoca je član Upravnog odbora UniCredit Leasing Srbija d.o.o.;
- **Miloš Belić**, član Izvršnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima.

9.2. Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Ne postoji sukob interesa lica navedenih u prethodnoj tački u pogledu njihovih ličnih interesa i njihovih obaveza i dužnosti prema Izdavaocu.

10. Većinski akcionari

10.1. Vlasnička struktura Izdavaoca / kontrola nad Izdavaocem

Banka se nalazi 100% u vlasništvu UniCredit S.p.A. akcionarskog društva organizovanog u skladu sa zakonima Republike Italije, registrovanog u Registru kompanija u Milanu (Milan-Monza-Brianza-Lodi), Italija, koji ima registarski broj, fiskalni kod i PIB 00348170101, vlasništvo „Gruppo Bancario UniCredit“ registrovane u Registru bankarskih grupa Italije u skladu sa članom 64. Zakona o bankarskom poslovanju Italije pod brojem 02008.1, sa sedištem i sedištem centrale u Piazza Gae Aulenti 3 – Tover A, 20154 Milano, Italija.

UniCredit S.p.A. je javno akcionarsko društvo čijih je 100% izdatih akcija raspoloživo za trgovanje. Akcije kompanije UniCredit S.p.A. kotiraju se na regulisanim berzama u Milanu, Frankfurtu i Varšavi. UniCredit S.p.A. nema većinskih/kontrolnih akcionara ili akcionarskih ugovora. Značajnom količinom akcija UniCredit S.p.A. trguju se na alternativnim platformama i multilateralnim trgovinskim sistemima (MTF), među kojima su Turquoise, Chi-X i BATS.

UniCredit je panevropska banka sa jedinstvenom ponudom usluga u Italiji, Nemačkoj, Austriji i Centralnoj i Istočnoj Evropi.

10.2. Aranžmani koji mogu imati za rezultat promenu kontrole

Izdavalac nema saznanja o postojanju aranžmana čije bi sprovođenje za posledicu imalo direktnu ili indirektnu promenu kontrole nad Izdavaocem.

11. Finansijski podaci o imovini, obavezama, finansijskom položaju, kao i dobicima i gubicima izdavaoca

11.1. Finansijski podaci o prošlom poslovanju

Finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine dostupni su na: <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>.

Finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2024. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine banke dostupni su na: <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>.

11.2. Starost finansijskih informacija

Poslednji revidirani pojedinačni i konsolidovani Izveštaji izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2024. godine koji su uključeni u Dokument o registraciji usvojeni su od strane skupštine Izdavaoca dana 25.03.2025. godine.

11.3. Finansijski izveštaji

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine sa izveštajem nezavisnog revizora dostupni su na: <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>.

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2024. godine sa izveštajem nezavisnog revizora dostupni su na: <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>.

11.4. Revizija finansijskih izveštaja koji su uključeni u Dokument o registraciji

11.4.1. Izjava da su godišnji finansijski izveštaji revidirani

Izdavalac potvrđuje da su pojedinačni i konsolidovani godišnji finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završila 31. decembra 2024. godine usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dana 25.03.2025. godine revidirani, kao i da je ovlašćeni revizor dao nekvalifikovano mišljenje na iste.

11.4.2. Ostali podaci

Ne postoje drugi podaci u Dokumentu o registraciji koji su predmet revizije od strane ovlašćenih revizora. Radi izbegavanja sumnje finansijski izveštaji za prvih šest meseci 2024. i 2025. godine tj. bilans stanja, bilans uspeha i bilans tokova gotovine nisu bili predmet revizije od strane ovlašćenih revizora.

11.4.3. Izvor podataka van revidiranih finansijskih izveštaja

Osim finansijskih izveštaja za prvih šest meseci 2024. i 2025. godine u ovom Prospektu ne postoje izvori podataka van revidiranih finansijskih izveštaja navedenih u ovom Prospektu.

11.5. Finansijski podaci za razdoblje kraće od poslovne godine

11.5.1. Kvartalni/polugodišnji izveštaji

Finansijski izveštaji za prvih šest meseci 2024. i 2025. godine tj. bilans stanja, bilans uspeha i bilans tokova gotovine nisu bili predmet revizije od strane ovlašćenih revizora.

11.5.2. Nerevidirani godišnji finansijski izveštaji

Svi finansijski godišnji izveštaji koji čine deo ovog Dokumenta o registraciji i Prospekta odnosno koji su u njega uključeni upućivanjem su revidirani od strane ovlašćenog revizora.

11.6. Sudski i arbitražni postupci

11.6.1. Informacije o svim sudskim i arbitražnim postupcima tokom poslednjih 12 meseci koji se vode protiv Izdavaoca, a koji su imali, ili su mogli imati, značajan uticaj na finansijski položaj ili profitabilnost Izdavaoca i s njim povezanih lica.

Ne postoje upravni, sudski i arbitražni postupci tokom poslednjih 12 meseci koji se vode protiv Izdavaoca, a koji su imali, ili su mogli imati, značajan uticaj na finansijski položaj ili profitabilnost Izdavaoca i s njim povezanih lica, niti prema saznanjima Izdavaoca takvi postupci predstoje.

11.7. Značajna promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca

11.7.1. Opis svih značajnih promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca, odnosno cele grupe, koje su se dogodile od završetka poslednjeg finansijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane finansijske informacije ili privremene finansijske informacije (za međurazdoblja).

Od datuma objavljivanja poslednjih revidiranih pojedinačnih i konsolidovanih finansijskih izveštaja Izdavaoca za godinu koja je završena 31. decembra 2024. godinu (poslednji objavljeni revidirani finansijski izveštaji) nije bilo značajnih promena u finansijskom stanju Izdavaoca niti u njegovom tržišnom položaju.

12. Dodatne informacije

12.1. Osnovni kapital

Osnovni kapital Izdavaoca je u potpunosti uplaćeni novčani kapital i iznosi RSD 23.607.620.000,00 i podeljen je na 2.360.762 običnih akcija pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.000,00 po akciji.

12.2. Ugovor o osnivanju i statut društva

Osnivački akt i Statut Izdavaoca dostupni su na:

<https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>

12.3. Ciljevi i delatnost Izdavaoca

Banka posluje sopstvenim sredstvima, sredstvima koje pribavi na tržištu i sredstvima koje pribavi od drugih lica, na način i pod uslovima utvrđenim propisima.

Banka posluje u svoje ime i za svoj račun, a poslove može obavljati u svoje ime, a za račun drugih lica, kao i u ime i za račun drugih lica, u skladu sa važećim propisima.

Za svoje obaveze Banka odgovara celokupnom svojom imovinom.

Prema članu 7 Odluke o osnivanju i članu 7 Statuta, Banka obavlja sledeće poslove:

- 1) depozitne poslove (primanje i polaganje depozita);
- 2) kreditne poslove (davanje i uzimanje kredita);
- 3) devizne, devizno-valutne i menjačke poslove;
- 4) platne usluge, uključujući izdavanje i prihvatanje platnih kartica i drugih platnih instrumenata;
- 5) izdavanje hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata;
- 6) poslove depozitara u skladu sa zakonima kojima se uređuju investicioni fondovi;
- 7) investicione usluge i aktivnosti, kao i dodatne usluge u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- 8) izdavanje garancija, avala i drugih oblika jemstva (garancijski posao);
- 9) kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeting i dr.);
- 10) poslove zastupanja u osiguranju, uz prethodnu saglasnost Narodne banke Srbije;
- 11) poslove za koje je ovlašćena zakonom;
- 12) druge poslove slične ili srodne prirode kao ovde opisani od tačke 1) do 11), u skladu sa propisima.

13. Značajni ugovori

13.1. Pregled značajnih ugovora

Izdavalac i s njim povezana lica, nisu zaključili bilo kakve ugovore, izuzev ugovora u okviru redovnog poslovanja, na osnovu kojih bi Izdavalac ili sa njim povezana lica mogli imati obaveze ili prava koja značajno utiču na sposobnost Izdavaoca da ispunjava svoje obaveze po osnovu Obveznica.

14. Dostupni dokumenti

14.1. Izjava o dostupnosti dokumenata

Tokom važenja Dokumenta o registraciji, sledeći dokumenti će biti dostupni:

1. Važeći Osnivački akt i Statut Izdavaoca biće dostupni na sledećoj internet stranici: <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>
2. konsolidovani i pojedinačni godišnji finansijski izveštaji Izdavaoca sa mišljenjem ovlašćenog revizora za godinu koja se završila 31. decembra 2023 godine biće dostupni na: <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>
3. konsolidovani i pojedinačni godišnji finansijski izveštaji Izdavaoca sa mišljenjem ovlašćenog revizora za godinu koja se završila 31. decembra 2024 godine biće dostupni na: <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>

INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI

1. Svrha, odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa

1.1. Lica odgovorna za informacije u Dokumentu o hartijama od vrednosti

Lica odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o hartijama od vrednosti su:

(i) Izdavalac - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajićeva 27-29, 11000 Beograd;
i (ii) članovi Izvršnog odbora i Upravnog odbora i Izdavaoca:

Članovi Izvršnog odbora Izdavaoca:

- Nikola Vuletić, predsednik
- Ivana Ivić, član
- Rastko Nicić, član
- Sanja Radojčić Sobo, član
- Dimitar Lichev, član
- Filip Stikić, član i
- Miloš Belić, član

Članovi Upravnog odbora Izdavaoca:

- Martin Klauzer, predsednik
- Daniel Svoboda, član
- Nevena Nikše, član
- Alessandra Protopapa, član
- Lidija Barjaktarović, član i
- Jelena Mihić Munjić, član

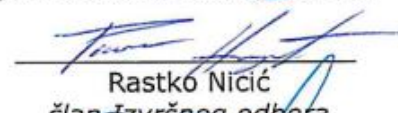
1.2. Izjava lica odgovornih za dokument o hartijama od vrednosti

U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Dokumentu o hartijama od vrednosti, članovi Izvršnog odbora i Upravnog odbora Izdavaoca izjavljuju:

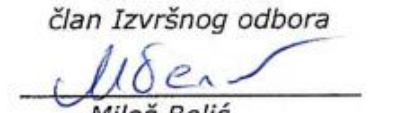
Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da prema našim saznanjima, informacije sadržane u Dokumentu o hartijama od vrednosti odgovaraju činjenicama, kao i da u Dokumentu o hartijama od vrednosti nisu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na njegov sadržaj.

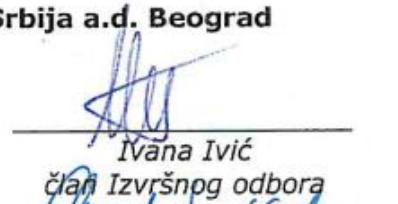
Izvršni odbor UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd

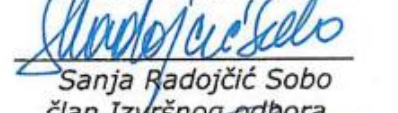

Nikola Vuletić
predsednik Izvršnog odbora


Rastko Nicić
član Izvršnog odbora


Dimitar Lichev
član Izvršnog odbora

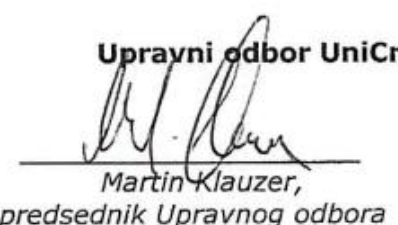

Miloš Belić
član Izvršnog odbora

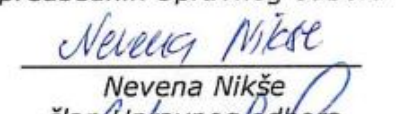

Ivana Ivić
član Izvršnog odbora


Sanja Radojčić Sobo
član Izvršnog odbora


Filip Stikić
član Izvršnog odbora

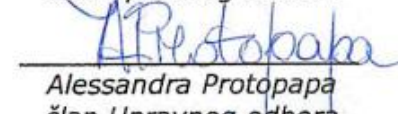
Upravni odbor UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd


Martin Klauzer,
predsednik Upravnog odbora


Nevena Nikše
član Upravnog odbora


Lidija Barjaktarović
član Upravnog odbora


Daniel Svoboda
član Upravnog odbora


Alessandra Protopapa
član Upravnog odbora


Jelena Mihić Munjić
član Upravnog odbora

1.3. Izjava / izveštaj stručnog lica

Dokument o hartijama od vrednosti ne sadrži izjave ili izveštaje treće strane/stručnih lica.

1.4. Informacije koje potiču od treće strane

Dokument o hartijama od vrednosti ne sadrži izjave ili izveštaje treće strane/stručnih lica.

1.5. Izjava Izdavaoca o odobravanju Dokumenta o hartijama od vrednosti

Izdavalac izjavljuje da:

- (a) je Dokument o hartijama od vrednosti odobrila Komisija za hartije od vrednosti, u funkciji nadležnog organa u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala;
- (b) Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u Dokumentu o hartijama od vrednosti odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje objavljivanja Prospekta i javno dostupnim podacima na koje ovaj Prospekt upućuje, ali da nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka;
- (c) se takvo odobrenje ne smatra potvrdom kvaliteta Obveznica na koje se ovaj Dokument o hartijama od vrednosti odnosi;
- (d) investitori sami treba da procene prikladnost ulaganja u predmetne Obveznice;
- (e) je Dokument o hartijama sastavljen u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o prospektu.

1.6. Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u izdavanje/ponudu

Osim interesa Izdavaoca za jačanjem kapitalne baze i diversifikacijom izvora finansiranja ne postoji interes drugih fizičkih ili pravnih lica u vezi sa izdavanjem i ponudom obveznica.

1.7. Razlozi za ponudu, korišćenje prikupljenih sredstava i troškovi izdanja/ponude

Izdavanje Obveznica je deo poslovne strategije Izdavaoca čiji je deo i jačanje kapitalne baze Izdavaoca kroz diversifikaciju izvora finansiranja i povećanje iznosa kapitala i podobnih obaveza u skladu sa regulatornim okvirom za poslovanje banaka u Republici Srbiji.

Sredstva prikupljena emisijom Obveznica Izdavalac će koristiti za kreditiranje klijenata u skladu sa poslovnom politikom i procedurama upravljanja rizicima pri čemu će značajan deo prikupljenih sredstava biti iskorišćen za finansiranje u segmentima društveno odgovornog poslovanja.

Izdavanjem Obveznica i njihovim uključivanjem na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze Izdavalac želi da doprinese razvoju tržišta kapitala u Republici Srbiji.

Troškovi Izdavaoca u vezi sa ponudom Obveznica i njihovim uključivanjem na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze obuhvataju: (i) naknadu plativu Komisiji za hartije od vrednosti za odobrenje jedinstvenog prospekta; (ii) naknade plative Centralnom registru u vezi sa (a) dodeljivanjem CFI koda i ISIN broja (b) upisom emisije na emisioni račun i dodeljivanjem FISN koda; (c) kreiranjem registra finansijskih instrumenata za novoupisanog izdavaoca (d)

upisom i prenosom dužničkih hartija od vrednosti na račune zakonitih imalaca po FOP principu; (e) vođenjem registra finansijskih instrumenata aktivnih izdavalaca (naknada je plativa godišnje); (iii) naknade plative Beogradskoj berzi za obradu zahteva za uključanje i uključanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze; (iv) naknadu koja je plativa Banci upisa i uplate; i (v) troškove pravnih savetnika.

1.8. Dodatne informacije

1.8.1 Savetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrednosti

Advokatska kancelarija Preradović – AP Legal Aleksandar Preradović, ulica Kosančićev venac 20, Beograd je angažovana kao pravni savetnik Izdavaoca u vezi sa emisijom Obveznica.

1.8.2 Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori

Izuzimajući konsolidovane i pojedinačne finansijske izveštaje Izdavaoca za 2023. godinu i 2024. godinu koji su bili predmet revizije, ne postoje druge informacije koje su revidirali odnosno preispitali ovlašćeni revizori. Radi izbegavanja sumnje finansijski izveštaji za prvih šest meseci 2024. i 2025. godine tj. bilans stanja, bilans uspeha i bilans tokova gotovine nisu bili predmet revizije od strane ovlašćenih revizora.

1.8.3 Kreditni rejtinzi hartija od vrednosti

Izdavalac, kao ni dužničke hartije od vrednosti (Obveznice) na čije izdavanje se odnosi ovaj Prospekt, nemaju dodeljen kreditni rejting od strane nezavisnih agencija ili drugih institucija nadležnih za rejting.

2. Faktori rizika u vezi sa Obveznicama

2.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za ponuđene hartije od vrednosti

U ovom poglavlju su navedeni rizici koji mogu imati uticaja na sposobnost Izdavaoca da ispuni preuzete obaveze po osnovu Obveznica.

Investitori se pozivaju da pre donošenja odluke o ulaganju u Obveznice detaljno prouče celokupan Dokument o hartijama od vrednosti, a posebno deo koji se odnosi na rizike. Takođe, ovde navedeni rizici su najznačajniji prema proceni Izdavaoca, međutim, oni ne obuhvataju sve moguće faktore koji mogu uticati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice. Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativni uticaj može biti dodatno pojačan.

2.2. Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica

Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica zavisi od osobina, okolnosti i drugih činilaca koji se tiču svakog pojedinog investitora, te u tom smislu svaki potencijalni investitor u Obveznice mora da proceni prikladnost ove investicije u skladu sa sopstvenim okolnostima.

Svaki potencijalni investitor bi trebalo (samostalno ili uz pomoć finansijskog i pravnog savetnika) da:

- ima dovoljno znanja i iskustva radi detaljne procene vrednosti i rizika ulaganja u Obveznice i svih informacija ovde sadržanih;
- ima pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procenu ulaganja u Obveznice i uticaja koji će ulaganje imati na njegov celokupni investicioni portfolio;
- ima dovoljno finansijskih sredstava i bude dovoljno likvidan kako bi mogao podneti sve rizike ulaganja u Obveznice;
- potpuno razume uslove izdavanja Obveznica; i
- bude u stanju da proceni različite scenarije u vezi sa mogućim uticajima ekonomskih, kamatnih i drugih faktora na ulaganje i sposobnost preuzimanja pratećih rizika.

2.3. Mogućnost primene mere otpisa i konverzije u slučaju restrukturiranja u skladu sa Zakonom o bankama

Obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica su podobne za primenu mera otpisa i konverzije iz člana 128e Zakona o bankama, odnosno instrumenta raspodele gubitaka iz člana 128nj Zakona o bankama u slučaju restrukturiranja Izdavaoca što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa (smanjenja) obaveza po osnovu Obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja po osnovu glavnice ili neizmirenog iznosa iz Obveznica u kapital, kao i mogućnost jednostrane izmene uslova Obveznica od strane NBS u skladu sa članovima 128j i 128t Zakona o bankama.

Na obaveze iz Obveznica se ne primenjuje sporazum o netiranju koji bi ugrozio sposobnost Izdavaoca da pokrije gubitke u restrukturiranju.

2.4. Redosled u naplati potraživanja u slučaju stečaja

U skladu sa članom 20. Zakona o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje, potraživanja poverilaca banke u stečaju isplaćuju se po sledećim redovima prioriteta (isplatni redovi):

- 1) potraživanja poverilaca preostalih nakon isplate iznosa depozita osiguranih u smislu zakona kojim se uređuje osiguranje depozita;
- 2) potraživanja po osnovu javnih prihoda dospela u poslednja tri meseca pre otvaranja postupka stečaja, osim doprinosa za penzijsko i invalidsko osiguranje zaposlenih;
- 3) potraživanja NBS uključujući i potraživanja po osnovu kredita odobrenih banci koja nisu namirena u potpunosti zbog razlike u vrednosti sredstava obezbeđenja;
- 4) potraživanja poverilaca po osnovu depozita, osim depozita banaka i drugih finansijskih institucija;
- 5) potraživanja drugih poverilaca, osim poverilaca iz tačaka 6) i 7) dole;
- 6) potraživanja poverilaca po osnovu subordiniranih obaveza banke;
- 7) potraživanja poverilaca koji su i akcionari banke, izuzev potraživanja po osnovu osnivačkog kapitala koje se namiruje iz viška deobne mase u skladu sa zakonom kojim se uređuje stečaj privrednih društava.

U slučaju stečaja Izdavaoca potraživanja zakonitih imalaca Obveznica koji nisu

akcionari Izdavaoca bi bila svrstana u peti isplatni red što znači da bi mogla biti isplaćena tek nakon potpune isplate poverilaca iz prva četiri isplatna reda, pri čemu bi se isplata svih poverilaca koji su svrstani u peti isplatni red vršila prema *pro rata* principu.

2.5. Rizik inflacije

Rizik inflacije je verovatnoća da će doći do neočekivane promene inflatornih kretanja koja nisu bila predviđena u trenutku kupovine. U tom slučaju dolazi do obezvređenja realnog kamatnog prihoda (kupona), a ako inflacija postane veća od kuponske stope, realni kamatni prihod postaje negativan. Obveznice čija nominalna vrednost nije indeksirana indeksom potrošačkih cena (CPI) izlaže investitora riziku inflacije. To je opasnost od smanjenja kupovne moći ostvarenog prinosa od ulaganja u Obveznice tj. neizvesnost u pogledu količine robe i usluga koju investitor može kupiti pre i nakon ulaganja u Obveznice.

2.6. Rizik prevremenog otkupa

U skladu sa odlukom o izdavanju Obveznica, Izdavalac ima opciju njihovog otkupa pre Datuma dospeća. U tom slučaju, investitori se mogu suočiti sa rizikom reinvestiranja dobijenih sredstava pre očekivanog roka i, naročito, očekivanim negativnim uticajem na tržišnu vrednost Obveznica tokom perioda u kojem i Izdavalac ima pravo prevremenog otkupa. Svaka potencijalna odluka o prevremenom otkupu biće doneta na osnovu diskrecionog prava Izdavaoca uzimajući u obzir, ali ne ograničavajući se na, ekonomske faktore prevremenog otkupa, moguće poreske konsekvence, regulatorne zahteve i trenutne tržišne uslove.

2.7. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak na prodaji Obveznica zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, tj. nedovoljne likvidnosti tržišta obveznica. Nezavisno od uključenja Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze, ne postoji izvesnost da će se razviti aktivno sekundarno tržište, a koje bi trajalo sve vreme do dospeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (nedovoljna potražnja za Obveznicama), to će otežati njihovu prodaju na sekundarnom tržištu i moglo bi imati negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznica.

2.8. Rizik promene kamatne stope

Obveznice predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa promenljivom kamatnom stopom. Investiranje u obveznice sa promenljivom kamatnom stopom predstavlja volatilnu investiciju. Imalac obveznica sa promenljivom kamatnom stopom je izložen riziku promene kamatne stope i neizvesnosti kamatnog prihoda. Promenljiv nivo kamatnih stopa onemogućava određivanje profitabilnosti ovakvih investicija unapred.

Promenljivi deo kamate vezan je za referentnu kamatnu stopu BELIBOR. Metodologija izračunavanja ili druge okolnosti vezane za BELIBOR mogu se izmeniti i kretanje BELIBOR-a ne mora na očekivani ili predvidljiv način pratiti promene

opštih tržišnih kamatnih stopa. Pored toga, BELIBOR kotacije se zasnivaju na ponudi i tražnji novca na međubankarskom tržištu Republike Srbije i stoga eksterni faktori mogu imati značajan uticaj na kotacije BELIBOR-a. Pored činjenice da je monetarna politika u nadležnosti NBS, tržišni poremećaji uzrokovani političkom i ekonomskom nestabilnošću, rizik zemlje, krize u bankarskom sektoru, kao i prirodne nepogode ili terorističke pretnje mogu imati uticaj na vrednost tromesečnog BELIBOR-a. Investitori su stoga suočeni sa rizikom da bilo kakve promene BELIBOR-a mogu imati značajan negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznica i iznos plativ po osnovu Obveznica čija je kamatna stopa vezana za BELIBOR.

Određene referentne stope mogu biti ukinute ili reformisane u budućnosti.

BELIBOR i druge kamatne stope, ili druge vrste stopa i indeksa koji se smatraju referentnim, su predmet tekućih nacionalnih i međunarodnih regulatornih diskusija i predloga za reformu. Neke od ovih reformi su već u procesu sprovođenja, dok druge tek treba da budu sprovedene. Ove izmene mogu uticati na stope prinosa po osnovu Obveznica i usloviti određene razlike u odnosu na prvobitno planirane.

2.9. Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica

Kupci Obveznica su izloženi riziku promene njihove tržišne cene tokom perioda od izdavanja do dospeća. Na tržišnu cenu Obveznica utiče veliki broj faktora na koje i Izdavalac ne može uticati, kao npr. promena tržišnih kamatnih stopa, kretanja u privredi, politika centralne banke, inflacija kao i nedovoljna potražnja za Obveznicama. Imaoci Obveznica su tako izloženi riziku pada tržišne cene ako ih prodaju pre Datuma dospeća.

2.10. Rizik dodatnog zaduženja

Izdavalac nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jemstava odnosno garancija za tuđe obveze. Osim toga, Izdavalac nema obavezu obaveštavanja imalaca Obveznica o dodatnom zaduživanju ili davanju jemstava, odnosno, garancija. Dodatno zaduživanje ili davanje jemstava, odnosno, garancija u budućnosti može negativno uticati na cenu Obveznica i sposobnost i Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze po osnovu Obveznica. Narušavanje finansijskog položaja Izdavaoca može imati značajne negativne posledice na imaoce Obveznica, uključujući gubitak ulaganja u slučaju restrukturiranja i/ili stečaja Izdavaoca u skladu sa primenljivim zakonima.

2.11. Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice finansira zajmom ili kreditom, ili drugim vidom zaduživanja, investitor mora prilikom izračunavanja povraćaja od ulaganja, odnosno, gubitka u slučaju da Izdavalac ne isplati kamate i glavnicu iz Obveznica po dospeću ili u slučaju da tržišna cena Obveznica značajno padne, uzeti u obzir i troškove povraćaja zajma, odnosno kredita ili drugog vida zaduživanja. Finansiranje ulaganja u Obveznice zajmom, kreditom ili drugim vidom zaduživanja može značajno povećati rizik ulaganja. Investitori ne smeju pretpostavljati da će otplatu predmetnog zaduženja vršiti jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u

Obveznice. Umesto toga, investitori treba da procene vlastiti finansijski položaj pre ulaganja tako da steknu uvid da li su u stanju da uredno izmiruju predmetno zaduženje i bez očekivanog prihoda od ulaganja u Obveznice.

2.12. Rizik promene propisa i praksi nadležnih organa

U bilo kom trenutku nakon dana sačinjavanja i/ili odobrenja i/ili objavljivanja Prospekta može doći do izmene relevantnih propisa i/ili promene u dosadašnjoj sudskoj i/ili praksi upravnih i regulatornih organa i tela, što može imati negativni uticaj na Obveznice i/ili investiranje u Obveznice.

2.13. Rizici u vezi sa promenom poreskih propisa

Rizik od uvođenja novih ili povećanja postojećih poreza uvek postoji. Rizik promene poreskih propisa u potpunosti je izvan domena uticaja Banke koja nije u mogućnosti da proceni verovatnoću promena, kao ni mogući negativni uticaj takvih promena na njenu profitabilnost.

2.14. Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza kupcima Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku da Izdavalac ne može u celini ili delimično isplatiti kamatu i glavnicu Obveznica po dospeću. Svako narušavanje kreditne sposobnosti Izdavaoca povećava ovaj rizik.

2.15. Rizici povezani sa uključivanjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu

Izdavalac planira da nakon okončanja emisije podnese zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze. Iako prema najboljim saznanjima Izdavaoca ne postoje činjenice i okolnosti zbog kojih bi Beogradska berza mogla da donese odluku da odbije zahtev Izdavaoca za uključivanje na Open Market segment regulisanog tržišta Beogradske berze, Izdavalac ne može garantovati investitorima da će Beogradska berza pozitivno odlučiti o zahtevu Izdavaoca s obzirom da Izdavalac nema uticaj na odlučivanje Beogradske berze.

U slučaju izostanka uključivanja Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze, investitori ne bi bili u mogućnosti da trguju obveznicama putem regulisanog tržišta. Pored toga, i pored uključenja može doći do smetnji u trgovanju Obveznicama na regulisanom tržištu što bi moglo sprečiti zakonite imaoce Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

Značajni poremećaji uslova na tržištu, regulatorne mere ili tehnički i drugi problemi, mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje Obveznicama i time sprečiti zakonite imaoce Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

Prilikom trgovanja na sekundarnom tržištu nastaju troškovi transakcije koji mogu umanjiti ili potpuno eliminisati zaradu od trgovanja Obveznicama, te stoga investitori u Obveznice treba da se upoznaju sa svim troškovima koji su povezani sa transakcijama sa Obveznicama pre donošenja investicione odluke.

2.16. Srpsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Srbiji beleži napredak od svog uspostavljanja do danas, ali je još uvek nedovoljno razvijeno i karakterišu ga mali broj likvidnih finansijskih instrumenata, nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta, niska domaća potražnja, nedovoljan broj velikih institucionalnih investitora, nedovoljna razvijenost korporativnog upravljanja učesnika tržišta kapitala, itd., što može imati uticaj na rizik promenljivosti tržišne cene i rizik likvidnosti.

2.17. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih investitora

Ulaganja određenih kategorija investitora definisana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki investitor treba da proceni da li ulaganje u Obveznice za njega predstavlja prikladno ulaganje iz perspektive relevantnih propisa koji se na njega primenjuju.

2.18. Rizici povezani sa oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihodi od kamata iz Obveznica i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznicama su predmet oporezivanja, te je moguće da se u periodu do Datuma dospeća poreski tretman ulaganja u Obveznice promeni na način koji može bitno smanjiti očekivanu zaradu. U tom smislu potencijalni investitori u Obveznice bi trebali da zatraže savet poreskih savetnika u vezi sa poreskim tretmanom ulaganja u Obveznice.

3. Uslovi hartija od vrednosti

3.1. Informacije o ponuđenim hartijama od vrednosti

3.1.1 Opis vrste i klase hartija od vrednosti koje su predmet ponude/uključivanja u trgovanje

Obveznice koje su predmet ponude emituju se na osnovu Odluke Upravnog odbora Izdavaoca koja je doneta na sednici koja je održana 25. septembra 2025. godine.

Ukupna nominalna vrednost Obveznica koje se emituju iznosi RSD 6.000.000.000,00 sa CFI kodom DBVUGR i ISIN brojem RSHVBBD06338.

3.1.2 Propisi na osnovu kojih su Obveznice izrađene

Obveznice su izrađene na osnovu Zakona o tržištu kapitala i Pravilnika o prospektu. Na obaveze Izdavaoca po osnovu obveznica se primenjuje Odluka o minimalnom zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama Banke.

3.1.3 Vrsta i oblik hartija od vrednosti

Izdavalac emituje se ukupno 400 Obveznica pojedinačne nominalne vrednosti RSD 15.000.000,00 odnosno ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00 .

Obveznice se izdaju kao hartije od vrednosti na ime.

Obveznice se emituju kao dematerijalizovani finansijski instrumenti i registruju se kao elektronski zapisi na računu finansijskih instrumenata u Centralnom registru depou i kliringu hartija od vrednosti, Trg republike 5, IV sprat, 11000 Beograd, Republika Srbija.

3.1.4 Valuta izdavanja hartija od vrednosti

Obveznice se emituju u valuti srpski dinar (RSD).

3.1.5 Relativna nadređenost hartija od vrednosti u strukturi kapitala izdavaoca u slučaju insolventnosti

Obveznice predstavljaju direktnu i neobezbeđenu obavezu Izdavaoca i Izdavalac, njegovo podređeno društvo, matično društvo Izdavaoca ili njegova podređena društva ili drugo lice blisko povezano sa ovim licima nisu izdali garanciju ili drugo sredstvo obezbeđenja kojim se poboljšava redosled naplate potraživanja po osnovu Obveznica tako da se radi o obavezi koja je međusobno ravnopravna i rangirana najmanje jednako (*pari passu*) sa svim drugim neobezbeđenim i nesubordiniranim obavezama Izdavaoca izuzev u situaciji kada je zakoniti imalac Obveznica akcionar Izdavaoca.

Obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica su podobne za primenu mera otpisa i konverzije iz člana 128e Zakona o bankama, odnosno instrumenta raspodele gubitaka iz člana 128nj Zakona o bankama u slučaju restrukturiranja Izdavaoca što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa (smanjenja) obaveza po osnovu Obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja po osnovu glavnice ili neizmirenog iznosa iz Obveznica u kapital, kao i mogućnost jednostrane izmene uslova Obveznica od strane NBS u skladu sa članovima 128j i 128t Zakona o bankama.

Na obaveze iz Obveznica se ne primenjuje sporazum o netiranju koji bi ugrozio sposobnost Izdavaoca da pokrije gubitke u restrukturiranju.

U slučaju stečaja Izdavaoca potraživanja zakonitih imalaca Obveznica koji nisu akcionari Izdavaoca, će u skladu sa članom 20. Zakona o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje, biti svrstana u peti isplatni red i rangiraće se najmanje jednako (*pari passu*) sa potraživanjima svih ostalih poverilaca koji su svrstani u taj isplatni red.

Izdavalac posebno napominje da Obveznice ne predstavljaju depozit te da sledstveno tome potraživanja iz Obveznica nisu osigurana kod Agencije za osiguranje depozita.

3.1.6 Opis prava koja proizilaze iz hartija od vrednosti uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarenja

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitim imalcima.

Zakonitim imaočima Obveznica se smatraju lica iz člana 5 Zakona o tržištu kapitala.

Osnovna prava zakonitih imalaca Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate.

U slučaju docnije izdavaoca u plaćanju kamate i/ili glavnice zakonitim imaočima daju pravo na isplatu zatezne kamate, po stopi zakonske zatezne kamatne stope važeće u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate.

Kamatna stopa sastoji se iz promenljivog i fiksnog dela.

Promenljivi deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od 200 baznih poena (2%).

Kamata na Obveznice plaća se kvartalno na Datume plaćanja kamate (tj. svakog 12. marta, 12. juna, 12. septembra i 12. decembra).

Datum prvog plaćanja kamate je 12. mart 2026. godine.

U tabeli koja sledi date su informacije o kamatnim periodima.

Redni broj kamatnog perioda	Kamatni periodi		Broj dana u kamatnom periodu	Datum određivanja promenljivog dela kamatne stope - 3m Belibor
	Od datuma uključujući i taj dan	Do datuma, ne uključujući i taj dan		
1	12-12-25	12-03-26	90	10-12-25
2	12-03-26	12-06-26	92	10-03-26
3	12-06-26	12-09-26	92	10-06-26
4	12-09-26	12-12-26	91	10-09-26
5	12-12-26	12-03-27	90	10-12-26
6	12-03-27	12-06-27	92	10-03-27
7	12-06-27	12-09-27	92	10-06-27
8	12-09-27	12-12-27	91	09-09-27
9	12-12-27	12-03-28	91	09-12-27
10	12-03-28	12-06-28	92	09-03-28
11	12-06-28	12-09-28	92	08-06-28
12	12-09-28	12-12-28	91	08-09-28
13	12-12-28	12-03-29	90	08-12-28
14	12-03-29	12-06-29	92	08-03-29
15	12-06-29	12-09-29	92	08-06-29
16	12-09-29	12-12-29	91	10-09-29

Kamata se obračunava i plaća na Datume plaćanja kamate preko Centralnog registra kvartalno, saglasno tabeli koja prikazuje kamatne periode na

poslednji dan kamatnog perioda osim u slučaju isplate poslednjeg kamatnog kupona koji će biti isplaćen na Datum dospeća.

Sva plaćanja se moraju izvršiti na navedene Datume plaćanja kamate ili Datum dospeća, kako je primenljivo, zakonitim imaocima Obveznica koji su registrovani u Centralnom registru u trenutku završetka radnog vremena na Datum preseka, osim ukoliko Datum plaćanja kamate ili Datum dospeća (kako je primenljivo) nije radni dan (utvrđen kao radni dan Centralnog registra i poslovnih banaka koje posluju u Republici Srbiji), u kom slučaju će se plaćanje vršiti prvog radnog dana koji sledi nakon relevantnog Datuma plaćanja kamate ili Datuma dospeća.

U slučaju docnje u isplati kamate i/ili glavnice Obveznice zakonitim imaocima daju i pravo na isplatu zatezne kamate, po stopi zakonske zatezne kamatne stope važeće u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate.

U slučaju da datum prevremenog otkupa nije radni dan obračun za taj kamatni period će uzeti u obzir i period do prvog radnog dana kada će biti vršen otkup Obveznica, odnosno isplata glavnice.

Kamata se obračunava na osnovu stvarnog broja dana u datom kamatnom periodu, zasnovanom na godini koja se sastoji od 360 dana, za period od i uključujući datum dospeća prethodnog kupona, do datuma dospeća datog kupona, ali ne uključujući taj dan. U slučaju da je Datum plaćanja kamate neradni dan u Republici Srbiji, isplata kamate će biti izvršena prvi sledeći radni dan (utvrđen kao radni dan Centralnog registra i poslovnih banaka koje posluju u Republici Srbiji). U slučaju da Datum plaćanja kamate bude pomeren zbog neradnog dana, iznos kamate neće se prilagođavati usled toga.

Plaćanje glavnice i pripadajućih kamata će se vršiti posredstvom Centralnog registra u postupku propisanom Pravilima poslovanja Centralnog registra koja će biti na snazi i primenjivati se u vreme isplate.

Obveznice su slobodno prenosive i imalac može bez ikakvog ograničenja njima raspolagati što, između ostalog, uključuje, ali se ne ograničava na uspostavljanje založnog prava na Obveznicama u skladu sa primenljivim propisima.

3.1.7 Informacije o promenljivoj kamatnoj stopi

Kamatna stopa sastoji se iz promenljivog i fiksnog dela. Promenljivi deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od 200 baznih poena (2%).

BELIBOR (BELgrade Inter Bank Offered Rate) predstavlja referentnu kamatnu stopu za dinarske plasmane banaka koje učestvuju u panelu banaka, prema drugim bankama iz BELIBOR panela banaka. BELIBOR se kotira na isti datum valute kada je RTGS (Real Time Gross Settlement) sistem otvoren za plaćanje, na osnovu stvarnog broja dana od 360 dana u godini i prikazan je sa dva decimalna mesta.

Svakog radnog dana svaka banka iz panela banaka za obračun BELIBOR-a dostavlja u sistem Refinitiv-a kotacije za kamatne stope po kojima je spremna da ponudi dinarska sredstva za sledeće periode: t/n (tom-next), s/n (spot-next), 1 week (1 nedelja), 2 weeks (2 nedelje), 1 month (1 mesec), 3 months (3 meseca) i 6 months (6 meseci). BELIBOR stope se obračunavaju i fiksiraju u 11:00 časova (po beogradskom vremenu) kao aritmetička sredina kotacija koje preostanu nakon eliminacije najviše i najniže stope. BELIBOR se objavljuje na Refinitiv sistemu svakog radnog dana, neposredno nakon fiksiranja.

BELIBOR stope se takođe objavljuju svakog radnog dana na internet stranici NBS: https://www.nbs.rs/sr/finansijisko_trziste/dnevni-pregled-ks/.

Za potrebe ove tačke 3.1.7 „**radni dan**“ je svaki dan (osim subote i nedelje) kada poslovne banke i učesnici na tržištu hartija od vrednosti obavljaju transakcije i otvorene su za opšte poslovanje u Beogradu.

Formula za obračun iznosa kamate za kamatni period je sledeća:

$K = N * KS * (\text{broj dana u kamatnom periodu} / 360)$ pri čemu je:

K iznos kvartalne kamate koja se isplaćuje u dinarima

N nominalna vrednost obveznice izražena u dinarima

KS vrednost kamatne stope na godišnjem nivou izračunate na osnovu odgovarajuće formule za dati kamatni period (u %)

Formula za obračun kamatne stope na godišnjem nivou na izdate obveznice (KS) je sledeća:

$KS = \text{tromesečni BELIBOR} + 2\%$

Ukoliko tromesečni BELIBOR na datum određivanja kamatne stope nije dostupan iz bilo kog razloga u Refinitiv sistemu, ili ukoliko nije dostupan na internet stranici NBS, za promenljivi deo kamatne stope će biti korišćena stopa koja bude predstavljala adekvatnu zamenu za tromesečni BELIBOR i koja bude prihvaćena od strane regulatora i tržišnih učesnika u tom trenutku.

❖ **Zastarevanja potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice**

U skladu sa propisima Republike Srbije, potraživanja prema Izdavaocu na ime kamata na Obveznice zastarevaju u roku od 3 (tri) godine od datuma koji je određen kao datum isplate kamate. Potraživanja prema Izdavaocu na ime isplate glavnice Obveznica zastarevaju u roku od 5 (pet) godina od Datuma dospeća Obveznica.

❖ **Podaci o agentu za obračun kamate**

Obračun i isplatu dospele kamate će vršiti organizaciona jedinica izdavaoca zadužena za obavljanje investicionih usluga i aktivnosti.

3.1.8 Datum dospeća, plan amortizacije, postupci otplate i vremenski raspored plaćanja

Celokupan iznos glavnice Obveznica plaća na Datum dospeća. Kamata na Obveznice se plaća na Datume plaćanja kamate.

Od momenta isključenja obaveza Izdavaoca po osnovu Obveznica iz obračuna minimalnog zahteva za kapitalom i podobnim obavezama, Izdavalac ima pravo da, nakon što pribavi prethodno odobrenje NBS u skladu sa Odlukom o minimalnim zahtevom za kapitalom i podobnim obavezama banke izvrši prevremeni otkup svih Obveznica po njihovoj Nominalnoj vrednosti.

Izdavalac može realizovati opciju prevremenog otkupa Obveznica pod uslovom da je zakonite imaoce Obveznica na odgovarajući način obavestio o svojoj odluci da realizuje pravo prevremenog otkupa u roku koji nije duži od 60 i nije kraći od 30 dana pre planiranog datuma prevremenog otkupa, ali u svakom slučaju ne pre pribavljanja prethodnog odobrenja NBS.

Datum prevremenog otkupa može biti isključivo Datum plaćanja kamate odnosno naredni radni dan ako je Datum plaćanja kamate neradni dan na način na koji je regulisana isplata kamatnog kupona.

3.1.9 Podatak o prinosu

S obzirom da je kamatna stopa po Obveznicama promenljiva i vezana za tromesečni BELIBOR, prinos od Obveznica se ne može izračunati unapred pošto će zavisi od kretanja tromesečnog/ BELIBOR-a.

3.1.10 Zastupanje zakonitih imalaca Obveznica

Nije predviđeno postojanje skupštine zakonitih imalaca Obveznica, niti su predviđeni drugi načini zajedničkog zastupanja zakonitih imalaca Obveznica.

3.1.11 Podaci o odlukama na osnovu kojih su Obveznice izdate ili će biti izdate, u slučaju novih izdavanja hartija od vrednosti

Obveznice se izdaju na osnovu Odluke Upravnog odbora izdavaoca koja je doneta 25. septembra 2025. godine.

Ne postoje odluke nadležnih organa Izdavaoca u vezi izdavanja novih/dodatnih hartija od vrednosti.

3.1.12 Očekivani datum izdavanja hartija od vrednosti, u slučaju novih izdavanja

Izdavalac ne planira nova izdavanja obveznica i/ili drugih hartija od vrednosti.

3.1.13 Ograničenja u vezi sa prenosom hartija od vrednosti

Ne postoje ograničenja u vezi sa prenosom Obveznica, te zakoniti imaoци mogu slobodno i neograničeno raspolagati Obveznicama u skladu sa zakonom.

3.1.14 Porezi i druga davanja

Ovaj odeljak služi isključivo u informativne svrhe i ni u kom slučaju ne može se smatrati poreskim savetom u vezi sa ulaganjem u Obveznice.

Svaki potencijalni zakoniti imalac Obveznica je dužan da se informiše o poreskim obavezama koje mogu nastati njihovim sticanjem, držanjem, ili raspolaganjem, što uključuje i informisanje o poreskim zakonima ili propisima Republike Srbije i svim relevantnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, ukoliko je zakoniti imalac nerezident u Republici Srbiji.

Poreski zakoni i propisi su podložni izmenama i svaki potencijalni zakoniti imalac je dužan da se informiše o bilo kojim izmenama i dopunama takvih zakona i propisa koji mogu dovesti do promena kod poreskih obaveza koje proizilaze iz sticanja, držanja, ili raspolaganja Obveznicama.

Poreski tretman koji važi za međunarodne finansijske institucije može zavisiti od sporazuma o osnivanju takvih institucija i stope poreza ovde navedene ne moraju važiti za ta lica.

Izdavalac, kao ni bilo koje drugo lice koje je uključeno u izdavanje Obveznica, ne snose odgovornost za bilo koju poresku obavezu koja nastaje za zakonitog imaoца u vezi sa Obveznicama.

❖ Poreski tretman kamate na Obveznice

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 15%.

Kod obračuna poreza po odbitku na prihode nerezidenta, Banka primenjuje odredbe ugovora o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, pod uslovom da nerezident dokaže status rezidenta države sa kojom je Republika zaključila ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja i da je nerezident stvarni vlasnik prihoda.

Status rezidenta države sa kojom je zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, nerezident dokazuje potvrdom o rezidentnosti u skladu sa zakonom kojim se uređuje poreski postupak i poreska administracija, na obrascu POR-2, ili overenim prevodom potvrde na obrascu koji propisuje nadležni organ države sa kojom je zaključen UOIDO.

U slučaju primene ugovora o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, nerezident obrazac POR-1 ili ekvivalentni na obrascu druge države dostavlja na mail adresu taxsection@unicreditgroup.rs.

Isplata kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcije sa preferencijalnim poreskim sistemom, podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemom je utvrđena Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom koji je donelo Ministarstvo finansija Republike Srbije.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora.

Status rezidenta države sa kojom je zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, nerezidentno fizičko lice dokazuje potvrdom o rezidentnosti u skladu sa zakonom kojim se uređuje poreski postupak i poreska administracija, na obrascu POR-2, ili overenim prevodom potvrde na obrascu koji propisuje nadležni organ države sa kojom je zaključen UOIDO.

U slučaju primene ugovora o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, nerezident obrazac POR-1 ili ekvivalentni na obrascu druge države dostavlja na mail adresu taxsection@unicreditgroup.rs

Obveznik poreza po odbitku je primalac prihoda od kamate, a Izdavalac Obveznica, kao isplatilac prihoda, dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez na propisani račun javnih prihoda u momentu isplate kamate.

❖ **Poreski tretman glavnice obveznica**

U skladu sa važećim zakonima i propisima isplata glavnice Obveznica ne podleže plaćanju poreza.

❖ **Poreski tretman kapitalne dobiti**

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, kapitalni dobitak nastaje prodajom, odnosno drugim prenosom Obveznica uz naknadu. Poresku osnovicu predstavlja iznos razlike između prodajne i nabavne cene Obveznica.

Kapitalni dobitak koji domaća pravna lica ostvare prodajom Obveznica ulazi u oporezivu dobit i oporezuje se po stopi od 15%.

Ukoliko strano pravno lice ostvari kapitalni dobitak prodajom Obveznica, oporezuje se po rešenju, po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti prodavca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora.

Nerezidentno pravno lice dužno je da u roku od 30 dana od dana ostvarivanja prihoda, podnese poresku prijavu nadležnom poreskom organu, u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica.

Odredbama Zakona o porezu na dohodak građana, kapitalnim dobitkom smatra se prihod koji obveznik ostvari prodajom, odnosno drugim prenosom uz naknadu hartija od vrednosti. Stopa poreza na kapitalni dobitak za domaća fizička lica iznosi 15%.

Stopa poreza na kapitalni dobitak za fizička lica nerezidente iznosi 15% osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti prodavca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora.

Porez na kapitalni dobitak plaća se po rešenju nadležnog poreskog organa. Fizičko lice, poreski obaveznik, dužno je da nadležnom poreskom organu podnese poresku prijavu za prihode na kapitalne dobitke najkasnije u roku od 30 dana od isteka svakog kalendarskog polugodišta u kojem je izvršen prenos Obveznica.

U slučaju da se prodajom Obveznica ostvari kapitalni gubitak, dopušteno je njegovo prebijanje na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

3.1.15 Ponuđač Obveznica koji traži uključenje u trgovanje na uređenom tržištu

Izdavalac namerava da nakon okončanja emisije podnese zahtev Beogradskoj berzi za uključivanje Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze.

3.1.16 Izjave, potvrde i saglasnosti zakonitih imalaca Obveznica

U skladu sa Odlukom o minimalnom zahtevu za kapitalom i podobnim obavezama banke i Uputstvom, svako lice koje će upisati i uplatiti Obveznice tokom perioda upisa i uplate, kao i svako drugo lice koje će postati zakoniti imalac Obveznica potvrđuje, izjavljuje da mu je poznato i da prihvata:

- (i) da obaveze Banke po osnovu Obveznica mogu biti predmet smanjenja, konverzije ili poništenja glavnice ili neizmirenog iznosa kao posledice preduzimanja mera i instrumenata restrukturiranja Narodne banke Srbije u skladu sa Zakonom o bankama;
- (ii) da je upoznat sa ovlašćenjima NBS u pogledu mera restrukturiranja Banke iz Zakona o bankama uključujući naročito pravo i ovlašćenje NBS da u odnosu na obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica primeni mere otpisa i konverzije u skladu iz članom 128e Zakona o bankama, primeni instrument raspodele gubitaka iz člana 128nj Zakona o bankama, kao i pravo da privremeno obustavi bilo koje plaćanje i izvršenje drugih obaveza i suspenziju prava druge ugovorne strane na otkazivanje ugovora u skladu sa članom 128ž stav 10 i članom 128j stav 2. tačka 10 Zakona o bankama;
- (iii) da je obavezan posledicama primene ovlašćenja NBS u pogledu otpisa ili konverzije obaveza po osnovu Obveznica u skladu sa Zakonom, o bankama uključujući smanjenje iznosa glavnice ili dospelog neizmirenog iznosa

- obaveze koji obuhvata obračunate a neplaćene kamate, kao i konverziju ove obaveze u akcije ili druge vlasničke instrumente Banke;
- (iv) da je NBS ovlašćena da, radi primene svojih ovlašćenja za otpis i konverziju obaveza u skladu sa Zakonom o bankama promeni uslove Obveznica te da je kao poverilac po osnovu Obveznica saglasan sa takvom izmenom;
 - (v) da NBS može izdati akcije ili druge vlasničke instrumente Banke ili ih može preneti na drugu ugovornu stranu kao rezultat primene ovlašćenja za otpis ili konverziju obaveza po osnovu Obveznica.

4 Podaci o ponudi / uključenju u trgovanje

4.1 Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvatanja ponude

4.1.1 Uslovi ponude

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora Izdavaoca koja je doneta na sednici koja je održana 25. septembra 2025. godine kojom je odobreno izdavanje Obveznica predviđeno je da se Obveznice nude isključivo pravnim licima koja imaju status profesionalnog investitora u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala. Predmetnom odlukom su određeni i uslovi alokacije i distribucije Obveznica koji su bliže opisani u tački 4.2 dole.

4.1.2 Ukupan Iznos izdanja / ponude

Ukupan iznos izdanja Obveznica iznosi RSD 6.000.000.000,00 .

Ukupan broj Obveznica u ponudi je 400 Obveznica, pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 15.000.000,00.

U slučaju uspešne emisije konačan broj izdatih Obveznica će zavisiti od broja upisanih i uplaćenih Obveznica koje će investitori upisati i uplatiti tokom Perioda upisa i uplate (kako je definisan niže u tački 4.1.3).

4.1.3 Period ponude

Investitori mogu da izvrše upis i uplatu Obveznica u periodu od 04. decembra 2025. godine (uključujući taj datum) do 10. decembra 2025. godine (uključujući taj datum) u periodu od 09:00 do 16:00 časova („**Period upisa i uplate**“).

Obveznice se upisuju potpisivanjem upisnice koju mogu dobiti od Izdavaoca ili Banke upisa i uplate na adresi:

OTP banka Srbija a.d Novi Sad
Odeljenje tržišta kapitala
Bulevar Zorana Đinđića 48v, Beograd
Email: broker@otpbanka.rs
Tel: + 381 11 205 33 96
Tel: + 381 11 205 33 81

Prilikom upisa i uplate Obveznica investitori su u obavezi da Banci upisa i uplate dostave sledeću dokumentaciju:

- Izvod iz nadležnog registra ili drugi odgovarajući dokument o osnivanju u cilju identifikacije investitora;
- Ovlašćenje/punomoćje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice investitora;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno da potpiše upisnicu;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu) i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od poslovnih banaka u Republici Srbiji.

Investiciona društva koje upisuju Obveznice u ime klijenta moraju da dostave:

- Izvod iz nadležnog registra ili drugi odgovarajući dokument o osnivanju u cilju identifikacije investicionog društva;
- Rešenje Komisije za hartije od vrednosti investicionog društva;
- Izvod iz nadležnog registra ili drugi odgovarajući dokument o osnivanju u cilju identifikacije investitora;
- Ovlašćenje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice investitora kojim se Investiciono društvo ovlašćuje da potpiše upisnicu u ime investitora;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno da potpiše upisnicu u ime investicionog društva;
- Uputstvo klijenta investicionog društva za upis Obveznica (SWIFT ili pisani nalog);
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu); i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od poslovnih banaka u Republici Srbiji.

4.1.4 Smanjenje broja upisanih hartija od vrednosti

U slučaju da tokom Perioda upisa i uplate bude uplaćeno više od 200 Obveznica iz Dela emisije koji je namenjen ostalim profesionalnim investitorima (kako je definisan u tački 4.2.1 niže), Obveznice iz ovog dela emisije će biti proporcionalno alocirane i distribuirane prema *pro rata* principu među investitorima Dela emisije koji je namenjen ostalim profesionalnim investitorima, u kom slučaju će Banka upisa i uplate vratiti preplaćen iznos na relevantan bankarski račun investitora, jedan radni dan nakon završetka Perioda upisa i uplate. Izdavalac zadržava diskreciono pravo konačne alokacije u slučaju da zbog veće nominalne vrednosti nije moguće primeniti u potpunosti pro-rata princip.

4.1.5 Broj hartija od vrednosti koje se mogu upisati

Izdavalac emituje 400 Obveznica pojedinačne nominalne vrednosti RSD 15.000.000,00 odnosno ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00.

4.1.6 Način i rokovi za uplatu upisanih hartija od vrednosti

Uplatu upisanih Obveznica investitori mogu da izvrše tokom Perioda upisa i uplate.

Uplata upisanih Obveznica se vrši u skladu sa instrukcijom za uplatu koja čini sastavni deo upisnice (dostupna kod Izdavaoca ili Banke upisa i uplate).

Investitori stiču pravo na kupovinu Obveznica uplatom sredstava na namenski novčani račun koji je Banka upisa i uplate otvorila u ime Izdavaoca, i koji vodi Banka upisa i uplate za potrebe emisije Obveznica.

Nakon registracije emisije, Obveznice koje su upisane i uplaćene preneće se sa emisionog računa Izdavaoca kod Centralnog registra na račune finansijskih instrumenata investitora kod Centralnog registra u skladu sa informacijama koje su navedene od strane investitora u upisnici.

4.1.7 Opis načina i datum na koji će biti objavljeni rezultati ponude

Rezultati ponude Obveznica biće objavljeni najkasnije tri radna dana nakon završetka Perioda upisa i uplate, u štampanom formatu, besplatno, u registrovanom sedištu Izdavaoca, kao i na njegovoj internet stranici <https://www.unicreditbank.rs/rs/fig/emisija-obveznica.html>

4.1.8 Postupak za korišćenje prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje sa neiskorišćenim pravima upisa

Nije predviđen postupak za korišćenje prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje sa neiskorišćenim pravima upisa.

4.2 Plan raspodele i alokacije hartija od vrednosti

4.2.1 Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrednosti

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora izdavaoca kojom je odobreno izdavanje Obveznica koja je doneta na sednici koja je održana 25.septembra 2025. godine ponuda Obveznica se vrši isključivo na tržištu Republike Srbije profesionalnim investitorima koji su pravna lica pri čemu će ponuda, alokacija i distribucija Obveznica biti izvršena na sledeći način:

- i) ukupno 200 Obveznica čija je zbirna nominalna vrednost RSD 3.000.000.000,00 će biti ponuđeno, alocirano i distribuirano profesionalnim investitorima koji su međunarodne finansijske i razvojne institucije i banke („**Deo emisije namenjen međunarodnim finansijskim organizacijama**“);
- ii) preostalih 200 Obveznica čija zbirna nominalna vrednost iznosi RSD 3.000.000.000,00 će biti ponuđeno, alocirano i distribuirano profesionalnim investitorima koji nisu obuhvaćeni stavom (i) („**Deo emisije namenjen ostalim profesionalnim investitorima**“);

- iii) u slučaju da tokom Perioda upisa i uplate bude upisano više od 200 Obveznica Dela emisije namenjenog ostalim profesionalnim investitorima, Obveznice u okviru Dela emisije namenjenog ostalim profesionalnim investitorima će biti proporcionalno alocirane i distribuirane prema *pro rata* principu u kom slučaju će Banka upisa i uplate vratiti preplaćen iznos na relevantan bankarski račun investitora, jedan radni dan nakon završetka Perioda upisa i uplate. Izdavalac zadržava diskreciono pravo konačne alokacije u slučaju da zbog veće nominalne vrednosti nije moguće primeniti u potpunosti pro-rata princip.

4.2.2 *Postupak obaveštavanja investitora o količini dodeljenih hartija od vrednosti, uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrednosti i pre obaveštavanja investitora*

Ponuda će se smatrati uspešnom i Obveznice će biti izdate ukoliko tokom Perioda upisa i uplate bude upisano i uplaćeno najmanje 200 Obveznica, odnosno najmanje 50% ukupnog obima emisije.

Izdavalac će obavestiti investitore o količini (broju) dodeljenih Obveznica u roku od jednog radnog dana od dana registracije dodeljenih Obveznica na njihovim računima finansijskih instrumenata u Centralnom registru.

Trgovanje Obveznicama nije moguće pre nego što Izdavalac obavesti investitore o količini dodeljenih Obveznica.

4.3 **Određivanje cene**

4.3.1 *Cena hartija od vrednosti*

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora Izdavaoca koja je doneta na sednici koja je održana 25. septembra 2025. godine Obveznice se prodaju po ceni koja je jednaka njihovoj Nominalnoj vrednosti.

4.3.2 *Troškovi i porezi koji padaju na teret investitora.*

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, uključuju se u oporezivu dobiti, odnosno priznaju se prihodi u iznosima utvrđenim bilansom uspeha, u skladu sa MRS, odnosno MSFI i propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija, i shodno se oporezuje po stopi od 15%.

Saglasno sa članom 40. stav 1. tačka 3) Zakona o porezu na dobit pravnih lica (u daljem tekstu: Zakon), ukoliko međunarodnim ugovorom o izbegavanju dvostrukog oporezivanja nije drukčije uređeno, porez na dobit po odbitku po stopi od 20% obračunava se i plaća na prihode koje ostvari nerezidentno pravno lice od rezidentnog pravnog lica po osnovu kamata.

Prema članu 40a stav 1. Zakona, kod obračuna poreza po odbitku na prihode nerezidenta, isplatilac prihoda primenjuje odredbe ugovora o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, pod uslovom da nerezident dokaže status

rezidenta države sa kojom je Republika zaključila ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja i da je nerezident stvarni vlasnik prihoda. U slučaju isplate kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom, porez po odbitku se obračunava, obustavlja i plaća po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemima je utvrđena Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom.

Imajući u vidu da se radi o kamati koju banka isplaćuje nerezidentnom pravnom licu koje je zakoniti imalac obveznice po osnovu kojih se vrši isplata kamate, banka ima obavezu da po osnovu isplate predmetne kamate nerezidentnom pravnom licu, obračuna obustavi i plati porez po odbitku po NETO principu. Nakon obustavljenog poreza banka imaocu obveznice uplaćuje razliku obračunate kamate i obustavljenog poreza.

Saglasno sa članom 61. stav 1. tačka 1) Zakona o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznice. Banka je dužna da obračuna i plati porez po odbitku u momentu isplate kamate, uključujući i pripisivanje kamate, odnosno da plati obračunati porez najkasnije prvog narednog dana kada radi platni promet ako u momentu isplate kamate, uključujući i pripisivanje kamate, platni promet nije radio.

Banka upisa i uplate neće naplaćivati nikakve troškove investitorima u vezi sa upisom Obveznica.

Investitorima se savetuje da se pre ulaganja u obveznice informišu o troškovima ulaganja u Obveznice koji uključuju ali nisu ograničeni na naknade plative njihovoj poslovnoj banci u vezi sa uplatom sredstava za kupovinu Obveznica na račun Izdavaoca otvoren kod Banke upisa i uplate, troškove otvaranja i vođenja računa hartija od vrednosti u Centralnom registru, troškove brokersko-dilerskog društva u vezi sa naložima za trgovanje Obveznicama na sekundarnom tržištu nakon njihovog uključivanja na OPEN Market segment regulisanog tržišta Beogradske berze itd.

4.4 Sprovođenje ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo)

4.4.1 Lice koje sprovodi postupak ponude/prodaje

Izdavalac nije angažovao institucije koje sprovode postupak ponude/prodaje Obveznica uz obavezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obaveze otkupa (plasman).

4.4.2 Kreditne/depozitne institucije, agenti i depozitari u inostranstvu

Ne postoje depozitne institucije, agenti i depozitari u inostranstvu preko kojih će Izdavalac izvršavati obaveze po osnovu ponude.

Sva plaćanja zakonitim imaćima Obveznica (plaćanja kamate i glavnice) Izdavalac će vršiti preko Centralnog registra.

4.4.3 Ugovor o pokroviteljstvu

Izdavalac nije zaključio ugovor o pokroviteljstvu u vezi sa emisijom Obveznica.

4.5 Uključenje u trgovanje

4.5.1 Uključenje u trgovanje

Izdavalac planira da nakon okončanja emisije Obveznica podnese zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze.

4.5.2 Druge hartije od vrednosti iste vrste koje Izdavalac planira ili je već izdao i uključio u trgovanje

U ovom trenutku Izdavalac nema izdatih hartija od vrednosti niti planira izdavanje drugih hartija od vrednosti (osim Obveznica).

4.5.3 Posrednici pri sekundarnom trgovanju

Ne postoje lica koja su se obavezala da će delovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, obezbeđujući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cene i opis osnovnih uslova i preuzetih obaveza.

5 Trošak izdavanja hartija od vrednosti

5.1 Procena ukupnih troškova uključenja u trgovanje

U tabeli koja sledi navedeni su troškovi Izdavaoca u vezi sa emisijom Obveznica i uključenjem u trgovanje na OPEN MARKET Beogradske berze.

Naknada za odobrenje Prospekta kod Komisije - Odobrenje jedinstvenog prospekta dužničkih hartija od vrednosti	1.415.800,00 RSD
Dodeljivanje CFI koda i ISIN broja	1.530,00 RSD
Upis emisije hartija od vrednosti na emisioni račun i dodeljivanje FISN koda	24.500,00 RSD
Kreiranje registra finansijskih instrumenata za novoupisanog izdavaoca	69.600,00 RSD
Upis/Prenos emisije dužničkih hartija od vrednosti na račune zakonitih imalaca po FOP principu	0,11% od ukupne nominalne/ računovodstvene vrednosti emisije, ne manje od 6.000,00 i ne više od 139.200,00
Naknada Banke upisa i uplate	140.000,00 RSD

Godišnja naknada za vođenje registra finansijskih instrumenata aktivnih izdavalaca	116.000,00 RSD
Beogradska berza – naknada za izdavanje potvrde o spremnosti Beogradske berze za uključivanje hartija od vrednosti na segmente regulisanog tržišta	8.000,00 RSD
Beogradska berza – naknada za obradu zahteva za uključenje	5.000,00 RSD
Naknada za uključenje na Open Market	140.000,00 RSD
Open Market – kotacija - godišnja naknada Beogradske berze	60.000,00 RSD