



Acceleration in action

From potential to unlimited possibility

Informacije o kompaniji

Izvršni odbor, Upravni odbor i eksterni revizori na dan 31. decembra 2025.

Članovi Izvršnog odbora

Nikola Vuletić, predsednik Izvršnog odbora

Rastko Nicić, član Izvršnog odbora

Ivana Ivić, članica Izvršnog odbora

Sanja Radojčić Sobo, članica Izvršnog odbora

Dimitar Lichev, član Izvršnog odbora

Filip Stikić, član Izvršnog odbora

Miloš Belić, član Izvršnog odbora

Članovi Upravnog odbora

Martin Klauzer, predsednik Upravnog odbora

Nevena Nikše, član Upravnog odbora

Alessandra Protopapa, član Upravnog odbora

Lidija Barjaktarović, član Upravnog odbora

Jelena Mihić Munjić, član Upravnog odbora

Eksterni revizori

KPMG S.p.A.

Sledeći konvencionalni simboli su korišćeni u tabelama:

- > crtica (-) označava da stavka/figura ne postoji;
- > dva zaustavljanja (..) ili „n.m.“ kada brojke ne dostižu minimum koji se smatra značajnim ili nemaju smisla.

Svako neslaganje među podacima u ovom dokumentu je isključivo zbog efekta zaokruživanja.

Ovaj dokument, PDF format, ne ispunjava obaveze koje proizilaze iz Direktive 2004/109/EC („Direktiva o transparentnosti“) i Delegirane uredbe (EU) 2019/815 („ESEF Uredba“ – Evropski jedinstveni elektronski format) za koje pripremljen je namenski XHTML format.

UniCredit je doneo odluku da ne štampa zvanične kopije ovog izveštaja, čime postavljamo primer u našim naporima za očuvanje životne sredine.

Molimo vas da pregledate digitalnu verziju izveštaja, dostupnu putem sledećeg linka:

➔ [Read more: unicreditgroup.eu/en/investors/financial-reporting.html](https://unicreditgroup.eu/en/investors/financial-reporting.html)

UniCredit Unlocked to UniCredit Unlimited

UniCredit je panevropski lider i komercijalna banka koja pruža najbolja rešenja i usluge širom Italije, Nemačke, Austrije i Centralne i Istočne Evrope.

Sa našim strukturnim prednostima i mrežom osnaženih banaka, postavili smo novi standard za bankarstvo sa našim pobedničkim operativnim modelom, stavljajući naše klijente u samu srž poslovanja i otključavajući potencijal naših ljudi.

UniCredit Unlocked je transformisala našu banku – dokazujući šta disciplinovano izvršenje, osnaženi i motivisani ljudi i jedinstveni operativni model mogu postići. Sada odlučno prelazimo sa Unlocked na Unlimited – novu fazu definisanu većim ambicijama i fundamentalnim preispitivanjem načina na koji bi evropska banka trebalo da posluje.

Strateški pregled

- 04 Pismo Izvršnog direktora
- 07 Zašto UniCredit
- 09 Obračanje predsednika Izvršnog odbora
- 12 Strateški okvir
- 14 Izvrsni rezultati u 2025.

Konsolidovani izveštaj

- 20 O Unicredit Grupi
- 21 Makroekonomski pregled
- 23 Finansijski sektor Srbije
- 26 Konsolidovano poslovanje UniCredit banke Srbije
- 29 Strategija za naredni period
- 30 Organizaciona struktura UniCredit banke Srbije
- 31 Korporativno bankarstvo
- 33 Poslovanje sa stanovništvom i malim privrednim društvima
- 35 Upravljanje rizicima
- 38 Podrška bankarskom poslovanju
- 40 Razvoj ljudi i organizacione kulture
- 42 Identitet i komunikacija
- 44 Izveštaj o korporativnom upravljanju

ESG Pregled

- 48 ESG Pregled

Finansijski pregled

- 65 Finansijski pregled



PISMO IZVRŠNOG DIREKTORA

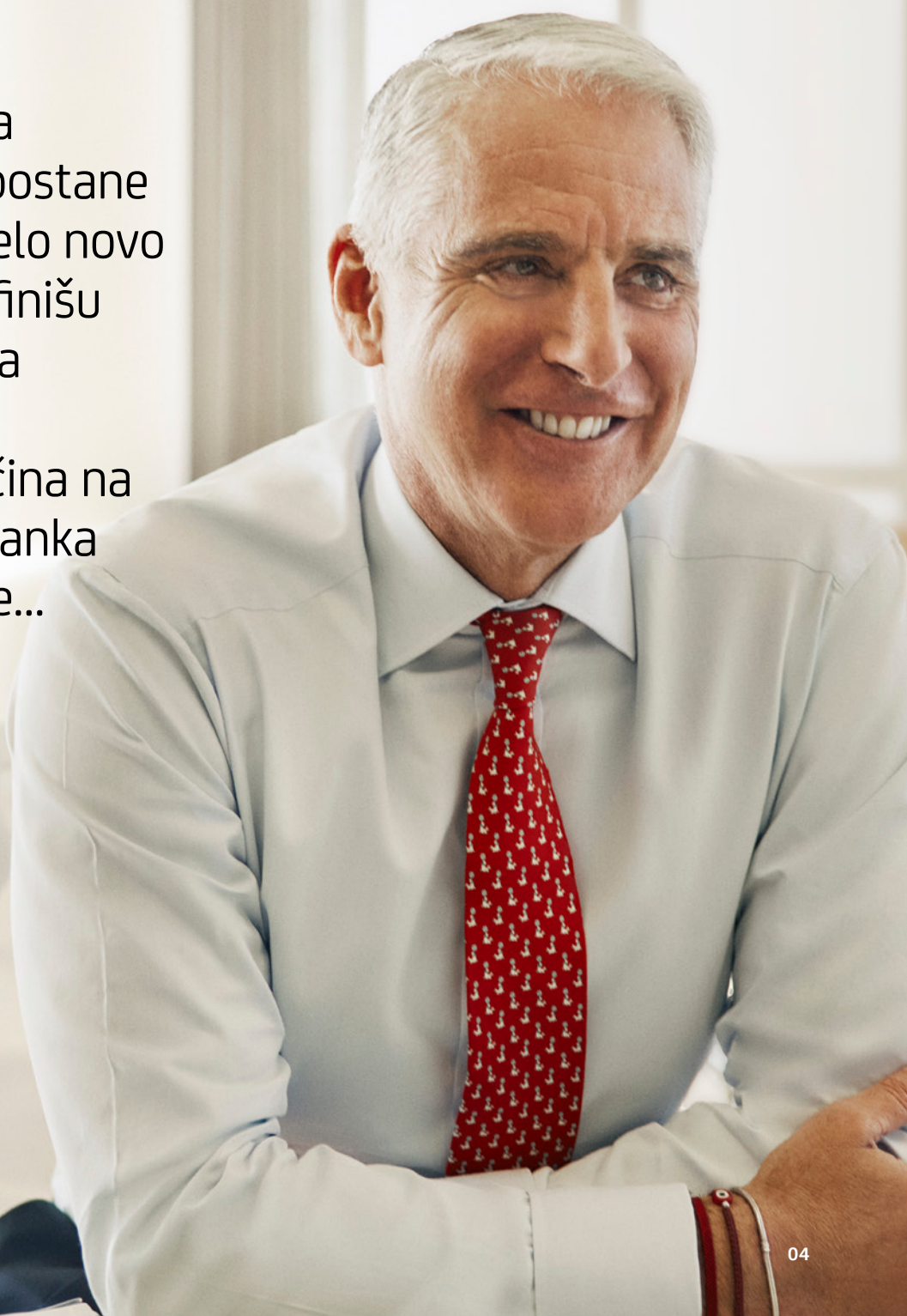
Novi put za novo doba evropskog bankarstva

“

Došlo je vreme da UniCredit zaista postane neograničen. Smelo novo poglavlje koje definišu ambicija, inovacija i fundamentalno preispitivanje načina na koji bi evropska banka trebalo da posluje...

Andrea Orcel

Izvršni direktor UniCredit S.p.A.





UniCredit honoured with multiple achievements across Europe



UniCredit enters single-A territory as Fitch upgrades issuer rating to A-



UniCredit receives its second single-A rating



UniCredit obtains its third single-A rating as Moody's upgrades the issuer rating to A3



Named Bank of the Year in six countries

Poštovane zainteresovane strane,

U poslednjih nekoliko godina, UniCredit je postigao odlične rezultate u raznim ekonomskim uslovima. U okruženju oblikovanom volatilnošću i strukturnim promenama, ostvarili smo stabilnu zaradu, snažno generisanje kapitala i disciplinovan rast, praćeno izuzetnom efikasnošću i prinosima na tekući kapital Grupe. Ovi rezultati odražavaju promišljene izbore o tome kako alociramo kapital i upravljamo rizikom, demonstrirajući ukorenjenu otpornost i održivost u okviru naše strategije. Kada sam došao u UniCredit 2021. godine, Grupa se suočila sa značajnim izazovima i zahtevala je odlučnu promenu pravca. Kroz našu UniCredit Unlocked strategiju, fundamentalno smo reorganizovali Banku, postavljajući temelje potrebne za otključavanje njenog neiskorišćenog potencijala ujedinjavanjem naših ljudi oko jedinstvene Vizije, Strategije i Kulture. Ovo je praćeno fundamentalnim preoblikovanjem našeg operativnog modela kroz transformaciju naše efikasnosti i istovremeno ulaganje u naše ljude, digitalne mogućnosti, platforme proizvoda i distribuciju. Ova transformacija nam je omogućila da stvorimo okruženje utemeljeno u osnaživanju, omogućavajući našim timovima da postižu izuzetne rezultate sa jasnoćom i svrhom. Zajedno smo Grupu pretvorili u lidera u našem sektoru što nam je omogućilo da isporučimo usluge kao nikada do sada za naše klijente i osnažimo zajednice da napreduju širom kontinenta. Sada je vreme da idemo još dalje pokretanjem UniCredit Unlimited-a, ambicioznog novog poglavlja koje će prevazići tradicionalne granice i prevazići ono što je moguće unutar finansijskog sektora – izgrađenog na istim temeljima poverenja i osnaživanja koji su vodili naš dosadašnji napredak.

Još jedna godina rekordnih rezultata

Naši rezultati za 2025. godinu ponovo označavaju najjače performanse u istoriji UniCredita i naš 20. uzastopni kvartal profitabilnog rasta. Neto dobit je dostigla 10,6 milijardi evra, što je povećanje od 14% u odnosu na isti period prošle godine, dok je RoTE porastao na 19,2%, što ističe snagu našeg disciplinovanog, kapitalno generativnog

modela. Ovi rezultati su ostvareni uprkos 1,4 milijarde evra vanrednih troškova, namerno unapred usmerenih kako bi se dodatno ojačala naša srednjoročna putanja. Završili smo godinu sa robusnim CET1 odnosom od 14,7% i obavili smo akcionarsku raspodelu od 9,5 milijardi evra, uključujući 4,75 milijardi evra dividendi u gotovini. Operativna efikasnost je ostala najbolja u klasi, sa odnosom troškova i prihoda od 38,5%, što odražava kontinuiranu disciplinu u izvršenju. Gledajući unapred, naša ambicija je da ostvarimo približno 13 milijardi evra neto dobiti i RoTE iznad 23% u 2028. godini, uz dalje poboljšanje do 2030. godine. Ostajemo fokusirani na konstantno nadmašivanje performansi tokom ciklusa i uvereni smo u našu sposobnost da održimo profitabilan rast i superiorne raspodele u narednim godinama.

Promene u finansijskoj industriji

Uprkos još jednoj godini odličnih učinaka, ne možemo sebi da priuštimo da stojimo u mestu. Svet oko nas nastavlja da se menja izuzetnom brzinom, a druga četvrtina ovog veka će verovatno predstavljati najveću transformaciju koju je naš sektor doživeo u poslednjih nekoliko generacija. Napredak u veštačkoj inteligenciji, podacima i digitalnoj infrastrukturi ne samo unapređuje postojeće modele, već redefiniše način na koji se finansijske usluge proizvode, distribuiraju i konzumiraju. U ovom kontekstu, banke se ne mogu oslanjati na nasleđene prednosti ili postepeno poboljšanje. Konkurentnost će, umesto toga, da zahteva spremnost za konstantnim razvijanjem kako bi se ispratio korak brzo promenljivog finansijskog ekosistema. Kao rezultat toga, očekivanja klijenata se već menjaju. Naša preduzeća i zajednice sve više očekuju da finansijske usluge odražavaju brzinu, jednostavnost i personalizaciju koju doživljavaju u drugim delovima svog života.

PISMO IZVRŠNOG DIREKTORA » NASTAVAK



Veštačka inteligencija transformiše interakcije od uvođenja u sistem i procene kredita do savetovanja i pružanja usluga, dok digitalno usvajanje i poboljšana integracija podataka omogućavaju brže i bolje informisane odluke. Istovremeno, finteh učesnici i platformski dobavljači nastavljaju da podižu očekivanja u vezi sa korisničkim iskustvom i digitalnom brzinom reagovanja.

UniCredit Unlimited

U ovakvoj situaciji, vreme je da UniCredit postane zaista neograničen. Ovo smelo novo poglavlje biće definisano ambicijom, inovacijama i fundamentalnim preispitivanjem onoga što evropska banka može i treba da bude. Naš cilj ostaje da izgradimo banku za budućnost Evrope. Da bismo to postigli, moramo da predvidimo kako će ljudi da žive, rade i na koji način će imati interakcije sa finansijskim uslugama, a moramo da delujemo pre nego što ove promene postaju očekivanja.

To znači preispitivanje načina na koji kapital, stručnost i tehnologija mogu da rade zajedno kako bi stvorili vrednost za klijente, zajednice i naše ljude. Kombinovanjem snage tradicionalne banke, agilnosti finteha i dinamike tehnološke kompanije, mi ćemo pružiti rešenja koja su brža i intuitivnija nego ikada ranije. Tako ćemo da kreiramo personalizovanu ponudu koja zaista stavlja klijenta današnjice i sutrašnjice u centar svega što radimo – jačajući poverenje koje je osnova svake interakcije.

UniCredit Unlimited odražava naše nepokolebljivo verovanje u potencijal naših ljudi, naših klijenata i naših zajednica. Svakodnevno me inspiriše talenat i posvećenost kolega širom Grupe i znam da će prihvatiti sledeći korak našeg putovanja sa potrebnom energijom i kreativnošću. Zajedno ćemo podići osnaživanje na još viši nivo i postaviti nove standarde za evropsko bankarstvo, omogućavajući svakom od nas da ostvarimo rast, uslugu i uticaj bez ograničenja.

UniCredit Unlocked je bio izvanredna transformacija za Banku.

Plan koji sada pokrećemo je još ambiciozniji, ali idemo napred sa dokazanim rezultatima uspešnih postizanja i snažnim poverenjem u naše sposobnosti. Uveren sam da ovog puta možemo ići još dalje, podižući UniCredit na nove visine i ispunjavajući našu ambiciju da izgradimo Banku za evropsku budućnost.

Vaš,

Andrea Orcel

Izvršni direktor UniCredit S.p.A.

ZAŠTO UNICREDIT

Neuporedive strukturne prednosti

Koristimo naše strukturne snage da ubrzamo sledeću fazu rasta

Atraktivan geografski miks

- > Jedinstveno panevropsko prisustvo
- > Pristup zemljama sa visokim rastom BDP-a i visoka stabilnost
- > Ograničena izloženost FX i geopolitičkim rizicima



Kvalitetan miks klijenata

- > Primarni odnosi sa klijentima
- > Izloženost profitabilnijim segmentima klijenata
- > Efekat evropske mreže za MSP i naše ljude



Najbolji miks proizvoda u klasix

- > Raspodela kapitala uz visok povraćaj (RoAC)
- > Brzorastući i diverzifikovani prihodi sa malim kapitalom
- > Kontinuirana internalizacija, povećanje zadržane vrednosti svih proizvoda



Atraktivan geografski miks

Istinska panevropska Grupa sa 13+1 bankom širom Evrope, pozicionirana među tri vodeće banke na 90% tržišta, što daje razmeru i diverzifikaciju

13+1

Banka u Evropi

>95%

Prisustva u EU sa manje geopolitičkih i ograničenim FX izazovima

5x

Veći prekogranični nego domaći udeo

Top 3

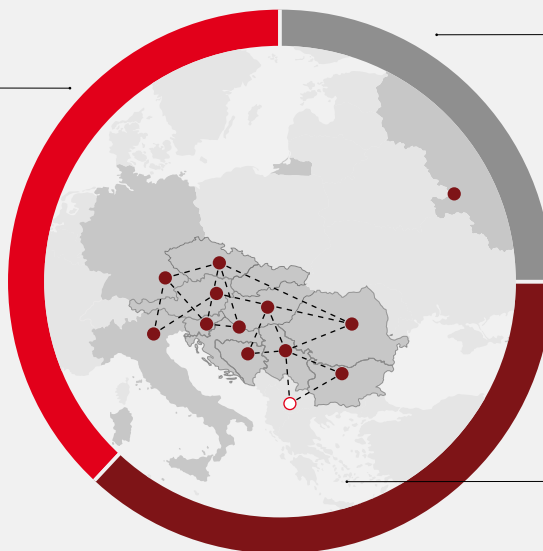
Po tržišnom udelu na 90% naših tržišta

Neto udeo profit Grupe 2028

38%

Italy

Pokretač lakog kapitala



25%

CIE i Grčka

2x veći rast BDP nego u EU

37%

Nemačka i Austrija

Nemačka očekuje benefite od fiskalnog stimulusa

ZAŠTO UNICREDIT » NASTAVAK

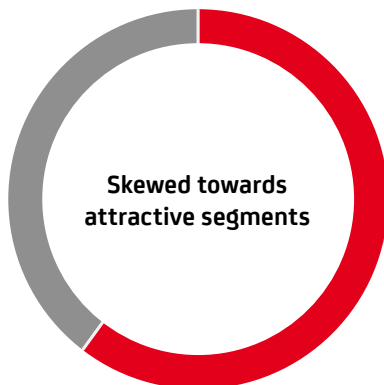


Kvalitetan miks klijenata

Više od 20 miliona dugogodišnjih klijenata sa snažnim fokusom na Private, Affluent i MSP >20m.

>20m

Klijenata širom Evrope



60%

Prihoda od Private, Affluent i MSP klijenata

>35%

RoAC

c.45%

Prihod od taksi i neto osiguranja/neto prihod



Najbolji miks proizvoda u klasi

Timovi za razvoj proizvoda Grupe u kombinaciji sa lokalnim dosegom.

3

Tima za razvoj proizvoda u Grupi

Udeo taksi i neto osiguranja za 2028. godinu

46%

Individual

28%

Payments

26%

Corporate

Visoko-kvalitetni krediti

#1

NII RoAC

Prihod sa malim ulaganjem kapitala sa povećanom težinom

Najbolje

Naknade i neto osiguranje / Neto prihod

Proizvodi najboljeg ranga

- > Kreditiranje mikropreduzeća
- > UCX potrošački krediti
- > Trgovinski finansiji
- > UCX Mikro
- > UCX MSP

- > Prekoogranična plaćanja
- > Investicije
- > Osiguranje
- > Savetodavne usluge
- > CRM



Obraćanje predsednika Izvršnog odbora

Poštovani,

Godina 2025. odvijala se u složenom i promenljivom globalnom okruženju, obeleženom geopolitičkim neizvesnostima, usporenim privrednim rastom i produženim efektima restriktivne monetarne politike vodećih centralnih banaka. Iako su inflatorni pritisci tokom godine nastavili da se postepeno smanjuju, povišeni nivoi kamatnih stopa i dalje su oblikovali investicionu aktivnost i ponašanje potrošača, zahtevajući visok stepen prilagodljivosti i odgovornog upravljanja u finansijskom sektoru.

U Srbiji je 2025. godina protekla u znaku stabilnih makroekonomskih fundamenata. Privredni rast bio je vođen investicijama, izvozom i snažnom domaćom tražnjom, dok se inflacija kretala u okvirima ciljanih vrednosti Narodne banke Srbije. Monetarna i fiskalna politika doprinele su očuvanju finansijske stabilnosti, visokoj likvidnosti bankarskog sistema i održivom rastu kreditne aktivnosti. U takvom okruženju, finansijski

sektor je imao ključnu ulogu u obezbeđivanju predviđivosti i podrške realnoj ekonomiji.

UniCredit Banka u Srbiji je u 2025. godini ostvarila snažne i održive rezultate, potvrđujući otpornost svog poslovnog modela i doslednu primenu strategije UniCredit Grupe. Uprkos negativnim efektima pada kamatnih stopa i izostanku jednokratnih prihoda iz prethodne godine, uspeali smo da ostvarimo rast ukupnih prihoda, zahvaljujući rastu volumena, disciplinovanoj cenovnoj politici i strogoj kontroli troškova. Posebno nas ohrabruje činjenica da smo ostvarili jedan od najboljih prinosa na kapital na tržištu, kao i najniži cost-to-income ratio, čime smo još jednom potvrdili visok nivo operativne efikasnosti.

Važno je istaći da su ovi rezultati ostvareni organski, bez oslanjanja na spajanja i akvizicije, već kroz snagu osnovnog poslovanja, kvalitet portfolija i posvećenost naših ljudi. Tokom godine dodatno smo učvrstili tržišnu poziciju kroz niz strateških inicijativa i kompleksnih

Obraćanje predsednika Izvršnog odbora nastavak



Tokom 2025. godine, UniCredit Banka bila je snažno posvećena društveno odgovornim inicijativama.”

transakcija, uključujući osnivanje društva za upravljanje investicionim fondovima UniCredit Invest, izdavanje prve mini obveznice u Srbiji, uspešnu emisiju dugoročnih dinarskih obveznica na domaćem tržištu i učešće u najvećim i najznačajnijim transakcijama u Srbiji.

U Retail segmentu, nastavili smo stabilan rast poslovanja uz fokus na kvalitet odnosa sa klijentima, jednostavne i transparentne proizvode i snažno digitalno korisničko iskustvo. Kreditna aktivnost i depozitna baza beležile su održiv rast, dok su digitalni kanali postali dominantan način interakcije sa klijentima. Naš cilj ostaje da budemo dugoročni finansijski partner građanima, nudeći sigurnost, predvidivost i savetodavnu podršku u donošenju finansijskih odluka.

U Corporate i SME segmentu, UniCredit Banka je i tokom 2025. godine ostala banka izbora za 80 od 100 najvećih domaćih i međunarodnih kompanija koje posluju u Srbiji. Podržali smo investicione projekte, razvojne inicijative i regionalno širenje domaćih kompanija, uz poseban fokus na projekte energetske efikasnosti, obnovljivih izvora energije i digitalizacije. Naš pristup zasnovan je na dugoročnim partnerstvima, visokom nivou stručnosti i rigoroznim standardima upravljanja rizicima, što je posebno važno u periodima povećane neizvesnosti.

Zahvaljujući našem snažnom lokalnom prisustvu i širokoj bazi svetskih investitora, pozicionirali smo se kao lider na primarnom i sekundarnom tržištu obveznica. Kao najveća kastodi banka u Srbiji, omogućavamo velikom broju renomiranih svetskih investitora da pristupe srpskom tržištu kapitala. Očuvali smo pokazatelj troškova u odnosu na prihode na veoma niskom nivou, čime smo još jednom demonstrirali da smo efikasni kao banka, i da su nam ovi parametri jedni od najnižih u bankarskom sektoru Srbije.

Digitalna transformacija ostala je jedan od ključnih stubova naše strategije. Tokom 2025. godine nastavili smo značajna ulaganja u unapređenje digitalnih kanala, automatizaciju procesa i modernizaciju IT infrastrukture. Paralelno sa tehnološkim razvojem, ulagali

smo u znanja i veštine zaposlenih, sa ciljem da digitalizacija donese stvarnu vrednost klijentima – brže procese, veću dostupnost usluga i viši nivo sigurnosti.

Tokom 2025. godine, digitalizacija u našoj banci proširena je i na segment pravnih lica, lansiranjem Mastercard Smart Data platforme, revolucionarnog rešenja koje preduzećima omogućava praćenje i kontrolu troškova Mastercard biznis kreditnih kartica – brzo i efikasno, u samo nekoliko koraka. Platforma omogućava da se detaljni transakcioni i troškovni izveštaji po Mastercard biznis kreditnim karticama automatski i direktno šalju u ERP sistem kompanija.

Održivost i ESG principi duboko su integrisani u naš poslovni model. Kao deo UniCredit Grupe, aktivno doprinosimo energetske tranziciji, razvoju održivih finansijskih rešenja i odgovornom upravljanju resursima. U 2025. godini nastavili smo da podržavamo projekte koji imaju pozitivan uticaj na životnu sredinu i društvo, uz doslednu primenu najviših standarda korporativnog upravljanja.

Tokom 2025. godine, UniCredit Banka bila je snažno posvećena društveno odgovornim inicijativama. Kroz projekte usmerene na obrazovanje, finansijsku pismenost, podršku mladima i razvoj lokalnih zajednica, nastojimo da doprinesemo dugoročnom razvoju društva u kojem poslujemo. UniCredit Banka, zajedno sa UniCredit Fondacijom teži da dodatno osnaže lokalne zajednice, da ponovo osmisle obrazovne sisteme u oblastima sa nedostatkom resursa, i pomognu da se izgradi inkluzivnije školsko okruženje koje nudi kvalitetnu nastavu za svu decu. Težnja banke je da značajno ojača napore i rezultate projekata koje sprovodi u partnerstvu sa Dostignućima mladih Srbija, Nordeus Fondacijom, Teach for All, kao i Filozofskim fakultetom Univerziteta u Beogradu, kako bi dodatno osnažila lokalnu zajednicu i pomogla da se izgradi inkluzivnije školsko okruženje koje nudi kvalitetnu nastavu za svu decu.

Kao i prethodnih godina, naša banka u Srbiji potvrđena je brojnim nagradama. Godinu smo započeli kao Top Employer 2025, što je treći put uzastupno da primamo ovaj važan sertifikat. Euromoney je naša Banku proglasio za tržišnog lidera u okviru ankete o finansiranju trgovine osmi put zaredom, dok nas je Global Finance istakao 12. put zaredom kao najbolju podkastodi banku za 2025. Dodatno, UniCredit Banka dobitnik je prestižnog priznanja “EMEA Finance - Project Finance Awards”, osvojivši najviše nagrade za projekte digitalizacije i obnovljivih izvora energije u Srbiji. Dodatno, osvojili smo dve prestižne lokalne nagrade: Unapređe-

Obraćanje predsednika Izvršnog odbora nastavak

nje uslova poslovanja i privrednog ambijenta za mala i srednja preduzeća (MSP) za kampanju „UniCredit za Srbiju“ koju dodeljuje regionalni magazin Diplomacy & Commerce i CSR&ESG Forum Awards 2025 nagrade u kategoriji Partnerstvo i osnaživanje za zajednicu, a koju nam je dodelio Forum za odgovorno poslovanje za uspešnu realizaciju projekta „Osnažujemo za budućnost“, sprovedenog u partnerstvu sa organizacijom Škola za sve, članicom globalne mreže Teach For All.

Uprkos složenim i višeslojnim izazovima koje donosi 2026. godina, bankarski sektor u Srbiji u ovaj period ulazi visoko kapitalizovan, likvidan i stabilan, uz snažan i dosledan nadzor Narodne banke Srbije. U takvom okruženju, UniCredit Banka Srbija ostaje fokusirana na pažljivo upravljanje valutnim i kreditnim rizicima, blisku i transparentnu komunikaciju sa regulatorima i klijentima, kao i na očuvanje kontinuiteta finansiranja realne ekonomije. Pred nama je godina selektivnog rasta, otpornosti i stabilnosti, uz jasan fokus na očuvanje poverenja u finansijski sistem i dugoročno stvaranje vrednosti za sve naše stakeholdere.

Srdačno vaš,



Nikola Vuletić,
predsednik Izvršnog odbora UniCredit Banke Srbija

STRATEŠKI OKVIR

Naša ESG strategija

U UniCredit-u smo posvećeni ugrađivanju održivosti u sve što radimo. Vodimo primerom, zbog čega je ESG (ekološki, društveni i upravljački aspekt) u srži našeg strateškog okvira.

Naša svrha je da osnažimo zajednice za napredak, vođeni trima principima:



Držimo se najviših mogućih standarda kako bismo radili pravu stvar za klijente i zajednice.



Biti u potpunosti posvećen pružanju podrške našim klijentima u pravednoj i poštenoj tranziciji.



Poštovanje i uravnoteženje perspektiva i prioriteta svih naših zainteresovanih strana tokom našeg poslovanja i donošenja odluka.

Kontekst u kome poslujemo se brzo menja i utiče na regulatornu agendu i globalno održivo finansijsko tržište. Međutim, uprkos pomacima protiv ESG-a, Evropa je ponovo potvrdila svoje klimatske obaveze i istovremeno postala fleksibilnija i poslovno orijentisanija.

Ostajemo posvećeni našim ESG principima i razvijamo našu strategiju kako bismo osigurali da ostvarujemo ciljani, opipljivi uticaj, sa još jačim fokusom na kupce i zajednice.

Fokusiramo se na ESG kroz:



Životnu sredinu

Povećanje vrednosti za naše klijente u tranziciji

Usklađujemo se sa zahtevima naših klijenata u tranziciji sa posvećenim poslovnim pristupom, dok nastavljamo da razvijamo naš okvir zaštite životne sredine izvan dekarbonizacije.



Društvo

Zastupanje društvenih interesa: podrška našim zajednicama, našim ljudima i našem društvu

Podržavamo naše zajednice društvenim finansiranjem i posvećenim društvenim projektima koji kombinuju volontiranje i filantropiju, dok istovremeno podržavamo naše ljude kroz fokus na obuke i dobrobit.



Upravljanje

Dokazivanje odgovornosti i transparentnosti, zajedno sa robusnim ESG okvirom

Obezbeđujemo transparentnost u našem napretku u objavljivanju, istovremeno jačajući naš ESG okvir za upravljanje i rizike.

STRATEŠKI OKVIR » NASTAVAK

ESG Day 2025

Naša ESG strategija je više od okvira; to je posvećenost aktivnom angažovanju. Naš vodeći događaj, ESG Day, služi kao ključna platforma gde se naša strategija susreće sa akcijom, i gde dovodimo ključne zainteresovane strane da razgovaraju o konkretnim rešenjima.



Naš treći ESG Day pod nazivom „Novi svet: Oblikovanje budućnosti ESG-a“ okupio je kolege, klijente, partnere i vodeće stručnjake kako bi se suočili sa izazovima i složenošću zelene tranzicije usred promenljive globalne dinamike. U kontekstu COP30, fokus je bio na prelasku sa retorike na akcije, istražujući kako banke mogu da pokrenu održivu tranziciju, upravljaju kompromisima i obnove ESG na jačim, kredibilnijim temeljima. Forum se sastojao od šest različitih sesija sa velikim uticajem, sa raznovrsnim miksom formata za angažovanje naše publike i učestvovali su poznati stručni govornici iz akademije, biznisa i politike, koji su delili uvide o regulativi, inovacijama i praktičnim rešenjima za preduzeća.

Saradnja između banaka i preduzeća bila je ključna tema, istaknuta na panelu o novom partnerstvu UniCredita sa Ajvi Dekarbom radi ubrzanja dekarbonizacije u tekstilnoj industriji.

Društveni uticaj je takođe bio istaknut, uz diskusije o ulozi banaka u podsticanju napretka i ulaganju u obrazovanje. Takođe smo predstavili dostignuća programa „Skills for Transition“ i vodećih društvenih projekata UniCredit Fondacije.

10

Zemalja učesnica

>10,000

Učesnika (uživo i online), uključujući više od 6.000 UniCredit zaposlenih

67%

Učesnika na događajima uživo bili su ključni klijenti i strateški partneri



IZVRSNI REZULTATI U 2025.

Izvrсни rezultati u 2025

Together, every change we make, every month of the year, across all our businesses and geographies, drives our acceleration and transforms potential into unlimited possibility.



Klijenti



Tržišta



Ljudi i kultura



Organizacija i procesi



Digital i podaci



Finansije



ESG



UniCredit Fondacija

Naša postignuća u 2023.

Pogledajte kako smo otključali našu transformaciju u našem Godišnjem izveštaju o poslovanju za 2023.

→ Saznaj više



2023

2024

2025

JANUAR

Naša postignuća u 2024.

Pogledajte kako smo postavili standard za izvrsnost u bankarstvu u našem Godišnjem izveštaju o poslovanju za 2024.

→ Saznaj više



Unapređena kultura i strategija za Roadshow

Roadshow za 2025. godinu je počeo i uključio više od 27.000 kolega kroz 18 poseta u 11 zemalja.

UniCredit je Top Employer
Devetu godinu zaredom, UniCredit dobija priznanje Top Employer u Evropi.



Lansiranje UniCredit za CIE 2025

Proširili smo podršku za MSP širom CIE.

UniCredit Bulbank lansira aplikaciju

BulBank Mobile dobija potpuno digitalne investicione servise za klijente.



IZVRSNI REZULTATI U 2025. » NASTAVAK

- Klijenti
- Tržišta
- Ljudi i kultura
- Organizacija i procesi
- Digital i podaci
- Finansije
- ESG
- UniCredit Fondacija

FEBRUAR

**Novo partnerstvo sa Quant>ICO**

Otključali smo nove investicione prilike u poslovanju visokog potencijala u Italiji.

Oblikujemo budućnost plaćanja u Austriji

Bank Austria predstavlja novu tehnologiju za plaćanja za klijente.

**UniCredit na čelu najvećeg korporativnog refinansiranja u Slovačkoj**

Istorijski finansijski paket vredan 3,6 milijardi evra.

Postavljamo nove standarde za odobrenja korporativnih kredita u Sloveniji

Dalje pojednostavljivanje naših procesa kako bismo klijentima pružili bržu, jednostavniju i efikasniju uslugu.

MART

**Akvizicija Aion Banke i firme Vodeno**

UniCredit pravi velike korake u digitalnom bankarstvu.

Godinu dana partnerstva sa Scuderia Ferrari HP

Povezani strašću. Ujedinjeni u izvrsnosti.



APRIL

Kol-centar sledeće generacije otvoren u Mađarskoj

Unapređenje usluga i efikasnosti za klijente.



IZVRSNI REZULTATI U 2025. » NASTAVAK

- Klijenti
- Tržišta
- Ljudi i kultura
- Organizacija i procesi
- Digital i podaci
- Finansije
- ESG
- UniCredit Fondacija

**Istorijska transakcija sa FlixTrain-om
vredna 2.4 milijarde evra**

UniCredit je podržao transformativni rast u evropskoj mobilnosti i tehnologiji.



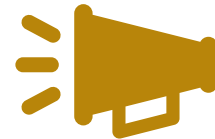
MAJ



**Godišnji UniCredit
Forum o dugovečnosti**
Predvodimo evropsku konverzaciju o dugovečnosti.



**UniCredit pokrenuo partnerstvo
sa Google Cloud**
Unapređujemo digitalnu transformaciju širom ključnih tržišta.



Rezultati za prvi kvartal 2025.
Najbolji kvartal u našoj istoriji.
Sprovođenje naše pobjedničke strategije, koja je podržala naše rekordne rezultate.



**Unapređenje kreditnog
procesa u Srbiji**
Pojednostavljivanje procesa i povećanje zadovoljstva klijenata.

Inovacije zajedno sa Banxware-om

Partnerstvo kombinuje bankarsku ekspertizu i inovacije finteka, kako bismo transformisali finansiranje MSP.



JUN



Uspešno pokretanje U Share-a
Employee Share Ownership Plan dizajniran za zaposlene.

**Završetak internalizacije
životnog osiguranja u Italiji**
Stvorili smo najbolji proizvod na tržištu, vođeni efikasnošću, inovacijom i kvalitetom usluga.



IZVRSNI REZULTATI U 2025. » NASTAVAK

- Klijenti
- Tržišta
- Ljudi i kultura
- Organizacija i procesi

- Digital i podaci
- Finansije
- ESG
- UniCredit Fondacija

JUL


Novi stambeni krediti za nerezidente u Bosni i Hercegovini

Osnažujemo građane u inostranstvu da investiraju.


UniCredit partnerstvo sa Wise

Za brža i pametnija međunarodna plaćanja.


Velika kampanja zapošljavanja u Italiji

Stvaranje sutrašnje radne snage kroz kampanju „Prati svoj talenat“.


Podrška izdavanju istorijskih zelenih obveznica u Rumuniji

Najveće izdavanje zelenih, korporativnih i nefinansijskih obveznica za kompaniju Electrica Group u visini od 500 miliona evra.


DealSync: Naša AI platforma za M&A

Koristimo AI da demokratizujemo M&A za MSP.


Rezultati za drugi kvartal i prvu polovinu 2025. godine

Rekordni drugi kvartal doveo je do najboljih rezultata u polovini godine ikada. Još jedan uspeh našeg ubrzanja.


Inovativna studentska bankovna rešenja u Češkoj Republici

UniCredit je pokrenuo nove studentske račune kako bismo podržali sledeću generaciju.


Spajanje sa AlphaBank-om Rumunije

Tržišna pozicija UniCredit-a, kao i Corporate i Retail segmenti, ojačani su sa još 300 filijala.

IZVRSNI REZULTATI U 2025. » NASTAVAK

- Klijenti
- Tržišta
- Ljudi i kultura
- Organizacija i procesi
- Digital i podaci
- Finansije
- ESG
- UniCredit Fondacija

SEPTEMBAR

**Pokrenuta inicijativa Stablecoin**

UniCredit se ujedinio sa evropskim bankama u pokretanju inicijative Euro Stablecoin, koja je saglasna sa važećom evropskom regulativom o kriptovalutama (MiCAR).

**20 godina UniCredit i HypoVereinsbank-e**

Više od 5.000 kolega proslavilo je ovaj istorijski momenat.

OKTOBAR

Transformativno poglavlje za UniCredit Fondaciju

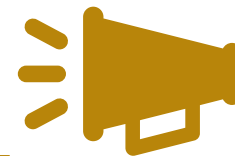
Od zajedničke vizije do sistemskog uticaja, UniCredit Fondacija nastavlja svoje putovanje transformacije.



€550m

Na čelu najvećeg dogovora o korporativnom finansiranju u Hrvatskoj

UniCredit i Zagrebačka banka finalizuju sporazum o refinansiranju za Fortenova grupu, obezbeđujući 550 miliona evra refinansiranja duga.

**Rezultati za treći kvartal i prvih devet meseci 2025.**

Rekordni treći kvartal i najboljih prvih devet meseci pojačavaju našu jedinstvenu priču.

**Uvećan deoničarski udeo u Alpha Bank u Grčkoj**

Ojačali smo naše strateško partnerstvo sa Alpha Bank-om, uvećavajući naš udeo na ~29.5%.

Predstavljen BancoSmart 2.0

Unapređujemo našu digitalnu transformaciju sa jednostavnijim i održivijim bankomatima.



IZVRSNI REZULTATI U 2025. » NASTAVAK

- Klijenti
- Tržišta
- Ljudi i kultura
- Organizacija i procesi

- Digital i podaci
- Finansije
- ESG
- UniCredit Fondacija

NOVEMBAR

Dani bezbednosti

Podižemo svest o bezbednosti širem Grupe kroz dvodnevne interaktivne sesije.



UniCredit održava ESG Day 2025

Više od 10.000 učesnika skupili su se kako bi čuli šta je budućnost društvene strategije i održavanja životne okoline.



20 godina Carta Etica fonda

Od 2005. prikupljeno je više od 47 miliona evra za društvene inicijative.

DECEMBAR

Onemarkets fond nadmašio 30 milijardi evra u sredstvima kojima upravlja

Značajno postignuće koje oslikava snagu naših proizvoda i poverenje klijenata.

CULTUREDAY
Full Speed Ahead

UniCredit Culture Day 2025

Četvrto izdanje spaja kolege u proslavi zajedničkih vrednosti i predstavlja evoluciju kulture UniCredit-a.

Rezultati za četvrti kvartal 2025. i rezultati za celu godinu

Od UniCredit Unlocked do UniCredit Unlimited. Ubrzavamo ka deceniji izvrsnosti.

2026 – 2030

UniCredit
Unlimited

Nadmašujemo standarde

- > Pobedička strategija koja donosi kvalitetan rast i postavlja nove standarde efikasnosti.
- > Neprikosnoven pravac koji nudi najbolju kombinaciju profitabilnog rasta i raspodele sredstava u sektoru.

O Unicredit Grupi

O UNICREDIT GRUPI

UniCredit je panevropska komercijalna banka sa jedinstvenom ponudom usluga u Italiji, Nemačkoj, centralnoj i istočnoj Evropi. Naša svrha je da osnažimo zajednice da napreduju, pružajući najbolje u klasi za sve zainteresovane strane, otključavajući potencijal naših klijenata i naših ljudi širom Evrope.

Opslužujemo više od 15 miliona klijenata širom sveta. Oni su srce svega što radimo na svim našim tržištima. UniCredit je organizovan kroz četiri ključna regiona i dva

centra za razvoj proizvoda, korporativnih i individualnih rešenja. Ovo nam omogućava da budemo bliski našim klijentima i da iskoristimo iskustvo cele Grupe za razvoj i ponudu najboljih proizvoda na svim našim tržištima. Digitalizacija i naša posvećenost principima ESG-a su ključni pokretači naših usluga. Oni nam pomažu da pružimo izvrsnost našim zainteresovanim stranama i kreiramo održivu budućnost za naše klijente, naše zajednice i naše ljude.



Makroekonomski pregled

MAKROEKONOMSKI PREGLED

Prošlu godinu karakteriše pauza u ciklusu monetarnog popuštanja koji je počeo u 2024. tako da je referentna stopa NBS ostala neizmenjena još od septembra 2024. Ekonomija Republike Srbije, merena realnim kretanjem bruto domaćeg proizvoda (BDP), je procenjena na oko 9,95 milijardi dinara, što je ukupan projektovani rast od oko 2,0% u poređenju sa prethodnom godinom. Spoljnotrговinska robna razmena, gledano u evrima, beleži međugodišnji rast izvoza od oko 8,4% i rast uvoza od 6,5%. Rast izvoza pre svega je ostvaren u prerađivačkoj industriji, koja je zabeležila povećanje izvoza od 8,3% (zahvaljujući proizvodnji motornih vozila i prikolica, proizvoda gume i plastike, kao i prehrambene industrije) i snažnim rastom ICT usluga (9,9% međugodišnje). Istovremeno, uvoz robe beleži rast dominantno po osnovu uvoza sredstava za reprodukciju i potrošne robe, dok je rast uvoza prerađivačke industrije iznosio 6,2%. Takođe, struktura robne razmene pokazuje da su uvozna kretanja bila vođena rastom uvoza farmaceutskih proizvoda, osnovnih metala, motornih vozila, kao i energenata (električna energija, gas i para), kao i povećanim izdacima za turističke usluge (22,9% međugodišnje).

Zabeležena je i promena u strukturi trgovinskih partnera, pri čemu je Kina postala najveći pojedinačni izvor uvoza robe, ispred Nemačke, dok Evropska unija i dalje predstavlja najznačajnije izvozno tržište Srbije, sa udelom od 62,7% u ukupnom izvozu.

Tokom 2025. godine stopa nezaposlenosti je u blažom padu i ona je u trećem kvartalu 2025. godine prema Anketi o radnoj snazi iznosila 8,2%, što je za 0,4 p.p. niže nego na kraju 2024. godine. Prosečna mesečna zarada na kraju trećeg kvartala iznosila je 944,3 eur, što predstavlja godišnji rast od 12,6% nominalno, dok su realne zarade rastle po stopi od 7,1%.

Prema podacima Zavoda za statistiku, godišnja stopa inflacije u decembru iznosila je 2,7% (mesečno +1%), a prosečna godišnja inflacija za celu 2025. iznosila je 3,8%. U završnim mesecima godine cene hrane i bezalkoholnih pića zabeležile su blagi pad ili stagnaciju, dok su se cene u delovima kao što su alkoholna pića, duvan, restorani i hoteli kretale u pozitivnom intervalu u decembru. Narodna banka Srbije je potvrdila da će se inflacija zadržati u okviru cilja 3 +/- 1,5% tokom celog projekcionog perioda, uz približavanje centralnoj vrednosti cilja. Vrednost dinara je bila relativno stabilna tokom cele 2025. godine, dok je NBS intervenisala na tržištu nastavljajući da kupuje/prodaje devize u periodima jačih pritisaka apresijacije/

depresijacije. U periodu januar-decembar, NBS je prodala neto iznos od 580 miliona evra. Na kraju decembra bruto devizne rezerve iznosile su oko 29,0 milijardi evra i pokrivale su 155% novčane mase M1 i 6,8 meseci uvoza roba i usluga.

Narodna Banka Srbije je tokom 2025. godine zadržala referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, nakon početnog ciklusa monetarnog olakšanja u 2024. U periodu 2026-2028 očekuje se postepeno ublažavanje monetarnih uslova, u skladu sa kretanjem inflacije i monetarnom politikom vodećih centralnih banaka. Nakon rešavanja neizvesnosti vezanih za OFAC-ove sankcije NIS-u, možemo očekivati da će NBS nastaviti ciklus monetarnog popuštanja, tako da bi u 2026. mogli da imamo spuštanje referentne stope za dodatnih 50-75bps. Višak likvidnosti u bankarskom sektoru je ostao na visokom nivou od 550 milijardi dinara, što je za oko 100 milijardi ispod prošlogodišnjeg nivoa. Ovo smanjenje je u najvećoj meri uslovljeno neto prodajom EUR od strane NBS na međubankarskom tržištu u iznosu od EUR 580 miliona.

Prema srednjeročnim fiskalnim projekcijama, konsolidovani fiskalni deficit sektora države procenjen je na oko 3,0% BDP-a u 2026. i 2027. godini, uz planirano smanjenje na oko 2,5% BDP-a u 2028. godini. Ostvareni konsolidovani fiskalni deficit od 3,0% BDP-a u 2025. godini je u najvećoj meri posledica povećanih izdvajanja za subvencije, uključujući podršku poljoprivredi, kao i viših kapitalnih rashoda za infrastrukturne projekte. Gledajući rezultate iz perioda januar-novembar 2025. godine, ostvaren je deficit republičkog budžeta u iznosu od 79,6 milijardi, što je značajno bolje od planiranog deficita od 194 milijarde dinara. U navedenom periodu, budžetski prihodi iznosili su 2,056.7 milijardi dinara dok su rashodi realizovani u iznosu od 2,136 milijarde dinara. Na nivou sektora države, u istom periodu zabeležen je fiskalni deficit od 72,8 milijardi dinara, uz ostvaren primarni fiskalni suficit od 76,2 milijarde dinara.

Deficit tekućeg računa je za prvih jedanaest meseci iznosio 3,5 milijardi evra, što predstavlja međugodišnji rast od 13,1%. Pogoršanje salda rezultat je pre svega smanjenja suficita u trgovini uslugama (za 21% međugodisnje), kao i manjeg suficita sekundarnog dohotka (za 3,2% međugodišnje). Spoljnotrговinski deficit roba i usluga na kraju novembra iznosio je 3,8 milijardi evra što je za 2,6% manje u odnosu na isti period prethodne godine, zahvaljujući bržem rastu izvoza u odnosu na uvoz robe. U istom

Makroekonomski pregled nastavak

periodu, deficit primarnog dohotka iznosio je 4,4 milijarde evra (smanjenje od 2,5% međugodišnje), dok je suficit sekundarnog dohotka iznosio 4,7 milijardi evra (smanjenje 3,2%). Neto priliv stranih direktnih investicija (SDI) zaključno sa novembrom iznosio je 1,9 milijardi evra, dok su bruto SDI dostigle 3,0 milijarde eura, pri čemu je najveći deo ulaganja realizovan u prerađivačku industriju, građevinarstvo i stručne i tehničke delatnosti.

Javni dug je na kraju novembra 2025. godine iznosio 38,34 milijardi evra, ili 43,4% BDP-a. Republika Srbija u 2025. godini nije emitovala evroobveznice, tako da je potrebe za finansiranjem pokrila emisijama na domaćem tržištu kao i sredstvima iz kredita međunarodnih finansijskih institucija i komercijalnih banaka.

U 2025. godini agencija „Standard and Poor’s“ zadržala je kreditni rejting Republike Srbije na nivou BBB- sa stabilnim izgledima, istakavši stabilnost fiskalne politike, kredibilan makroekonomski okvir i održivost javnih finansija kao ključne faktore za očuvanje investicionog ranga. Agencija „Fitch Ratings“ je potvrdila kreditni rej-

ting Republike Srbije na nivou BB+ uz pozitivne izgleda za njegovo dalje povećanje, navodeći kao glavne razloge dosadašnji uspeh u vođenju ekonomskih politika, stabilan rast BDP-a, visok nivo deviznih rezervi i povoljne fiskalne pokazatelje, uz napomenu da politička neizvesnost i fiskalni rizici još nisu omogućili prelazak u investicioni rang.

Prema navodima Ministarstva finansija, „zid refinansiranja“ za 2026. godinu procenjuje se na 958,3 mld dinara, što predstavlja skoro 50% više u odnosu na 2025. godinu. Struktura dospeća obuhvata 746,4 mld dinara glavnice i 211,8 mld dinara kamate, što u zbiru iznosi oko 8,6% BDP a. Pored značajnih dospeća po osnovu domaćih i međunarodnih obveznica, posebno je relevantna i obaveza po bilateralnom zajmu prema Abu Dabiju (i Abu Dabi fondu), čija ukupna otplata iznosi 1,9 mlrd evra i dospeva u avgustu i decembru 2026. godine. Dodatno, pojedini zajmovi proističu iz više infrastrukturnih projekata koji su Srbiji omogućili grejs period do kraja 2026. godine, među kojima se izdvajaju obaveze prema China Exim Bank.

Finansijski sektor Srbije

FINANSIJSKI SEKTOR SRBIJE

Bankarski sektor

Bankarski sektor je treći kvartal 2025. godine završio sa ukupnom neto bilansnom aktivom od 6.854 milijardi dinara, ostvarivši nominalni rast od 8,7% u odnosu na isti period prethodne godine. U toku 2025. godine nije bilo novih preuzimanja banaka, a konačno spajanje AIK banke i Eurobank Direktne (jedini preostali merdžer) obavljeno je krajem marta.

Ukupan dobitak pre oporezivanja svih 19 banaka u trećem kvartalu 2025. godine preliminarno je dostigao 142,6 milijardi dinara i zabeležio pad od -0,3% u odnosu na isti period prethodne godine. Najveći doprinos rastu u 2025. su dali ostali prihodi (zahvaljujući efektima spajanja AIK banke i Eurobank Direktne u najvećoj meri), koji su na kraju trećeg kvartala 2025. bili veći čak 101,4% u odnosu na isti period prethodne godine (8,2 milijarde dinara u apsolutnom iznosu). Neto prihodi od kamate su na kraju trećeg kvartala bili nešto niži u odnosu na isti period prethodne godine (-3,4% na kraju trećeg kvartala 2025.), dok su neto prihodi od naknada i provizija rasli ali znatno sporije u odnosu na isti period prethodne godine (9,0% nasuprot 14,7%). Rast neto prihoda od naknada i provizija je u svom apsolutnom iznosu u potpunosti neutralisan rastom operativnih troškova – koji su rasli znatno sporije nego prošle godine (5,4% na kraju trećeg kvartala 2025. nasuprot 8,8% za isti period prethodne godine) ali ipak i dalje gotovo dvostruko brže od međugodišnje stope inflacije u septembru (2,9%) – kao i rastom provizija. Pokazatelj prinosa na aktivu (RoA) za bankarski sektor na kraju trećeg kvartala 2025. godine iznosio je 2,9% (3,1% u trećem kvartalu 2024. godine), dok je prinos na kapital (RoE) iznosio 21,0% (22,3% u trećem kvartalu 2024. godine).

Ograničenja kamatnih stopa uvedena Zakonom o zaštiti korisnika finansijskih usluga, privremene mere NBS koje uključuju ponudu kredita pod povoljnijim uslovima za građane s nižim primanjima uvedene u septembru 2025, kao i postepeno relaksiranje monetarne politike Evropske centralne banke i efekti ublažavanja monetarne politike NBS u 2024. uticali su na smanjenje kamatnih stopa po kojima su se zaduživali učesnici na tržištu. Kamatne stope na nove dinarske kredite privredi i stanovništvu bile su na nižem nivou u odnosu na kraj prošle godine i iznosile su 8,3% za stanovništvo i 6,8% za privredu na kraju novembra meseca (sparam nivoa od 9,9% i 6,9% na kraju prethodne godine); stope na dinarske kredite stanovništvu su kontinuirano padale u toku 2025. godine dok su stope na

kredite privredi fluktuirale. Kamatne stope na nove evroindeksirane kredite takođe su zabeležile smanjenje u toku ove godine kod oba sektora – na kraju novembra meseca iznosile su 4,7% za privredu, odnosno 4,6% za stanovništvo (sparam 5,6% i 5,5% na kraju prethodne godine); stope na nove evroindeksirane kredite imale su izražen trend pada u toku 2025. godine kod oba sektora.

Kreditna aktivnost je u uslovima dodatno ublaženih kreditnih standarda i povoljnijih uslova zaduživanja nastavila da ubrzava rast, i na kraju trećeg kvartala 2025. godine ukupni domaći krediti su bili 12,8% viši u odnosu na isti period prethodne godine. Krediti privredi su u septembru bili 9,0% viši na međugodišnjem nivou, dok su krediti odobreni sektoru stanovništva u istom periodu porasli 16,1%. U prvih devet meseci najveći deo rasta kredita privredi odnosio se na kredite za likvidnost i obrtna sredstva, za kojima slede investicioni krediti. Kamatne stope na nove dinarske kredite su opale u toku prvih devet meseci 2025. godine, zahvaljujući efektima prethodnog popuštanja monetarne politike NBS u 2024. godini. Prosečna ponderisana kamatna stopa na novoodobrene dinarske kredite privredi je opala za 0,6 procentnih poena u prvih devet meseci, pri čemu je najveći deo ovog smanjenja nastupio u toku prvog kvartala (uz blago povećanje u toku trećeg kvartala); kategorije kredita kod kojih je došlo do najvećeg pada kamatnih stopa jesu ostali nekategorisani krediti (smanjenje od 0,8 procentnih poena) i krediti za obrtna sredstva (0,7 procentnih poena), dok je kod investicionih dinarskih kredita došlo do blagog povećanja stopa (0,1 procentnih poena). Cena zaduživanja privrede u evrima takođe je opala u toku 2025. godine – u prvih devet meseci prosečna ponderisana kamatna stopa smanjila se za 1,2 procentnih poena; polovina ovog smanjenja nastupila je u toku prvog kvartala, i stope su smanjene na kredite svih namena. Učešće kredita za likvidnost i obrtna sredstva u ukupnim kreditima privredi na kraju septembra iznosilo je 48,6%, dok je učešće investicionih kredita iznosilo 41,8%; kod obe vrste kredita ovo predstavlja povećanje u odnosu na septembar 2024.

Tražnja stanovništva za kreditima se značajno ubrzala u toku 2025. godine, zahvaljujući efektima prethodnog ublažavanja monetarne politike NBS u 2024. i kreditnih standarda; kao i merama usmerenim na povoljnije uslove kreditiranja građana s nižim primanjima i subvencionisanim stambenim kreditima za mlade. Rast kredita je bio u najvećoj meri vođen gotovinskim kreditima koji su i u 2025. godini ostvarivali rekordne volumene novog bizni-

Finansijski sektor Srbije nastavak

Bankarski sektor (nastavak)

sa, i njihov ukupan iznos je na kraju septembra 2025. godine bio 19,2% veći na međugodišnjem nivou; stambeni krediti su u istom periodu porasli za 15,4% (sa isto tako snažnim rastom tražnje naročito počev od drugog kvartala kada je počela realizacija programa subvencionisanih kredita). Učešće gotovinskih u ukupnim kreditima na kraju septembra 2025. godine iznosilo je 47,2% i bilo je veće nego u istom periodu prošle godine, za razliku od učešća stambenih kredita (38,2%) koje je blago opalo u odnosu na prošlu godinu.

Dinarizacija plasmana je rasla u toku cele 2025. godine i na kraju septembra se nalazila na nivou od 38,6%, što je za 1,2 procentnih poena više u odnosu na kraj prethodne godine. Stepen dinarizacije plasmana stanovništvu je rastao u toku cele 2025. godine, i dostigao nivo od 56,0% na kraju septembra (što predstavlja povećanje od 0,6 procentnih poena u odnosu na kraj prethodne godine). Ovakvo kretanje učešća dinarskih plasmana u ukupnim kreditima stanovništvu je iznad svega posledica rasta gotovinskih kredita koji su pretežno u dinarima. Učešće dinarskih plasmana privredi je na kraju septembra je iznosilo 21,7%, što takođe predstavlja rast i to od 0,8 procentnih poena u odnosu na kraj 2024. godine. Ovakvo kretanje je u velikoj meri izazvano uticajem odredbi Odluke o adekvatnosti kapitala banke, kojima se prilikom obračuna pokazatelja adekvatnosti kapitala počev od 2025. godine propisuje obaveza bankama da umanje kapital ako učešće devizno indeksiranih i deviznih kredita u ukupnim kreditima odobrenih nakon 1. jula 2023. godine premaši određeni prag (koji je iznosio 71% u 2025).

Učešće dinarskih depozita privrede i stanovništva u ukupnim depozitima zaključno sa trećim kvartalom 2025. godine dostiglo je vrednost od 46,3%, što je za 0,2 procentnih poena niže u odnosu na rekordni nivo s kraja 2024. godine. Posmatrano u odnosu na kraj 2024. godine, učešće dinarskih depozita u ukupnim depozitima je blago poraslo i kod privrede i kod stanovništva u toku prvih devet meseci 2025. godine. Stepen dinarizacije depozita privrede dostigao je nivo od 62,6% krajem septembra 2025. i viši je za 0,1 procentnih poena u odnosu na kraj prethodne godine. Dinarizacija depozita privrede doživela je značajan pad u toku prvog kvartala 2025, zahvaljujući značajnom smanjenju dinarskih depozita, da bi se u naredna dva kvartala vratila na svoj nivo s kraja 2024. usled oporavka dinarskih i kumulativnog smanjenja deviznih depozita u toku godine. Pokazatelj dinarizacije depozita stanovništva dostigao je rekordnu vrednost od 35,6% na kraju septembra 2025, što predstavlja rast od 0,4 procen-

tnih poena u odnosu na kraj prethodne godine. Dinarska štednja stanovništva je nastavila da raste u toku druge polovine 2024. godine i prvih devet meseci 2025. godine i na kraju septembra 2025. godine dostigla je nivo od 205,1 milijarde dinara, što predstavlja najveći iznos do sada. Učešće dinarske štednje u ukupnoj štednji je stoga u toku 2025. godine povećano i iznosilo je 9,9% na kraju septembra 2025. godine (0,3 procentnih poena više u odnosu na kraj prethodne godine). Ukupna vrednost devizne štednje na kraju trećeg kvartala 2025. godine iznosila je rekordnih 15,9 milijardi evra. Odnos kredita i depozita klijenata, koji je na kraju septembra 2025. godine iznosio 80,1%, govori o stabilnoj strukturi finansiranja bankarskog sektora.

Na kraju trećeg kvartala 2025. godine u bankarskom sektoru bilo je zaposleno 21.181 lice, što predstavlja smanjenje od 442 zaposlena u odnosu na isti period prethodne godine. Bankarski sektor je treći kvartal 2025. godine završio sa mrežom od 1.295 različitih organizacionih jedinica, što predstavlja smanjenje od 45 jedinica u periodu od dvanaest meseci.

Na kraju trećeg kvartala 2025. godine prosečna vrednost pokazatelja adekvatnosti kapitala na nivou bankarskog sektora iznosila je 21,0% i bila je značajno iznad propisanog regulatornog minimuma od 8% i 0,3 procentnih poena niža u odnosu na kraj prethodne godine.

Učešće problematičnih kredita u ukupnim kreditima je u toku 2025. godine imalo trend konstantnog pada i na kraju trećeg kvartala 2025. godine iznosilo je 2,21%, što predstavlja istorijski minimum. Banke su pritom nastavile sa obezbeđenjem adekvatnog nivoa rezervisanja u cilju obezbeđivanja zaštite od kreditnih gubitaka i zaključno sa septembrom mesecom 2025. godine pokrivenost loših plasmana ispravkom vrednosti po Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) zadržana je na relativno visokom nivou od 62,4% (što je nešto više u odnosu na isti period prethodne godine, kada je iznosila 61,8%).

Finansijski sektor srbije nastavak

Sektor lizinga

Na kraju trećeg kvartala 2025. godine, prema statistikama Narodne banke Srbije (NBS), 14 pružaoca lizing usluga aktivno je učestvovalo na tržištu sa ukupnom aktivom od 217,7 milijardi dinara. Ukupna potraživanja po osnovu lizing poslovanja iznosila su 198 milijardi dinara, što je za 12% više u poređenju sa istim periodom prethodne godine (194,1 milijarde dinara).

Najveći udeo u potraživanjima, kao i prethodne godine, zauzimala su potraživanja po osnovu plasmana indeksiranih u evrima (98%). Gledajući učešće korisnika lizinga po ekonomskim sektorima, najveći udeo imala su pravna lica, uključujući privatna preduzeća, mala privredna društva i preduzetnici od 87,2% (ili 176,3 milijardi dinara u apsolutnom iznosu), zatim javni sektor sa 0,11% (ili 206,7 miliona dinara u apsolutnom iznosu), dok se 11,2% (ili 20,3 milijardi dinara u apsolutnom iznosu) odnosilo na fizička lica.

Prema podacima Asocijacije lizing kompanija, pružaoci finansijskog lizinga u 2025. godini finansirali su uglavnom vozila, od čega se 54% odnosilo na putnička i laka komercijalna vozila, a 27% na kamione, priključna vozila i autobuse. Gledano sa aspekta delatnosti korisnika lizinga, 30,8% finansiranja bilo je plasirano u saobraćaj, skladištenje i informacione tehnologije i komunikacije, 13,8% u trgovinu na veliko i malo i popravku motornih vozila, 10,6% u građevinski sektor, 9,3% u prerađivačku industriju, snabdevanje vodom i upravljanje otpadom, a 1,5% u poljoprivredu, šumarstvo i ribarstvo.

Do kraja trećeg kvartala 2025. godine je u Srbiji finansirano putem lizinga 9.573 novih automobila (uključujući putnička vozila i laka komercijalna vozila) što je 0.6% niže u odnosu na isti period prethodne godine.

Konsolidovano poslovanje UniCredit banke Srbija

Konsolidovano poslovanje UniCredit banke Srbija u 2025. godini

UniCredit Bank Srbija, konsolidovani finansijski izveštaji			
(UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, UniCredit Leasing Srbija d.o.o Beograd, UniCredit Invest a.d. Beograd)			
U hiljadama dinara	2025	2024	Promena
Bilans uspeha			
Neto prihodi po osnovu kamata	27.958.713	27.742.632	0,8%
Neto prihodi po osnovu naknada i provizija	9.898.878	9.604.698	3,1%
Ostali neto nekamatni prihodi	1.986.662	1.916.940	3,6%
Operativni rashodi	-13.449.726	-12.593.253	6,8%
Neto rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava	277.238	749.586	-63,0%
Dobitak posle oprezivanja	23.413.859	24.054.673	-2,7%
Bilans stanja			
Kredit i potraživanja od banaka	57.034.098	72.007.912	-20,8%
Kredit i potraživanja od komitenata	439.191.623	384.756.722	14,1%
Depoziti i ostale obaveze prema bankama	158.521.090	168.680.584	-6,0%
Depoziti i ostale obaveze prema komitentima	481.835.967	463.782.795	3,9%
Kapital	116.583.195	113.060.642	3,1%
Ukupna bilansna aktiva	781.390.955	762.261.853	2,5%
Adekvatnost kapitala			
Ukupna rizična aktiva	467.219.260	417.416.147	11,9%
Regulatorni kapital	93.536.027	86.116.618	8,6%
Koeficijent adekvatnosti kapitala	20,02%	20,6%	-61, bp
Pokazatelji poslovanja			
Odnos rashoda i prihoda	33,8%	32,1%	168 bp
Stopa prinosa na aktivu posle poreza	3,0%	3,4%	-35 bp
Stopa prinosa na kapital posle poreza	20,4%	22,9%	-251 bp
Odnos kredita i depozita	91,1%	83,0%	819 bp
Prosečna aktiva po zaposlenom	544.306	512.221	6,3%
Odnos ispravke vrednosti i neto kredita	-0,1%	-0,2%	14 bp
Resursi			
Broj zaposlenih	1446	1391	55
Broj ekspozitura	71	71	0

Banka je u 2025. godini potvrdila svoju čvrstu opredeljenost ka stalnom rastu i održavanju visokih standarda u pogledu profitabilnosti, produktivnosti i efikasnosti. Uprkos intenzivnim M&A aktivnostima u poslednjoj deceniji I konsolidaciji sektora, Banka, oslanjajući se isključivo na organski rast, zauzima 4. mesto u sektoru prema visini ukupne aktive sa tržišnim učešćem od 10,7%, prema podacima sa kraja trećeg kvartala 2025. godine. Sa odnosom ukupnih troškova i prihoda (cost/income ratio) od 30,6% koji je najniži u sektoru na kraju septembra 2025, kao i najnižim racijom ukupnih troškova u odnosu na prosečnu aktivu od 1,6%, Banka je potvrdila svoju poziciju najefikasnije banke na tržištu. Ostvareni prinos na kapital (pre poreza na dobit) od 26,0% postavlja banku na mesto broj 2 u celom sektoru prema visini ovog pokazatelja, dok je po visini neto profita na mestu broj 3, sa ostvarenim tržišnim učešćem od 14,4% koje znatno prevazilazi učešće u ukupnoj aktivu sektora (10,7%).

Ukupna aktiva na kraju 2025. godine iznosila je 759,9 milijardi dinara i zabeležila je rast od 2,3% u odnosu na kraj 2024. godine. Banka je ostvarila dvocifreni rast neto kredita u 2025. godini, od 14,9%, što je bolji rezultat u odnosu na rast neto kredita ostvaren u 2024. godini od 11,3%. Rast je vođen u najvećoj meri plasmanima sektoru stanovništva, čiji su bruto plasmani na kraju godine porasli za 15,0%, a kojeg je pratio rast plasmana u sektoru pravnih lica od 11,4%.

Pored klijentskih kredita kao najzastupljenije kategorije aktive, Banka je nastavila da ulaže u dužničke instrumente koje karakteriše visoka sigurnost ulaganja i koji se u najvećem delu odnose na plasmane u državne hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija. Vrednost portfolija hartije od vrednosti je povećan u odnosu na prethodnu godinu za 13,6%. Hartije sa dužim rokovima dospeća koje Banka namerava da drži do dospeća čine oko 60% vrednosti portfolija.

Konsolidovano poslovanje UniCredit banke Srbija nastavak

Rast kreditne aktivnosti je praćen stabilnim rastom klijentskih depozita od 3,9% na kraju 2025. godine. Rast depozita u sektoru stanovništva od 5,7%, je bio veći u odnosu na rast depozita privrednog sektora 1,9%. Usled relativno većeg rasta kreditnog portfolija u odnosu na rast depozita od klijenata, odnos klijentskih kredita i depozita se povećao u odnosu na prethodnu godinu i dostigao nivo od 86,8%. Kontinuirano unapređenje depozitne baze, kako u delu korporativnih depozita, tako i depozita fizičkih lica, mogu se posmatrati kao potvrda imidža UniCredit Banke kao jedne od najstabilnijih i najpouzdanijih banaka na domaćem tržištu u uslovima geopolitičke nezvesnosti.

Banka je u 2025. godini ostvarila nešto veće neto prihode od kamate (rast od 0,8%) u odnosu na 2024. godinu, što predstavlja izuzetan rezultat u uslovima znatno nižih tržišnih kamatnih stopa u odnosu na 2024. godinu. Odličan rezultat u okviru neto prihoda od kamata je postignut zahvaljujući rastu poslovanja, kao i promišljenom cenovnom politikom i povećanjem portfolija hartija od vrednosti, koji su više nego nadomestili negativne efekte cenovnih kretanja na neto prihod od kamata.

Rast neto prihoda od naknada i provizija u 2025. godini (3,2%) je ostvaren uprkos izostanku značajnih jednokratnih prihoda iz 2024. godine. Adekvatna poslovna politika i rast poslovanja omogućili su da međugodišnji rast prihoda u okviru naknada i provizija bude ostvaren u gotovo svim poslovnim linijama.

Kretanje neto rashoda po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava u najvećem delu bilo je opredeljeno neto smanjenjem obezvređenja u delu portfolija koji se odnosi na korporativne klijente usled naplate potraživanja od problematičnih klijenata, poboljšanja rejtinga klijenata kao i metodoloških izmena.

Banka je nastavila sa uspešnim upravljanjem problematičnim potraživanjima, što je potvrđeno značajnim smanjenjem racija bruto problematičnih kredita koji je na kraju decembra 2025. godine na rekordno niskom nivou i iznosi 1,8%.

Na kraju 2025. godine Banka je ostvarila neto profit posle poreza od 23,2 milijardi dinara, što predstavlja blago smanjenje od -1,1% u odnosu na neto rezultat ostvaren prethodne godine, prevashodno usled povećanja troškova i većih neto rashoda po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava. Posledično, i pokazatelj prinosa na kapital (ROE) je na kraju 2025. godine dostigao iznos od 20,6%, što je za 207 baznih poena manje u odnosu na prethodnu godinu. Banka je i sa ovim rezultatom potvrdila svoju sposobnost generisanja profita u uslovima ekonomske ne-

izvesnosti zahvaljujući poslovanju zasnovanom na stabilnim i održivim osnovama, usmerenom na stvaranje vrednosti za svoje klijente.

Racio poslovnih rashoda u odnosu na poslovne prihode iznosi 33,4% na kraju 2025. i viši je u odnosu na prethodnu godinu (31,8% na kraju 2024. godine) usled relativno bržeg rasta troškova u odnosu na prihode. Sa rashodne strane, Banka je u većem obimu nastavila da ulaže u svoje zaposlene i informacionu infrastrukturu. Paralelno sa rastom zarada i naknada zarada, rast operativnih troškova bio je u najvećoj meri opredeljen rastom troškova i investicija u informacione tehnologije i marketing, jer je Banka nastavila da ulaže u digitalnu transformaciju svog poslovnog modela i promociju svog poslovanja. S druge strane, značajne uštede su ostvarene proaktivnim upravljanjem troškovima zakupa poslovnog prostora.

Pored tradicionalnog bankarstva, Banka nastavlja sa uspešnim poslovanjem sa finansijskim instrumentima, gde je jedan od lidera na lokalnom i međunarodnom tržištu. Svoju lidersku poziciju potvrdila je i u toku 2025. godine emisijom dinarskih dugoročnih obveznica u ukupnom iznosu od 6 milijardi dinara, kao prvu emisiju instrumenata u Srbiji namenjenih jačanju kapitala i podobnih obaveza u skladu sa regulatornim okvirom. Takođe, u toku 2025. godine Banka se našla u ulozi agenta i pokrovitelja za nekoliko emisija mini obveznica korporativnih klijenata, čime je dodatno osnažila svoju ulogu kao lidera u pružanju inovativnih finansijskih rešenja na domaćem tržištu.

U skladu sa svojim strateškim opredeljenjem prema digitalnoj transformaciji svog poslovnog modela banka je i u 2025. godini nastavila da povećava učešće klijenata koji koriste digitalne kanale poslovanja Banke. U 2025. godini nastavljeno je sa razvojem digitalnog poslovanja u segmentu poslovanja sa stanovništvom. Broj aktivnih korisnika mBanking aplikacije porastao je za 6,7% u odnosu na kraj 2024. godine, čineći time više od 70% ukupne baze primarnih klijenata u sektoru stanovništva aktivnim na mBankingu u periodu od 30 dana.

UniCredit Leasing d.o.o. je tokom 2025. godine ostvario stabilan rast svog kreditnog portfolija u iznosu od 1%, zauzimajući tržišno učešće u finansiranju novih poslova krajem trećeg kvartala 2025. godine na 9%. I tokom 2025. godine fokus UniCredit Leasinga je bio: jačanje saradnje sa dobavljačima, podrška segmentu malih i srednjih preduzeća, građevinarstva, poljoprivrede i IT industrije, kao i na inovacije i razvoj alata za bržu i lakšu obradu zahteva klijenata.

U toku 2025. godine osnovan je UniCredit Invest a.d., društvo za upravljanje UCITS fondom kao zajedničko ula-

Konsolidovano poslovanje UniCredit banke Srbija nastavak

ganje Banke i povezane kompanije Structured Invest S.A. iz Luksemburga, u kojem Banka nastupa kao većinski akcionar sa učešćem u kapitalu od 51%. Banka je na ovaj način svojim klijentima ponudila dodatnu opciju za ulaganje svojih sredstava u različite finansijske instrumente sa kojima se profesionalno upravlja. Strategija Društva je osigurati atraktivnu ponudu investicionih fondova uz odgovarajuće prinose koji mogu zadovoljiti sve potrebe investitora, a prvenstveno u zavisnosti od njihovih investicionih ciljeva, perioda ulaganja i sklonosti ka riziku. Zahvaljujući ekspertizi i dugogodišnjem iskustvu UniCredit Grupe, jedne od vodećih bankarskih grupacija u Evropi, UniCredit Invest koristiće najbolje međunarodne prakse u upravljanju investicijama, oslanjajući se na snažnu lokalnu prisutnost i razumevanje domaćeg tržišta.

Sveobuhvatno posmatrajući, na konsolidovanoj osnovi UniCredit Bank Srbija je u 2025. godinu gotovo dostigla rezultat iz 2024. godine koji je ujedno bio i najviši rezultat u dosadašnjoj istoriji Banke. Ovogodišnji rezultat je utoliko značajniji ukoliko se istakne da je ostvaren u poprilično drugačijim makroekonomskim okolnostima u odnosu na prethodnu godinu, prevashodno u okolnostima nižih kamatnih stopa i rastuće neizvesnosti na geopolitičkom planu. Ovim je Banka nastavila da gradi dugoročan partnerski odnos sa svojim klijentima i da u potpunosti podržava lokalnu ekonomiju.

Sa konsolidovanim racijom adekvatnosti kapitala od 20,02% na kraju 2025. godine, UniCredit Bank Srbija održava stabilnu kapitalnu bazu koja se sastoji od kvalitetnih instrumenata osnovnog akcijskog kapitala i instrumenata dodatnog

kapitala i koji ukupno značajno prevazilaze regulatorne zahteve u pogledu održavanja ukupnih kombinovanih zaštitnih slojeva kapitala. U skladu sa Planom finansiranja i Planom kapitala za 2025. godinu, UniCredit banka Srbija AD Beograd je zaključila sa UniCredit SpA ugovor o subordiniranom dugoročnom kreditu u iznosu od 30 miliona evra. U skladu sa važećim propisima, a nakon dobijanja odobrenja Narodne banke Srbije, gore pomenuti subordinirani kredit je uključen u dodatni kapital Banke.

UniCredit Bank Srbija je pod kontrolom UniCredit S.p.A., Milan koja je registrovana u Italiji i vlasnik je 100% običnih akcija. Pod povezanim licima Grupe smatraju se: matična banka, entiteti koji su članovi iste UniCredit grupe ili su pod zajedničkom kontrolom, članovi Upravnog odbora i Odbora za reviziju, Izvršni odbor i rukovodioci koji kao članovi odbora Grupe (ALCO i kreditnih odbora) imaju ovlašćenja i odgovornosti za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti Grupe („ključno rukovodstvo“), bliski članovi porodica ključnog rukovodstva kao i pravna lica koja su pod kontrolom ili uticajem ključnog rukovodstva i bliskih članova njihovih porodica, saglasno MRS 24. U okviru redovnog poslovanja obavlja se određeni broj bankarskih transakcija sa povezanim licima. One uključuju kredite, depozite, investicije u vlasničke hartije od vrednosti, preuzete obaveze i derivativne instrumente. Transakcije sa povezanim licima obavljaju se po tržišnim uslovima.

Strategija za naredni period

STRATEGIJA ZA NAREDNI PERIOD

Trogodišnji plan 2026-2028 UniCredit Banke Srbija je deo Grupnog strateškog plana **UniCredit Unlimited**, a koji optimizuje poslovanje Grupe i predstavlja jasan dugoročni plan za budućnost, okrećući se eri svrhe, rasta i stvaranja vrednosti za sve naše akcionare. UniCredit Unlimited donosi sledeće strateške postulate i finansijske ambicije:



Rast u svim regionima u kojima posluje, uz **razvoj klijentske baze**: održivi rast zasnovan kako na trenutnim, tako i na akviziciji novih klijenata, uz razvoj najboljih proizvoda i usluga, kako interno, tako i sa spoljnim partnerima, kao i kroz širenje mreže i otvaranje novih filijala;



Promena poslovnog modela i načina poslovanja: fokus na poslovima koji zahtevaju manje angažovanje kapitala („capital-light business“), na proizvodima i uslugama koji donose dodatnu vrednost za klijente, uz očuvanje troškovne efikasnosti u tom finansiranju;



Oslanjanje na **ekonomiju obima**, ostvarenu preko naših banaka u svim regionima, a koja nam omogućava diversifikaciju, pristup velikom broju klijenata, multikulturalni pristup i međunarodnu saradnju;

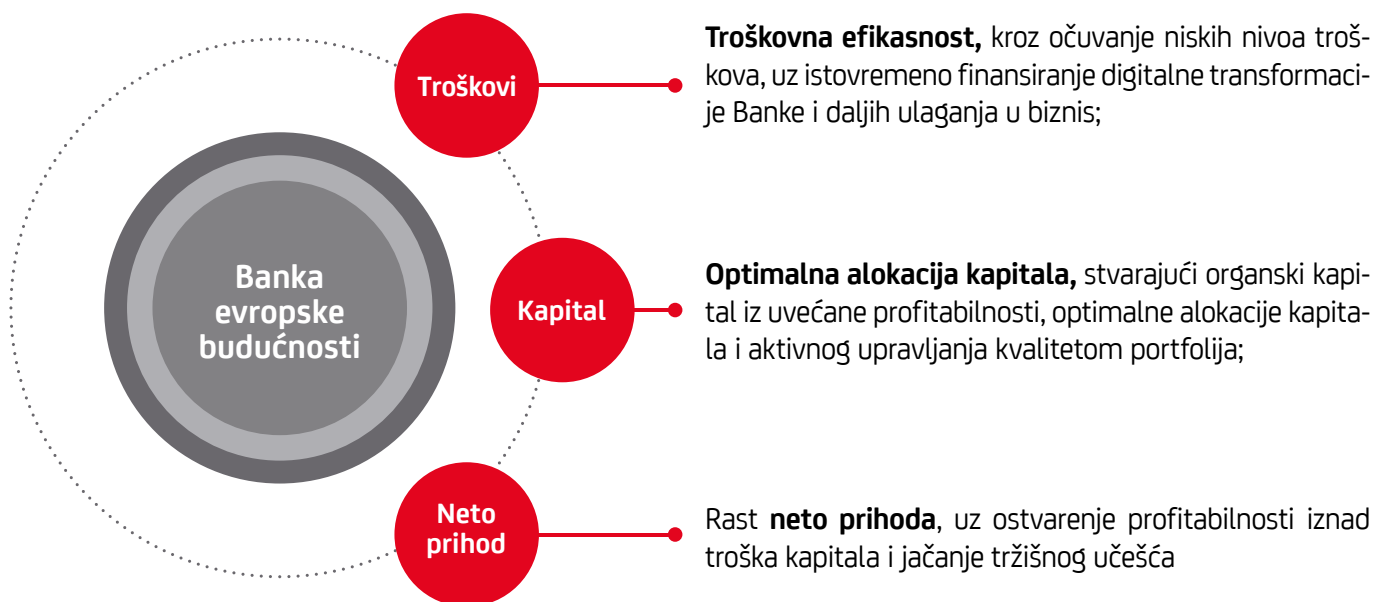


Transformacija tehnologije sa akcentom na **digitalizaciju i podatke**, kako bismo kreirali jednostavniji, personalizovaniji servis i postali efikasnija banka za sve klijente;



Održivo poslovanje kao ključni deo svih naših aktivnosti – veliki interni fokus na poslove iz ESG oblasti uz kontinuiranu podršku klijentima u procesima transformacije njihovih poslova u zelene i društveno odgovorne.

UniCredit Unlocked će pomoći da se nastavi održivo poslovanje i profitabilan rast naredne tri godine, uz kombinaciju tri međusobno isprepletana faktora, optimalno balansirajući rast, razvoj i profitabilnost:



Strateški plan Banke podrazumeva punu primenu i usaglašenost sa svim regulatornim zahtevima i postavljenim limitima, uz ostvarivanje izbalansiranog rasta. Planom se predviđa i zadržavanje poslovanja i performansi koji su iznad tržišnih, poput poslovnog rasta, operativne profitabilnosti i nivoa efikasnosti, sa fokusom na dalja unapređenja procesa i sistema, uz težnju za daljim poboljšanjem kvaliteta aktive i proširenjem baze aktivnih klijenata, kako bi se obezbedile osnove za održivi rast.

Organizaciona struktura UniCredit banke Srbija

Organizaciona struktura UniCredit Banke Srbija

UPRAVNI ODBOR

Martin Klauzer, **predsednik**Nevena Nikše, **članica**Alessandra Protopapa, **članica**Lidija Barjaktarović, **nezavisna članica**Jelena Mihić Munjić, **nezavisna članica**

IZVRŠNI ODBOR

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

Privredno društvo za finansijski lizing UniCredit Leasing Srbija d.o.o. BEOGRAD

UPRAVNI ODBOR

Dimitar Lichev, **predsednik**Filip Stikić, **član**Gligorije Brajković, **nezavisan član**

IZVRŠNI ODBOR

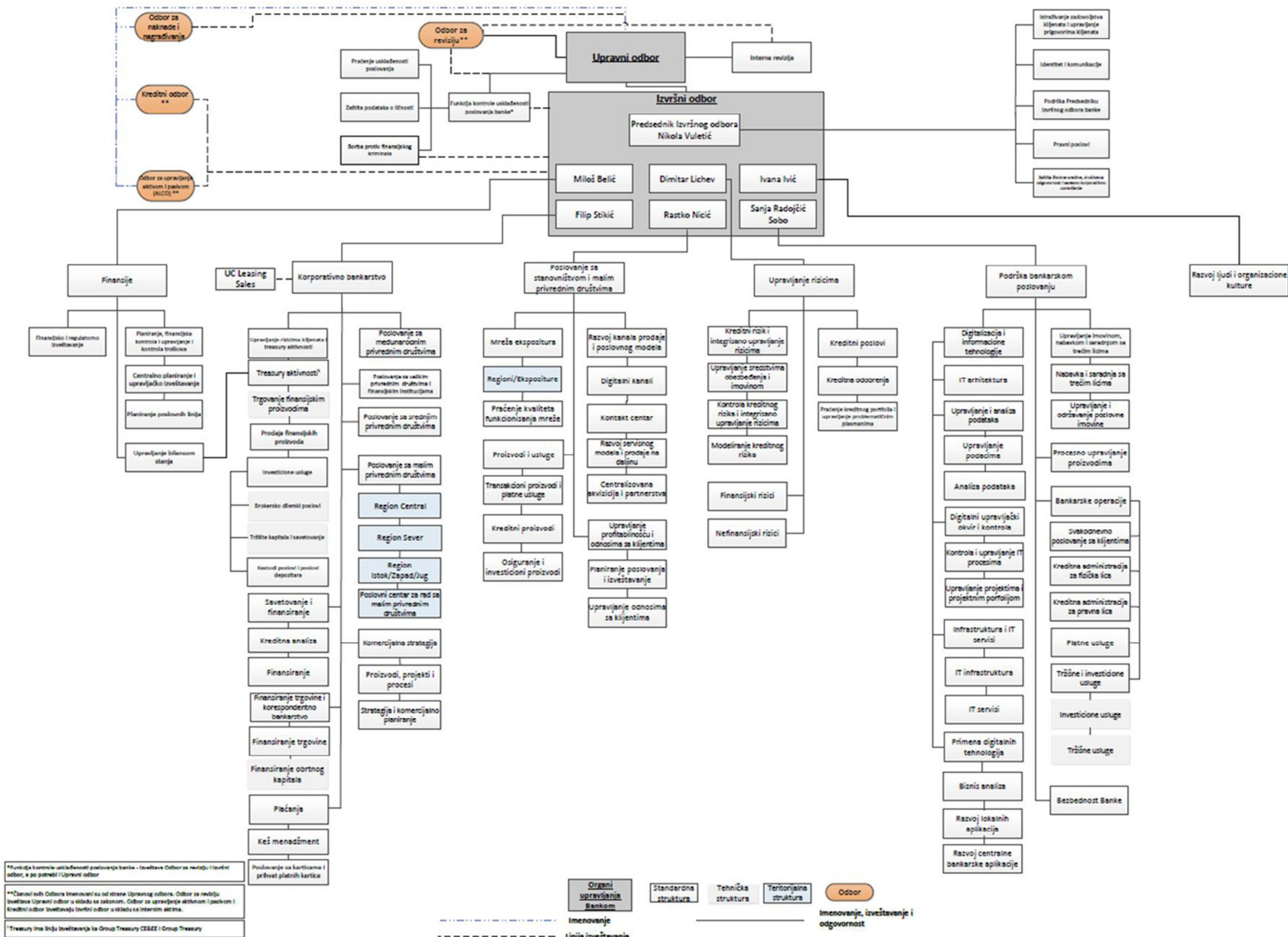
Ivan Jauković, **predsednik**Veličko Marsenić, **član**

UniCredit Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje UCITS fondom

UPRAVNI ODBOR

Rastko Nicić, **predsednik**Dimitar Lichev, **član**Christian Voit, **član**

IZVRŠNI ODBOR

Miloš Dašić, **predsednik**Sava Jović, **član**Milica Karunc, **članica**

U okviru UniCredit Srbija Grupe, pored UniCredit Banka Srbija a.d. Beograd, posluju i UniCredit Leasing Srbija doo Beograd i UniCredit Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje UCITS fondom (novo podređeno društvo Banke osnovano 2025. godine).

Sledeći poslovni entiteti UniCredit Grupe takođe su poslovali u Srbiji u 2025. godini: ALPHA RENT DOO BEOGRAD (ranije UniCredit Rent) i UCTAM d.o.o. Beograd – u likvidaciji, koji predstavljaju lica povezana sa Bankom.

Korporativno bankarstvo

KORPORATIVNO BANKARSTVO

Korporativno bankarstvo je tokom 2025. godine bilo orijentisano na dalje jačanje svoje pozicije na tržištu kroz rast u svim segmentima poslovanja uz podršku kako javnom tako i privatnom sektoru i pružajući najbolju uslugu za sve klijente, primenjujući inovativna rešenja za unapređenje svog poslovanja, procesa i proizvoda. Korporativno bankarstvo se kontinuirano trudi da svojim klijentima pruži svetsku ekspertizu UniCredit Grupe kako bi podržala inovacije, razvoj proizvoda i ekonomski rast na lokalnom tržištu.

Kreditni portfolio Korporativnog bankarstva na kraju 2025. godine iznosio je 274,8 milijardi dinara sa godišnjom stopom rasta od 15%, dok su depoziti iznosili 326,4 milijardi dinara, što predstavlja pad od 0.4%. Ukupan broj klijenata na kraju 2025. godine iznosio je 6.587.

Upravljanje rizicima klijenata i Trezor zadržali su vodeću poziciju Banke na domaćem tržištu. Prema podacima Narodne banke Srbije za 2025. godinu, UniCredit banka je bila rangirana na drugom mestu u poslovima kupoprodaje deviza sa rezidentima, sa tržišnim udelom većim od 17%, kao i u trgovini devizama sa nerezidentima, sa tržišnim udelom većim od 20%. UniCredit banka je zadržala prvo mesto u kupoprodaji na međubankarskom tržištu u evrima sa tržišnim učešćem većim od 20%. Tokom 2025. godine, Banka je nastavila da promoviše hedžing proizvode, stavljajući akcenat na zaštitu od fluktuacije kamatnih stopa, deviznog kursa i varijacija cena na tržištu robe. Banka je težila da svojim inovativnim pristupom bude konkurentna i na taj način je potvrdila leadersku poziciju u osmišljavanju i plasiranju ovih proizvoda. Banka je zadržala vodeću poziciju u trgovanju finansijskim instrumentima na sekundarnom tržištu, sa udelom većim od 30%, kao i značajno prisustvo na primarnom tržištu, sa udelom većim od 20%. Prema izveštaju Narodne banke Srbije o međubankarskom REPO tržištu, UniCredit banka je učestvovala u više od 90% klijentskih transakcija koje je Narodna banka Srbije objavila za 2025. godinu.

U 2025. godini fokus je bio na tržištima kapitala i uvođenju korporativnih mini obveznica i izdavanju prve sopstvene MREL obveznice Banke.

Banka je nastavila sa podrškom privrednim društvima koja planiraju dugoročne investicije i poduhvate, kao i finansiranje obrtnih sredstava. U cilju jačanja konkurentnosti i preduzetništva, UniCredit Banka obezbedila je lakši pristup finansiranju preko programa garantne šeme koja omogućava fleksibilnije zahteve u pogledu obezbeđenja

kredita, dužu ročnost kredita za obrtna sredstva i povoljniju kamatnu stopu kroz WB EDIF Guarantee 4SME Resilience garancijskog programa. WB EDIF Guarantee 4SME Resilience garancijski program pokriva kredite do maksimalnog iznosa od 500.000 evra. Banka u okviru programa „Bankarstvo sa društvenim uticajem“ i inicijative „Finansiranje sa uticajem“, daje podršku projektima koji generišu jasan i merljiv pozitivan uticaj na društvenu zajednicu, sa posebnim fokusom na zapošljavanje ugroženih kategorija i socijalnu inkluziju, kao i podršku projektima za nerazvijene ili devastirane regione u Srbiji. Banka sa Cassa Depositi e Prestiti S.P.A.(CDP), a u skladu sa ciljevima WBIF-a, Evropske unije, koju predstavlja Evropska Komisija sa programom „Zeleno finansiranje za inkluziju „GF4I“ a koji ima za cilj podršku zelenoj tranziciji lokalnih mikro, malih i srednjih preduzeća ka održivim, niskougljeničnim, energetski efikasnim investicionim mogućnostima otpornim na klimatske promene na području Zapadnog Balkana i sa Instrumentom za pretpristupnu pomoć III („IPA III“) u okviru budžeta EU, pruža mogućnosti finansiranja srpskih kompanija koje su posvećene poboljšanju rodne ravnopravnosti, koje posluju u manje razvijenim sredinama, u sektorima zdravstva i obrazovanja, unapređenju održive poljoprivrede i prerade, kao i prihvatanju i adaptiranju na klimatske promene.

Korporativno bankarstvo nastavilo je da se fokusira na pružanje podrške izvozno orijentisanim industrijama, sa čvrstim uverenjem u njihov značaj za privredni rast Srbije i sprovođenje ekonomske i industrijske strategije Republike Srbije. Jedan od fokusa bio je usmeren na proširenje saradnje sa postojećim klijentima i sticanje novih klijenata u nizu delatnosti koje beleže pozitivne stope rasta ili poseduju značajan potencijal oporavka, kao i na proširenje baze klijenata malih i srednjih privrednih društava. Isto tako, nastavilo se finansiranje javnog sektora (centralne i lokalne samouprave), tokom sektorskog rada na unapređenju javnih usluga za građane. Pored navedenog, Korporativno bankarstvo je nastojalo da uspostavi dugoročno partnerstvo sa klijentima, kako novim tako i postojećim, na principima reciprociteta i poverenja. Deo celogodišnje agende bili su unapređenje i optimizacija politike cenovne usklađenosti sa stepenom rizika kako bi se obezbedio prihvatljiv prinos za preuzeti rizik. Zadovoljstvo klijenata je ključni pokazatelj uspešnog partnerstva sa svim klijentima.

U 2026. godini Korporativno bankarstvo će imati za cilj da zadrži svoju vodeću poziciju na lokalnom deviznom trži-

Korporativno bankarstvo nastavak

štu, kao i tržištu novca i kapitala. Efikasnost i efektivnost poslovnih procesa od velikog su značaja za postizanje poslovnih ciljeva i stoga će celokupno Korporativno bankarstvo biti i tokom 2026. godine proaktivno uključeno u proces unapređenja, digitalizacije i automatizacije. U realizaciji ove vizije, u narednoj godini fokus će biti na: dekoncentraciji biznisa po poslovnim segmentima i povećanju učešća u kreditnom portfoliju klijenata kroz intenzivnije odnose sa postojećim klijentima, inovacijama portfolija proizvoda sa uvođenjem novih proizvoda, povećanju penetracije u segmentu malih i srednjih privrednih društava, podršci javnim projektima, diversifikaciji portfolija klijenata i prihoda, kao i povećanju ravnoteže kreditnog portfolija u pogledu valutne strukture.

UniCredit Leasing (UCL) zabeležio je godišnju stopu rasta od 1% sa ukupnim portfolijom u iznosu od 21,3 milijarde dinara na kraju 2025. godine.

UCL je u 2025. godini ostvario novo finansiranje u iznosu od 89,6 miliona evra, što je za 19% niže nego prošle godi-

ne. Prema podacima Asocijacije lizing kompanija na kraju trećeg kvartala, tržišni udeo UCL-a u finansiranju novih ugovora je iznosio 9%.

Na kraju trećeg kvartala 2025 godine, UCL se na tržištu nalazi na 4. mestu u segmentu finansiranja opreme sa 13,2 miliona evra novog finansiranja i tržišnim učešćem od 13%, dok se u segmentu vozila nalazi na 7. mestu sa 37 miliona evra novog finansiranja i tržišnim učešćem od 9%.

Tokom 2025. godine UniCredit Leasing fokusirao se na jačanje saradnje sa dobavljačima, podršku segmentu malih i srednjih preduzeća, građevinarstva, poljoprivrede i IT industrije, kao i na inovacije i razvoj alata za bržu i lakšu obradu zahteva klijenata. UniCredit Leasing uspešno je nastavio da omogućava klijentima programe subvencija i lakši pristup finansiranju kroz fondove EBRD i programe koje podržava država. Posebna pažnja bila je posvećena zelenoj ekonomiji i programima održive energije kojima će UCL nastaviti da doprinosi i u narednim godinama.

Poslovanje sa stanovništvom i malim privrednim društvima

POSLOVANJE SA STANOVNIŠTVOM I MALIM PRIVREDNIM DRUŠTVIMA

Uprkos kompleksnom poslovnom okruženju, tokom 2025. stopa inflacije je nastavila da beleži trend pada, uz zadržavanje stabilnog deviznog kursa i referentnih kamatnih stopa, što je išlo u prilog daljem rastućem trendu poslovanja sa stanovništvom i malim privrednim društvima i tokom 2025. godine. Ukupan kreditni portfolio uvećan je za 13,3% u odnosu na kraj prethodne godine, dok volumeni depozita beleže međugodišnji rast od 6,6%.

Klijenti su nastavili da ukazuju poverenje ponudi proizvoda banke, kao i kvalitetu i pouzdanosti usluga. U segmentu fizičkih lica, ključni kreditni proizvodi tokom 2025. godine bili su gotovinski krediti. U uslovima snažne konkurencije i konsolidacije bankarskog tržišta, ostvaren je snažan rast ukupnog kreditnog portfolija fizičkih lica od približno 15,3%, gde najveći doprinos rastu potiče od gotovinskih kredita čiji je volumen porastao za 20,0% u poređenju sa krajem 2024 godine. Takođe, u uslovima izazovnog makroekonomskog okruženja, Banka je uspela da značajno uveća aktivnost i u segmentu preduzetnika i malih privrednih društava kroz rast kreditnog portfolija za 7,2% u odnosu na prethodnu godinu.

UniCredit banka je od strane klijenata prepoznata kao jedna od najpouzdanijih banaka na domaćem tržištu i u uslovima neizvesnosti, imajući u vidu da volumen depozita fizičkih lica beleži rast od 6,0% u odnosu na kraj 2024. godine.

UniCredit banka je prepoznata kao dugoročan partner o čemu govori i činjenica da je baza klijenata koji primaju svoju zaradu preko računa Banke i koji obavljaju različite transakcije preko Banke porasla za 2,3% tokom prethodne godine.

Godina 2025. obeležena je značajnim napretkom u digitalnom poslovanju i unapređenju korisničkog iskustva. Više od 80% klijenata aktivno koristi mBanking aplikaciju, što potvrđuje našu stratešku orijentaciju ka digitalnim kanalima. Digitalna prodaja je duplirana u odnosu na prethodnu godinu, uz poseban fokus na prodaju na daljinu i pokretanje prodaje dodatnih proizvoda kroz mBanking aplikaciju. Razvijene su nove funkcionalnosti koje dodatno poboljšavaju korisničko iskustvo, a mobilna aplikacija i Web site su prilagođeni za korišćenje osobama sa posebnim potrebama, čime potvrđujemo našu posvećenost inkluzivnosti.

Izmenjen je servisni model kako bismo obezbedili efikasniju podršku klijentima u našim ekspoziturama.

Unapređena je mreža bankomata – ukupno je zamenjeno blizu 100 uređaja i uvedene nove funkcionalnosti koje omogućavaju brže i jednostavnije transakcije. Poseban fokus stavljen je na razvoj partnerstava sa renomiranim kompanijama, što nam omogućava širenje ponude i dodatnu vrednost za naše klijente.

I tokom 2025. godine ponudu naših proizvoda i usluga održali smo atraktivnom za sve segmente klijenata, fizička i pravna lica. Kada su u pitanju fizička lica, akcenat je bio i na affluent segmentu, klijentima visoke vrednosti koji očekuju kvalitetnu i pravovremenu uslugu, ne zane-marujući i mass segment, zaposlene u kompanijama sa kojima banka ima partnerske odnose, javnom sektoru i budžetskim institucijama. Što se tiče klijenata iz segmenta pravnih lica, pored malih preduzeća i preduzetnika sa poslovnim prihodima do 1 milion evra, nastavili smo da negujemo saradnju i sa klijentima iz segmenta poljoprivrede.

Kada su pravna lica u pitanju, UniCredit banka nastavila je da proces odobravanja kredita čini još bržim i dostupnijim, aktivno radeći na razvoju alata koji treba da doprinesu povećanju efikasnosti i efektivnosti procesa u celosti. Za agro segment planiramo da se i tokom 2026. godine pozicioniramo 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. Pored standardnih proizvoda kreditiranja i opcija štednje, ovim kategorijama klijenata nudili smo i relevantna unapređenja usluga u domenu paketa računa, a fokusirali smo se i na novoosnovane kompanije. Što se postojećeg portfolija pravnih lica u sektoru stanovništva tiče, vodili smo se grupnom klasterizacijom ovih klijenata, sa jednako bitnim fokusom na različite klijentske grupe, kreditne klijente, transaktore, depozitare.

Za fizička lica tokom 2025. godine radilo se i dalje na unapređenju servisa koji utiču na njihovo zadovoljstvo dnevnim aktivnostima u mreži ekspozitura, sve sa ciljem daljeg poboljšanja naših osnovnih performansi. Upravo iz tog razloga radićemo tokom 2026. godine na poboljšanju našeg novog servisnog modela. Kada su proizvodi i usluge u pitanju, fokus je bio na regulatornom usklađivanju,

Poslovanje sa stanovništvom i malim privrednim društvima nastavak

pravovremenim reakcijama na zahteve klijenata i uvek atraktivnim cenovnim opcijama koje treba da nas pozicioniraju među najkonkurentnije banke u sektoru i obezbede održivi rast tržišnog učešća. Za naše štedne klijente važno je istaći da je banka tokom cele godine nastojala da nudi stimulatивne ponude oročenja kako bismo nastavili da budemo banka izbora prilikom štednje.

Od posebnog značaja je prepoznavanje Banke kao društveno odgovorne institucije imajući u vidu njeno opredeljenje ka ekološkom finansiranju u cilju zaštite životne sredine i podizanja svesti svih tržišnih učesnika.

Upravljanje rizicima

UPRAVLJANJE RIZICIMA

Struktura Upravljanja rizicima organizovana je tako da pokriva upravljanje rizicima kroz rad sledećih struktura:

- > Kreditni rizik i integrisano upravljanje rizicima (u okviru koje se nalaze strukture: Upravljanje sredstvima obezbeđenja i imovinom, Kontrola kreditnog rizika i integrisano upravljanje rizicima i Modeliranje kreditnog rizika);
- > Kreditni poslovi (u okviru koje se nalaze sledeće strukture: Kreditna odobrenja i Praćenje kreditnog portfolia i upravljanje problematičnim plasmanima);
- > Finansijski rizici;
- > Nefinansijski rizici.

Sve pomenute organizacione jedinice direktno odgovaraju članu Izvršnog odbora koji je isključivo zadužen za upravljanje rizicima, čime se obezbeđuje izbegavanje sukoba interesa i odvojenost aktivnosti upravljanja rizicima od ostalih redovnih poslovnih aktivnosti.

U nameri da definiše konzistentne smernice za kreditnu aktivnost i opšti okvir upravljanja rizicima, Banka donosi Strategije upravljanja kreditnim rizikom za svaku poslovnu godinu. Strategijom su obuhvaćene generalne smernice za osnovne parametre upravljanja rizicima za privredu i stanovništvo, 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 ostvarivanje usvojene poslovne politike 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 2025. godine je bila procena i kontrolisanje potencijalnih negativnih efekata uzrokovanih opštom geopolitičkom situacijom u svetu, ali i negativnih tržišnih trendova u različitim delatnostima, i njihov uticaj na portfolio.

Identifikacija, merenje, kontrola i upravljanje kreditnim rizikom na nivou portfolija zasnovani su na sistemu izveštavanja koji obezbeđuje informacije o stanju, kvalitetu i kretanju kreditnog portfolija. Tokom 2025. godine nastavljen je rad na unapređenju procesa merenja kreditnog rizika kroz implementaciju metodoloških izmena

vezano za IFRS 9, optimizaciju CRWA¹, kao i obračun ekonomskog kapitala za pojedine rizike u okviru stuba 2. Poseban akcenat je bio na implementaciji izmena transferne logike u delu identifikacije povećanog nivoa kreditnog rizika (nivo 2), uključenosti ESG komponenti (tranzicioni i fizički rizik) u obračun očekivanih kreditnih gubitaka, kao i prilagođavanju prethodno kvantifikovanih potencijalnih negativnih efekata proisteklih iz geopolitičkih nestabilnosti (GPOL overlay), odnosno implementaciji Basel 4 regulative u delu obračuna rizikom ponderisane aktive za kreditni rizik (credit RWA).

U oblasti primene Bazelskih standarda, težište aktivnosti bilo je na završetku razvoju novog modela za procenu gubitaka u slučaju neizmirenja obaveza, rekalkulaciji modela verovatnoće neizmirenja obaveza za poljoprivrednike i rekalkulaciji modela verovatnoće neizmirenja obaveza za izloženosti u lizingu. U oblasti MSFI 9 standarda implementiran je nov model transferne logike za potrebe kvantifikacije značajnog uvećanja kreditnog rizika, započet je razvoj novog modela verovatnoće neizmirenja obaveza i sprovedeno usklađivanje sa metodološkim izmenama u sklopu obračuna modela multi scenarija. Dodatno, u sklopu MSFI 9 standarda uključeni su ESG rizici (fizički rizik i rizik tranzicije) u parametru verovatnoće neizmirenja obaveza.

Tokom 2025. godine implementirano je i pokrenuto nekoliko projekata/inicijativa koje obezbeđuju kontinuirano praćenje ključnih pokazatelja rizika iz različitih oblasti kao i usklađenost sa regulatornim zahtevima:

- > Implementirano je i sprovedeno prvo izveštavanje RWA u skladu sa tzv. Basel 4 regulativom (CRR III Regulation);
- > Započeta je implementacija u skladu sa definisanim planom za kontrole kreditnog rizika drugog nivoa (2LC);
- > Nastavljene su aktivnosti na implementaciji sveobuhvatnog loan data template prema ECB zahtevu (CR-LDT) kao i aktivnosti na lokalnom nivou vezano za registar potraživanja (tzv. AnaCredit);
- > Započete su aktivnosti na implementaciji nove NBS regulative vezano za Restrukturiranje banaka;

1. Credit Risk Weighted Assets – aktiva ponderisana kreditnim rizikom

Upravljanje rizicima nastavak

- > Nastavljene su aktivnosti u pravcu prilagođavanja kreditnog procesa za klijente Korporativnog bankarstva, u pogledu uticaja klimatskih rizika (tranzicioni i fizički rizik) i Net zero strategije;
- > U trećem kvartalu 2025. godine u potpunosti je završen projekat RWO tool, od koga očekujemo velike benefite u Upravljanju problematičnim plasmanima stanovništva i malih privrednih društava, a samim tim i u Praćenju kreditnog portfolija i upravljanju problematičnim plasmanima

Što se tiče praćenja kreditnog portfolija privrede, imajući u vidu aktuelnu geopolitičku situaciju nastavljeno je sa pojačanim praćenjem upozoravajućih signala, klijenata i portfolija, i sprovođenjem različitih mera u cilju smanjenja rizika u saradnji sa klijentima koji su na listama praćenja klijenata povišenog rizika. Pored ovoga dodatne mere su sprovedene u cilju dalje automatizacije i optimizacije upozoravajućih signala, u skladu sa opštim pogoršanjem likvidnosti kod klijenata, ali i smanjenjem transparentnosti u finansijskim izveštajima pojedinih klijenata, kao i optimizovanju procesa praćenja za segment malih privrednih društava.

Nastavljeno je sa sveobuhvatnom analizom postojećeg procesa praćenja, kako samoinicijativno, tako i u skladu sa merama revizije i promenama procesa diktiranim od strane Grupe, a sve u cilju unapređenja njegove efikasnosti i efektivnosti, a kako bi se rizici prepoznali ranije i kako bi se obezbedila pravovremena reakcija Banke. Tokom 2025. godine nastavljen je trend fluktuacija klijenata na liste i sa lista praćenja (tzv. watchlist), dok je broj klijenata na listama praćenja relativno stabilan.

Što se tiče Upravljanja problematičnim plasmanima privrede, u septembru 2025. godine ukinute su organizacione strukture Restrukturiranje plasmana u privredi i Naplata problematičnih plasmana privredi, a zaposleni u ovim strukturama direktno uključeni u strukturu Praćenje kreditnog portfolija i upravljanja problematičnim plasmanima, radi simplifikacije procesa i objedinjavanja istorodnih poslova. Aktivnosti ovih nekadašnjih organizacionih delova obavljaju se u okviru jedinstvene strukture Praćenje kreditnog portfolija i upravljanja problematičnim plasmanima. Pored redovnih aktivnosti, fokus je na pravovremenom prepoznavanju problematičnih plasmana, takođe i kroz intenzivniju komunikaciju i koordinaciju sa strukturama Kreditna odobrenja za velika i mala privredna društva kao i sa praćenjem kreditnog portfolija privrede. Kontinuirano se prate i uslovi poslovanja i mogućnosti oporavka klijenata u restrukturiranju. Kao i tokom prethodne godine, i tokom 2025. godine zabeleženo je značajno smanje-

nje izloženosti prema klijentima u restrukturiranju (za 19%) kroz regularnu naplatu, naplatu iz dobrovoljne prodaje non-core imovine i sredstava obezbeđenja, refinansiranje, kao i povratka jednog broja klijenata u status standardnih klijenata. Fluktuacija broja klijenata u portfoliju restrukturiranja rezultirala je neto odlivom klijenata iz portfolija upravljanja problematičnim plasmanima privredi. Broj klijenata u portfoliju restrukturiranja na kraju 2025. godine opao je za 26% u odnosu na kraj prethodne godine što je rezultat priliva broja novih klijenata i vraćanja postojećih klijenata u standardni portfolio, potpune naplate plasmana ili upućivanja u naplatu. Jedan deo restrukturiranja je uključivao veći broj banaka, i bazirana su na primeni INSOL principa za upravljanje problematičnim plasmanima i klijentima.

Naplata problematičnih plasmana privredi nastavila je sa postupcima naplate za klijente iz svog portfolija, kroz sudske postupke. U toku 2025. godine u nekoliko navrata je izvršeno i ustupanje potraživanja uz naknadu što klijenata sa bilansa što klijenata sa vanbilansa, što je imalo pozitivan uticaj na smanjenje portfolija NPL-a na nivou Banke.

Što se tiče sprečavanja prevarnih radnji u kreditnim poslovima, uspostavljene su automatske kontrole u svim segmentima. Redovno se prati kreditni portfolio, zatim standardi i strategije anti fraud politike kao i zlatna pravila Grupe radi minimiziranja kreditnog rizika.

U oblasti kreditnog poslovanja sa stanovništvom i malim privrednim društvima, u segmentu fizičkih lica, preduzetnika, registrovanih poljoprivrednih gazdinstava, kao i privrednih društava, fokus u 2025. godini je bio na povećanju efikasnosti svih procesa kroz reviziju samih procesnih koraka i aktivnosti na razvoju novih automatizovanih tehničkih alata za kreditno odobrenje, kao i unapređenje postojećih, zatim na unapređenju procesa praćenja i naplate plasmana, kao i smanjenju nivoa problematičnih kredita.

U toku 2025. godine sproveden je proces statističkog monitoringa kolaterala, i dodatno je unapređena saradnja sa spoljnim saradnicima: proceniteljskim kućama, licenciranim proceniteljima, osiguravajućim kućama i supervizorima izgradnje objekata. Pored navedenog, generalno je unapređen proces upravljanja sredstvima obezbeđenja u smislu ažurnijeg pribavljanja procena, polisa osiguranja, detaljnijeg praćenja procesa upisa hipoteka, pojačanog angažovanja advokata na upisu hipoteka, itd. Banka je prikladno isporučivala Narodnoj banci Srbije redovne mesečne izveštaje o procenama vrednosti nekretnina koje se koriste za potrebe obrade kreditnih zahteva.

Upravljanje rizicima nastavak

U oblasti upravljanja finansijskim rizicima, težište aktivnosti je bilo na unapređenju i održavanju standarda u kontroli i upravljanju tržišnim, rizikom druge ugovorne strane, kamatnim i rizikom likvidnosti. Unapređenja su sprovedena kako u oblasti kvaliteta podataka tako i u metodološkom okviru.

U oblasti upravljanja tržišnim rizikom i rizikom druge ugovorne strane značajan deo aktivnosti je bio posvećen praćenju volatilnosti i dešavanjima na lokalnom i svetskim tržištima, kao i kretanju glavnih makroekonomskih pokazatelja kako bi se maksimalno zaštitili kapital i profit Banke.

U oblasti upravljanja kamatnim rizikom, ažurirana su scenarija koja se koriste u praćenju izloženosti kamatnom riziku u bankarskoj knjizi u skladu sa najnovijim EBA standardima. Poseban fokus je bio na implementaciji Odluke o upravljanju kamatnim rizikom u bankarskoj knjizi koju je izdala Narodna Banka Srbije.

U domenu rizika likvidnosti, održavana je snažna likvidnosna pozicija Banke, unapređeni su izveštaji strukturne likvidnosti, sprovedene su aktivnosti ažuriranja scenarija i pretpostavki koje se koriste prilikom stres testova, unapređeni su procesi identifikacije rizika koji mogu da dovedu do povećane izloženosti riziku likvidnosti, kao i procesi nezavisne procene adekvatnosti plana finansiranja Banke u redovnim i u nepredviđenim okolnostima.

Jedan od veoma važnih ciljeva Banke na polju upravljanja rizicima je da se ostvare i održe svi standardi u kontroli i upravljanju nefinansijskim rizicima, a u skladu sa uspostavljenim sistemom identifikacije, procene i kontrole ovih rizika. Operativnim rizikom Banka upravlja kroz: prikupljanje i validaciju podataka o internim gubicima, analizu scenarija u cilju procene maksimalnih gubitaka, praćenje ključnih indikatora rizika (KRI), samoprocenu operativnih rizika procesa (RCSA), analizu ključnih rizika za Banku, analizu operativnog i reputacionog rizika poveravanja relevantne aktivnosti Banke trećem licu, analizu operativnog i reputacionog rizika prilikom uvođenja novog proizvoda ili značajne izmene proizvoda. Evaluacija reputacionog rizika vrši se sa aspekta generalnih rizika, osetljivih industrija kao i reputacionog rizika nastalog kao sekundarni rizik. Treća oblast upravljanja nefinansijskim rizicima (usled transformacije, novih digitalnih tehnologija i njihovih rizika) predstavlja drugi nivo kontrole rizika informaciono komunikacionog sistema (IKS) i rizika IKS bezbednosti. Banka će nastaviti da održava standarde u upravljanju operativnim rizikom koji su

neophodni za standardizovani pristup (STA) rizika za izračunavanje kapitalnih zahteva, raditi na daljem unapređenju upravljanja reputacionim rizikom u skladu sa preporukama Grupne funkcije, aktivno raditi na unapređenju kontrola drugog nivoa u svim oblastima nefinansijskih rizika kao i jačanju kontrola drugog nivoa u oblasti digitalnih rizika u skladu sa tekućim trendovima i preporukama Grupne funkcije.

Interna validacija performansi implementiranih modela predstavlja integralni deo sistema za upravljanje rizicima. Poseban fokus je bio na aktivnosti validacije novog lokalnog rejting modela za segment pravnih lica. U kontekstu okvira za upravljanje kamatnim i rizikom likvidnosti, započete su aktivnosti inicijalne validacije nove verzije modela za depozite po viđenju. Pored toga, aktivnosti interne validacije su bile usmerene na detaljne provere adekvatnosti komponenti MSFI 9 modela obezvređivanja finansijskih instrumenata u cilju daljeg unapređenja implementiranog okvira za očekivane kreditne gubitke (ECL).

Na osnovu svega navedenog, može se zaključiti da je Banka tokom 2025. godine unapredila sistem upravljanja rizicima, što zajedno sa njenom kapitalnom adekvatnošću i nivoom profitabilnosti garantuje adekvatno upravljanje i pokrivanje rizika kojima je u svom poslovanju izložena.

Integrisana funkcija upravljanja rizikom u okviru koje je UniCredit Leasing u skladu sa Zakonom o finansijskom lizingu poverio zadatke identifikovanja, merenja, procene i upravljanja rizicima funkciji upravljanja rizicima u banci bila je posvećena unapređenju ekonomije obima u kreditnom poslovanju, podršci u komercijalnim akcijama i optimizaciji kreditnog procesa.

Upravljanje rizicima će i u narednom periodu nastaviti sa naporima i akcijama usmerenim ka unapređenju sistema upravljanja svim rizicima kojima je Banka u svom poslovanju izložena. Posebna pažnja biće usmerena na poboljšanje efikasnosti kreditnog procesa, kao i stvaranje komparativne prednosti na tržištu kroz optimizaciju i poboljšanje alata za identifikaciju i ublažavanje kreditnog rizika. Na taj način obezbediće se adekvatna podrška drugim organizacionim strukturama. I u 2026. godini jedan od najvažnijih ciljeva je da se zadrži i unapredi kvalitet portfolija i obezbede osnove za održiv rast sa fokusom na dalju diversifikaciju portfolija, ali uvek uz proaktivni pristup upravljanju rizicima kojim se omogućava akvizicija novih klijenata.

Podrška bankarskom poslovanju

PODRŠKA BANKARSKOM POSLOVANJU

Tokom 2025. godine stavljen je dodatni fokus zaposlenih na optimizaciju i digitalizaciju procesa, modernizaciju i energetske efikasnost, sve u cilju unapređenog iskustva klijenata, efikasnijeg rada zaposlenih, tako i usvajanja načela razumnog korišćenja energije.

U 2025. godini jedan od glavnih fokusa strukture Digitalizacije i informacionih tehnologija bila je implementacija federativne arhitekture podataka koja ima za cilj da omogući decentralizovano i strukturisano upravljanje podacima zasnovano na proizvodima podataka i vlasništvu nad identifikovanim proizvodima. Proizvodi podataka razvijeni tokom ove godine namenjeni su unapređenju procesa izveštavanja prvenstveno u oblasti regulative i upravljanja rizicima. U 2025. godini struktura Digitalizacija i informacione tehnologije je uvela prva rešenja zasnovana na veštačkoj inteligenciji: mašinsko učenje AI, kao i implementacija modela za upravljanje klijentima na bazi veštačke inteligencije, sa ciljem unapređenja zadovoljstva klijenata. Pored toga, struktura Digitalizacija i informacione tehnologije je osnovala poseban organizacioni centar - AI Hub, kako bi se dodatno ubrzala implementacija inicijativa zasnovanih na veštačkoj inteligenciji širom organizacije.

Tokom 2025. godine, struktura Digitalizacija i informacione tehnologije je nastavila sa daljim unapređenjima aplikacija za kreditni proces u segmentu poslovanja sa fizičkim licima i privrednim društvima, uključujući i Leasing proizvode, primenjujući moderne industrijske standarde. Ova godina je bila obeležena dostignućima u razvoju digitalnih proizvoda, uključujući uvođenje digitalnog ("online") procesa odobravanja prekoračenja po tekućem računu i kreditnih kartica fizičkim licima kao i lansiranje jedinstvenog digitalnog proizvoda na tržištu – virtualne kreditne kartice. Pored digitalne transformacije u oba segmenta poslovanja, struktura Digitalizacija i informacione tehnologije je dodatno podržala implementaciju Poslovne strategije Banke uvođenjem aplikativnog rešenja za novoformiranu kompaniju Unicredit Invest, kao i unapređenjem ostalih bančnih procesa, gde se posebno ističe uvođenje nove aplikacije za proces upravljanja problematičnim kreditima u segmentu poslovanja sa fizičkim licima i malim privrednim društvima.

Nastavljeno je sa daljom industrijalizacijom i standardizacijom aplikacionog ekosistema, kao i internih procesa, gde se izdvajaju sledeća unapređenja: standardizacija i konsolidacija API-ja kroz uvođenje nove platforme za

upravljanje API-jima zasnovane na API proizvodima, migracija servisa i aplikacija sa Kubernetes-a na Red Hat OpenShift, uvođenje servera kojim se omogućava jedinstvena autentifikacija za poslovne aplikacije (Red Hat SSO) i standardizacija procesa internog razvoja kroz standarde kodiranja, statičko skeniranje koda, jedinično testiranje i SBOM. Dodatno, ove godine je uveden novi ITSM sistem za upravljanje tiketima koji omogućava veću standardizaciju glavnih ITIL procesa u strukturi Digitalizacije i informacionih tehnologija.

Bezbednost banke je usvojila novu strategiju za naredni period, usklađenu sa drugim lokalnim i grupnim strategijama, a koja razmatra promene internih i spoljnih faktora, sa ciljem da identifikuje, ukloni i upravlja rizicima na bezbedan način. Struktura Bezbednosti banke i Digitalizacije i informacionih tehnologija su implementirale niz unapređenja u sajber domenu, sa fokusom na unapređenju procesa i ažuriranju postojećih alata i sistema. Fizička bezbednost centralnih objekata i filijala je poboljšana implementacijom tehničkih i organizacionih mera, čime se podiže nivo zaštite zaposlenih, klijenata i sredstava banke. Istovremeno je modernizovan operativni centar, kako bi se obezbedilo efikasnije praćenje i brža reakcija na događaje.

Da bi se zadovoljile potrebe i zahtevi klijenata, paralelno sa razvojem digitalnih kanala, tokom 2025. godine, pet (5) filijala je potpuno renovirano ili preseljeno na nove lokacije. Rekonstruisane su dodatne prostorije koje koristi pravna služba i Corporates u Nišu. Tokom 2025. godine izvršena je lakša adaptacija prostorija koje se koriste kao sedište Banke u okviru BBC Beogradu.

U saradnji sa kolegama iz organizacionih jedinica odgovornih za poslovanje sa stanovništvom i malim preduzećima, kontinuirano se unapređuje proces kvalitativne i kvantitativne kontrole arhivirane aktivne dokumentacije klijenata. Kontrolno merenje potpunosti dokumentacije, kao i kvalitativna verifikacija dokumentacije, prati se mesečno i preduzimaju se adekvatne mere za ispravljanje uočenih grešaka.

Tokom 2025. godine pokrenut je novi digitalni sistem za izveštavanje i praćenje statusa funkcionisanja opreme i drugih oštećenja na nekretninama kompanije, što je dovelo do bržeg vremena odziva odeljenja za upravljanje imovinom.

Podrška bankarskom poslovanju nastavak

U 2025. godini obezbeđeno je da 100% električne energije koja se direktno fakturiše i koju Banka koristi za redovno poslovanje bude iz obnovljivih izvora. Sprovedene su dodatne inicijative za uštedu energije – nabavljena je najnovija generacija opreme za hlađenje i ventilaciju sa karakteristikama koje doprinose smanjenju potrošnje električne energije.

Tokom 2025. godine kupljeno je 15 novih ekonomičnih vozila koja ispunjavaju EURO6 standarde u pogledu zaštite životne sredine, čime su zamenjeni najstariji automobili u voznom parku banke. Uvedeno je redovno praćenje popunjenosti vozila u voznom parku sa ciljem optimalnijeg upravljanja.

Nabavka je dodatno definisala uloge i odgovornosti u procesima nabavke, kako za centralizovane tako i za decentralizovane procese. Novi alat za obradu zahteva uveden je tokom 2025. godine. Uspostavljena je ručna kontrola kvaliteta unetih podataka alatima za obradu nabavke, naime povezivanjem dospelih faktura sa brojevima nabavke, čime se obezbeđuje smanjenje rizika tokom sprovođenja nabavke. Saradnja sa trećim licima je uredno završila procene rizika za regulatorne i grupne relevantne ugovore tokom 2025. godine.

Tokom 2025. godine, struktura Bankarskih operacija imala je snažan strateški fokus na isporuku regulatornih inicijativa i poštovanje zakonskih rokova, uz paralelno unapređenje efikasnosti i operativne izvrsnosti na nivou cele organizacije.

Jedan od ključnih regulatornih iskoraka uspešno realizovanih u toku godine bila je implementacija elektronskih menica u okviru domaćeg platnog prometa, čime su obezbeđeni kako regulatorna usklađenost tako i modernizacija platnih instrumenata. Istovremeno, uspešno je implementiran novi Zakon o platnim uslugama kao i web servis za razmenu podataka sa Agencijom za privredne registre - Centralnom evidencijom stvarnih vlasnika u realnom vremenu.

Jedan od ključnih pokretača transformacije u 2025. godini bio je projekat na nivou COO strukture (Opera), pokre-

nut sa ciljem identifikovanja operativno intenzivnih te manuelno zahtevnih procesa i njihovim redizajnom u automatizovane STP procese, oslonjene na visoko kvalifikovane resurse i usmerene ka podršci daljem rastu poslovanja. U okviru navedenog projekta sprovedena je analiza 172 end-to-end procesa među kojima je identifikovan potencijal za procesna unapređenja. Posebno se izdvaja inovativno rešenje u oblasti upravljanja gotovinom, koje uvodi efikasan operativni model dok istovremeno oslobađa prodajne kapacitete i omogućava unapređenje produktivnosti u radu sa klijentima.

Značajni pomaci u produktivnosti ostvareni su i kroz implementaciju alata za izradu standardne ugovorne dokumentacije za korporativne klijente što je rezultiralo skraćanjem procesa pripreme ugovora kao i skraćanjem ukupnog vremena obrade i finalizacije kreditnih zahteva za klijenta.

U okviru strukture Platnih usluga, uspešno su implementirani grupni alati za rekonsilijaciju i reklamacije, čime je značajno unapređena kontrola, transparentnost i efikasnost obrade, dok je proces registracije međukompanijskih kredita unapređen tako da bi obezbedio bolje korisničko iskustvo.

Bankarske operacije su uspešno implementirale novu organizacionu strukturu usklađenu sa metodologijom Grupe, čime je unapređeno upravljanje, jasnoća uloga i organizaciona skalabilnost.

Optimizacija i transformacija Bankarskih operacija tokom 2025. godine sveobuhvatno je imala za cilj smanjenje operativnih rizika, povećanje zadovoljstva klijenata i povećanje produktivnosti. Zahvaljujući efikasnosti, fleksibilnosti i ekspertizi, struktura je značajno doprinela poslovnom uspehu Banke u 2025. godini.

Fokus Podrške bankarskom poslovanju u 2026. godini biće na kontinuiranoj digitalizaciji, unapređenju procesa, stalnim poboljšanjima i daljem podizanju svesti zaposlenih o „zelenom načinu razmišljanja” sa ciljem očuvanja životne sredine, uvećanja zadovoljstva klijenata i zaposlenih.

Razvoj ljudi i organizacione kulture

RAZVOJ LJUDI I ORGANIZACIONE KULTURE

Razvoj ljudi i organizacione kulture u 2025. godini bio je fokusiran na pružanje strateške podrške ostvarivanju planiranih poslovnih aktivnosti Banke kroz:

- > Osnaživanje organizacije u pravcu razumevanja kulture organizacije;
- > Osnaživanje lidera kroz programe za razvoj leaderskih veština;
- > Dalje osnaživanje prodajnih veština u korporativnom bankarstvu i u poslovanju sa stanovništvom i malim privrednim društvima;
- > Razvojni programi usmereni na obezbeđivanje kontinuiteta poslovanja kroz sistematsko stvaranje i razvoj talent pipeline-a na različitim ključnim pozicijama u korporativnom bankarstvu i u poslovanju sa stanovništvom i malim privrednim društvima.
- > Data akademija;
- > ESG treninzi;
- > Osnaživanje žena lidera u organizaciji;
- > Interni treninzi na temu blagostanja;
- > Snažan fokus na promovisanju organizacionih vrednosti imajući u vidu strateške razvojne planove Banke.

U 2025. godini Razvoj ljudi i organizacione kulture je nastojao da na najadekvatniji način podrži poslovanje, a tu se pre svega misli na prevazilaženje izazova i postizanje ciljeva i rezultata kroz pružanje adekvatne podrške, što je sprovedeno kroz unapređenje organizacione kulture i kompetencija u oblasti prodajnih veština i znanja, kulture timskog rada, komunikacije i veština prezentovanja, digitalne transformacije i inovacija.

I u ovoj godini Banka je posvetila posebnu pažnju razvoju leaderskih veština menadžera i talenata Banke i motivisanju i zadržavanju zaposlenih koji ostvaruju visoka postignuća i poseduju potencijal za dalji razvoj. Oslanjajući se na unutrašnje kapacitete i u saradnji sa eksternim konsultantskim kompanijama, organizovano je tokom 2025. godine više od 38.724 sati učenja. Za rukovodstvo Banke, razvojni programi bili su usredsređeni na kontinuirano unapređenje leaderskih veština sa glavnim fokusom na ESG treninge – koji obuhvataju edukaciju o principima održivosti, odgovornog poslovanja i dobrog upravljanja uzimajući u obzir ekološke, društvene i upravljačke aspekte, kao i razvoj agilnih kompetencija u cilju unapređivanja efikasnosti i prilagodljivosti Banke tržišnim promenama. Za organizacione delove Banke koji sarađuju sa klijentima fokus je bio na kontinuiranom unapređenju prodajnih i veština prezentovanja.

U ovoj godini organizovane su obuke/ kursevi kao nastavak radionicama započetih u okviru Data akademija programa. Program se fokusira na obuku i usavršavanje u oblastima upravljanja i analize podataka i federalne arhitekture podataka. Od pojedinačnih kurseva za zaposlene realizovani su: Advanced Excel, SQL, Power BI i Python.

Paralelno sa tim, u cilju ojačavanja leaderskih veština i pružanju adekvatne podrške liderima, Razvoj ljudi i organizacione kulture je bio fokusiran na treći ciklus programa mladih talenata Banke, izbor nove generacije budućih lidera, težeći da osnaži i poveća njihove digitalne i leaderske veštine kao budućih lidera organizacije u eri konstantnih tržišnih promena.

Takođe, realizovali smo i drugi ciklus program za osnaživanje i razvoj digitalnih veština kod naših najseniornijih zaposlenih.

Tokom 2025. nastavljen je program Menadžerske akademije za poslovanje, “Efektivne menadžment prakse”, prevashodno kreiran za osnaživanje šefova filijala, koji smo proširili tokom 2024. godine i na šefove odeljenja u okviru centrale poslovanja sa stanovništvom i malim privrednim društvima. Tokom 2025. učešće u ovom Programu uzeli su Project menadžeri. Program je prilagođen za rešavanje posebnih potreba naše organizacije, tema kao što su: davanje povratnih informacija, delegiranje, vođenje i motivisanja timova, lična organizacija.

Razvoj ljudi i organizacione kulture podržavao je zaposlene kroz izmenjen komunikacioni pristup i redovno obaveštavanje u pružanju novih karijernih prilika i unapređenja, kao i promenu pozicija unutar različitih organizacionih delova Banke.

Nastojeći da se na adekvatan način osnaže i podrže zaposleni u ostvarivanju svojih poslovnih ciljeva i unapredi njihov radni učinak, Razvoj ljudi i organizacione kulture podržao je zaposlene u poboljšanju njihovih ekspertskih i socijalnih veština organizovanjem i podržavanjem različitih obuka, domaćih i stranih sertifikata i međunarodnih seminara i konferencija koje su zaposleni pohađali tokom 2025. godine.

U 2025. godini snažan fokus je bio i na promovisanju organizacionih vrednosti, prepoznavanju onih kojima zaposleni najviše veruju, kao i promovisanju različitosti, jednakosti i inkluzije.

U 2025. osnažili smo i omogućili još više otvorenu komunikaciju, kontinuirano slušanje zaposlenih i jačanje orga-

Razvoj ljudi i organizacione kulture nastavak

nizacije kulture kroz pravovremene povratne informacije kroz uvođenje novog alata HeartCount.

Kao i prethodnih godina, i u 2025. UniCredit Banka obezbedila je privatno zdravstveno osiguranje za sve zaposlene. I u 2025. godini Banka je za svoje zaposlene nastavila praksu besplatnog onlajn psihološkog savetovanja. Takođe, Banka je nastavila da primenjuje ranije usvojene beneficije i inicijative poput slobodnog dana za rođendan, slobodnog dana za zaposlene čija deca polaze u prvi razred osnovne škole i podrške roditeljstvu, da otac po rođenju deteta ima pravo na 20 dana plaćenog odsustva. Nastavili smo i sa podrškom za sve zaposlene koji se susreću sa izazovom u ostvarivanju roditeljstva (refundaciju troškova jedne vantelesne oplodnje). Takođe, Banka je nastavila sa uvedenim benefitom koji daje mogućnost da mame nakon porodijskog odsustva prvih mesec dana rade pola radnog vremena uz punu zaradu. Uz to uveden je novi benefit "Dan za najmilije" – dan plaćenog odsustva koji zaposleni mogu da iskoriste kada god žele u toku godine.

U želji da podstakne zaposlene da više brinu o blagostanju, zdravlju i dobrim životnim navikama, Razvoj ljudi i organizacione kulture je i tokom 2025. godine omogućio zaposlenima pristup Rezilient platformi, preko koje je zaposlenima kroz program psihološke podrške omogućeno da više brinu o svom mentalnom zdravlju. Osim toga zaposleni mogu da pristupe brojnim sadržajima i seminari-

ma na različite teme vezane za zdravlje, roditeljstvo i dobre životne navike. Nastavljena je saradnja sa univerzitetima kroz programe prakse, studijskih poseta i stipendiranja najboljih studenata.

Banka je i u 2025. godini zaslužila dve bitna sertifikata. Top Employer sertifikat za najboljeg poslodavca, priznanje koje se dodeljuje organizacijama koji pružaju izuzetne radne uslove, razvijaju talente i implementiraju najbolje prakse u upravljanju ljudskim resursima. UniCredit Banka je jedna od retkih finansijskih institucija u zemlji koja poseduje ovaj sertifikat. Takođe, za 2025. godinu UniCredit Banka je nosilac i EDGE sertifikata koji potvrđuje da naša kompanija ispunjava sve standarde da bude prepoznata kao rodno senzitivna kompanija. UniCredit Banka je jedina finansijska institucija u zemlji koja poseduje ovaj sertifikat.

U 2025. godini Razvoj ljudi i organizacione kulture nastaviće da radi na osnaživanju organizacije i jačanju organizacione kulture i zaposlenih u banci na polju transformacije ka digitalnom načinu poslovanja, razvoju talenata i lidera u cilju izgradnje stabilne mreže naslednika lider-skih pozicija. Takođe, nastaviće sa promovisanjem fleksibilne radne kulture, uspostavljanjem ravnoteže između poslovnog i privatnog života, podrškom u vidu sveobuhvatnih medicinskih usluga i promocijom zdravih životnih navika.

Identitet i komunikacija

IDENTITET I KOMUNIKACIJA

Kao i prethodnih godina, i tokom 2025. godine, UniCredit Banka ostala je posvećena kontinuiranom i proaktivnom informisanju i podršci svojih zaposlenih, klijenata, zajednice i regulatornih organa. Kroz sve dostupne kanale komunikacije, Banka je obezbeđivala blagovremeno i transparentno obaveštavanje o svim relevantnim informacijama, uključujući nove proizvode i usluge, rezultate poslovanja, aktuelne kampanje, kao i izmene rada kako u poslovanju banke lokalno, tako i širom Grupe. Kontinuirano je rađeno na promociji svih proizvoda i usluga, sa ciljem povećanja broja korisnika, dok su postojeći klijenti bili redovno informisani i upućivani u sve prednosti koje pružaju naši proizvodi i usluge. Poseban akcenat stavljen je na digitalizaciju usluga, promovisanje mBanking, eBanking i usluga multifunkcionalnih bankomata.

Sa svim odlukama i ciljevima Banke, klijenti i zaposleni u banci bili su upoznati tokom cele godine, dobijajući informacije na jasan način. Dodatno, rezultati Grupe i Banke lokalno komunicirani su na kvartalnom nivou.

Tokom cele 2025. godine u saradnji sa kolegama iz Sektora saradnje sa stanovništvom, ali i partnerima Banke radili smo na promociji Keš kredita, Kreditnih kartica, paketa za Studente, digitalnih kanala, kroz direktne i plaćene kanale.

U martu smo započeli promociju keš kredita, kroz kampanju pod sloganom „Vaši snovi na dohvat ruke“, koja je u fokus stavila komunikaciju specijalne ponude za sve koji prenesu zaradu u našu banku. Kampanja je posebno bila zapažena na aplikaciji Maxi, gde je tokom godine nekoliko puta promovisana kampanja.

Tokom cele godine sprovedeno je brendiranje relociranih i novootvorenih ekspozitura, gde je rađena specijalizovana lokalna kampanja sa posebnim ponudama za nove klijente banke. Takođe, u dva navrata rađena je depozitna kampanja za RSD i EUR oročenu štednju.

Početkom juna lansirali smo platformu “Muzika pokreće” koja ima za cilj podršku različitim kulturnim događajima, kroz specijalne ponude i drugačije iskustvo za sve postojeće i nove klijente banke. Podržali smo nekoliko velikih festivala, koji su imali akvizicioni potencijal, i povećali naš brand awareness i vidljivost banke.

Kako bi se ideja kampanje UniCredit za Srbiju u osetila i među lokalnom zajednicom, podržali smo niz lokalnih kulturnih manifestacija i lansirani su niz specijalnih ponu-

da koje su se odnosile samo na te lokalne gradove i njihovo stanovništvo.

Kroz UEFA kampanju, angažovali smo klijente da otvore račun kako bi dobili karte i otišli na utakmicu. Kartama za utakmicu obradovali smo i decu iz Zvečanske kojima smo obezbedili da budu podrška i pratnja fudbalerima na utakmici Lige Šampiona.

U cilju jačanja lojalnosti u segmentu klijenata mala preduzeća i preduzetnici, ponovo smo organizovali kampanju lojalnosti pod nazivom “Nagrađujemo kada uspešno sarađujemo” koja je bila aktuelna od septembra. U okviru kampanje lojalnosti organizovan je Nagradni konkurs gde su klijenti imali priliku da se takmiče u ostvarenju određenih kriterijuma. Nakon završetka kampanje, nagrađivali smo tri klijenta sa po tri prigodne nagrade za prvo, drugo i treće mesto.

Tokom cele godine bila je konktinuirana promocija Flexia kreditne kartice koja je intenzivirana krajem godine i u duhu novogodišnjih praznika. Promocija je pre svega bila usmerena na direktnu komunikaciju sa klijentima, kao i akviziciju kroz različita partnerstva.

Veliki fokus je usmeren na direktnu komunikaciju sa bazom studenata gde smo kroz različite kampanje i specijalne ponude, pružali našim korisnicima mogućnost da ostvare dodatne benefite kao klijenti banke.

U 2025. godini je UniCredit Banka osnaživala saradnju sa medijima, isticala svoje prisustvo kroz različite medijske kanale i žanrove kako bi doprinela održavanju dobrog reputacionog statusa, kao i pozicioniranja Banke kao eksperta u oblasti bankarstva, ekonomije i finansija, ali i ESG oblasti. U komunikaciji sa medijima i posredno najširim javnosti fokus je bio na isticanju proizvoda i usluga, dok je istovremeno nastavljena velika pažnja da se poklanja i promovisanju društveno odgovornih projekata Banke, odgovornom i održivom zelenom poslovanju, kako naše Banke tako i klijenata kojima smo pružali i savetodavnu podršku.

U različitim medijskim formatima, učešćem na konferencijama i tribinama, predavanjima i radionicama širom zemlje, relevantni sagovornici i predstavnici Banke, prenosili su svoje znanje, iskustvo i ekspertizu u svim oblastima poslovanja Banke. Isticali su značaj digitalnih servisa i usluga, kao i doprinos Banke ulaganjem u zajednicu u kojoj posluje. Ciljevi komunikacije su uspešno postizani zahvaljujući negovanju dobrih odnosa sa medijima, uz

Identitet i komunikacija nastavak

uzajamo poštovanje, uvažavanje i uspostavljanje poverenja i podrške.

U skladu sa ciljevima osnaživanja zajednice, a naročito ženskog preduzetništva, ove godine obeležavanje Međunarodnog dana žena u UniCredit Banci produženo je na ceo mart. Žene zaposlene u banci dobile su poklone sa motivacionim porukama. Akcija osnaživanja žena nastavljena je u saradnji sa Forumom mladih sa invaliditetom, kroz učešće u projektu osnaživanja žena preduzetnica – osoba sa invaliditetom. Kroz taj projekat, naše kolege su održale predavanja iz različitih oblasti brojnim preduzeticama.

Tokom godine promovisana je sveobuhvatna inicijativa „UniCredit for CEE“, u okviru koje se nalazi i „UniCredit za Srbiju“, a koja se odnosi na podršku malim i srednjim biznisima, kako bi se na pravi način suočili sa svim tržišnim izazovima i bili konkurentniji.

U poslednjem kvartalu pokrenuta je kampanja za promovisanje ulaganja u obrazovanje, isticanjem projekata kroz koje je Banka do sada podržavala i kroz koje će nastaviti da osnažuje obrazovne institucije i edukatore.

Među zaposlenima, Interna komunikacija imala je i u 2025. godini veoma važnu, ali i prepoznatu ulogu. Kako bi se poštovala transparentnost rada i kontinuitet poslovanja, komunikacija sa zaposlenima bila je redovna i blagovremena. Osim postojećih kanala - imejllova i internog portala Banke i UniCredit Grupe, „Uni Momento“ interni magazin je bio glavni kanal komunikacije, u kojem se svake dve nedelje zaposlenima šalje pregled dešavanja i obaveštenja iz banke, sumiranih na jednom mestu. Takođe, nastavljena su i redovna obaveštenja na računarima. Kako bi svi zaposleni bili upućeni u aktuelna postignuća i ciljeve, redovno su organizovani i menadžerski susreti. Dodatno, u poslednjem delu godine, ponovo je uspostavljena CEO Agenda, strateški mail koji CEO banke šalje zaposlenima i predstavlja sve pravce koji su važni za dalji razvoj i poslovne rezultate.

Mnogobrojnim internim kampanjama promovisane su naše vrednosti Integriteta, Odgovornosti i Brige o, kao i kolegijalnost, timski duh i edukacija i lični razvoj. Nastavili smo i tokom 2025. da komuniciramo i pojedinačne priče i uspehe zaposlenih. Organizovali smo Culture Roadshow na kojem smo ugostili Top Management naše Grupe na čelu sa Andrea Orcelom. Na događaji koji je uživo okupio preko 250 zaposlenih, predstavljena su dostignuća naše banke u Srbiji i ciljevi koje treba postići. Takođe, prezentovano je top 5 inovativnih ideja za dalje unapređenje poslovanja.

Umesto organizovane volonterske akcije, članovi Kluba volontera, zajedno sa članovima svojih porodica imali su priliku da organizuju pojedinačne i timske akcije. Inicijativa pod nazivom „Volimpijada“ imala je izuzetno pozitivan uticaj na zaposlene, koji su se angažovali i dali svoj doprinos lokalnoj zajednici na različite načine.

U okviru inicijative UniCredit Grupe „Kids4Kids & Donation Day“, u susret praznicima je za decu zaposlenih organizovana radionica pravljenja novogodišnjih ukrasa i slikanje sa Deda Mrazom, a oni su, zajedno sa svojim porodicama, pripremili poklone za decu koja svoje dane na žalost provode u Sigurnim kućama sa svojim majkama.

Kroz sve kanale interne komunikacije zaposleni su redovno obavješćavani o svim strateškim ciljevima i odlukama lokalne Banke i UniCredit Grupe.

Identitet i komunikacije će i u 2026. godini ostati fokusiran na pružanje podrške poslovanju banke kroz informisanje klijenata putem svih raspoloživih kanala komunikacije. Dodatno, održavanje i unapređivanje reputacije banke biće u fokusu, kroz nastavak sprovođenja različitih inicijativa sa ciljem da se osnaži lokalna zajednica. Takođe, interna komunikacija će nastaviti da bude kako kanal komunikacije među sektorima, tako i podrška svim zaposlenima da ostvare svoj pun potencijal i da se osećaju integrisano u aktivnosti i projekte Banke.

Izveštaj o korporativnom upravljanju

IZVEŠTAJ O KORPORATIVNOM UPRAVLJANJU**UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd**

UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd (u daljem tekstu: Banka) je akcionarsko društvo osnovano i registrovano u skladu sa važećim propisima Republike Srbije, koje obavlja bankarske i druge finansijske poslove u skladu sa Zakonom o bankama i drugim relevantnim propisima.

Banka pridaje poseban značaj primeni principa dobrog korporativnog upravljanja, kao ključnog elementa stabilnog, transparentnog i odgovornog poslovanja, sa ciljem zaštite interesa akcionara, klijenata, zaposlenih i drugih zainteresovanih strana.

Sistem korporativnog upravljanja Banke zasniva se na važećem zakonskom i regulatornom okviru, relevantnim preporukama i smernicama nadležnih regulatornih tela, Statutu i internim aktima Banke i to: Zakon o bankama („Službeni glasnik RS“ br. 107/2005, 91/2010, 14/2015 i 19/2025), Odluka Narodne banke Srbije o sprovođenju odredaba Zakona o bankama koje se odnose na davanje preliminarnog odobrenja, dozvole za rad banke i pojedinih saglasnosti i odobrenja Narodne banke Srbije („Službeni glasnik RS“ br. 82/2015, 29/2018 i 51/2025), Odluka Narodne banke Srbije o bližim uslovima i načinu imenovanja nosilaca ključnih funkcija u banci („Službeni glasnik RS“ br. 51/2025), Statut Banke (dostupan na sajtu Agencije za privredne registre).

Način upravljanja i organi Banke**Skupština Banke**

Skupština je najviši organ Banke i odlučuje o pitanjima utvrđenim zakonom i Statutom Banke, uključujući naročito donošenje i izmene Statuta i osnivačkog akta, imenovanje i razrešenje članova Upravnog odbora, usvajanje finansijskih izveštaja, usvajanje poslovne politike i strategije Banke, odlučivanje o raspodeli dobiti, sticanju i raspolaganju imovinom velike vrednosti i drugim pitanjima iz svoje nadležnosti.

Jedini akcionar Banke, UniCredit S.p.A. čije je sedište na adresi Piazza Gae Aulenti 3 - Tower A, Milano Italija, svoje ovlašćenje u Skupštini vrši preko svojih punomoćnika koji moraju imati uredno izdato specijalno punomoćje, u skladu sa važećim propisima.

Skupština Banke može biti redovna i vanredna, pri čemu se redovno zasedanje Skupštine Banke održava najmanje jednom godišnje i to najkasnije 4 (četiri) meseca od završetka svake poslovne godine.

Materijali za sednicu Skupštine akcionaru se dostavljaju u skladu sa jasno definisanim rokovima, kako bi se obezbedilo blagovremeno i potpuno upoznavanje sa sadržajem, omogućila adekvatna priprema i zakonito, efikasno i kvalitetno donošenje odluka.

U 2025. godini održano je 11 (jedanaest) sednica Skupštine Banke, od čega 1 (jedna) redovna 25.03.2025. godine i 10 (deset) vanrednih.

Upravni odbor

Upravni odbor je organ upravljanja Bankom odgovoran za nadzor nad poslovanjem Banke, definisanje poslovne strategije i praćenje njenog sprovođenja, uspostavljanje adekvatnog sistema upravljanja rizicima i unutrašnjih kontrola i odlučivanje o drugim pitanjima iz svoje nadležnosti.

Delokrug i način rada Upravnog odbora definisani su Zakonom o bankama, Statutom Banke i Poslovnikom o radu Upravnog odbora.

Upravni odbor sastoji se od najmanje 5 (pet), a najviše 9 (devet) članova, uključujući i predsednika, pri čemu najmanje tri člana moraju imati odgovarajuće iskustvo iz oblasti finansija i najmanje jedna trećina članova mora biti lica nezavisna od Banke. Članove Upravnog odbora imenuje i razrešava Skupština Banke, a Banka Narodnoj banci Srbije podnosi zahtev za davanje prethodne saglasnosti na imenovanje člana Upravnog odbora. Mandat članova Upravnog odbora traje 3 (tri) godine, uz mogućnost ponovnog izbora.

Upravni odbor Banke na dan 31.12.2025. godine broji 5 (pet) članova:

- > Martin Klauzer, predsednik Upravnog odbora
- > Nevena Nikše, član Upravnog odbora
- > Alessandra Protopapa, član Upravnog odbora
- > Lidija Barjaktarović, nezavisni član Upravnog odbora
- > Jelena Mihić Munjić, nezavisni član Upravnog odbora

Sednice Upravnog odbora mogu biti redovne i vanredne. Redovne Sednice Upravnog odbora održavaju se po potrebi, a najmanje jednom u tri meseca, u prostorijama sedišta ili drugih organizacionih delova Banke na teritoriji Republike Srbije. Upravni odbor može donositi

Izveštaj o korporativnom upravljanju nastavak

Način upravljanja i organi Banke nastavak

Upravni odbor nastavak

odluke ukoliko većina od ukupnog broja članova prisustvuje sednici, a odluke se usvajaju većinom od ukupnog broja članova.

Materijali za sednicu dostavljaju se članovima u skladu sa jasno definisanim rokovima, kako bi se obezbedilo blagovremeno i potpuno upoznavanje sa sadržajem, omogućila adekvatna priprema i zakonito, efikasno i kvalitetno donošenje odluka.

U 2025. godini održano je 18 (osamnaest) sednica Upravnog odbora, od čega 5 (pet) redovnih i 13 (trinaest) vanrednih.

Izvršni odbor

Izvršni odbor, pored Upravnog odbora, predstavlja organ upravljanja Bankom, odgovoran za svakodnevno upravljanje poslovanjem Banke, primenu i efikasno funkcionisanje sistema unutrašnjih kontrola i sprovođenje odluka Skupštine i Upravnog odbora.

Delokrug i način rada Izvršnog odbora definisani su Zakonom o bankama, Statutom Banke i Poslovníkom o radu Izvršnog odbora.

Predsednik Izvršnog odbora predstavlja i zastupa Banku. Ovlašćenje predsednika Izvršnog odbora Banke ograničeno je zahtevom za dodatnim potpisom jednog člana Izvršnog odbora pri zaključivanju pravnih poslova i preduzimanju pravnih radnji iz delokruga Izvršnog odbora.

Izvršni odbor Banke čine najmanje 3 (tri) člana, uključujući i predsednika, pri čemu članovi Izvršnog odbora moraju biti u radnom odnosu u Banci na neodređeno vreme sa punim radnim vremenom. Članove Izvršnog odbora imenuje i razrešava Upravni odbor, a Banka Narodnoj banci Srbije podnosi zahtev za davanje prethodne saglasnosti na imenovanje člana Izvršnog odbora. Mandat članova Izvršnog odbora traje 3 (tri) godine, uz mogućnost ponovnog izbora. Član Upravnog odbora ne može biti član Izvršnog odbora Banke.

Izvršni odbor Banke na dan 31.12.2025. godine broji 7 (sedam) članova:

- > Nikola Vuletić, predsednik Izvršnog odbora
- > Ivana Ivić, član Izvršnog odbora
- > Rastko Nicić, član Izvršnog odbora

- > Sanja Radojčić Sobo, član Izvršnog odbora
- > Dimitar Lichev, član Izvršnog odbora
- > Filip Stikić, član Izvršnog odbora
- > Miloš Belić, član Izvršnog odbora

Sednice Izvršnog odbora mogu biti redovne i vanredne, a održavaju se najmanje jednom mesečno. Izvršni odbor može donositi odluke ukoliko većina od ukupnog broja članova prisustvuje sednici, a odluke se usvajaju većinom od ukupnog broja članova.

Materijali za sednicu dostavljaju se članovima u skladu sa jasno definisanim rokovima, kako bi se obezbedilo blagovremeno i potpuno upoznavanje sa sadržajem, omogućila adekvatna priprema i zakonito, efikasno i kvalitetno donošenje odluka.

Odbori Banke

U skladu sa Zakonom o bankama i radi efikasnijeg obavljanja svojih aktivnosti, Banka je, pored organa upravljanja, uspostavila sledeće odbore:

- > Odbor za praćenje poslovanja banke - pomoćno telo Upravnog odbora koje putem razmene informacija, konsultacija, davanja predloga i pripremu, učestvuje u formulisanoj načela i opredeljenja koja regulišu ceo sistem internih kontrola Banke. Odbor doprinosi proceni efikasnosti i celishodnosti sistema, osiguravajući adekvatno identifikovanje, merenje, upravljanje i praćenje rizika na osnovu pristupa orijentisanog na rizik.
- > Kreditni odbor – donosi odluke o kreditnim zahtevima u okviru ovlašćenja propisanih aktima Banke i obavlja druge poslove utvrđene zakonom, podzakonskim aktima i internim aktima Banke.
- > Odbor za upravljanje aktivom i pasivom - prati izloženost Banke rizicima koji proizlaze iz strukture njenih bilansnih obaveza i potraživanja i vanbilansnih stavki, predlaže mere za upravljanje kamatnim rizikom u bankarskoj knjizi, rizikom likvidnosti, deviznim rizikom i ostalim tržišnim rizicima, i obavlja i druge zadatke definisane aktima Banke.
- > Odbor za naknade i nagrađivanja - podržava Upravni odbor u definisanju i nadzoru primene politika zarada, naknada i ostalih primanja u Banci i obavlja druge poslove u skladu sa svojim Poslovníkom o radu.

Izveštaj o korporativnom upravljanju nastavak

Politika raznolikosti

Kako bi osigurala da sastav Upravnog i Izvršnog odbora bude u skladu sa regulatornim zahtevima i principima dobrog korporativnog upravljanja, te da odražava raznolikost i inkluzivnost, prilikom imenovanja i odabira članova Banka uzima u obzir različite aspekte, uključujući dobru poslovnu reputaciju, odgovarajuće kvalifikacije i iskustvo, nezavisnost i integritet članova odbora, aktivno poznavanje srpskog jezika i prebivalište na teritoriji Republike Srbije.

Na ovaj način obezbeđuje se sastav organa upravljanja koji doprinosi efikasnom, transparentnom i odgovornom radu, uz doslednu primenu postavljenog okvira UniCredit Grupe za poštovanje raznolikosti, jednakosti i inkluzije.

Članovi Upravnog i Izvršnog odbora dužni su da doprinose dugoročnom pozitivnom poslovanju Banke i da u obavljanju poslova iz svog delokruža postupaju u skladu s pažnjom dobrog stručnjaka. Od članova organa upravljanja se naročito očekuje delovanje u granicama poverenih ovlašćenja, savesnost i odgovornost, uz poštovanje zabrane sukoba interesa i čuvanja poslovne tajne.

Sistem unutrašnjih kontrola

Banka ima uspostavljen sveobuhvatni sistem unutrašnjih kontrola, na način da obezbeđuje kontinuirano praćenje rizika kojima je izložena ili može biti izložena u svom poslovanju, a koji se naročito sastoji od:

- > funkcije upravljanja rizicima;
- > funkcije usklađenosti poslovanja;
- > funkcije unutrašnje revizije.

Sistem unutrašnjih kontrola predstavlja skup procesa i procedura uspostavljenih radi adekvatne kontrole rizika i praćenja efektivnosti i efikasnosti poslovanja, pouzdanošću finansijskih i ostalih podataka i informacija Banke, kao i njihove usklađenosti s propisima, unutrašnjim aktima i

standardima poslovanja, a čiji je cilj obezbeđenje sigurnosti i stabilnosti poslovanja Banke.

Funkcija kontrole usklađenosti poslovanja Banke nadležna je, naročito, za identifikaciju, praćenje i upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja Banke, sačinjavanje godišnjeg plana upravljanja tim rizicima i programa praćenja usklađenosti poslovanja Banke. Izveštaj o svojim aktivnostima i godišnji izveštaj o rizicima usklađenosti poslovanja organizaciona jedinica u čijem je delokrugu usklađenost poslovanja dostavlja Izvršnom odboru, Odboru za reviziju i Upravnom odboru na razmatranje. Rukovodioca funkcije, koji je u svom radu nezavisan i ima pravo da se neposredno obrati Upravnom odboru Banke kada god je to potrebno, imenuje i razrešava Upravni odbor. Banka je u okviru Funkcije kontrole usklađenosti poslovanja Banke obrazovala posebnu organizacionu jedinicu pod nazivom Borba protiv finansijskog kriminala sve u cilju uspostavljanja delotvornog i efikasnog sistema za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma. Izvršni odbor Banke je dužan da za sprovođenje radnji i mera u cilju sprečavanja i otkrivanja pranja novca i finansiranja terorizma predloži imenovanje Ovlašćenog lica i njegovog zamenika i predlog dostavi Upravnom odboru na konačno odlučivanje.

Funkcija unutrašnje revizije nadležna je, naročito, da pruža nezavisno i objektivno mišljenje o pitanjima koja su predmet revizije, obavlja savetodavnu aktivnost usmernenju na unapređenje postojećeg sistema unutrašnjih kontrola i poslovanja Banke i pruža pomoć u ostvarivanju njegovih ciljeva. Izveštaje o svom radu organizaciona jedinica u čijoj je nadležnosti unutrašnja revizija podnosi Odboru za praćenje poslovanja Banke i Upravnom odboru. Rukovodioca funkcije, koji je u svom radu nezavisan i ima pravo da se neposredno obrati Upravnom odboru Banke kada god je to potrebno, imenuje i razrešava Upravni odbor.

Navedene funkcije deluju nezavisno i imaju jasno definisane nadležnosti, odgovornosti i izveštajne linije, u skladu sa regulatornim zahtevima i internim aktima Banke.



Konsolidovani **nefinansijski** izveštaj za 2025. godinu

Predgovor

Predgovor

U dinamičnom i nepredvidivom poslovnom okruženju, UniCredit kontinuirano unapređuje svoju ESG strategiju kao odgovor na savremene izazove i potrebe tržišta. Održivost je ključna vrednost integrisana u sve aspekte poslovanja, sa ciljem stvaranja dugoročne vrednosti za klijente, zaposlene i društvo u celini. ESG strategija UniCredit banke zasniva se na jasnim principima koji naglašavaju integritet, odgovornost i transparentnost, stvarajući čvrste temelje za održivi razvoj i otpornost poslovanja u budućnosti. Ovi principi predstavljaju ne samo obavezu, već i strateški okvir koji oblikuje način na koji banka posluje, donosi odluke i komunicira sa svim zainteresovanim stranama.



Naša ESG strategija obuhvata jasno definisane ciljeve usmerene na ekonomske, ekološke i društvene aspekte poslovanja, sa posebnim fokusom na smanjenje emisija gasova sa efektom staklene bašte, postizanje klimatske neutralnosti i pružanje podrške klijentima u tranziciji ka održivim poslovnim modelima. Kroz ove ciljeve, UniCredit aktivno učestvuje u oblikovanju zelenije i pravednije budućnosti. Istovremeno, banka neguje partnerstvo sa klijentima kako bi podržala pravednu i fer tranziciju, pruža snažnu podršku zajednicama i društvu u celini, i usmerava svoje poslovanje u skladu sa jasno definisanim obavezama. Sve ove aktivnosti su zasnovane na održivom pristupu rizicima i odgovornom upravljanju kreditiranjem, čime se osigurava dugoročna stabilnost i otpornost poslovanja.

Fokus na procenu klimatskih rizika predstavlja još jedan ključni segment ESG strategije, koji osigurava bolju prilagođenost potrebama tržišta i očekivanjima klijenata.

Proaktivnim pristupom u prepoznavanju i ublažavanju ovih rizika, UniCredit osigurava dodatnu transparentnost, finansijsku stabilnost i poverenje svih zainteresovanih strana. Istovremeno, banka kontinuirano ulaže u razvoj internih kapaciteta, alata i veština zaposlenih, kako bi osigurala efikasno sprovođenje ESG standarda u svakodnevnom poslovnim procesima. Unapređenje sistema praćenja i izveštavanja o ESG ciljevima omogućava bolje donošenje strateških odluka i kontinuirano poboljšanje rezultata u ovoj oblasti.

UniCredit veruje da ekonomski razvoj, zaštita životne sredine i društvena odgovornost ne smeju biti odvojeni, već međusobno povezani elementi održivog poslovanja. Naša vizija budućnosti zasniva se na harmoničnoj sinergiji između poslovnog uspeha i društvene dobrobiti, gde održivost nije samo cilj, već način rada i ključna vrednost

Predgovor nastavak

koja se reflektuje u svakoj aktivnosti banke. Integrisanjem principa održivosti u svaki segment poslovanja, UniCredit ostaje dosledan svojoj misiji da bude ključni pokretač pozitivnih promena i dugoročnog razvoja.

Na taj način, UniCredit ne samo da doprinosi smanjenju negativnog uticaja na životnu sredinu, već aktivno gradi temelje za stabilno, inkluzivno i otporno društvo, u kojem poslovanje i zajednica napreduju zajedno. Ova posvećenost nije samo strateški cilj, već dugoročna obaveza prema budućim generacijama, sa jasnom vizijom stvaranja sveta u kojem održivost, transparentnost i odgovornost oblikuju svaku odluku i svaki korak na putu ka boljoj budućnosti.

Zaštita životne sredine

Zaštita životne sredine

Rizici klimatskih promena i procena portfolija

Na grupnom nivou, UniCredit strateški upravlja rizicima klimatskih promena integrisanjem tranzicionog rizika, fizičkog rizika i reputacionog rizika u kreditne procese, uz istovremeno sprovođenje dugoročnih strategija usklađenih sa Net Zero ciljevima. Fokus Grupe je na prilagođavanju finansijskih i operativnih aktivnosti izazovima održivosti, kao i na podršci klijentima u njihovim tranzicionim procesima. Ove strategije detaljno su opisane u javno dostupnom dokumentu – Integrisanom izveštaju o održivosti.¹

Tranzicioni rizik je postao integralni deo lokalnog kreditnog procesa, koji je u skladu sa grupnom strategijom unapređen kako bi omogućio precizniju evaluaciju i praćenje finansiranja. Klijenti su klasifikovani u različite grupe na osnovu specifičnih kriterijuma, a njihova ocena rizika tranzicije formira osnovu za ponudu odgovarajućih proizvoda i usluga. Proces procene uključuje upitnike i analize zasnovane na interno izvedenim ocenama kao i eksternim bazama podataka, omogućavajući uvid u rizike, ranjivosti i izloženosti klijenata, kao i potencijalni finansijski uticaj.

Posebna pažnja posvećena je klijentima iz Net Zero relevantnih sektora sa značajnim emisijama gasova sa efektom staklene bašte (GHG) - Oil&Gas, Power Generation, Automotive. U skladu sa Net Zero ciljevima, klijenti se procenjuju i klasifikuju prema nivou usklađenosti sa tranzicionim zahtevima. Na osnovu te klasifikacije formiraju se strategije za finansiranje njihove energetske tranzicije, uz ciljeve smanjenja emisija i podrške projektima dekarbonizacije.

Unapređenja lokalnog kreditnog procesa osnažena su implementacijom novih IT alata koji omogućavaju detaljniju analizu klimatskih rizika, procenu emisija GHG i podršku pri donošenju odluka o finansiranju. Paralelno, posebna pažnja je posvećena obuci zaposlenih, kako bi se osigurala njihova spremnost za primenu novih standarda i procedura u skladu sa ESG strategijama i ciljevima.

Ključne politike u oblasti klimatskih rizika

UniCredit Banka Srbija se pitanjem zaštite životne sredine, kao i ostalim ESG principima, u odnosu sa klijentima

i trećim licima, bavi i kroz primenu definisanih politika od strane UniCredit Grupe vezanih za klimatski, reputacioni i kreditni rizik. Najvažnije politike u ovoj oblasti su:

1. Politika upravljanja reputacijskim rizikom u UniCredit Banci Srbija
2. Politika upravljanja osetljivim industrijama u UniCredit Banci Srbija
3. Poslovno pravilo ESG smernice proizvoda
4. Radno uputstvo Zaštita životne sredine, društvena odgovornost i savesno upravljanje - ESG
5. Radno uputstvo za popunjavanje klimatskog upitnika
6. Radna instrukcija reputacijskog rizika finansiranja industrije proizvodnje oružja/odbrambene svrhe
7. Radna instrukcija reputacijskog rizika finansiranja industrije nuklearne energije
8. Radna instrukcija reputacijskog rizika finansiranja infrastruktura voda/brana
9. Radna instrukcija reputacijskog rizika finansiranja industrije rudarstva
10. Radna instrukcija reputacijskog rizika finansiranja industrije uglja
11. Radna instrukcija reputacijskog rizika finansiranja gasa i nafte
12. Opšti principi za kreditnu aktivnost
13. Procedura za kreditni proces za poslove sa privredom
14. Uputstvo o integraciji faktora klimatskih rizika u kreditni proces za poslove sa privredom

Održivost kroz deo ponude bankarskih proizvoda

Zelena ekonomija je već dugo godina bitan sastavni deo poslovanja UniCredit Banke koja je tržišni lider u finansiranju projekata okrenutih energiji vetra, a sve je veća tržišna konkurencija kada je u pitanju energija sunca.

Upravo vodeći se time, tokom 2025. godine, uz partnerstvo sa fondom Green for Growth, domaćoj privredi dostupna je kreditna linija u ukupnom iznosu do 50 miliona evra - u vidu podrške zelenih projekata u Srbiji i sa EBRD u iznosu do 10 miliona evra u okviru projekta Go Green gde klijent dobija grant u iznosu do 15% od iznosa finansiranja za ulaganje u obnovljive izvore energije.

1. <https://www.unicreditgroup.eu/en/esg-and-sustainability/sustainability-reporting.html>

Zaštita životne sredine nastavak

Održivost kroz deo ponude bankarskih proizvoda nastavak

Banka je takođe korisnik fondova nemačke razvojne banke KfW, a tokom 2025. godine fokus je bio na kreditnim linijama koje doprinose smanjenju emisija ugljen-dioksida, sa svrhom finansiranja energetske efikasnosti i obnovljivih izvora energije. Ova kreditna linija daje mogućnost dobijanja granta u iznosu od 7.142% od ukupnog iznosa kredita.

Tranzicioni uticaj postiže se kroz kreditne linije i garancijske instrumente koji se vezuju za sredstva EU, vlade zemalja članica EU, Vlade Srbije i različitih donatorskih sredstava koji streme socijalnim i ekološkim ciljevima, kao i ukupnom napretku ekonomije.

Pomenuti ekološki ciljevi služe podršci na putu ka zelenoj tranziciji. Zahvaljujući podršci EU, Vlade Nemačke i drugih donatora, ostvaruje se uticaj kroz namenske kreditne linije od EBRD, KfW, i GGF. Funkcija je finansiranje projekata koji smanjuju upotrebu energije i emisiju ugljen-dioksida podsticanjem energetske efikasnosti. Klijenti na koje se odnosi finansiranje nalaze se u rasponu od fizičkih lica do velikih projekata obnovljivih izvora energije. Takođe, prihvatanjem EU standarda, preduzeća će biti konkurentnija na EU tržištu, što vodi ka povećanom potencijalu za izvoz krajnjih proizvoda na zahtevna tržišta u pogledu kvaliteta robe.

U toku 2025. godine UniCredit Banka je u svojoj ponudi imala i kreditnu liniju u iznosu do 40 miliona evra uz partnerstvo sa Cassa Depositi e Prestiti (CDP). Ovaj program omogućio je finansiranje po povoljnim kamatnim stopama lokalnim kompanijama koje posluju u sektorima sa velikim ESG uticajem odnosno imaju pozitivan efekat na šire okruženje, društvo i poslovanje. UniCredit Banka će kroz ovu kreditnu liniju pružiti dodatnu podršku kompanijama koje su posvećene poboljšanju rodne ravnopravnosti, koje posluju u manje razvijenim sredinama, posluju u sektorima zdravstva i obrazovanja, unapređuju održivu poljoprivredu i preradu, kao i prihvatanje i adaptiranje na klimatske promene.

UniCredit Leasing takođe je učestvovao u EBRD programu finansiranja investicija koje su usklađene sa EU standardima u oblasti ekologije, energetske efikasnosti, javnog zdravlja i sigurnosti, i koje doprinose boljem kvalitetu proizvoda važnih za očuvanje zajednice.

U 2025. godini, UniCredit Leasing se pridružio EBRD programu GOLD u iznosu do 40 miliona evra. Svrha projekta je podržavanje konkurentnosti malih i srednjih preduzeća u cilju podrške njihovom poslovnom širenju i investicijama koje se kvalifikuju kao projekti tranzicije ka zelenoj ekonomiji. Pored GOLD programa Leasing je koristio EBRD sredstva u okviru SME Reboot programa koji podrazumeva finansiranja projekata poboljšanja tehnološke opremljenosti preduzeća kao i zelene tranzicije. SME Reboot linija ima 15% granta

Održivost operacija

Optimizacija svakodnevnog poslovanja i efikasna upotreba energije predstavlja preduslov ostvarivanja ciljeva u oblasti zaštite životne sredine. Sa tim u vezi, odluke koje se donose u vezi sa službenim putovanjima, grejanjem i hlađenjem poslovnih prostorija, upotrebom službenih vozila, kao i potrošnjom papira treba da doprinesu ostvarenju pozitivnog uticaja u pogledu zaštite životne sredine i smanjenju upotrebe neobnovljivih izvora energije.

Tokom 2025. godine preduzete su sledeće inicijative i ostvareni navedeni rezultati:

- > Banka daje prednost nabavci uređaja za grejanje, hlađenje i ventilaciju koje ne štete ozonu kada god je to izvodljivo, i visokog nivoa energetske efikasnosti;
- > U brojnim slučajevima prilikom renoviranja ekspozitura su ugrađene toplotne pumpe visoke energetske efikasnosti, kako bi se doprinelo uštedi električne energije;
- > Sprovedene su inicijative za uštedu energije u cilju smanjenja potrošnje energije u narednim godinama (zamena stare opreme novom energetski efikasnijom opremom, smanjenje radnog vremena svetlećih reklama, implementacija senzora pokreta u cilju povećanja kontrole rada svetla);
- > Potrošnja električne energije koja je direktno fakturisana je smanjena u 2025. godini za 3.5% u odnosu na 2024. godinu;
- > Prilikom nabavke proizvoda, vodi se računa da se izaberu oni koji poseduju ekološke sertifikate poput: FSC, PEFC, Green Range, Eco Label;
- > U nabavke papira i toaletne ambalaže, kancelarijskog materijala i slične nabavke uključena su preduzeća za profesionalnu rehabilitaciju i zapošljavanje lica sa posebnim potrebama.

Zaštita životne sredine nastavak

Potrošnja vode i energije, ušteda papira i upravljanje otpadom

Potrošnja energije

Opis	Jedinica mere	Količina
Direktna potrošnja energije po primarnom izvoru energije		
Ukupna potrošnja	kWh	76.883
01 – Prirodni gas	kWh	72.151
02 – Dizel	kWh	4.732
03 – Ostalo - sirova nafta i naftni proizvodi (npr. lož ulje, benzin, itd.).	kWh	-
Ukupna potrošnja energije		
01 – Potrošnja električne energije	kWh	3.974.562
02 – Daljinsko grejanje i hlađenje	kWh	701.200
Procenat indirektno obnovljive električne energije		
01 - Ukupna količina obnovljive električne energije kupljena po posebnim ugovorima	kWh	2.074.211
02 - Ukupan iznos indirektno potrošnje električne energije	kWh	1.007.000
03 - Procenat indirektno obnovljive električne energije iz posebnih ugovora o ukupnoj indirektnoj potrošnji električne energije	%	49%
Procenat indirektnog grejanja na obnovljive izvore iz posebnog ugovora		
01 - Ukupna količina grejanja na obnovljive izvore kupljena po posebnim ugovorima	kWh	N/A
02 - Ukupan iznos indirektno potrošnje grejanja	kWh	-
03 - Procenat indirektnog grejanja iz posebnih ugovora o ukupnoj potrošnji indirektnog grejanja	%	N/A
Ukupna potrošnja energije iz svih izvora (potrošeni kupljeni izvori energije i samoproizvedena električna energija iz obnovljivih izvora)	kWh	4.675.762

Upravljanje otpadom

Ukupna težina stvorenog otpada po vrsti	Jedinica mere	Količina
Papir i karton - EVC kodovi: 200101, 150101	Kg	667
Drugi otpad (Gvožđe)	Kg	1.940
Ukupni otpad	Kg	2.607

Potrošnja vode

Opis	Jedinica mere	Količina
Upotreba vode		
01 - Ukupna potrošnja vode	m³	12.315

Ukupna potrošnja vode uključujući vodu iz vodovoda i potrošnju vode iz balona za vodu.

Potrošnja papira

Tip papira	Jedinica mere	Količina
Ukupna potrošnja papira	Kg	90.090
Od ukupne količine papira, količina koja je označena kao FSC ili PEFC	Kg	90.090
Količina označena drugim ekološkim sertifikatima/oznakama	Kg	0
Informacije o drugim ekološkim sertifikatima/oznakama.		ISO 9706, ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001
Koliko od ukupnog papira nije uključeno ni u jednu od gore navedenih kategorija (02,03,04)	Kg	=

Odgovornost prilikom registracije i kvalifikacije dobavljača

Segment održivosti integrisan je i u odabir dobavljača sa kojima Banka saraduje. U ove svrhe koristi se kvalifikacioni upitnik, a svaki dobavljač je u obavezi da pomenuti dokument popuni kako bi se kvalifikovao da postane dobavljač UniCredit Banke. Deo ovog upitnika čini i sekcija „Zahtevi za održivost” koja se sastoji od minimalnih zahteva iz oblasti održivosti koje potencijalni dobavljač treba da ispunjava. U upitniku se traži dostavljanje sledećih podataka: postojanje politike zaštite životne sredine; usklađenost sa osnovnim principima Globalnog dogovora Ujedinjenih nacija; usklađenost za zahtevima MOR-a; usaglašenost sa lokalnom regulativom u oblasti zaštite životne sredine; obelodanjivanje aspekata relevantnih za zaštitu životne sredine proizvoda i usluga koje dobavljač prodaje ili nudi; da li kompanija podleže reviziji u skladu sa standardom ISO 19011; potvrda da se protiv kompanije ne vode postupci povezani sa prekršajem radnih prava i zakona iz oblasti zaštite životne sredine. **Tokom 2025. godine ukupno 296 dobavljača je uspešno ispunilo kriterijume iz upitnika.**

Društveno odgovorno poslovanje

Društveno odgovorno poslovanje

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini

Osnaživanje žena

Ove godine obeležavanje Međunarodnog dana žena u UniCredit banci produženo je na ceo mart. Žene zaposlene u banci tradicionalno su dobile poklone, ovooga puta sa motivacionim porukama.

Akcija osnaživanja žena nastavljena je u saradnji sa Forumom mladih sa invaliditetom, kroz učešće u projektu osnaživanja žena preduzetnica – osoba sa invaliditetom. Kroz taj projekat, naše kolege su održale predavanja iz različitih oblasti brojnim preduzetnicama.

Klub volontera

Volontersko zalaganje zaposlenih u UniCredit Banci Srbije prepoznato je i vidljivo na sistematizovan i organizovan način, kroz funkcionisanje Kluba volontera kroz koji se zaposleni mogu opredeliti za oblast svog doprinosa u zavisnosti od želja i afiniteta i to obrazovanje, zaštita životne sredine ili humanitarne akcije. Naravno, onima koji žele, sve tri oblasti su na raspolaganju. I tokom godine, Klubu se pridružio određeni broj zaposlenih tako da sada broji više od 250 članova.

Umesto organizovane volonterske akcije, članovi Kluba volontera, zajedno sa članovima svojih porodica imali su priliku da organizuju pojedinačne i timske akcije. Inicijativa pod nazivom "Volimpijada" imala je izuzetno pozitivan uticaj na zaposlene, koji su se angažovali i dali svoj doprinos lokalnoj zajednici na različite načine.

Volonterski rad tokom cele godine održavan je u kontinuitetu i to kroz više radionica i predavanja srednjoškolcima i studentima. Takođe zaposleni su se rado odazivali pozivima na učešće u mnogobrojnim projektima organizacije "Dostignuća mladih" koje banka i UniCredit Fondacija podržavaju, a zatim i kroz angažovanje na dostavljanju poklona i upoznavanje sa decom sa invaliditetom i smetnjama u razvoju.

U susret praznicima, zaposleni u banci su zajedno sa svojim porodicama, pripremili i pakovali poklone za decu koja svoje dane na žalost provode u Sigurnim kućama sa svojim majkama. Takođe, zaposleni su prikupili novac za kupovinu novogodišnje jelke sa ukrasima za odeljenje ortopedije u Dečijoj bolnici Tiršova.

Izradom čestitki i pripremom poklona, Grupna inicijativa koju smo rado podržali "Kids4Kids & Donation Day" je ispunila svoj osnovni cilj, a to je da zaposleni na interesantan način provedu vreme sa svojim najmilijima i podstaknu svoju decu da misle na druge. Nakon toga, zaposleni u banci, članovi Kluba volontera mnoštvo poklona i čestitki su lično podelili deci i uživali u vremenu provedenom sa njima.

Zaposleni UCB-a kao mentori, žiri i predavači srednjoškolcima

Kroz Program „Osnaži se za budućnost“ UniCredit Fondacije i Organizacije Dostignuća mladih na evropskom nivou naša banka je učestvovala u svim projektima ove organizacije u Srbiji. Zaposleni UniCredit Banke su mentorsko-volonterskim aktivnostima pomagali srednjoškolcima da bolje razumeju svet biznisa i finansija. Tako su zaposleni naše Banke bili članovi žirija i mentori kroz programe Poslovni izazov, program Učenička kompanija, takmičenje Izazov specijal, program Poslovna etika.

Kroz partnerstvo sa "Grupom za obrazovanje" koju čine Nordeus fondacija, Centar za promociju nauke, Inicijativa Digitalna Srbija i Dostignuća mladih u Srbiji, zaposleni UniCredita angažovani su kao mentori u programu Finansijska pismenost koji obuhvata veliki broj srednjih škola širom Srbije.

Saradnja sa UniCredit Fondacijom

Saradnja i sprovođenje projekata UniCredit Fondacije ni ove godine nije izostalo. Najpre kroz interni projekat Gift Matching, kroz koji naši zaposleni doniraju sredstva određenim predloženim organizacijama, a Fondacija te donacije duplira. Zatim, kroz EDU Fond konkurs koji se sprovodi kroz sve zemlje UniCredit Grupe sa ukupnim fondom do 14 miliona evra podrške projektima usmerenim na programe za borbu protiv obrazovnog siromaštva. Programi ovog konkursa odnose se na podršku programima koji se bore protiv obrazovnih problema u svim zemljama u kojima Grupa posluje. Taj Program se prelijeva i u narednu godinu, te ćemo pobednike saznati u narednom periodu.

Galaksija kup

Osnaživanje napretka zajednice duboko je protkano kroz sve sfere našeg poslovanja. Naša je obaveza da vratimo deo onoga sto stvaramo i zajednicama u kojima smo pri-

Društveno odgovorno poslovanje nastavak

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini nastavak

Galaksija kup nastavak

sutni. U skladu sa tim, tri su glavna stuba našeg društveno odgovornog poslovanja: obrazovanje, zaštita životne sredine i inkluzija. Naša Grupa i banka lokalno pružaju kontinuiranu podršku obrazovanju kao temelju naše budućnosti. Intenziviranjem saradnje privrede i škola osnažujemo mlade ljude, i radimo na tome da obrazovanje bude jednako dostupno svima. Jedan od pilara obrazovanja je i finansijska edukacija dece i mladih koju uspešno realizujemo sa NORDEUS-om.

U cilju proširenja saradnje, priključili smo se projektu Galaksija kup koji NORDEUS realizuje zajedno sa Zajednicom elektrotehničkih škola Srbije, i srednjim školama širom zemlje. Uloga naše banke i volontera tokom projekta je da podelimo naše znanje i ekspertizu i propratimo i pomognemo da svaki nivo rada unaprede, zaključno sa završnim događajem, kako bi iz godine u godinu bilo sve više uključenih škola i timova iz cele zemlje, sa što kvalitetnijim projektima. Elektrotehničke i tehničke škole su epicentri obrazovanja mladih, budućih predvodnika ekonomije zasnovane na tehnološkim inovacijama. Ova inicijativa ima potencijal da postane mreža mladih inovatora i stvaralaca u oblasti elektronike i elektrotehnike, ali i da zađe u različite oblasti obrazovanja i života sa svojim rešenjima.

Projekat vezan za električnu energiju na više drugih nivoa ostvaruje svoj impact i održivost. Tu se naslanjamo na već vidno razvijenu svest i želju mladih da se odgovornije ponašaju prema prirodnim resursima i očuvanju životne sredine, dajući im edukaciju ali i priliku da direktno ponađu i implementiraju rešenja za svoje škole i zajednicu, koje kasnije mogu da nadograđuju, ne samo oni, već i vršnjaci u drugim školama, ali i naredne generacije. Kroz edukativne materijale koje ćemo izgraditi, i takođe nadograđivati, osiguravamo i da to znanje i iskustvo, ostanu u sistemu, među nastavnicima i učenicima. Do sada je organizovano ukupno 8 Galaksija kupova.

Beogradski Maraton uz BELHospice

I ove godine, zaposleni UCB-a trčali su Beogradski maraton u timu BELHospice udruženja. Naši zaposleni su učestvovali na 38. Beogradskom maratону u timu BELHospice udruženja, tradicionalno podržali i dodatno sponzorisali

Udruženje koje pomaže onkološkim pacijentima u odmaklim fazama bolesti, kao i njihovim porodicama.

Inkluzija nije iluzija

Početak nove fudbalske sezone obeležen je nenovčanom donacijom naše banke Klubu malog fudbala (KMF) Mungosi za članove sekcije koja se bavi sportskim aktivnostima dece i omladine sa invaliditetom i smetnjama u razvoju.

U prisustvu članova kluba i igrača, donaciju u vidu sportskih patika uručila je Jovana Zeljić, naša DEI menadžerka.

Ključne politike u oblasti socijalnih pitanja

„Grupni principi i smernice za upravljanje sponzorstvima i donacijama“ i Poslovno pravilo „Politika sponzorstva i donacija“

Društvena odgovornost kroz deo ponude bankarskih proizvoda

UniCredit Banka po Ugovoru o kreditu sa Cassa Depositi e Prestiti S.P.A.(CDP), u skladu sa ciljevima WBIF-a, Evropske unije, koju predstavlja Evropska Komisija sa programom „Zeleno finansiranje za inkluziju „GF4I “ a koji ima za cilj podršku zelenoj tranziciji lokalnih mikro, malih i srednjih preduzeća ka održivim, niskougljeničnim, energetski efikasnim investicionim mogućnostima otpornim na klimatske promene na području Zapadnog Balkana i sa Instrumentom za pretpristupnu pomoć III („IPA III“) u okviru budžeta EU, pruža mogućnosti finansiranja srpskih kompanija koje su posvećene poboljšanju rodne ravnopravnosti, koje posluju u manje razvijenim sredinama, u sektorima zdravstva i obrazovanja, unapređenju održive poljoprivrede i prerade, kao i prihvatanju i adaptiranju na klimatske promene.

Ovaj program finansira mikro, mala i srednja preduzeća kroz sledeće sektore: Polna jednakost, Slabije razvijeni regioni, Obrazovanje i zdravstvo, Održiva poljoprivreda i prerada poljoprivrede i Ublažavanje i prilagođavanje klime. Zahvaljujući sredstvima iz nove kreditne linije Banka će biti u prilici da ponudi povoljnije uslove finansiranja investicija i obrtnih sredstava klijentima. Svaki kredit finansira se sa 50% iz sredstava CDP i 50% iz sredstava koje obezbeđuje Banka.

Društveno odgovorno poslovanje nastavak

Društvena odgovornost kroz deo ponude bankarskih proizvoda nastavak

Da bi se postigli ciljevi zelene tranzicije koristi se i podrška EU, nemačke vlade i drugih donatora kroz namenske linije EBRD, KfW i GGF. Funkcija namenskih linija je finansiranje projekata koji smanjuju potrošnju energije i emisiju CO₂ stimulisanjem zelenih izvora energije.

Raspon klijenata se proteže od privatnih lica do finansiranja velikih projekata obnovljivih izvora energije. Takođe, usvajanjem standarda EU, kompanije će biti konkurentnije na tržištu EU što će dovesti do većeg izvoza finalnih proizvoda na tržišta visokog kvaliteta.

Kroz mikrokreditiranje, Banka nastoji da podrži razvoj malih biznisa i to ne samo kroz finansijske usluge, već i kroz savetovanje i negovanje dobrih odnosa sa klijentima, jer se veruje da se to nalazi u temelju razvoja poslovanja. Na ovaj način, kompanija želi da utiče na stvaranje pozitivnog okruženja i podrži svoje klijente kroz specijalne usluge koje su kreirane prema njihovim potrebama i mogućnostima.

Kadrovska pitanja

Kadrovska pitanja

Četiri bitna pravca upravljanja ljudima, kroz realizaciju strategije, suštinski su usmerena na četiri ključna domena ljudskih resursa i strukturirana su na sledeći način:

- A. Upravljanje i planiranje radne snage, podržavanje osnovnih principa uzajamnog poštovanja i fer poslovanja, transparentnog načina rada i otvorene komunikacije; određivanje kompenzacije u skladu sa merilom tržišta rada, a sve u smislu novih zahteva okruženja, digitalizacije, a posebno promenom pristupa i poimanja načina poslovanja;
- B. Poboljšanje radnih veština, podsticanjem zahteva za ličnim razvojem zaposlenih, kako treningom, osposobljavanjem i obukom, tako i sprovođenjem prekvalifikacije i usvajanjem novih veština. Takođe, osvežavanje timova mladima, putem pristupanja programu za mlade koje je odobrila Vlada RS u saradnji sa resornim Ministarstvom za rad, zapošljavanje, boračka i socijalna pitanja i Nacionalne službe za zapošljavanje sprovedenjem višegodišnjih planskih strategija zapošljavanja;
- C. Bolje funkcionisanje operativnog modela, sa posebnim fokusom na smanjenje fluktuacije zaposlenih i bolju organizaciju modela rada i organizacije kao celine, i dalje poboljšanje mobilnosti unutar Grupe; i
- D. Pravednost, rodna ravnopravnost i promovisanje interno jednakih mogućnosti za sve zaposlene.

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini

Ponašanje zasnovano na UniCredit vrednostima i lična odgovornost menadžmenta i zaposlenih spadaju u osnovne principe i usađeni su duboko u vrednosti kompanije. Promovisanjem osnovnih vrednosti Integritet, Odgovornost i Briga gradi se fer i funkcionalan odnos između zaposlenih međusobno, kao i njihov zajednički odnos prema radu.

Uspeh UniCredit Banke je uglavnom zasluža visoko kvalifikovanih i motivisanih zaposlenih u kompaniji, jer inovacije dolaze od samih zaposlenih koji su posvećeni radu i kompaniji. To je razlog zašto se osposobljavanje i stručno usavršavanje, kao i promocija i razvoj talenata, menadžera i stručnjaka, sprovodi kontinuirano.

Podsticanje mlade generacije promocijom talenata, napredovanjem, usavršavanjem i radom u UniCredit Grupi, u drugim zemljama članicama, daje zaposlenima atraktivne mogućnosti za profesionalno napredovanje u karijeri, kao i osećaj postizanja ličnog uspeha.

Razvoj zaposlenih se sprovodi, osim kroz mogućnosti napredovanja i razvoja karijere, i kroz obezbeđivanje planova ličnog razvoja, davanjem benefita, obukama, nagrađivanjem u skladu sa radom i negovanjem kulture jednakosti i poštovanja drugih.

Fleksibilno radno okruženje

Prateći trendove, Banka je uvela kao zvanični, pravno uređeni model rada, rad na daljinu za sve poslove kod kojih je moguće implementirati ovaj način rada bez negativnog uticaja na produktivnost i obzirom na prirodu i vrstu poslova koje zaposleni obavljaju. Ovaj model rada podrazumeva rad od kuće dva dana u toku radne nedelje uz prethodno obezbeđenje svih od strane poslodavca sugerisanih instrukcija i mera bezbednosti, kako bi se sačuvalo zdravlje i sigurnost zaposlenih.

Ocena učinka zaposlenih i razvoj

U UniCredit Banci svi zaposleni imaju mogućnost da učestvuju u kreiranju ličnih planova razvoja, a formalno ocenjivanje radnog učinka i individualnog razvoja sprovodi se, takođe za sve zaposlene, jednom godišnje. Na kraju svake godine, za svakog zaposlenog definišu se ciljevi za narednu godinu. Finalna ocena realizacije ciljeva, postignutih uspeha i izazova u prethodnoj godini, procenjuje se na sastanku zaposlenog i nadređenog u prvom kvartalu naredne godine. Procena učinka uključuje i ocenjivanje po vrednostima, a iz ukupne ocene učinka procenjuju se mogućnosti za razvoj karijere i ukupne ugovorene zarade.

Zarade zaposlenih u Banci obračunavaju se u skladu sa Zakonom o radu i Pravilnikom o radu. Neto zarada je ista za zaposlene koji obavljaju iste poslove sa punim radnim vremenom bez obzira na polnu strukturu zaposlenih. Redovno se prati i analizira situacija na tržištu i kod konkurencije, pa su zarade u skladu sa trendom na tržištu i benefitima koje pruža bankarski sektor. Visina zarade u skladu sa tržišnim uslovima i doprinosom zaposlenog rezultatu kompanije je za UniCredit imperativ u upravljanju kompenzacijama i nagrađivanju prema učinku.

Kadrovska pitanja nastavak

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini nastavak

Bezbednost i zdravlje na radu

O bezbednosti i zdravlju na radu u UniCredit Banci brinu se Razvoj ljudi i organizacione kulture i Upravljanje i održavanje poslovne imovine.

Banka je angažovala eksternu firmu koja je specijalizovana za bezbednost i zdravlje na radu i iz koje je imenovano lice za bezbednost i zdravlje na radu u skladu sa Zakonom.

U skladu sa Zakonom i prema dinamici koja je neophodna, sprovodi se organizacija obuke o bezbednom i zdravom radu, osnovna obuka zaposlenih iz oblasti zaštite od požara, obuke za pružanje prve pomoći (za koje se osposobljavaju svi rukovodioci i manji broj drugih zaposlenih), merenje mikroklima, ispitivanje električnih instalacija, simulacija postupka zaštite od požara.

Bezbednost i zdravlje na radu odvija se u skladu sa Pravilnikom o bezbednosti i zdravlju na radu usvojenog kod poslodavca.

Zdravstvena zaštita

U skladu sa potrebama koje nameće okruženje, zaposlenima se obezbeđuje paket zdravstvenih usluga koji uključuje sistematski pregled i odabir drugih specijalističkih pregleda lekara specijalista, prema potrebama zaposlenih, o trošku Banke. Ulaganje u bezbednost i zdravlje i prevenciju bolesti dovodi do zadovoljstva zaposlenih, veće posvećenosti radu i sveukupnom blagostanju zaposlenih. Zdravstvena zaštita ne podrazumeva samo jedan sistematski pregled godišnje kao što je to najčešće slučaj na tržištu, već podrazumeva mogućnost da zaposleni samoinicijativno koriste specijalističke usluge lekara tokom cele godine prema potrebi. Pregledi oftalmologa su takođe uključeni u paket. Pored toga, Banka je obezbedila i članovima porodice zaposlenih mogućnost da, po povoljnijim uslovima, mogu obezbediti iste vrste lekarskih usluga u određenoj lekarskoj ustanovi. I u 2025. godini, Banka je za svoje zaposlene nastavila praksu besplatnog onlajn psihološkog savetovanja

Kada je reč o profesionalnim oboljenjima kojima zaposleni mogu biti izloženi zbog dugotrajnog sedenja i rada za računarom, kao i zbog najzastupljenijih bolesti modernog društva, organizovana su onlajn predavanja savetodavnog karaktera od strane eksperata iz različitih oblasti medicine (prevencija kancera, ergonomija radnog mesta,

izazovi u roditeljstvu i sl.). Ovakav tip sadržaja je dostupan i na platformi Rezilient, platformi koja omogućava zaposlenima pristup velikom broju različitih sadržaja i webinarima koji pokrivaju teme zdravog života, blagostanja, roditeljstva i sl.

Ostali benefiti

Takođe, Banka je nastavila da primenjuje ranije usvojene beneficije i inicijative poput slobodnog dana za rođendan, slobodnog dana za zaposlene čija deca polaze u prvi razred osnovne škole, i podrške roditeljstvu, a uvedena je i mogućnost da otac novorođenog deteta koristi do 20 radnih dana plaćenog odsustva u periodu po rođenju deteta. U 2022. godini Banka je razvila novi oblik podrške zaposlenima, sa kojim je nastavila i u 2025. godini, refinansiranje troškova jednog pokušaja vantelesne oplodnje tj. potpomognutog začeća u visini do iznosa od 5.000 evra neto. Dodatno Banka je obezbedila zaposlenima i još jedan dan plaćenog odsustva "Dan za najmilije" koji zaposleni mogu iskoristiti u bilo kom trenutku u toku kalendarske godine.

Usavršavanje i obuke

Zaposleni u UniCredit Banci veruju da je znanje retka stvar koja se deljenjem umnožava. Neгуje se kultura učenja i razvoja, kroz posvećenost realizaciji treninga koji se nalaze u razvojnim planovima svih zaposlenih. Talenti se dodatno neгуju kroz posebno kreirane programe, a postoji nastojanje da se odrжи visok nivo kvaliteta fakultativnih inicijativa.

U 2025. godini, Banka je posvetila posebnu pažnju razvoju liderskih veština i talenata Banke i motivisanju i zadržavanju zaposlenih koji ostvaruju visoka postignuća i poseduju potencijal za dalji razvoj.

U saradnji sa eksternim konsultantskim kućama tokom 2025. godine organizovane su brojne radionice i obuke. Kada je menadžment tim Banke u pitanju, razvojni programi bili su fokusirani na unapređenje liderskih veština i upravljanje promenama, dok je za organizacione delove Banke koji rade sa klijentima fokus bio na unapređenju prodajnih veština i veština prezentovanja. U ovoj godini organizovane su radionice namenjene svim nivoima menadžmenta u organizaciji, sa fokusom na ESG teme – koje obuhvataju edukaciju o principima održivosti, odgovornog poslovanja i dobrog upravljanja uzimajući u obzir ekološke, društvene i upravljačke aspekte. Paralelno sa tim, u cilju ojačavanja liderskih veština i pružanju adekvatne podrške liderima, Razvoj ljudi i organizacione kulture je u saradnji sa globalnim pružaocem usluga bio fo-

Kadrovska pitanja nastavak

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini nastavak

Usavršavanje i obuke nastavak

kusiran na program mladih talenata Banke, budućih lidera, težeći da osnaži i poveća njihove digitalne i leaderske veštine u eri konstantnih tržišnih promena.

U 2025. godini, Razvoj ljudi i organizacione kulture nastavio je program započet u prethodnim godinama koji za cilj ima podršku i osnaživanje žena lidera u organizaciji kroz pružanje podrške na putu ličnog rasta i daljeg napretka u karijeri. Ovaj pragmatični program podržava izgradnju ženskog liderstva na prvom mestu.

Nastojeći da se na adekvatan način osnaže i podrže zaposleni u ostvarivanju svojih poslovnih ciljeva i unapredi njihov radni učinak, Razvoj ljudi i organizacione kulture podržao je zaposlene u poboljšanju njihovih ekspertskih i socijalnih vještina organizovanjem i podržavanjem različitih obuka, dodeljivanjem domaćih i stranih sertifikata, organizovanjem međunarodnih seminara i konferencija koje su zaposleni pohađali tokom 2025. godine.

Teme koje su bile u fokusu odnose se, između ostalog, na:

- > Efikasne menadžment prakse (davanje pravovremene povratne informacije, delegiranje, lična organizacija i upravljanje prioritetima, motivacija i razvoj zaposlenih);
- > Eksterni trening za populaciju zaposlenih u Sektoru za korporativno i investiciono bankarstvo (Social impact banking);
- > Eksterni treninzi za razvoj prodajnih vještina i vještina prezentovanja, organizovani za kolege koje se bave poslovanjem sa stanovništvom, preduzetnicima, malim i srednjim privrednim društvima;
- > Data akademija, program koji se fokusira na obuku i usavršavanje u oblastima upravljanja i analize podataka i federalne arhitekture podataka;
- > Ulazna obuka za novozaposlene;
- > Trening za novozaposlene;
- > Regulatorno zahtevani treninzi kao što su: Obuke na temu upravljanja gotovinom (prepoznavanje falsifikata koji glase na dinare i evre), kontinuiranim obukama za zastupnike u osiguranju u ekspoziturama radi održavanja licence kao i obučavanje zaposlenih koji stiču licencu za zastupnika u osiguranju; prodaja štednog osiguranja za zaposlene u svim ekspoziturama, kao i obuke vezane za Zakon o zaštiti korisnika finan-

sijskih usluga i Zakon o platnim uslugama realizovane za kolege koje su u direktnom kontaktu sa klijentima;

- > Lokalni talent program;
- > Wisdom, program osnaživanja i razvoja leaderskih i digitalnih vještina kod najseniornijih zaposlenih
- > Emberin - program za osnaživanje liderstva kod žena;
- > Grupni treninzi na razne teme aktuelne u sferi bankarstva;
- > ESG treninzi.

Sve ovo ukupno je rezultiralo u obezbeđenih 38.724 sati treninga zaposlenih u 2025. godini.

Podrška mladima

Otpočinjanje profesionalne karijere sticanjem prvih praktičnih znanja i iskustava na stručnim praksama od izuzetne je važnosti za mlade, pre svega jer im pomaže da se što bolje pozicioniraju na kompetitivnom tržištu rada.

UniCredit Banka nastoji da saradnjom sa obrazovnim institucijama pomogne mladima da načine prve profesionalne korake i naviknu se na rad u poslovnom okruženju.

U 2025. godini, UniCredit Banka nastavlja saradnju sa Računarskim fakultetom Univerziteta u Beogradu radi stipendiranja najboljih studenata, gde će izabranim studentima nakon završenog studijskog programa koji se stipendira na osnovu ove saradnje ponuditi radno angažovanje u Banci.

Globalna pokretljivost

U UniCredit Banci se veruje da svaki glas, kultura i iskustvo obogaćuju raznolikost ideja koje inspirišu rast i pozitivne promene.

Međunarodna rasprostranjenost omogućava globalnu saradnju i timski rad kako kroz različite sektore, tako i među različitim zemljama.

Ono po čemu je Grupacija jedinstvena jeste upravo ujedinjenost u različitosti.

Različitosti podstiču otvorenost, fleksibilnost, toleranciju i nova znanja, perspektive i ukuse. Koliko je uspešan tim koji čine različiti profili najbolje potvrđuju uspešni rezultati i zadovoljni klijenti, iz godine u godinu.

Povećanje funkcionalnosti operativnog modela i smanjenje fluktuacije

Činjenica je da je lokalno, ali i na nivou Grupe prisutan trend transformacije, te se i modeli i obrasci poslovanja menjanju, a kako bi se to zaista i desilo, UniCredit Banka Srbija i u organizacionom smislu prati ove transformacije.

Kadrovska pitanja nastavak

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini nastavak

Povećanje funkcionalnosti operativnog modela i smanjenje fluktuacije nastavak

Cilj promena koje se sprovode, a koje podrazumevaju simplifikaciju strukture, jeste u službi osnaživanja Banke, postizanje veće fleksibilnosti, izgradnje kulture lične odgovornosti svakog zaposlenog pojedinačno, pojednostavljenje procesa i obezbeđivanje veće povezanosti i interakcije između kolega, kako bi se na taj način dobilo na brzini, kvalitetu, a samim tim i zadovoljstvu klijenata i zaposlenih.

Poslovanje UniCredit Banke je strukturirano i njime se dinamički upravlja, uz demonstraciju sposobnosti za brzo reagovanje i brži odgovor na nove prilike i izazove.

Da bi ovo ostvarila, Banka teži da uspostavi manje hijerarhije u odnosima i zaduženjima, a više konkretne i efektivne komunikacije, angažovanja i vidljivosti svačijeg rada, manje birokratije i nepotrebnih procedura u radu, a više prostora za kvalitativni pristup koji daje realnu vrednost, brže donošenje odluka, a manje preopterećenosti poslom i veće zadovoljstvo na radnom mestu, te zaokretom ka kulturi rada zasnovanoj na kvalifikacijama naših kadrova, jačanju njihovih ekspertiza i prostoru za dalji profesionalni razvoj.

Pravednost, rodna ravnopravnost i promovisanje interno jednakih mogućnosti za sve zaposlene

Banka je u 2025. godini, vodeći računa o zakonskim normama, stručnosti i osposobljenosti pri zapošljavanju, aktivno radila na očuvanju i unapređenju uspostavljene rodne ravnopravnosti, jednakosti i ravnoteže. Posebna pažnja pridaje se jednakosti na radnom mestu, te pružanju jednake šanse ženama i muškarcima u pogledu napredovanja u karijeri i ličnog razvoja, o čemu svedoči i činjenica da na kraju 2025.godine **žene zauzimaju 2 od ukupno 6 pozicija u Izvršnom odboru Banke.**

Svest o potrebi rodne ravnopravnosti zaposlenih je na zadovoljavajućem nivou i ovoj temi se posvećuju brojne aktivnosti. U prilog ovome govori i dobijanje Edge sertifikata, po kome se UniCredit Banka odvojila od drugih finansijskih ustanova u Republici Srbiji.

U Banci ne postoji potreba pravljenja razlika po polu i rodu za potrebe zasnivanja radnog odnosa, kao ni kod premeštaja zaposlenih na druge poslove ili u pogledu mogućnosti napredovanja. Pravo na porodijsko odsu-

stvo imaju svi zaposleni, a posebno podržavamo povratak svojih koleginica i kolega na radno mesto po isteku porodijskog odsustva. U cilju sprovođenja svega postavljeno, Banka je imenovala svog lokalnog menadžera za kulturu različitosti i inkluzivnosti (Diversity Manager). Ova politika je način da se i dalje nastavi sa fer pristupom i obezbeđivanjem pravičnog radnog okruženja punog poštovanja, u kojem žene i muškarci imaju jednake mogućnosti i prava, i čiji rad se vrednuje na osnovu ličnih zasluga i potencijala, bez obzira na pol i druge lične karakteristike. Uvažavanje različitosti je važan deo Strateškog plana za podsticanje rasta, osećaja pripadnosti UniCredit Grupi i stvaranja konkurentne prednosti.

Lična posvećenost i snažna odgovornost imaju izuzetnu važnost za stvaranje pozitivnog radnog okruženja i promene načina razmišljanja do stvarne kulturne promene.

U skladu sa tim, za sve zaposlene omogućena je posebna obuka pod nazivom „Različitost, jednakost i inkluzivno radno okruženje“. Šira svest i razumevanje ove pojave čini radno okruženje inkluzivnijim, jer se tokom ove obuke uči kako da ne se ne podleže svojim i tuđim predrasudama. Kada postoji svest o tome da smo možda nesvesno pristrasni, to zapravo može postati naša snaga.

Zahvaljujući strateškom pristupu, **u Banci žene čine skoro 69% od ukupnog broja zaposlenih**, a što je još važniji podatak, **procenat žena na rukovodećim pozicijama je oko 53%**. Težnja je na postizanju titule jednog od najboljih poslodavaca u Srbiji, a kako bi se taj cilj ostvario, neophodno je konstantno ulagati u različitost i rodnu ravnopravnost kroz brojne inicijative.

Na dan 31.12.2025. godine polna struktura zaposlenih u UniCredit Banci je sledeća:

Opis	Ukupan broj	Žene	Muškarci
Broj zaposlenih	1405	967	438
Rukovodeća radna mesta	222	118	104
Izvršilačka radna mesta	1183	849	334
Žene na porodijskom odsustvu	50	50	0
Žene koje su se vratile sa porodijskog	28	28	0

Tokom 2025. godine ukupno 50 koleginica je iskoristilo pravo na korišćenje porodijskog odsustva. U toku iste godine 28 koleginica se vratilo na svoja radna mesta nakon okončanja porodijskog odsustva započeto u 2024. godini.

Ponosni smo na to što nakon porodijskog odsustva jedan mesec mame mogu da rade sa polovinom punog radnog vremena, tj. 4 sata dnevno, kako bi prvi period odvajanja od deteta bio što bezbolniji, a ova pogodnost

Kadrovska pitanja nastavak

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini nastavak

Pravednost, rodna ravnopravnost i promovisanje interno jednakih mogućnosti za sve zaposlene nastavak

sa sličnim ciljem podrške privatnom i porodičnom životu zaposlenih omogućena je od 2022. godine i tatama koji mogu da koriste do 20 radnih dana plaćenog odsustva po rođenju deteta, što se nastavilo i u 2025. godini. Ravnoteža između privatnog i poslovnog života je veoma važna, te je iz tog razloga omogućeno da za polazak deteta u prvi razred roditelji dobijaju slobodan dan, rad od kuće, kao i fleksibilno radno vreme.

Ključne politike u oblasti kadrovskih pitanja

Usklađenost poslovanja sa regulatornim zahtevima je važan deo korporativne filozofije Banke, a menadžment je direktno zadužen za ovaj aspekt.

U cilju sprovođenja napred opisane strategije, Razvoj ljudi i organizacione kulture sprovodi odgovarajuće aktivnosti u skladu sa strateškim dokumentima Banke koji se odnose na različite oblasti odgovornosti prema zaposlenima:

- > Okvir za P&C politike;
- > Pravilnik o radu UniCredit Banke;
- > Politika zarada i naknada;
- > Globalna pokretljivost zaposlenih;
- > Obuka zaposlenih;
- > Zakon o bezbednosti i zdravlju na radu i Pravilnik o bezbednosti i zdravlju na radu kod poslodavca.

Zaštita ljudskih prava

Zaštita ljudskih prava

Integritet, Odgovornost, Briga

Ove vrednosti ujediniuju i definišu kulturu UniCredit Grupe: način na koji se odlučuje i kako se te odluke sprovode. Zajedno, one predstavljaju evoluciju Povelje o integritetu. Jedan jednostavan vodeći princip pomaže da živimo u skladu sa ovim vrednostima svakodnevno, u svakom delu poslovanja: Pobeđujemo. Na pravi način. Zajedno. (Win. The Right way. Together.). Osnovni principi i vrednosti postaju Integritet, Odgovornost, Briga (Integrity, Ownership, Caring).

Primena ovih vrednosti i vodećih principa u svemu što kompanija radi, u svakom momentu, podržava put da postanemo Banka kakva želimo da budemo:

- > usmeravaju interakcije svih kolega, širom Grupe
- > ističu promociju različitosti i ravnoteže između privatnog i poslovnog života kao ključne za našu Grupu
- > osnažuju našu kulturu slobodnog izražavanja („speak up culture“) i štite protiv odmazde
- > primenjuju se na sve poslovne politike Grupe o održivosti i interakciji sa klijentima
- > označavaju pravednost prema svim zainteresovanim stranama, u svakom trenutku, kako bi se postigli održivi rezultati

Okvir za P&C politike UniCredit Banke predstavlja fundamentalni dokument, čiji se principi, implementirani kroz procedure, strogo poštuju u svakodnevnom poslovanju. Spomenuti dokument zasniva se na međunarodnim principima o ljudskim pravima, koji su obuhvaćeni Univerzalnom deklaracijom o ljudskim pravima i Deklaraci-

jom o osnovnim principima i pravima na rad Međunarodne organizacije rada.

UniCredit Banka obezbeđuje radno okruženje u kome nema diskriminacije, zlostavljanja i seksualnog uznemiravanja, čime se štiti dostojanstvo zaposlenih i unapređuje bezbedna i profesionalna radna sredina koja razvija timski rad, različitost i poverenje.

Zabrana diskriminacije odnosi se na neposrednu i posrednu diskriminaciju u vezi pola, porekla, jezika, rase, boje kože, starosti, trudnoće, zdravstvenog stanja, invalidnosti, nacionalne pripadnosti, veroispovesti, bračnog statusa, porodičnih obaveza, seksualnog opredeljenja, političkog ili drugog ubeđenja, socijalnog porekla, imovinskog stanja, članstva u političkim ili sindikalnim organizacijama ili neke druge lične karakteristike.

U tom smislu već tokom prvog dana, prilikom prijema novozaposlenih, posvećujemo određeno vreme upoznavanju kolega sa osnovnim postulatima na kojima posluje naša kompanija i principima poštovanja ljudskih prava kojih su dužni da se pridržavaju svi zaposleni.

Ključne politike u oblasti zaštite ljudskih prava

- > Politika zabrane zlostavljanja, seksualnog uznemiravanja i maltretiranja
- > Politika zabrane preduzimanja bilo koje štetne radnje prema licu koje prijavljuje uzbunjivanje ili zlostavljanje

Borba protiv korupcije i pitanja u vezi sa podmićivanjem

Borba protiv korupcije i pitanja u vezi sa podmićivanjem

UniCredit Banka Srbije i njena podređena društva UniCredit Leasing i UniCredit Invest kao članovi UniCredit Grupe primenjuju princip nulte tolerancije u pogledu mita i korupcije.

Pristup borbi protiv mita i korupcije utvrđen je Poslovnim pravilom o borbi protiv korupcije i povezanim radnim uputstvom. Poslovnim pravilom utvrđuju se minimalni standardi borbe protiv korupcije u celoj lokalnoj bankarskoj Grupi, primenom standarda UniCredit Grupe i lokalne regulative. Na osnovu ovih pravila, lokalni entiteti implementirali su efikasan Program borbe protiv korupcije.

U skladu sa internim pravilima, delo korupcije se definiše kao davanje, nuđenje, obećavanje, primanje, prihvatanje, zahtevanje ili traženje direktno ili indirektno novčane ili nenovčane i materijalne ili nematerijalne koristi u cilju sticanja ili zadržavanja neopravdane koristi, u obavljanju poslovnih aktivnosti, bez obzira na to:

- > da li je primalac domaće ili strano lice, javni funkcioner ili fizičko lice;
- > gde je delo izvršeno;
- > da li je rezultat tog dela dobijena neopravdana korist ili neodgovarajuće izvršavanje delatnosti ili aktivnosti.

Svi zaposleni odgovorni su za poštovanje internih pravila i svih primenljivih antikorupcijskih zakona u obavljanju svojih dužnosti. Takođe, postoje mehanizmi za procenu rizika od podmićivanja i korupcije koji proizlaze iz saradnje sa različitim trećim stranama. Svi ugovori sa trećim stranama iznad određenog limita imaju adekvatne klauzule koje obezbeđuju poštovanje standarda nulte tolerancije u pogledu mita i korupcije.

Pravilima je propisano da su svi zaposleni dužni da prijave Imenovanom licu za borbu protiv korupcije odnosno direktoru Funkcije kontrole usklađenosti poslovanja banke, sve slučajeve izvedenog ili pokušanog podmićivanja ili korupcije kojih postanu svesni, bilo da su ponuđeni, dati ili primljeni. Iako se sve prijave mogu podnositi u skladu sa utvrđenom internom procedurom, one se pre svega moraju podneti Imenovanom licu za borbu protiv korupcije, a kada je reč o sumnji na pranje novca, takođe i direktoru Borbe protiv finansijskog kriminala. Propuštanje da se navedeno prijavi može dovesti do, u određenim jurisdikcijama, individualne krivične odgovornosti dotičnog zaposlenog, kao i izlaganja Banke ili Grupe potencijalnoj zakonskoj ili regulatornoj odgovornosti. Potencijalna dela mita i korupcije mogu se takođe prijaviti i u skladu s Poslovnim pravilom o uzbuñivanju. Proces uz-

bunjivanja omogućava podnošenje prijave putem više kanala, čak i anonimno i osigurava najviše principe zaštite uzbuñivača.

Uspostavljeni su sledeći mehanizmi za praćenje efikasnosti metoda za sprečavanje mita i korupcije:

- > procedure eskalacije za značajna i strateška pitanja;
- > redovna obuka za sve zaposlene;
- > kvartalni izveštaj menadžmentu o nivou rizika i rezultatima kontrola drugog nivoa;
- > sprovođenje procene rizika;
- > provere od strane Interne revizije.

Poslednja dva mehanizma rezultiraju korektivnim aktivnostima za smanjenje rizika koje se moraju izvršiti na vreme kako bi se obezbedilo upravljanje identifikovanim rizicima.

Na kraju 2025. godine, oblast borbe protiv mita i korupcije u Banci pokazuje srednje-nizak nivo rizika kao rezultat procene rizika i kontrola drugog nivoa.

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini

U periodu za koji se sačinjava ovaj izveštaj, Banka i njena povezana društva su sprovodile redovne aktivnosti procene rizika, kontrola, praćenja obaveznih obuka i kampanje podizanja svesti o važnosti poštovanja pravila na ovu temu. Tokom 2024. godine, završeno je unapređenje procesa u vezi sa evidencijom saradnje sa trećim licima i evidencijom poklona i poslovnih reprezentacija koje se odnosilo na: (1) implementaciju DET alata koji služi za registrovanje poklona i poslovnih reprezentacija koji premašuju određene pragove i predstavlja objedinjenu evidenciju sa svim potrebnim informacijama i (2) implementaciju GVR alata, globalnog registra trećih strana, koji se koristi za prethodne provere u vezi sa korupcijom i kao registar trećih strana. Tokom 2025. godine Funkcija kontrole usklađenosti poslovanja je pratila poštovanje pravila korišćenja novih alata i pružala pomoć kolegama u okviru svojih nadležnosti. Kao redovna aktivnost sprovedene su onlajn obuke za sve novozaposlene, koje su obavezne. Dodatno, tokom sprovođenja kontrolnih aktivnosti u 2025. godini uočeni su određeni nedostaci na temu celovite evidencije poslovnih reprezentacija koje se refundiraju kao i određenog dokumentovanja potrebnih provera kod sponzorstava malih vrednosti od strane kolega iz Marketinga. Za navedene nedostatke propisane su odgovarajuće korektivne mere koje će biti implemen-

Borba protiv korupcije i pitanja u vezi sa podmićivanjem nastavak

Ključni projekti, inicijative i rezultati u 2025. godini nastavak

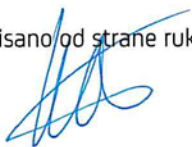
tirane početkom 2026. godine. Pored toga, uočeni su nedostaci na temu potrebnih prethodnih provera dobavljača iz aspekta borbe protiv korupcije ali za to nisu propisivane korektivne mere jer je već postojao nalaz revizije na sličnu temu. Ovi nedostaci kao i promena metodologije za sprovođenje procene rizika (koja se odnosi na sve oblasti) dovele su do povećanja krajnjeg nivoa rizika za ovu oblast tako da bude srednje-nizak nivo rizika.

Ključne politike u oblasti borbe protiv korupcije i podmićivanja

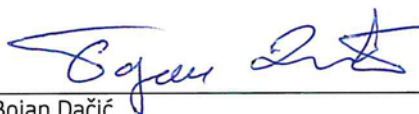
1. Poslovno pravilo za borbu protiv korupcije
2. Poslovno pravilo o uzbunjivanju
3. Pravilnik o unutrašnjem uzbunjivanju
4. Radno uputstvo za borbu protiv korupcije
5. Radno uputstvo o uzbunjivanju

Beograd, 13. februar 2026. godine

Potpisano od strane rukovodstva UniCredit Bank Srbija A.D. Beograd:



Nikola Vuletić
Predsednik Izvršnog odbora



Bojan Dačić
Direktor Planiranja i finansijske kontrole i upravljanja
i kontrole troškova



Miloš Belić
Član Izvršnog odbora
Direktor za Finansije



Konsolidovani **finansijski** izveštaj za 2025. godinu

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> Izveštaj nezavisnog revizora



KPMG d.o.o. Beograd
Milutina Milankovića 1J
11070 Beograd
Srbija
+381 (0)11 20 50 500

Izveštaj nezavisnog revizora

Akcionarima

UniCredit Bank Srbija a.d., Beograd

Mišljenje

Izvršili smo reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe UniCredit Bank Srbija a.d., Beograd (u daljem tekstu: „Grupa”), čije je matično društvo UniCredit Bank Srbija a.d., Beograd, koji se sastoje od:

- konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2025. godine;

i za period od 1. januara do 31. decembra 2025. godine:

- konsolidovanog bilansa uspeha;
- konsolidovanog izveštaja o ostalom rezultatu;
- konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu;
- konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine;

kao i

- napomena, koje sadrže pregled materijalno značajnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja

(„konsolidovani finansijski izveštaji”).

Po našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju konsolidovani finansijski položaj Grupe na dan 31. decembra 2025. godine, kao i konsolidovane rezultate njenog poslovanja i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa MSFI računovodstvenim standardima izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (MSFI računovodstveni standardi).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Izveštaj nezavisnog revizora nastavak



Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Odlukom o spoljnoj reviziji banaka i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naša odgovornost u skladu sa tim standardima je detaljnije opisana u delu izveštaja Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Grupu u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) zajedno sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u reviziji konsolidovanih finansijskih izveštaja za tekući period. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije konsolidovanih finansijskih izveštaja u celini i u formiranju našeg mišljenja o njima, i ne izražavamo odvojeno mišljenje o tim pitanjima.

Ispravka vrednosti kredita i potraživanja od komitenata

Kreditni i potraživanja od komitenata na dan 31. decembra 2025. godine: RSD 439.191.623 hiljade (56% ukupne aktive); ispravka vrednosti kredita i potraživanja od komitenata: RSD 9.720.600 hiljada; neto rashod po osnovu obezvređenja priznat u 2025. godini: RSD 299.791 hiljada.

Upućujemo na napomene 2(d) „Uticaj neizvesnosti u ekonomskom okruženju“, 3(k)(viii) „Identifikacija i merenje obezvređenja“, 4(b) „Kreditni rizik“, 5 „Upotreba procena i prosuđivanja“, 12 „Neto prihod po osnovu umanjenja obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha“ i 24 „Kreditni i potraživanja od komitenata“.

Ključno revizorsko pitanje	Naš odgovor
Zašto je ovo pitanje ključno revizorsko pitanje Ispravka vrednosti kredita i potraživanja od komitenata (očekivani kreditni gubici prema MSFI 9) odražava procenu rukovodstva o očekivanim kreditnim gubicima na nivou portfolija i podložna je profesionalnom prosuđivanju pri (i) identifikaciji izloženosti kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika i (ii) izboru scenarija koja se odnose na budućnost, kao i eventualnih prilagođavanja rukovodstva (uključujući ona opisana u Napomeni 2(d)). Za izloženosti u nivou 3 koje se procenjuju pojedinačno, ispravka vrednosti zavisi od procena naplate i vremenskog okvira realizacije obezbeđenja.	Procedure koje smo obavili, uz podršku naših stručnjaka za kreditni rizik i IT stručnjaka, gde je to bilo potrebno, obuhvatile su između ostalog sledeće: • Metodologija i upravljanje procesom ispravke vrednosti: ocenjivanje metodologije ispravke vrednosti, uključujući kriterijume za klasifikaciju po nivoima i definiciju neizmirenja obaveza, kao i da li je metodologija dosledno primenjivana po portfolijima u skladu sa primenjivim okvirom finansijskog izveštavanja. • Modelirani očekivani kreditni gubici: ocenjivanje ključnih parametara modela (PD – verovatnoća neizmirenja obaveza, LGD – gubitak usled nastupanja statusa neizmirenja obaveza, EAD/CCF – izloženost u trenutku stupanja u status neizmirenja obaveza / faktor kreditne konverzije) upoređujući ih sa istorijskim podacima Banke u pogledu neizmirenja obaveza i ostvarenih gubitaka, kao i ocenjivanje na koji način su informacije koje se odnose na budućnost uključene u model, uključujući eventualna prilagođavanja rukovodstva opisana u konsolidovanim finansijskim izveštajima.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Izveštaj nezavisnog revizora nastavak



	• Klasifikacija po nivoima i procena kreditnog rizika: za uzorak na bazi rizika, ocenjivanje da li su izloženosti adekvatno klasifikovane, uvidom u kreditnu dokumentaciju i procena kreditnog rizika. • Pojedinačno procenjene izloženosti: za uzorak na bazi rizika, ocenjivanje pretpostavki o novčanim tokovima i naplativosti iz obezbeđenja uvidom u izveštaje o proceni vrednosti i upoređujući ključne ulazne podatke sa javno dostupnim tržišnim informacijama, i, gde je to relevantno, razmatranje naknadnih događaja. • Obelodanjivanja: ocenjivanje da li obelodanjivanja vezana za kreditni rizik i ispravku vrednosti na odgovarajući način opisuju ključna prosuđivanja i neizvesnost procena.
--	---

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju konsolidovani Godišnji izveštaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2025. godine.

Naše mišljenje o konsolidovanim finansijskim izveštajima ne obuhvata ostale informacije i, osim ako nije drugačije izričito navedeno u našem izveštaju, ne izražavamo bilo koju vrstu zaključka kojim se pruža uveravanje o istim.

U vezi sa našom revizijom konsolidovanih finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pregledamo ostale informacije i pri tom razmotrimo da li postoji materijalno značajna nedoslednost između njih i konsolidovanih finansijskih izveštaja ili naših saznanja stečenih tokom revizije, ili da li su na bilo koji drugi način, materijalno pogrešno prikazane.

U vezi sa konsolidovanim Godišnjim izveštajem o poslovanju, takođe smo u obavezi da izrazimo mišljenje, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, o tome da li je konsolidovani Godišnji izveštaj o poslovanju:

- usklađen sa konsolidovanim finansijskim izveštajima; i
- pripremljen u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije konsolidovanih finansijskih izveštaja, po našem mišljenju, informacije koje su date u konsolidovanom Godišnjem izveštaju o poslovanju za finansijsku godinu za koju su konsolidovani finansijski izveštaji pripremljeni po svim materijalno značajnim pitanjima, su:

- usklađene sa konsolidovanim finansijskim izveštajima; i
- pripremljene u skladu sa važećim zakonskim odredbama.

Dodatno, u svetlu saznanja i razumevanja o Grupi i njenom okruženju stečenih tokom naše revizije, od nas se zahteva da saopštimo ako utvrdimo materijalno značajne pogrešne navode u konsolidovanom Godišnjem izveštaju o poslovanju. U tom smislu, ne postoji ništa što bi trebalo da saopštimo.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Izveštaj nezavisnog revizora nastavak



Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI računovodstvenim standardima kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo smatra da su relevantne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno da proceni sposobnost Grupe da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, i da obelodani, ako je to primenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i korišćene pretpostavke stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Grupu ili ima nameru da obustavi poslovanje, ili nema nijednu realnu alternativu osim to i da uradi.

Lica zadužena za upravljanje su odgovorna za nadzor procesa finansijskog izveštavanja u Grupi.

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Naš cilj jeste da steknemo razumni nivo uveravanja da li konsolidovani finansijski izveštaji uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, i da izdamo izveštaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razuman nivo uveravanja je visok stepen uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija obavljena u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o spoljnoj reviziji banaka i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno značajnu grešku ako ona postoji. Greške mogu nastati zbog pronevere ili greške u radu i smatraju se materijalno značajnim ako se razumno može očekivati da bi one, pojedinačno ili zbirno, mogle uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Kao sastavni deo revizije u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o spoljnoj reviziji banaka i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam u toku obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procenjujemo rizike od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu, kreiramo i sprovodimo revizorske procedure kao odgovor na te rizike, i pribavljamo dovoljne i odgovarajuće revizorske dokaze koji pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti otkrivene materijalno značajne greške nastale zbog pronevere je veći od onog koji se odnosi na greške u radu, budući da pronevera može uključiti udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili izbegavanje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju sa ciljem kreiranja revizorskih procedura koje su odgovarajuće za date okolnosti, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Grupe.
- Ocenjujemo primerenost primenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o opravdanosti primene načela stalnosti poslovanja kao primenjene računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, o tome da li postoji materijalna neizvesnost u pogledu događaja ili okolnosti koji mogu značajno dovesti u pitanje sposobnost Grupe da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u našem izveštaju revizora skrenemo pažnju na relevantna obelodanjivanja u konsolidovanim finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu uticati da Grupa prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.
- Ocenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidovanih finansijskih izveštaja, uključujući i obelodanjivanja, i da li konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju osnovne poslovne promene i događaje na način kojim je postignuto njihovo objektivno prikazivanje.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Izveštaj nezavisnog revizora nastavak

- Planiramo i obavljam reviziju Grupe da bi prikupili dovoljno odgovarajućih revizorskih dokaza u vezi sa finansijskim informacijama entiteta ili poslovnih jedinica u okviru Grupe kao osnova za izražavanje mišljenja o finansijskim izveštajima Grupe. Odgovorni smo za usmeravanje, nadzor i pregled obavljenog revizorskog rada za potrebe revizije grupe. Mi smo isključivo odgovorni za naše revizorsko mišljenje.

Saopštavamo licima zaduženim za upravljanje, između ostalog, pitanja u vezi sa planiranim obimom i dinamikom revizije i značajnim revizorskim nalazima, uključujući i bilo koje značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali u toku naše revizije.

Dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koja se u razumnoj meri može očekivati da mogu uticati na našu nezavisnost, i gde je to primenljivo, aktivnosti preduzete u cilju eliminisanja pretnji odnosno uspostavljanja zaštita.

Od pitanja saopštenih licima zaduženim za upravljanje, utvrdili smo koja pitanja su od najvećeg značaja za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja za tekući period i koja shodno tome predstavljaju ključna revizorska pitanja. Dajemo opis ovih pitanja u našem izveštaju revizora o reviziji konsolidovanih finansijskih izveštaja, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno obelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno retkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude saopšteno u našem izveštaju, zato što je razumno očekivati da negativne posledice budu veće nego koristi za dobrobit javnosti od takvog saopštavanja.

KPMG d.o.o. Beograd

Nikola Đenić
Licencirani ovlašćeni revizor

Beograd, 18. februar 2026. godine

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine
(U hiljadama RSD)

	Napomena	2025.	2024.
Prihodi od kamata	3.d, 7	39.022.921	41.322.733
Rashodi kamata	3.d, 7	(11.064.208)	(13.580.101)
Neto prihod po osnovu kamata		27.958.713	27.742.632
Prihodi od naknada i provizija	3.e, 8	15.098.358	13.760.158
Rashodi naknada i provizija	3.e, 8	(5.199.480)	(4.155.460)
Neto prihod po osnovu naknada i provizija		9.898.878	9.604.698
Neto dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	3.f, 9	342.198	214.655
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	3.g, 10	301.004	-
Neto gubitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	3.g, 10	-	(53.975)
Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	3.h, 25	(6.836)	(4.481)
Neto prihod od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	3.c, 11	-	172.005
Neto rashod od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	3.c, 11	(122.254)	-
Neto prihod po osnovu umanjenja obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	3.k, 12	277.238	749.586
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	3.i, 13	-	150.618
Ostali poslovni prihodi	14	289.968	158.323
Ukupan neto poslovni prihod		38.938.909	38.734.061
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	15	(4.869.525)	(4.343.688)
Troškovi amortizacije	3.q, 3.r, 3.t, 16	(1.244.199)	(1.335.132)
Ostali prihodi	17	1.182.582	1.279.795
Ostali rashodi	18	(7.336.002)	(6.914.433)
Dobitak pre oporezivanja		26.671.765	27.420.603
Porez na dobitak	3.j, 19	(3.147.042)	(3.332.221)
Gubitak po osnovu odloženih poreza	3.j, 37.2	(110.864)	(33.709)
Dobitak nakon oporezivanja		23.413.859	24.054.673
Rezultat perioda – dobitak		23.413.859	24.054.673
Dobitak koji pripada matičnom entitetu		23.428.756	24.054.673
Gubitak koji pripada vlasnicima bez prava kontrole		(14.897)	-

Beograd, 13. februar 2026. godine

Potpisano od strane rukovodstva UniCredit Bank Srbija A.D., Beograd:

Nikola Vuletić
Predsednik Izvršnog odbora

Miloš Belić
Član Izvršnog odbora
Direktor za Finansije



Mirjana Kovačević
Direktor Finansijskog i regulatornog
izveštavanja

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ Konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine

(U hiljadama RSD)

	Napomena	2025.	2024.
DOBITAK PERIODA		23.413.859	24.054.673
Ostali rezultat perioda			
<i>Komponente ostalog rezultata koje ne mogu biti reklasifikovane u dobitak ili gubitak:</i>			
- Povećanje revalorizacionih rezervi po osnovu nematerijalne imovine i osnovnih sredstava		4.080	109.025
- Aktuarski dobici		33.158	35.615
<i>Komponente ostalog rezultata koje mogu biti reklasifikovane u dobitak ili gubitak:</i>			
- Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat		31.629	1.730.072
- Dobici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika novčanih tokova		-	115.488
Gubici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika novčanih tokova		(25.457)	-
Gubitak po osnovu poreza koji se odnosi na ostali rezultat perioda	37.2	(6.512)	(298.530)
Ukupan pozitivan ostali rezultat perioda	40.2	36.898	1.691.670
UKUPAN POZITIVAN REZULTAT PERIODA		23.450.757	25.746.343
Ukupan pozitivan rezultat koji pripada matičnom entitetu		23.465.654	25.746.343
Ukupan negativan rezultat koji pripada vlasnicima bez prava kontrole		(14.897)	-

Beograd, 13. februar 2026. godine

Potpisano od strane rukovodstva UniCredit Bank Srbija A.D., Beograd:

Nikola Vuletić
Predsednik Izvršnog odbora

Miloš Belić
Član Izvršnog odbora
Direktor za Finansije



Mirjana Kovačević
Direktor Finansijskog i regulatornog
izveštavanja

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Konsolidovani bilans stanja

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2025. godine
(U hiljadama RSD)

	Napomena	2025.	2024.
Gotovina i sredstva kod centralne banke	3.l, 20	156.147.442	191.329.015
Potraživanja po osnovu derivata	3.m, 21	1.233.090	1.667.357
Hartije od vrednosti	3.k, 3.p, 22	116.903.359	102.868.522
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	3.k, 3.o, 23	57.034.098	72.007.912
Kredit i potraživanja od komitenata	3.k, 3.o, 24	439.191.623	384.756.722
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	3.n, 25	269.117	427.229
Nematerijalna imovina	3.r, 3.u, 26	2.406.790	2.403.826
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.q, 3.t, 3.u, 27	3.594.171	2.956.285
Investicione nekretnine	3.s, 28	6.333	11.701
Odložena poreska sredstva	3.j, 37	454.641	572.017
Ostala sredstva	29	4.150.291	3.261.267
Ukupna aktiva		781.390.955	762.261.853
Obaveze po osnovu derivata	3.m, 30	1.250.757	1.706.884
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	3.k, 3.v, 31	158.521.090	168.680.584
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3.k, 3.v, 32	481.835.967	463.782.795
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	3.n, 25	607.417	687.148
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	3.k, 3.v, 34	6.012.951	-
Subordinirane obaveze	3.k, 3.v, 35	3.556.844	-
Rezervisanja	3.w, 3.y, 36	4.140.377	4.676.063
Tekuće poreske obaveze	3.j, 19.4	92.506	1.091.929
Ostale obaveze	3.t, 38	8.789.851	8.575.808
Ukupno obaveze		664.807.760	649.201.211
Akcijski kapital	40.1	24.169.776	24.169.776
Dobitak	40.1	25.298.124	25.356.317
Rezerve	40.1	67.095.324	63.534.549
Učešća bez prava kontrole	40.1	19.971	-
Ukupan kapital		116.583.195	113.060.642
Ukupna pasiva		781.390.955	762.261.853

Beograd, 13. februar 2026. godine

Potpisano od strane rukovodstva UniCredit Bank Srbija A.D., Beograd:

Nikola Vuletić
Predsednik Izvršnog odbora

Miloš Belić
Član Izvršnog odbora
Direktor za Finansije



Mirjana Kovačević
Direktor Finansijskog i regulatornog
izveštavanja

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine
(U hiljadama RSD)

	Akcijski i ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve	Pozitivne revalorizacione rezerve	Negativne revalorizacione rezerve	Dobitak	Učešće bez prava kontrole	Ukupno
Početno stanje na dan 1. januara prethodne godine	23.607.620	562.156	54.906.013	-	(1.371.132)	19.760.286	-	97.464.943
Korigovano početno stanje na dan 1. januara prethodne godine	23.607.620	562.156	54.906.013	-	(1.371.132)	19.760.286	-	97.464.943
Ukupan pozitivan ostali rezultat perioda	-	-	-	320.538	1.371.132	-	-	1.691.670
Dobitak tekuće godine	-	-	-	-	-	24.054.673	-	24.054.673
Prenos sa rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi - povećanje	-	-	-	-	-	3.576	-	3.576
Raspodela dobiti – povećanje	-	-	8.307.998	-	-	-	-	8.307.998
Raspodela dobiti, odnosno pokriće gubitka - smanjenje	-	-	-	-	-	(8.307.998)	-	(8.307.998)
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	(10.154.220)	-	(10.154.220)
Ukupne transakcije s vlasnicima	-	-	8.307.998	-	-	(18.462.218)	-	(10.154.220)
Stanje na dan 31. decembra prethodne godine	23.607.620	562.156	63.214.011	320.538	-	25.356.317	-	113.060.642
Početno stanje na dan 1. januara tekuće godine	23.607.620	562.156	63.214.011	320.538	-	25.356.317	-	113.060.642
Korigovano početno stanje na dan 1. januara tekuće godine	23.607.620	562.156	63.214.011	320.538	-	25.356.317	-	113.060.642
Ukupan pozitivan ostali rezultat perioda	-	-	-	36.898	-	-	-	36.898
Dobitak tekuće godine	-	-	-	-	-	23.428.756	-	23.428.756
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	-	(14.897)	(14.897)
Prenos sa rezervi na rezultat usled ukidanja rezervi - povećanje	-	-	-	-	-	5.568	-	5.568
Raspodela dobiti – povećanje	-	-	3.523.877	-	-	-	-	3.523.877
Raspodela dobiti, odnosno pokriće gubitka - smanjenje	-	-	-	-	-	(3.523.877)	-	(3.523.877)
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	(19.968.640)	-	(19.968.640)
Ostalo povećanje	-	-	-	-	-	-	34.868	34.868
Ukupne transakcije s vlasnicima	-	-	3.523.877	-	-	(23.492.517)	34.868	(19.933.772)
Stanje na dan 31. decembra tekuće godine	23.607.620	562.156	66.737.888	357.436	-	25.298.124	19.971	116.583.195

Beograd, 13. februar 2026. godine

Potpisano od strane rukovodstva UniCredit Bank Srbija A.D., Beograd:

Nikola Vuletić
Predsednik Izvršnog odbora

Miloš Belić
Član Izvršnog odbora
Direktor za Finansije



Mirjana Kovačević
Direktor Finansijskog i regulatornog izveštavanja

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine
(U hiljadama RSD)

	Napomena	2025.	2024.
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		48.957.639	49.900.434
Prilivi od kamata		32.805.355	35.090.601
Prilivi od naknada		14.972.788	13.865.970
Prilivi po osnovu ostalih poslovnih aktivnosti		1.179.496	943.863
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		(28.021.057)	(28.377.595)
Odlivi po osnovu kamata		(10.715.767)	(12.111.610)
Odlivi po osnovu naknada		(5.695.444)	(4.657.200)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda		(4.621.468)	(4.329.397)
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret rashoda		(798.218)	(798.096)
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja		(6.190.160)	(6.481.292)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre povećanja ili smanjenja finansijskih sredstava i finansijskih obaveza		20.936.582	21.522.839
Smanjenje finansijskih sredstava i povećanje finansijskih obaveza		8.060.322	87.735.391
Smanjenje potraživanja po osnovu hartija od vrednosti i ostalih finansijskih sredstava koja nisu namenjena investiranju		-	1.522.472
Povećanje depozita i ostalih finansijskih obaveza prema bankama i drugim finansijskim organizacijama, centralnoj banci i komitentima		7.623.058	85.808.832
Povećanje drugih finansijskih obaveza		316.933	175.533
Povećanje obaveza po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika i promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika		120.331	228.554
Povećanje finansijskih sredstava i smanjenje finansijskih obaveza		(12.185.237)	(100.653.189)
Povećanje kredita i drugih potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija, centralne banke i komitenata		(9.469.139)	(100.653.189)
Povećanje potraživanja po osnovu hartija od vrednosti i ostalih finansijskih sredstava koja nisu namenjena investiranju		(2.716.098)	-
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti pre poreza na dobit		16.811.667	8.605.041
Plaćeni porez na dobit		(4.146.429)	(3.770.159)
Isplaćene dividende		(19.968.640)	(10.154.220)
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		(7.303.402)	(5.319.338)
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		16.043.043	23.092.168
Prilivi od ulaganja u investicione hartije od vrednosti		16.043.043	23.092.168
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		(22.664.643)	(17.483.125)
Odlivi po osnovu ulaganja u investicione hartije od vrednosti		(21.764.390)	(16.709.745)
Odlivi za kupovinu nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme		(900.253)	(773.380)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		-	5.609.043
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja		(6.621.600)	-

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine nastavak

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE nastavak

Za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine
(U hiljadama RSD)

	Napomena	2025.	2024.
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		29.887.579	25.932.315
Prilivi po osnovu subordiniranih obaveza		3.516.975	-
Prilivi po osnovu uzetih kredita		20.335.736	25.932.315
Prilivi gotovine po osnovu izdatih hartija od vrednosti		6.000.000	-
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja		34.868	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		(19.900.429)	(17.797.797)
Odlivi po osnovu uzetih kredita		(19.473.224)	(17.265.651)
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja		(427.205)	(532.146)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		9.987.150	8.134.518
Svega prilivi gotovine		102.948.583	186.660.308
Svega odlivi gotovine		(106.886.435)	(178.236.085)
Neto povećanje gotovine		-	8.424.223
Neto smanjenje gotovine		(3.937.852)	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	3.I, 41	109.358.651	100.875.615
Pozitivne kursne razlike		-	58.813
Negativne kursne razlike		(19.959)	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda	3.I, 41	105.400.840	109.358.651

Beograd, 13. februar 2026. godine

Potpisano od strane rukovodstva UniCredit Bank Srbija A.D., Beograd:

Nikola Vuletić
Predsednik Izvršnog odbora

Miloš Belić
Član Izvršnog odbora
Direktor za Finansije



Mirjana Kovačević
Direktor Finansijskog i regulatornog
izveštavanja

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

31. decembar 2025. godine

1. OSNIVANJE I POSLOVANJE BANKARSKE GRUPE

U 2025. godini bankarska grupa (u daljem tekstu: „Grupa“) sastoji se od matičnog pravnog lica UniCredit Bank Srbija a.d. Rajičeva 27-29, Beograd (u daljem tekstu: „Matično pravno lice“ ili „Banka“) i zavisnih pravnih lica UniCredit Leasing Srbija d.o.o. Beograd i UniCredit Invest a.d. Beograd, društva za upravljanje UCITS fondom.

(a) Osnivanje i poslovanje Banke

UniCredit Bank Srbija a.d., Beograd je prvobitno osnovana kao HVB Banka Jugoslavija („HVB“) 2001. godine nakon pribavljanja dozvole za rad od Narodne banke Jugoslavije 2. jula 2001. godine. Dana 1. oktobra 2005. godine registrovana je statusna promena spajanja uz pripajanje privrednih subjekata HVB banke Srbija i Crna Gora a.d., Beograd, kao sticaoca i Eksport-Import banke Eksimbanke a.d., Beograd, kao društva koje prestaje pripajanjem. Banka je promenila naziv u UniCredit Bank Srbija a.d., Beograd 30. marta 2007. godine.

Banka je član UniCredit Grupe. U skladu sa reorganizacijom aktivnosti bankarske grupe u zemljama Centralne Istočne Evrope, a na osnovu Ugovora o odvajanju i preuzimanju, zaključenog 31. avgusta 2016. godine između UniCredit Bank Austria AG i UCG Beteiligungsverwaltung GmbH i Ugovora o pripajanju, zaključenog 30. septembra 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.

Banka je registrovana u Republici Srbiji za obavljanje kreditnih i depozitnih poslova u zemlji i inostranstvu, poslova platnih usluga kao i drugih poslova definisanih Zakonom o bankama i Statutom Banke.

Na dan 31. decembra 2025. godine Banka ima 100% učešće u kapitalu zavisnog pravnog lica UniCredit Leasing Srbija d.o.o. Beograd i 51% učešća u kapitalu zavisnog pravnog lica UniCredit Invest a.d. Beograd društva za upravljanje UCITS fondom.

Na dan 31. decembra 2025. godine, Banka se sastoji od dve centrale u Beogradu, sedamdeset i dve ekspoziture i tri šaltera u različitim gradovima širom Republike Srbije (31. decembra 2024. godine: sedamdeset i jedne ekspoziture i dva šaltera).

Na dan 31. decembra 2025. godine, Banka ima 1.406

zaposlenih radnika (31. decembra 2024. godine: 1.354 zaposlenih).

(b) Osnivanje i poslovanje zavisnog pravnog lica UniCredit Leasing Srbija d.o.o. Beograd

Zavisno pravno lice UniCredit Leasing Srbija d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: Lizing) osnovano je rešenjem Trgovinskog suda u Beogradu broj uložka 1-92733-00 od 18. maja 2004. godine pod nazivom HVB Leasing d.o.o, Beograd. Osnivač Lizinga je Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH, Beč. Dana 11. aprila 2007. godine je promenjen naziv Lizinga u UniCredit Leasing d.o.o., Beograd. Promena osnivača je upisana u registar Agencije za privredne registre u Beogradu pod brojem 4109/2009 od 10. februara 2009. godine, kada je kao osnivač upisan UniCredit Global Leasing S.p.A., Milano. U januaru 2016. godine, na osnovu Ugovora o kupoprodaji udela i dobijanja saglasnosti Narodne banke Srbije, Banka je postala 100% vlasnik Lizinga. Navedena promena vlasništva je registrovana 26. januara 2016. godine kod Agencije za privredne registre.

Lizing se bavi poslovima finansijskog lizinga.

Na dan 31. decembra 2025. godine Lizing ima 34 zaposlenih radnika (31. decembra 2024. godine: 37 zaposlenih).

(c) Osnivanje i poslovanje zavisnog pravnog lica UniCredit Invest a.d. Beograd, društva za upravljanje UCITS fondom

Zavisno pravno lice UniCredit Invest a.d. Beograd društvo za upravljanje UCITS fondom (u daljem tekstu: Društvo), osnovano je 30. maja 2025. godine kao akcionarsko društvo, a koje nije javno društvo u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, od strane UniCredit bank Srbija ad Beograd sa učešćem u kapitalu 51% i Structured Invest S.A., Luksemburg sa učešćem u kapitalu od 49%.

Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija za hartije od vrednosti) je 28. aprila 2025. godine na osnovu Rešenja br. 2/5-101-2403/9-24 o davanju dozvole društvu za upravljanje investicionim fondovima, izdala Društvu dozvolu za rad za obavljanje poslova organizovanja i upravljanja UCITS fondom.

Delatnost Društva je obavljanje poslova organizovanja i upravljanja UCITS fondom, dok je kao pretežna delatnost u Agenciji za privredne registre upisano upravljanje fondovima.

Na dan 31. decembra 2025. godine Društvo ima 7 zaposlenih radnika.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

(a) Osnove za sastavljanje i prezentaciju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Odlukom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za banke ("Sl. glasnik RS" br. 93/2020 i 56/2025).

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim vrednovanja sledećih značajnih stavki bilansa stanja:

- > finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz ostali rezultat;
- > finansijskih sredstava i obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha;
- > derivativnih finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti;
- > investicionih nekretnina iskazanih po fer vrednosti;
- > nekretnina koje se koriste za obavljanje delatnosti i vode po modelu revalorizacije;
- > priznata finansijska sredstva i obaveze po amortizovanoj vrednosti kao stavke hedžinga u hedžingu fer vrednosti po amortizovanoj vrednosti prilagođenoj za dobitak ili gubitak po osnovu hedžinga.

Istorijski trošak je zasnovan na fer vrednosti naknade plaćene u zamenu za dobra i usluge.

Fer vrednost je cena koja se može primiti za prodaju nekog sredstva ili platiti za prenos neke obaveze u uobičaj-

jenoj transakciji između učesnika na tržištu na datum odmeravanja, bez obzira na to da li je cena direktno utvrđiva ili procenjena korišćenjem neke druge tehnike vrednovanja saglasno MSFI 13. Prilikom procenjivanja fer vrednosti sredstva ili obaveze, Grupa uzima u obzir karakteristike datog sredstva ili obaveze ukoliko bi i ostali učesnici na tržištu uzeli navedene karakteristike u obzir prilikom utvrđivanja cene navedenog sredstva ili obaveze na datum odmeravanja. U priloženim finansijskim izveštajima, za svrhe vrednovanja i/ili obelodanjivanja, fer vrednost je utvrđena na prethodno opisani način, osim za transakcije plaćanja akcijama, koje su u delokrugu MSFI 2, transakcije lizinga, koje su u delokrugu MSFI 16 i vrednovanja koja imaju neke sličnosti sa fer vrednošću ali nisu fer vrednost, kao što su neto prodajna vrednost u MRS 2 ili vrednost u upotrebi u MRS 36.

Saglasno MSFI 13 za potrebe finansijskog izveštavanja, odmeravanja fer vrednosti kategorisana su u nivoe 1, 2 ili 3 na osnovu stepena uočljivosti inputa za utvrđivanje fer vrednosti i značaja navedenih inputa za odmeravanje fer vrednosti u celini, kako sledi:

- > Nivo 1 – inputi nivoa 1 su cene za identična sredstva ili obaveze kotirane (nekorigovane) na aktivnim tržištima koje su subjektu dostupne na datum odmeravanja;
- > Nivo 2 – inputi nivoa 2 su inputi koji nisu kotirane cene svrstane u nivo 1, a koji su uočljivi za dato sredstvo ili obavezu, direktno ili indirektno; i
- > Nivo 3 – inputi nivoa 3 su neuočljivi za dato sredstvo ili obavezu.

Grupa je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivala računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Objavljeni standardi/izmene postojećih standarda i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu obelodanjeni su u napomeni 2(b). Objavljeni standardi/izmene postojećih standarda i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu obelodanjeni su u napomeni 2(c).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA nastavak

(b) Primena novih standarda i izmena postojećih standarda koji su na snazi u tekućoj godini

U 2025. godini izmene MRS 21 „Efekti promena deviznih kurseva“ – nemogućnost razmene valuta stupile su na snagu.

Izmene ovog standarda nisu imale za rezultat značajnije promene konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe.

(c) Novi standardi i izmene postojećih standarda koji su izdati, a nisu još uvek u primeni

Na dan odobravanja ovih finansijskih izveštaja, bili su izdati sledeći standardi, izmene postojećih standarda i nova tumačenja ali nisu još uvek stupili na snagu:

- > Klasifikacija i vrednovanje finansijskih instrumenata – izmene MSFI 9 u MSFI 7 koje su primenljive na periode nakon 1. januara 2026. godine;
- > Ugovori o kupoprodaji električne energije iz prirodno zavisnih izvora – izmene MSFI 9 i MSFI 7 koje su primenljive na periode nakon 1. januara 2026. godine;
- > Godišnja unapređenja standarda koja su primenljiva na periode nakon 1. januara 2026. godine;
- > Izmene MSFI 18 – prezentacija i obelodanjivanje u finansijskim izveštajima koje su primenljive na periode nakon 1. januara 2027. godine;
- > MSFI 19 Zavisna pravna lica bez javne odgovornosti: obelodanjivanja koja su primenljiva na periode nakon 1. januara 2027. godine.

Rukovodstvo Grupe je izabralo da ne usvoji ove nove standarde, izmene postojećih standarda i nova tumačenja pre nego što stupe na snagu. Rukovodstvo predviđa da usvajanje ovih novih standarda, izmena postojećih standarda i novih tumačenja neće imati materijalan uticaj na finansijske izveštaje Grupe u periodu početne primene.

(d) Uticaj neizvesnosti u ekonomskom okruženju

Prema podacima Republičkog zavoda za statistiku realni rast bruto domaćeg proizvoda u trećem kvartalu je iznosio 2% na međugodišnjem nivou, dok se međugodišnja inflacija u periodu januar - avgust 2025. godine kretala oko gornje granice dozvoljenog odstupanja od cilja i počela znatno da usporava u septembru (kada je iznosila 2,9%), i ostala na sličnom nivou sve do kraja 2025. godine.

Sankcije Naftnoj industriji Srbije (u daljem tekstu: NIS), koje su od uvođenja u januaru nekoliko puta odlagane da bi početkom oktobra stupile na snagu, predstavljaju najveći kratkoročni rizik za privredu Srbije zbog sistemске važnosti kompanije i njenog ukupnog doprinosa bruto domaćem proizvodu i prihodima budžeta Republike Srbije. Jedina mogućnost da se sankcije otklone jeste promena strukture vlasništva koja bi podrazumevala potpuni izlazak većinskog akcionara Gaspromnjefta koji se takođe nalazi pod punim američkim sankcijama. Prema poslednjim informacijama sa kraja 2025. i početka 2026. godine ruski vlasnici NIS-a vode pregovore o prodaji većinskog paketa akcija sa zainteresovanim kompanijama (mađarska kompanija MOL se pominje kao najizgledniji kupac) i sankcije su privremeno ukinute do kraja januara 2026. godine što daje mogućnost kupovine dodatnih količina nafte i ukazuje na dobre izgleda da će situacija oko sankcija biti rešena u toku 2026. godine.

U 2025. godini ostvaren je rast robne razmene sa inostranstvom i smanjen spoljnotrgovinski deficit uprkos uvođenju visokih carina na robu iz Srbije (35%) od strane nove američke administracije koje usled niskog nivoa izvoza u SAD nisu imale značajniji efekat na privredu.

Međutim, u 2025. godini došlo je do značajnijeg pada stranih direktnih investicija u Srbiji koji je takođe pogodio i zemlje regiona i verovatno je u velikoj meri uzrokovan stagnacijom u glavnim evropskim privredama iz kojih je poticao najveći deo investicija. Očekuje se da će inflacija u 2026. godini nastaviti da se kreće u granicama cilja zahvaljujući efektima vladine uredbe iz novembra 2025. godine kojom su ograničene marže u trgovini na veliko i malo, uz eventualno povećanje do gornje granice dozvoljenog odstupanja kasnije tokom godine, usled efekta niske baze.

Obračun očekivanog kreditnog gubitka

Grupa se pravovremeno prilagođavala novonastalim geopolitičkim rizicima izazvanim rusko-ukrajinskom krizom primenjujući geopolitički overlay na Corporate i Retail portfolija koja se smatraju ranjivim u slučaju nastanka negativnih scenarija. Intenziviranje geopolitičkih i trgovinskih tenzija, uključujući i obnovljeni globalni protekcionizam, fragmentaciju lanca snabdevanja i dugotrajnu nesigurnost na tržištu – povećalo je rizik od nepovoljnih kreditnih ishoda. Geopolitički rizici se više razvijaju ka tr-

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA nastavak

(d) Uticaj neizvesnosti u ekonomskom okruženju (nastavak)

Obračun očekivanog kreditnog gubitka nastavak

govinskim tenzijama, dok rizici koji leže u osnovi dosadašnjih geopolitičkih overlaya nestaju zbog ublažavanja prethodnih tenzija koje se odnose na snabdevanje energijom, rizik inflacije i kamatnih stopa. Shodno tome, evolucija geopolitičkog overlaya sada podrazumeva detaljniju kvantifikaciju zasnovanu na sektorima kako bi se obuhvatio nivo osetljivosti različitih industrija na ranjivosti u vezi sa izvozom, uključujući i proaktivnu klasifikaciju stage klijenata u okviru praćenja portfolija.

Metodološki pristup za procenu geopolitičkog overlaya zasniva se na nepovoljnom scenariju iz MSFI 9 koji se koristi kao polazna tačka. Ovaj scenario već podrazumeva pogoršanje globalne i geopolitičke situacije, pruža robustan i interno validiran okvir za revidiranu analizu. Projekcije makroekonomskih faktora u okviru MSFI 9 scenarija su proširene sektorskom dinamikom.

Pošto prognoze koje obezbeđuje investiciona strategija UniCredit Grupe uključuju samo projekcije ključnih makroekonomskih faktora (BDP, stope itd), ali ne i sektorske dinamike, da bi se pravilno obuhvatila očekivana sektorska dinamika, pored nepovoljnog scenarija iz MSFI 9 uključeni su uticaji koji su specifični za sektor kako bi se uzele u obzir potencijalni uticaji usled:

- > Trgovinskih tenzija i poremećaja u lancu snabdevanja, uključujući i efekat preliivanja na međusobno povezane industrije;
- > Kretanje kursa EUR i američkog dolara koji utiče na spoljnu tražnju;
- > Neizvesnosti zbog sankcija SAD prema Naftnoj Industriji Srbije (NIS)¹.

Na ovaj način evolucija default rate-a po sektorima se modelira kao kombinovani rezultat Delta Satellite modela i sektorskog modela čime se obuhvataju i makro faktori ali i specifična sektorska dinamika.

Pregled komponenti menadžerskog overlay-a u hiljadama dinara	31. decembar 2024.	Efekat 2025. godine-dodatno/(ukidanje)	31. decembar 2025.
Overlay - Geopolitički	794.318	1.416.809	2.211.127
Klijenti fizička lica (housing)	96.899	(96.899)	-
Klijenti fizička lica (unpaid)	47.294	(47.294)	-
Klijenti pravna lica	650.125	1.561.002	2.211.127
Overlay - CREF	450.635	(450.635)	-
Ukupno	1.244.953	966.174*	2.211.127

* Ukinuti su overlay-evi koji su priznati na 31. decembar 2024. godine u ukupnom iznosu od 594.828 hiljada dinara:

- > Po osnovu geopolitičkog overlaya-a:
- > klijenti fizička lica – za: 1) hipoteke sa promenljivom kamatnom stopom (bez zaostalih rata), s obzirom na osetljivost u kontekstu povećanja kamatnih stopa/inflacije, u iznosu od 47.294 hiljade dinara i 2) najmanje jednu neplaćenu ratu na izloženost što se smatra obuhvatom sa već prisutnim poteškoćama u plaćanju i kao takvi su posebno ranjivi u ovoj specifičnoj nepredvidivoj situaciji, u iznosu od 96.899 hiljada dinara.
- > Po osnovu CREF overlay-a:
- > klijenti privrede – rejtingovani po IPRE (Income Producing Real Estate) rejting modelu Banke kao i klijenti koji pripadaju delatnosti građevinarstva u iznosu od 450.635 hiljada dinara.

1. Bez obzira da li su sankcije trenutno aktivne ili su privremeno suspendovane, nepredvidivost geopolitičkih mera kao što su sankcije unosi stalnu neizvesnost za kompanije i kreatore politika. Ova neizvesnost može se pretvoriti u nestabilnost na energetsom tržištu, iznenadne promene u lancima snabdevanja i cenovne šokove koji utiču na troškove proizvodnje i konkurentnost kompanija, povećavaju kreditni rizik posebno u energetski intenzivnim sektorima. Za Srbiju gde je energetska infrastruktura koncentrisana i u velikoj meri zavisi od stranog vlasništva, rizik nije ograničen samo na trenutno sprovođenje sankcija već se proteže i na mogućnost budućih ograničenja i regulatornih promena. Takva neizvesnost podrazumeva uključivanje geopolitičkog overlaya osiguravajući otpornost na potencijalne šokove čak i kada se sankcije aktivno ne sprovode. Analiza je pokazala da bi prema ad hoc nepovoljnom scenariju za Srbiju, godišnja stopa defaulta za korporativni portfolio bila povećana za 30% u odnosu na nepovoljni scenario po IFRS9. Ova delta je primenjena pored uticaja delta satellite i sektorskog modela kako bi se obuhvatio i rizik od budućih ograničenja regulatornih promena vezano za NIS.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA nastavak

(d) Uticaj neizvesnosti u ekonomskom okruženju (nastavak)

Obračun očekivanog kreditnog gubitka (nastavak)

Geopolitički overlay za pravna lica je re-kvantifikovan u iznosu od 1.561.002 hiljade dinara, sa fokusom na detaljniju sektorsku klasifikaciju kako bi se obuhvatio nivo osetljivosti različitih industrija na izvoznu ranjivost, uključujući proaktivnu klasifikaciju klijenata u stage-ove u okviru praćenja portfolija, kao što je prethodno opisano u ovoj napomeni.

Prema podacima na dan 31. decembra 2025. godine efekat primene dodatnih geopolitičkih faktora ukupno iznosi 18.853 hiljada EUR (2.211.127 hiljada dinara) i raščlanjen je prema sledećim sektorima:

Industrijski sektor	Iznos overlay-a u hiljadama EUR
Mašinska industrija	128
Automobilska industrija	328
Metalurgija	70
Rudarstvo	4
Proizvodnja industrijskih nemetalnih proizvoda	2.568
Hrana i piće	496
Građevinarstvo	2.351
Proizvodnja električnih i elektronskih proizvoda	612
Tekstil – odeća	163
Poljoprivreda, šumarstvo i ribolov	744
Avio prevoz	90
Logistika	137
Komunalne usluge	2.379
Turizam	282
Profesionalne usluge	445
Nekretnine	3.094
Trgovina na veliko	3.953
Proaktivna klasifikacija u nivo 2 – svi sektori	1.009
Ukupno	18.853

(e) Uporedni podaci

Uporedni podaci u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima predstavljaju podatke iz konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe za 2024. godinu.

(f) Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na primenu računovodstvenih politika i na prikazane iznose sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane i za buduće periode.

Za dodatna objašnjenja pogledati napomenu 5.

(g) Izjava o usklađenosti

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Grupa konzistentno primenjuje računovodstvene politike u svim periodima prezentovanim u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Osnovne računovodstvene politike Grupe primenjene na tekući i prethodni period detaljno su obrazložene u nastavku.

(a) Konsolidacija

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe uključuju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2025. godine, konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i procena, te napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje. Konsolidovani finansijski izveštaji sa stanjem na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine, obuhvataju finansijske izveštaje matičnog pravnog lica (Banke) i finansijske izveštaje sledećih zavisnih pravnih lica:

Naziv pravnog lica:	% Učešća	
	2025.	2024.
UniCredit Leasing d.o.o., Beograd	100%	100%
UniCredit Invest a.d. Beograd, društvo za upravljanje UCITS fondom	51%	-

Svi materijalno značajni iznosi transakcija i salda koji su nastali iz međusobnih poslovnih odnosa eliminisani su prilikom konsolidacije metodom pune konsolidacije.

(b) Načelo stalnosti poslovanja

Uzimajući u obzir okolnosti nastale usled rusko-ukrajinskog i blisko-istočnog konflikta, rukovodstvo Grupe i dalje procenjuje sa razumnom sigurnošću da će Grupa nastaviti da posluje profitabilno u doglednoj budućnosti. Saglasno tome, konsolidovani finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u budućnosti.

(c) Iznosi u stranim valutama

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije aktive i pasive u stranoj valuti, kao i one u koje je ugrađena valutna klauzula, preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Prihodi i rashodi nastali u realizovanim transakcijama kupovine i prodaje deviza i efektivnog stranog novca sa fizičkim i pravnim licima u toku perioda iskazani su u bilansu uspeha Grupe, u okviru pozicije "Neto prihod po osnovu naknada i provizija".

Kursne razlike koje su rezultat prevođenja jedne valute u drugu valutu po različitim deviznim kursovima uključuju i kursne razlike po osnovu valutne klauzule, iskazane su u bilansu uspeha Grupe, u okviru pozicije "Neto (rashod)/prihod od kursnih razlika i efekta ugovorene valutne klauzule".

Nemonetarna imovina i obaveze u stranim valutama koje se iskazuju po fer vrednosti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema deviznom kursu važećem na datum kada je određena fer vrednost. Nemonetarna imovina i obaveze koje se iskazuju po istorijskom trošku u stranoj valuti preračunavaju se korišćenjem deviznog kursa važećeg na datum transakcije.

Kursevi najznačajnijih valuta koji su korišćeni prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, utvrđeni od strane NBS, bili su sledeći:

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

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(d) Prihodi i rashodi od kamata

(i) Metod efektivne kamatne stope

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose primenom metode efektivne kamatne stope za sve kamatonosne finansijske instrumente vrednovane po amortizovanoj vrednosti i hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se diskontuju budući novčani tokovi tokom očekivanog perioda trajanja finansijskog sredstva ili obaveze (ili, gde je to prikladno tokom kraćeg perioda) na njegovu sadašnju vrednost. Prilikom obračuna efektivne kamatne stope, Grupa procenjuje buduće novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorene uslove, koji se tiču finansijskog instrumenta, ali ne i buduće gubitke koji mogu nastati. Obračun efektivne kamatne stope uključuje sve plaćene ili primljene naknade i troškove transakcije, koji su sastavni deo efektivne kamatne stope.

Transakcioni troškovi su troškovi koji se mogu direktno pripisati nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili obaveze. Oni uključuju naknade i provizije koje se plaćaju agentima, savetnicima, brokerima i dilerima, dažbine regulatornih agencija i berzi, kao i poreze i dažbine vezano za transfer ako isti postoje. Troškovi transakcije ne uključuju premije ili popuste, troškove finansiranja ili interne administrativne troškove ili troškove održavanja. Samo transakcioni troškovi koji su izvesni ili određivi se uključuju u amortizovanu vrednost prilikom početnog priznavanja finansijskog sredstva. Ukoliko Grupa prima naknadu od klijenta kojom se prebijaju slični troškovi koji su plaćeni od strane Grupe, samo neto iznos se uključuje u amortizovanu vrednost sredstva.

Naknade koje su deo efektivne kamatne stope finansijskog instrumenta uključuju:

- A. “origination fee” - naknada koju Grupa naplaćuje u vezi za emitovanjem ili sticanjem finansijskog sredstva. Takve naknade uključuju naknade procene finansijskog stanja zajmoprimca, procena i evidentiranje garancija, kolaterala i drugih sigurnosnih aranžmana, pregovaranje o uslovima instrumenta, priprema i obrada dokumenata i zatvaranje transakcije;

- B. “commitment fee” – naknada primljena za izdavanje kredita kada je verovatno da će se kreditni aranžman realizovati;
- C. “origination fee” – naknade koje se plaćaju po osnovu emitovanja finansijskih obaveza koji su vrednovani po amortizovanoj vrednosti.

Grupa obračunava prihod od kamate primenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskih sredstava izuzev onih koji su obezvređeni. Prihodi od redovne kamate na obezvređena finansijska sredstva klijenata obračunavaju se na neto vrednost plasmana primenom metoda efektivne kamatne stope. Obračun prihoda od zatezne kamate na obezvređene plasmane obustavlja se od momenta kada klijent dobije takav status i ista se evidentira u vanbilansnoj evidenciji, osim dela zakonske zatezne kamate na otpisane plasmane bez otpusta duga, koja se evidentira u momentu naplate.

Obezvređenim kreditima i plasmanima smatraju se krediti i plasmani klijentima koji su u statusu neizmirenja obaveza (interni rejting 8-, 9 i 10) odnosno koji su svrstani u Nivo 3 prema MSFI 9. Ukoliko se status finansijskog sredstva poboljša u smislu da više nije obezvređen Grupa se vraća na obračun prihoda od kamate na bruto osnovi. Za finansijska sredstva koja se po MSFI 9 svrstavaju u POCI (“purchased and/or originated credit – impaired”) Grupa obračunava prihod od kamate primenom kreditno usklađene efektivne kamatne stope na amortizovanu vrednost sredstva. Kreditno usklađena efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja, prilikom inicijalnog priznavanja, diskontuje očekivane novčane tokove uključujući i kreditne gubitke na amortizovanu vrednost POCI finansijskog sredstva.

(ii) Prezentacija

Prihodi i rashodi od kamata iskazani u okviru bilansa uspeha uključuju:

- > kamate obračunate za finansijska sredstva i finansijske obaveze vrednovane po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope;
- > kamate za hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat obračunate primenom efektivne kamatne stope;

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(d) Prihodi i rashodi od kamata nastavak

(ii) Prezentacija nastavak

- > kamate po osnovu kupona kod kuponskih hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha; i
- > kamate po osnovu derivativnih finansijskih instrumenata.

(e) Prihodi i rashodi od naknada i provizija

Prihodi i rashodi od naknada i provizija, koji su sastavni deo efektivne kamatne stope finansijskog sredstva ili obaveze, uključeni su u obračun efektivne kamatne stope i prema tome iskazani su u okviru prihoda, odnosno rashoda od kamata.

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

- A. naknade koje se naplaćuju za servisiranje kredita ("monitoring" ili "management" fee);
- B. "commitment fee" – naknada za izdavanje kredita kada je malo verovatno da će se kreditni aranžman realizovati; i
- C. naknade vezane za sindicirani kredit koje je Grupa primila za uslugu aranžera/agenta transakcije.

Saglasno MSFI 15 predviđena su dva pristupa za priznavanje prihoda od naknada i provizija: "u trenutku" i "tokom vremena kako su pružene usluge". Prihodi od naknada i provizija uključuju prihode po osnovu izvršenih usluga međunarodnog i domaćeg platnog prometa, izdavanja garancija, akreditiva i ostalih bankarskih usluga kao i prihode po osnovu realizovanih transakcija kupovine i prodaje deviza i efektivnog stranog novca.

Rashodi naknada i provizija se uglavnom odnose na naknade po osnovu izvršenih transakcija i usluga i evidentiraju se u trenutku primanja usluge. Rashodi naknada i provizija obuhvataju i rashode po osnovu realizovanih transakcija kupovine i prodaje deviza i efektivnog stranog novca.

(f) Neto dobitak/gubitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata

Neto dobiti/gubici po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata obuhvataju efekte usklađivanja fer vrednosti derivata, izuzev derivata namenjenih zaštiti od rizika, kao i efekte usklađivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koji se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

(g) Neto dobiti/gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti

Neto dobiti/gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti obuhvataju efekte nastale prilikom prestanka priznavanja finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koji se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, kao i finansijskih sredstava koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

(h) Neto dobiti/gubici po osnovu zaštite od rizika

Neto dobiti/gubici po osnovu zaštite od rizika obuhvataju neto dobitke/gubitke po osnovu promene vrednosti derivata koji su namenjeni zaštiti od rizika kao i promene fer vrednosti plasmana, potraživanja i hartija od vrednosti kao stavki koje se štite, a gde se promena fer vrednosti može pripisati riziku koji je predmet zaštite.

(i) Neto dobiti/gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti

Neto dobiti/gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti obuhvataju efekte nastale prilikom prestanka priznavanja finansijskih sredstava po amortizovanoj vrednosti.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(j) Poreski rashod

Poreski rashodi obuhvataju tekuće poreze i odložene poreze. Tekući porezi i odloženi porezi se prikazuju u bilansu uspeha, osim u meri u kojoj se odnose na stavke koje se direktno priznaju u okviru ostalog rezultata.

(i) Tekući porez na dobit

Tekući porez predstavlja očekivanu obavezu ili potraživanje po osnovu oporezive dobiti za obračunski period, primenom poreskih stopa koje važe ili će važiti na datum izveštavanja, sa odgovarajućim korekcijama poreske obaveze iz prethodnih godina. Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Propisana poreska stopa za 2025. godinu iznosi 15%. Poreska osnovica predstavlja poslovni rezultat pre oporezivanja iskazan u bilansu uspeha korigovan u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije.

(ii) Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava na privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihovih iznosa iskazanih u finansijskim izveštajima. Prilikom odmeravanja odloženih poreza koriste se poreske stope za koje se očekuje da će biti u primeni u trenutku ukidanja privremenih razlika, a na osnovu zakonskih propisa koji su bili u primeni na datum izveštavanja.

Na osnovu njihovih budućih poreskih posledica, privremene razlike mogu da budu:

- > oporezive privremene razlike, koje će za posledicu imati oporezive iznose pri određivanju oporezive dobiti (poreskog gubitka) u budućim periodima kada knjigovodstveni iznos sredstva bude nadoknađen ili obaveza izmirena u skladu sa odgovarajućim poreskim režimom;
- > odbitne privremene razlike koje će za posledicu imati iznose koji će moći da se odbiju pri određivanju oporezive dobiti (poreskog gubitka) budućeg perioda u kojem će knjigovodstveni iznos sredstva biti nadoknađen ili obaveza izmirena u skladu sa odgovarajućim poreskim režimom.

(iii) Ostali porezi i doprinosi

U skladu sa važećom regulativom u Republici Srbiji, Grupa plaća različite poreze, doprinose i javne dažbine kao što su: porez na imovinu, doprinosi na zarade na teret poslodavca i druge javne dažbine. Ovi rashodi uključeni su u poziciju "Ostali rashodi" u bilansu uspeha.

(k) Finansijska sredstva i obaveze

(i) Priznavanje i početno vrednovanje

Grupa vrši početno priznavanje finansijskih sredstava i obaveza na datum poravnanja.

Finansijsko sredstvo ili obaveza se početno vrednuju po fer vrednosti uvećanoj za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati njihovom sticanju ili izdavanju, osim za finansijska sredstva i obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha, u čije se početno vrednovanje ne uključuju ovi troškovi.

(ii) Klasifikacija i naknadno vrednovanje

Finansijska sredstva

Grupa klasifikuje finansijska sredstva prilikom inicijalnog priznavanja u sledeće kategorije sredstava:

- > finansijska sredstva po amortizovanoj vrednosti;
- > finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ostali rezultat;
- > finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Zahtevi u pogledu klasifikacije dužničkih i vlasničkih instrumenata su opisani u nastavku:

Dužnički instrumenti

Dužnički instrumenti su oni instrumenti koji ispunjavaju definiciju finansijske obaveze iz perspektive izdavaoca, kao što su krediti, hartije od vrednosti i druga slična potraživanja.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) Finansijska sredstva i obaveze nastavak

(ii) Klasifikacija i naknadno vrednovanje nastavak

Dužnički instrumenti nastavak

Klasifikacija i vrednovanje dužničkih instrumenata zavise od dva osnovna kriterijuma:

1. poslovnog modela na osnovu kojeg Grupa upravlja finansijskim sredstvom i
2. karakteristika ugovorenih novčanih tokova finansijskog sredstva (tzv. SPPI kriterijum)

Poslovni model

Poslovni model odražava način na koji Grupa upravlja svojim finansijskim sredstvima sa ciljem prikupljanja novčanih tokova. To podrazumeva procenu da li je cilj Grupe da prikuplja novčane tokove po osnovu držanja finansijskog sredstva ili je cilj prikupiti novčana sredstva kako po osnovu držanja tako i po osnovu prodaje finansijskog sredstva. Ukoliko nijedno od navedenog nije primenljivo (npr. finansijsko sredstvo je namenjeno trgovanju) finansijsko sredstvo se drži u okviru "ostalog" poslovnog modela i klasifikuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Procena poslovnog modela vrši se na nivou grupe finansijskih sredstava kao što je nivo portfolija ili podportfolija pri čemu se uzimaju u obzir sve relevantne i objektivne informacije kao što su prodaje sredstava koje su realizovane u prošlosti, namere rukovodstva u pogledu budućih prodaja, upravljanje rizicima, vrednovanje performansi sredstva i njihovo izveštavanje rukovodstvu i drugo. Procena poslovnog modela se zasniva na realnim budućim očekivanjima. Reklasifikacija finansijskog sredstva se vrši ukoliko se promeni poslovni model na osnovu kojeg se upravlja tim sredstvom. Grupa ne očekuje česte promene poslovnih modela.

SPPI kriterijum

Ukoliko je poslovni model držanje radi prikupljanja novčanih tokova ili držanje radi prikupljanja novčanih tokova i prodaja, Grupa procenjuje da li ugovoreni novčani tokovi finansijskog sredstva predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate ("SPPI test"). Za svrhu ove procene, "glav-

nica" se definiše kao fer vrednost finansijskog sredstva na dan inicijalnog priznavanja. "Kamata" se definiše kao nadoknada za vremensku vrednost novca, prihvaćeni nivo kreditnog rizika dužnika, ostale osnovne rizike kreditiranja uključujući i odgovarajuću maržu. Ukoliko ugovoreni uslovi finansijskog sredstva uključuju izloženost rizicima koji nisu u skladu sa osnovnim kreditnim aranžmanom, finansijsko sredstvo se klasifikuje i vrednuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Na osnovu prethodno navedenih kriterijuma dužnički instrumenti se klasifikuju u sledeće kategorije sredstava:

1. Finansijsko sredstvo po amortizovanoj vrednosti

Finansijsko sredstvo koje se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje finansijskog sredstva radi prikupljanja novčanih tokova i čiji ugovoreni novčani tokovi predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate, a nije neopozivo označeno da se vodi po fer vrednosti kroz bilans uspeha, vrednuje se po amortizovanoj vrednosti.

Amortizovana vrednost ovih finansijskih sredstava se naknadno koriguje za utvrđena smanjenja vrednosti odnosno procenjeno obezvređenje kao što je objašnjeno u napomeni 3(k)(viii). Prihodi od kamate po osnovu ovih finansijskih sredstava priznaju se po metodu efektivne kamatne stope i uključeni su u poziciju "Prihodi od kamate" u bilansu uspeha.

2. Finansijsko sredstvo po fer vrednosti kroz ostali rezultat

Finansijsko sredstvo koje se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha i držanje finansijskog sredstva radi prikupljanja novčanih tokova i prodaja i čiji ugovoreni novčani tokovi predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate, a nije neopozivo označeno da se vodi po fer vrednosti kroz bilans uspeha, vrednuje se po fer vrednosti kroz ostali rezultat. Efekti promene fer vrednosti pri naknadnom vrednovanju ovih sredstava se evidentiraju u okviru ostalog rezultata. Kao i kod finansijskih sredstava po amortizovanoj vrednosti, utvrđena smanjenja vrednosti ovih sredstava odnosno obezvređenje, prihodi od kamate kao i dobici/gubici po osnovu promene kursa valuta priznaju se u bilansu uspeha. Ispravka vrednosti se priznaje u okviru revalorizacionih rezervi, budući da knjigovodstvena

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) **Finansijska sredstva i obaveze** nastavak

(ii) *Klasifikacija i naknadno vrednovanje* nastavak *SPPI kriterijum* nastavak

vrednost ovih sredstava mora da bude jednaka njihovoj fer vrednosti. Prilikom prestanka priznavanja, kumulirani dobiti i gubici prethodno priznati u okviru ostalog rezultata, reklasifikuju se i iskazuju u okviru pozicije “Neto dobiti/gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih sredstava po fer vrednosti” u bilansu uspeha. Prihodi od kamate po osnovu ovih finansijskih sredstava priznaju se po metodu efektivne kamatne stope i uključeni su u poziciju “Prihodi od kamate” u bilansu uspeha.

3. Finansijsko sredstvo po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijsko sredstvo koje ne zadovoljava kriterijume za klasifikaciju po amortizovanoj vrednosti ili po fer vrednosti kroz ostali rezultat meri se po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Pored toga, u ovu grupu finansijskih sredstava se klasifikuju:

- > finansijska sredstva kojima se trguje ukoliko su kupljeni za svrhu trgovanja u bliskoj budućnosti ili su prilikom inicijalnog priznavanja deo portfolija finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja sa ciljem ostvarivanja kratkoročnog profita;
- > finansijska sredstva koju Grupa prilikom inicijalnog priznavanja označava da se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha nezavisno od poslovnog modela i karakteristika novčanih tokova sa ciljem da se eliminiše ili znatno umanjí tzv. “računovodstvena neusklađenost”.

Efekti promene fer vrednosti pri naknadnom vrednovanju ovih sredstava se evidentiraju kroz bilans uspeha u okviru pozicije “Neto dobitak/gubitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata”. Prihodi od kamate po osnovu kupona finansijskih sredstava namenjenih trgovanju uključeni su u poziciju “Prihodi od kamate” u bilansu uspeha.

Vlasnički instrumenti (instrumenti kapitala)

Instrumenti kapitala su instrumenti koji ispunjavaju definiciju kapitala iz perspektive izdavaoca, odnosno instrumenti koji ne sadrže ugovorenu obavezu plaćanja i koji predstavljaju udeo u neto imovini izdavaoca. Grupa instrumente kapitala vodi po fer vrednosti kroz ostali rezultat izuzev u slučajevima kada se njima trguje što podrazumeva da se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Takva klasifikacija se vrši za svaki instrument kapitala pojedinačno. Instrumenti kapitala po fer vrednosti kroz ostali rezultat se priznaju inicijalno po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove koji se mogu direktno pripisati njihovom sticanju, osim ukoliko Grupa u određenim slučajevima proceni da nabavna vrednost predstavlja najbolju procenu fer vrednosti.

Efekti promene fer vrednosti instrumenata kapitala koji se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat prilikom naknadnog vrednovanja priznaju se u okviru ostalog rezultata i nikada se ne reklasifikuju u bilans uspeha, čak ni prilikom prestanka priznavanja. Odredbe MSFI 9 u pogledu obezvređenja finansijskih sredstava se odnose samo na dužničke instrumente.

Za instrumente kapitala po fer vrednosti kroz ostali rezultat ne priznaju se efekti obezvređenja kroz bilans uspeha, već se sve promene u fer vrednosti evidentiraju u okviru ostalog rezultata. Dividende se priznaju u poziciji “Ostali poslovni prihodi” u okviru bilansa uspeha kada je pravo Grupe na dividendu ustanovljeno.

Efekti promene fer vrednost instrumenata kapitala po fer vrednosti kroz bilans uspeha se evidentiraju u okviru pozicije “Neto dobitak/(gubitak) po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata” u bilansu uspeha.

Finansijske obaveze

Grupa klasifikuje finansijske obaveze, izuzev preuzetih neopozivih obaveza po osnovu nepovučenih kredita i plasmana i finansijskih garancija, kao obaveze koje se mere po amortizovanoj vrednosti ili kao obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha (videti napomenu 3(v)).

Finansijske obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha uključuju derivate, finansijske obaveze koje su namenjene trgovanju (npr. kratke pozicije u knjizi trgovanja) i druge finansijske obaveze koje su označene po fer vrednosti

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) Finansijska sredstva i obaveze nastavak

Finansijske obaveze nastavak

kroz bilans uspeha prilikom inicijalnog priznavanja. Međutim, vezano za odmeravanje finansijskih obaveza inicijalno označenih po fer vrednosti kroz bilans uspeha, MSFI 9 zahteva da iznos promene u fer vrednosti finansijske obaveze koja nastane usled promena kreditnog rizika bude prikazan u ostalom rezultatu, osim ako bi prezentacija efekta promene kreditnog rizika obaveze prouzrokovala ili uvećala računovodstvenu neusaglašenost u bilansu uspeha. Promene fer vrednosti obaveze koje nastaju usled kreditnog rizika naknadno se ne reklasifikuju u bilansu uspeha.

(iii) Prestanak priznavanja

Finansijska sredstva

Grupa prestaje da priznaje finansijsko sredstvo:

- > kada su ugovorena prava na tokove gotovine datog finansijskog sredstva istekla;
- > kada Grupa prenese finansijsko sredstvo transakcijom u kojoj se na kupca prenose suštinski svi rizici i koristi vlasništva nad sredstvom ili u kojoj ni ne prenosi ni ne zadržava rizike i koristi proizašle iz vlasništva ali ne zadržava kontrolu nad finansijskim sredstvom;
- > kada su značajno modifikovani ugovorni uslovi finansijskog sredstva (videti napomenu 3(k)(iv)).

Po prestanku priznavanja finansijskog sredstva, razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva (ili knjigovodstvene vrednosti alocirane na deo sredstva koji je prenet) i zbira (i) primljene naknade (uključujući novo pribavljeno sredstvo umanjeno za eventualnu novo preuzetu obavezu) i (ii) eventualnih kumulativnih dobitaka ili gubitka koji su prethodno bili priznati u okviru ostalog ukupnog rezultata, priznaje se u bilansu uspeha.

Grupa obavlja transakcije kojima vrši prenos sredstava priznatih u bilansu stanja, gde zadržava sve ili suštinski sve rizike i koristi ili njihov deo od prenesenih sredstava. Ako Grupa zadržava sve ili suštinski sve rizike i koristi onda ne dolazi do prestanka priznavanja sredstva. Pre-

nos sredstava sa zadržavanjem svih ili suštinski svih rizika i koristi uključuje, na primer, repo transakcije.

Kada se sredstva prodaju trećim licima sa istovremenim svopom ukupne stope prinosa na prenetu sredstva, transakcija se računovodstveno obuhvata kao osigurana finansijska transakcija slično repo transakcijama s obzirom da Grupa zadržava sve ili suštinski sve rizike i koristi od vlasništva nad takvim sredstvom.

Kod transakcija u kojima Grupa, niti zadržava, niti prenosi suštinski sve rizike i koristi od vlasništva nad finansijskim sredstvom, a zadržava kontrolu nad sredstvom, Grupa nastavlja da priznaje sredstvo u meri u kojoj se njena povezanost sa sredstvom nastavlja, a koja se određuje na osnovu njene izloženosti promenama u vrednosti prenesenog sredstva.

Finansijske obaveze

Grupa prestaje da priznaje finansijsku obavezu kada je ugovorna obaveza izmirena, ukinuta ili istekla.

(iv) Modifikacija

Prestanak priznavanja usled značajne modifikacije ugovornih uslova

U slučajevima promene ugovornih uslova, Grupa procenjuje da li su novčani tokovi značajno modifikovani. Ukoliko su novčani tokovi finansijskog sredstva/obaveze značajno modifikovani u odnosu na originalno ugovorene dolazi do prestanka njihovog priznavanja i priznavanja novog finansijskog sredstva/obaveze po fer vrednosti uvećane za eventualne transakcione troškove (a koji se odnose na novo finansijsko sredstvo/obavezu). Eventualne razlike između knjigovodstvene vrednosti postojećeg i fer vrednosti novog finansijskog sredstva/obaveze se priznaju u bilansu uspeha u okviru pozicija "Neto dobitak/gubitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti" i "Neto dobitak/gubitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti".

Grupa pod značajnom modifikacijom novčanih tokova podrazumeva: izmene ugovora usled komercijalnih razloga koje su u skladu sa tržišnim uslovima, izmena valute ili dužnika, kao i promene kojima se uvode ugovore-

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) Finansijska sredstva i obaveze nastavak

(iv) Modifikacija nastavak

ne odredbe koje dovode do neispunjenja SPPI kriterijuma. Saglasno MSFI 9, novo finansijsko sredstvo je klasifikovano u Nivo 1 za potrebe merenja očekivanog kreditnog gubitka (u daljem tekstu: ECL), izuzev ukoliko se ne radi o sredstvu koje predstavlja POCI.

Izmene ugovora usled finansijskih teškoća dužnika ne smatraju se nužno značajnom modifikacijom koja dovodi do prestanka priznavanja finansijskog sredstva.

Saglasno MSFI 9, Grupa utvrđuje novu bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva i priznaje prihod ili rashod po osnovu modifikacije u bilansu uspeha (pozicija "Neto prihod/rashod po osnovu umanjenja obezvređenja/obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha"). Bruto knjigovodstvena vrednost finansijskog sredstva se utvrđuje kao sadašnja vrednost modifikovanih novčanih tokova diskontovanih originalnom efektivnom kamatnom stopom. Eventualno nastali transakcioni troškovi koriguju knjigovodstvenu vrednost modifikovanog finansijskog sredstva i amortizuju se tokom trajanja ugovora.

(v) Netiranje

Finansijska sredstva i obaveze se netiraju, a neto iznos se prikazuje u bilansu stanja samo kada Grupa ima zakonsko pravo da netira priznate iznose i kada ima nameru da izmiri obaveze na neto osnovi ili da istovremeno realizuje sredstvo i izmiri obavezu.

Prihodi i rashodi se iskazuju po neto principu samo u slučajevima kada je to dozvoljeno prema MSFI ili za prihode i rashode koji nastaju po osnovu grupe sličnih transakcija, kao što su transakcije koje Grupa ima po osnovu trgovanja.

(vi) Merenje po amortizovanoj vrednosti

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva ili obaveze je iznos po kojem se sredstva ili obaveze naknadno vrednuju, umanjnjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjnjen

za akumuliranu amortizaciju primenom metode efektivne kamatne stope na razliku između početno priznate vrednosti i vrednosti na dan dospeća instrumenta, umanjnjen za obezvređenje.

(vii) Merenje po fer vrednosti

Fer vrednost je cena koja se može primiti za prodaju nekog sredstva ili platiti za prenos neke obaveze u uobičajenoj transakciji na glavnom (ili najpovoljnijem) tržištu na datum odmeravanja pod tekućim tržišnim uslovima bez obzira na to da li je cena direktno utvrđiva ili procenjena korišćenjem neke druge tehnike vrednovanja.

Kada god je moguće, Grupa meri fer vrednost upotrebom tržišnih cena dostupnih na aktivnom tržištu za dati instrument. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cene lako i redovno dostupne i predstavljaju stvarne i redovne tržišne transakcije pod tržišnim uslovima.

U slučaju da tržište za finansijske instrumente nije aktivno, Grupa određuje fer vrednost upotrebom metodologije procene. Metodologije procene uključuju transakcije po tržišnim uslovima između upućenih, voljnih strana (ako su dostupne), pozivanje na postojeću fer vrednost ostalih instrumenata koji su suštinski isti, analizu diskontovanih tokova gotovine i druge alternativne metode. Odabrana metodologija procene maksimalno koristi tržišne podatke, zasniva se u najmanjoj mogućoj meri na procenama koje su specifične za Grupu, a uključuje sve faktore koje učesnici na tržištu smatraju značajnim za definisanje cene, i u skladu je sa prihvaćenim ekonomskim metodologijama za određivanje cene finansijskih instrumenata.

Ulazni podaci za metode procene razumno odražavaju tržišna očekivanja i faktore rizika prinosa koji su sadržani u finansijskom instrumentu. Grupa podešava metode procene i testira njihovu ispravnost upotrebom cena iz utvrdjivih postojećih transakcija na tržištu za iste instrumente, na osnovu drugih dostupnih utvrdjivih tržišnih podataka.

Sredstva i duge pozicije se mere po ponuđenoj ceni, a obaveze i kratke pozicije se mere po traženoj ceni. Kada Grupa ima poziciju sa netiranjem rizika, srednje tržišne cene se koriste za merenje netiranja rizičnih pozicija, dok se usklađivanja po ponuđenoj ili traženoj ceni primenjuje

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) Finansijska sredstva i obaveze nastavak

(vii) Merenje po fer vrednosti nastavak

samo na neto otvorene pozicije. Fer vrednost odražava kreditni rizik instrumenta i uključuje korekcije koje odražavaju kreditni rizik Grupe i druge ugovorne strane, gde je to relevantno. Procene fer vrednosti zasnovane na modelima procene se koriguju za sve ostale faktore, kao što su rizik likvidnosti ili modeli neizvesnosti, u meri u kojoj Grupa smatra da treća lica učesnici na tržištu mogu da ih uzmu u obzir prilikom određivanja cene transakcije.

Najbolji dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta prilikom inicijalnog priznavanja je cena ostvarena u transakciji, tj. fer vrednost nadoknade koja je data ili primljena. Međutim, ako je fer vrednost datog instrumenta dokazana poređenjem sa drugim utvrdivim postojećim transakcijama na tržištu za iste instrumente (tj. bez modifikovanja ili preformulisanja) ili je zasnovana na metodi procene čije promenljive uključuju samo podatke koji su utvrđeni na tržištu, u tom slučaju se razlika priznaje u bilansu uspeha prilikom početnog priznavanja instrumenta. U suprotnom, razlika se ne priznaje odmah u bilansu uspeha, već tokom trajanja instrumenta na odgovarajućoj osnovi, ili kada se instrument otkupi, prenese ili proda ili kada fer vrednost postane utvrdiva.

(viii) Identifikacija i merenje obezvređenja

Shodno MSFI 9 prilikom obezvređenja finansijskih instrumenata nije neophodno da postoji objektivni dokaz obezvređenja da bi kreditni gubitak bio prepoznat. Očekivani kreditni gubici se prepoznaju takođe i za neobezvređenu finansijsku aktivu. Drugim rečima, Grupa preračunava rezervisanja za kreditne gubitke za sve kreditne izloženosti osim onih koje se već vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (uključujući i neproblematičnu i problematičnu finansijsku aktivu).

Očekivani kreditni gubici se rekalkulišu na svaki izveštajni datum u cilju da reflektuju promenu u kreditnom riziku od inicijalnog priznavanja finansijskog instrumenta. Ovakav pristup rezultira u prepoznavanju kreditnih gubitaka tako što je neophodno da se preračunaju dvanaestomesečni očekivani kreditni gubici za sve kreditne izloženosti (tzv. Nivo 1). Preračun očekivanih kreditnih gubitaka za

ceo životni vek je neophodno sprovesti za sve kreditne izloženosti kod kojih je zabeleženo značajno pogoršanje kreditnog rizika (tzv. Nivo 2).

Pri obračunu očekivanih kreditnih gubitaka Grupa koristi buduće informacije i makro-ekonomske faktore, odnosno Grupa ne razmatra samo istorijske informacije prilagođene da odražavaju efekte sadašnjih uslova i informacija koje pružaju objektivne dokaze da su finansijska sredstva umanjena za nastale gubitke, već se razmatraju i razumljive i podržive informacije koje uključuju i projekcije budućih ekonomskih uslova pri kalkulisanju očekivanih kreditnih gubitaka, kako na individualnoj tako i na grupnoj osnovi. Nivo rezervisanja za gubitke će rasti kako se projektovani ekonomski uslovi pogoršavaju odnosno padaće kako projektovani ekonomski uslovi postaju povoljniji.

Osnovni principi i pravila Grupe pri obračunu rezervisanja prema MSFI 9

Grupa obračunava dvanaestomesečni očekivani kreditni gubitak ili očekivani kreditni gubitak za ceo životni vek finansijskog instrumenta u zavisnosti od značaja promene kreditnog rizika finansijskog instrumenta od njegovog početnog priznavanja.

Za ove svrhe, Grupa primenjuje sledeća tri nivoa obezvređenja:

- > Nivo 1 pokriva svu novu finansijsku aktivu u trenutku inicijalnog priznavanja (izuzev POCI) i instrumente koji nemaju značajno pogoršanje kreditnog kvaliteta od trenutka inicijalnog priznavanja ili su ti instrumenti u kategoriji niskog kreditnog rizika;
- > Nivo 2 pokriva finansijske instrumente koji imaju značajno pogoršanje u kreditnom kvalitetu od trenutka inicijalnog priznavanja, ali ne postoji objektivni dokaz obezvređenja po osnovu kreditnih gubitaka;
- > Nivo 3 pokriva finansijsku aktivu kod koje postoji objektivni dokaz obezvređenja na izveštajni datum.

Nivoi 1 i 2 uključuju samo neproblematičnu finansijsku aktivu. Nivo 3 uključuje samo problematičnu finansijsku aktivu.

Za finansijske instrumente u Nivou 1 obračunavaju se dvanaestomesečni očekivani kreditni gubici.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) Finansijska sredstva i obaveze nastavak

(viii) Identifikacija i merenje obezvređenja nastavak

Osnovni principi i pravila Grupe pri obračunu rezervisanja prema MSFI 9 nastavak

Za finansijske instrumente u Nivou 2 obračunavaju se očekivani kreditni gubici za ceo životni vek instrumenta.

Za finansijske instrumente u Nivou 3 obračunavaju se očekivani kreditni gubici za ceo životni vek instrumenta.

Transfer finansijske aktive iz Nivoa 1 u Nivo 2 se realizuje kada je kreditni rizik finansijske aktive značajno porastao od trenutka inicijalnog priznavanja. Transfer logika se zasniva na kvantitativnim i kvalitativnim kriterijumima i mora se primeniti na izloženosti koje su u okviru modela očekivanog gubitka. Pogoršanje verovatnoće default-a (probabilities of default – PD) je glavni element na kome se zasniva kvantitativni kriterijum transfer logike. PD parametar se preračunava na klijentskom nivou, dok se staging proces sprovodi na nivou transakcija.

Model transfer logike se zasniva na kvantitativnom pristupu poznatom kao model kvantilne regresije gde je: 1) termin “značajan” preveden u percentil koji vodi do određivanja praگا transfera (u zavisnosti od PD u momentu odobrenja, proteklog vremena od momenta odobrenja i preostale ročnosti) što predstavlja svojevrsno teorijsko povećanje koje kvantilni model smatra “značajnim” sa statističkog stanovišta; model kvantilne regresije koristi kao 3 ulazne varijable (PD inicijalni, starost i preostalu ročnost) da opiše ciljnu promenljivu koja je kvantil; dok 2) termin “povećanje” predstavlja relativno povećanje ili smanjenje PD za vreme životnog ciklusa plasmana od momenta odobrenja do datuma izveštavanja. Kad god relativna promena vrednosti PD za vreme životnog ciklusa plasmana probije prag procenjen na osnovu modela, dati finansijski instrument se klasifikuje u Nivo 2.

Relativno povećanje PD koje dovodi do prelaska na Nivo 2 za svaki segment, inicijalni rejting i preostalu ročnost data je u sledećoj tabeli:

		Preostala ročnost ≤ 1Y	Preostala ročnost ≤ 2Y	Preostala ročnost > 2Y
Inicijalni rejting (1 to 8)	Srednja privredna društva	do 12,61x	do 9,37x	do 6,42x
	Mala privredna društva	do 16,83x	do 10,97x	do 6,80x
	Stanovništvo	do 12,61x	do 6,81x	do 3,57x

Kvalitativni kriterijumi koji dolaze nakon primene kvantitativnog kriterijuma su:

- > Klasifikacija u status restrukturiranih neproblematičnih izloženosti (tj. forbearance klasifikacija) – rezultira automatskom klasifikacijom u Nivo 2 za narednih minimum 24 meseca (probation period). Nakon tog perioda, ako nema drugih značajnih znakova pogoršanja kreditnog rizika, transakcija može biti vraćena u Nivo 1;
- > 30 dana kašnjenja – kada transakcija dostigne 30 dana kašnjenja treba da bude prepoznata u Nivou 2;
- > Sve neproblematične izloženosti koje su klasifikovane na watchlist 2 ili lošiju managerial klasifikaciju (RE – u nadležnosti organizacionih struktura koje se bave restrukturiranim izloženostima) se klasifikuju u Nivo 2;

Watchlist 2 se odnosi na klijente sa većim rizikom ukazujući na strukturne/strateške probleme, loše poslovanje kao i probleme sa profitabilnošću. Status na watchlist 2 ne može se dodeliti finansijskom instrumentu u momentu njegovog nastanka, već se dodeljuje u slučaju pogoršanja kreditnog rizika u poređenju sa inicijalnim.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) Finansijska sredstva i obaveze nastavak

(viii) Identifikacija i merenje obezvređenja nastavak

Osnovni principi i pravila Grupe pri obračunu rezervisanja prema MSFI 9 nastavak

U cilju unapređenja modela transferne logike, Grupa je implementirala dodatne kvantitativne faktore (quantitative backstop indicators) koji podrazumevaju automatsku klasifikaciju u Nivo 2:

- > Transakcije kod kojih je 3 puta povećan nivo kreditnog rizika posmatrano kroz vrednost PD za ceo životni vek plasmana (3 time increase lifetime PD);
- > Transakcije čiji dužnici imaju tzv. Bazelski PD veći od 20%.

Ovi tzv. rezervni („backstop“) indikatori dopunjuju model transferne logike u smislu da na početku nijedna transakcija ne bi mogla imati veći PD od 9,222% jer je to gornja granica rejtinga 7 sa master skale koja se koristi kao granična vrednost. Model transfer logike bi mogao da ima niži prag primenjen na ove transakcije u zavisnosti od inicijalne ročnosti („age“), preostalog roka dospeća i inicijalnog MSFI 9 PD tako da 20% Basel PD backstop pokreće alokaciju Nivoa 2 pre modela transfer logike. Slično, trostruko povećanje kreditnog rizika tokom životnog veka postoji za transakcije u grupama sa boljim rejtingom, tako da ako dođe do pogoršanja njihovog rejtinga, trostruko povećanje će se pokrenuti pre nego što se prekrši prag transfer logike.

Model transferne logike treba da odrazi simetričnost. Konkretno, ukoliko se u uzastopnim obračunskim periodima kreditni kvalitet finansijskog instrumenta dodeljenog Nivou 2 poboljša tako da više ne postoji značajno pogoršanje kreditnog rizika od momenta početnog priznavanja, onda se takav finansijski instrument klasifikuje u Nivo 1. U tom smislu UniCredit Grupa je implementirala dodatni minimalni period u Nivou 2 koji podrazumeva da pre reklasifikacije iz Nivoa 2 u Nivo 1 finansijski instrument mora da provede u kontinuitetu 3 meseca u Nivou 2 (minimum time permanence).

U postupku obezvređenja, Grupa posebno tretira kupovinu već obezvređene aktive tzv. problematičnog ili NPL portfolija odnosno odobravanje novih plasmana klijenti-

ma koji su već obezvređeni u portfoliju odnosno koji su već u NPL statusu. Ovakva aktiva je u skladu sa standardom definisana kao tzv. POCI (purchased and/or originated impaired credit assets) i ona se posebno vrednuje kroz kumulativnu promenu očekivanih kreditnih gubitaka za ceo životni vek instrumenta nakon inicijalnog priznavanja. Pozitivna promena u očekivanim kreditnim gubicima u toku životnog veka instrumenta se priznaje kao dobitak zbog umanjenja vrednosti instrumenta, ako je očekivani kreditni gubitak manji od iznosa očekivanih kreditnih gubitaka koji su uključeni u procenjene novčane tokove prilikom inicijalnog priznavanja.

(ix) Otpisi

Kada utvrdi da su određena finansijska sredstva nenaplativa, Grupa ih otpisuje. Otpis finansijskog sredstva predstavlja prestanak priznavanja sredstva u bilansu, pri čemu se razlikuje otpis finansijskog sredstva bez otpusta duga ili računovodstveni otpis i otpis finansijskog sredstva sa otpustom duga.

Otpis finansijskog sredstva bez otpusta duga ili računovodstveni otpis vrši se u slučajevima kada Grupa proceni da sredstvo neće biti naplaćeno, ali se Grupa ne odriče ugovornih i zakonskih prava po osnovu sredstva. U tim slučajevima Grupa procenjuje da je ekonomski opravdano preduzimati dalje aktivnosti u vezi sa naplatom finansijskog sredstva. Grupa ima pravo i na obračun zakonske zatezne kamate nakon sprovedenog otpisa bez otpusta duga, ali istu ne evidentira do momenta naplate. Otpis bez otpusta duga, odnosno računovodstveni otpis Grupa sprovodi na osnovu odluka nadležnih organa i/ili odluka NBS za finansijska sredstva niskog stepena naplativosti koji su u potpunosti obezvređeni (100% ispravljeni). S obzirom da se Grupa ne odriče prava na naplatu finansijskog sredstva, otpis bez otpusta duga, odnosno računovodstveni otpis predstavlja prestanak priznavanja finansijskog sredstva u bilansu uz istovremeno vođenje evidencije na vanbilansu. U momentu kada Grupa proceni da ne postoji opravdanost za preduzimanje daljih aktivnosti u vezi sa naplatom finansijskog sredstva (okončan stečaj, likvidacija, sudsko rešenje i drugo) donosi se odluka nadležnih organa za isknjižavanje istog iz vanbilansne evidencije. Otpis finansijskog sredstva sa otpustom duga vrši se u slučajevima kada Grupa proceni da

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(k) Finansijska sredstva i obaveze nastavak

(ix) Otpisi nastavak

sredstvo nije naplativo i da ekonomski nije opravdano preduzimati dalje aktivnosti u vezi sa naplatom istog. U tim slučajevima, prestaje se sa priznavanjem finansijskog sredstva u bilansu bez bilo kakvog daljeg evidentiranja. U slučaju naplate otpisanih finansijskih sredstava prihod se priznaje u bilansu uspeha u okviru pozicije "Neto prihod/rashod po osnovu umanjenja obezvređenja/obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha".

Knjigovodstveno stanje otpisanih finansijskih sredstava bez otpusta duga na dan 31. decembar 2025. godine iznosi 17.637.124 hiljade dinara (31. decembar 2024. godina: 16.676.250 hiljada dinara).

(l) Gotovina i sredstva kod centralne banke

Gotovina i sredstva kod centralne banke obuhvataju gotovinu u blagajni, žiro račun Grupe, ostala novčana sredstva i obaveznu rezervu kod centralne banke u stranoj valuti. Gotovina i sredstva kod centralne banke su iskazani po amortizovanoj vrednosti u bilansu stanja.

Za potrebe sastavljanja izveštaja o tokovima gotovine, pod gotovinom se smatraju i sredstva na računima kod stranih banaka, dok se sredstva obavezne rezerve kod centralne banke u stranoj valuti ne uključuju.

(m) Potraživanja i obaveze po osnovu derivata

Derivati su izvedeni finansijski instrumenti ili drugi ugovori koji poseduju tri osnovne karakteristike: njihova vrednost se menja zavisno od promena neke bazične – osnovne vrednosti, ne zahtevaju nikakvo početno neto ulaganje ili se zahteva relativno malo neto ulaganje i izmiruju se na datum u budućnosti. Derivati obuhvataju forvard transakcije, valutne svopove, kamatne svopove, robne svopove kao i kamatne opcije. U bilansu stanja se prikazuju u okviru aktive ukoliko je njihova fer vrednost pozitivna, odnosno u okviru pasive ukoliko je njihova fer vrednost negativna. Inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a efekti promene fer vrednosti pri naknadnom merenju iskazuju se u bilansu uspeha, u okviru pozicije "Neto

dobici/gubici po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata".

(n) Derivati koji se drže radi zaštite od rizika i računovodstvo zaštite od rizika

Derivati koji se drže radi zaštite od rizika obuhvataju sva derivativna sredstva i obaveze koji nisu klasifikovani kao sredstva ili obaveze kojima se trguje. Derivati koji se drže radi upravljanja rizicima se vrednuju po fer vrednosti i iskazuju u bilansu stanja.

Za računovodstvo hedžinga Grupa primenjuje MSFI 9 kao i MRS 39 za strategije hedžinga fer vrednosti koje se odnose na izloženost portfolija finansijske imovine ili finansijskih obaveza kamatnim stopama („makro hedžing fer vrednosti“), sto je dozvoljeno paragrafom MSFI 9 6.1.3.

Grupa označava određene derivativne instrumente kao instrumente zaštite od rizika u kvalifikovanom hedžing odnosu. Prilikom početnog određivanja hedžinga, Grupa formalno dokumentuje odnos između instrumenta zaštite i stavke koja se štiti, što uključuje i cilj upravljanja određenim rizikom i strategiju preduzimanja zaštite kao i metod koji će primeniti u oceni efektivnosti zaštite.

Odnos hedžinga se kvalifikuje za računovodstvo hedžinga ako i samo ako se zadovolje svi sledeći uslovi:

- > hedžing odnos se sastoji samo iz podobnih instrumenata hedžinga i podobnih stavki hedžinga;
- > na početku odnosa hedžinga, postoji formalno označavanje i dokumentovanje odnosa hedžinga i cilja upravljanja rizikom entiteta i strategije za preduzimanje hedžinga, uključujući identifikovanje instrumenta hedžinga, stavke hedžinga i prirode rizika koji se podvrgava hedžingu i način na koji će entitet proceniti da li odnos hedžinga ispunjava zahteve efektivnosti (uključujući analizu izvora neefektivnosti hedžinga i način na koji utvrđuje hedžing racio);
- > odnos hedžinga ispunjava sve sledeće zahteve u pogledu efektivnosti hedžinga:
 - postoji ekonomski odnos između stavke hedžinga i instrumenta hedžinga;
 - efekat kreditnog rizika ne dominira nad vrednošću promena koje su rezultat ekonomskog odnosa; i

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(n) Derivati koji se drže radi zaštite od rizika i računovodstvo zaštite od rizika nastavak

- ratio hedžinga u odnosu hedžinga je isti kao i ratio koji je rezultat količine stavke hedžinga koju Grupa štiti hedžingom i količine instrumenta hedžinga koji Grupa koristi za zaštitu te količine stavke hedžinga. Međutim, ovo označavanje ne treba da odražava disbalans između ponderisanja stavke hedžinga i instrumenta hedžinga koji bi uzrokovao neefektivnost hedžinga.

(i) Hedžing fer vrednosti

Kada je derivat označen kao instrument zaštite od promene fer vrednosti priznatog sredstva ili obaveze koja bi mogla da utiče na rezultat, promene u fer vrednosti derivata se priznaju direktno u bilansu uspeha zajedno sa promenama fer vrednosti stavke koja se štiti, a koje su posledica rizika od kojeg se stavka štiti.

Ako su predmet hedžinga samo određeni rizici koji se mogu pripisati stavki hedžinga, priznate promene fer vrednosti stavke hedžinga koje nisu u vezi sa rizikom koji je predmet hedžinga se priznaju u skladu sa politikama Grupe za vrednovanje finansijskih instrumenata u zavisnosti od klasifikacije instrumenata.

(ii) Hedžing tokova gotovine

Kada je derivat označen kao instrument zaštite od izloženosti varijabilnosti tokova gotovine koji se može pripisati određenom riziku u vezi sa priznatim sredstvom, obavezom ili vrlo izvesnom budućom transakcijom i koji može uticati na rezultat, promene u instrumentu hedžinga se obuhvataju:

- > deo dobitka ili gubitka na instrumentu hedžinga koji je određen kao efektivni hedžing se priznaje u ukupnom ostalom rezultatu;
- > neefektivni deo dobitka ili gubitka na instrumentu hedžinga se priznaje u bilansu uspeha.

Priznate promene fer vrednosti stavke hedžinga se priznaju u skladu sa politikama Grupe za vrednovanje finansijskih instrumenata u zavisnosti od klasifikacije instrumenata.

(o) Krediti i potraživanja

Pozicije “Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija” i “Krediti i potraživanja od komitenata” u bilansu stanja obuhvataju finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti ili po fer vrednosti kroz bilans uspeha (videti napomenu 3(k)(ii)). Ukoliko su iskazani po amortizovanoj vrednosti, krediti i potraživanja se u bilansu stanja prikazuju u neto iznosu umanjenom za formiranu ispravku vrednosti (napomena 3(k)(viii)). Ispravka vrednosti se formira umanjnjem knjigovodstvene vrednosti kredita i potraživanja na teret rashoda. Ako se u narednom periodu iznos gubitaka usled obezvređenja smanji, prethodno priznat gubitak usled obezvređenja se ukida korigovanjem računa ispravke vrednosti. Ukinuti iznos se priznaje u bilansu uspeha u okviru pozicije “Neto prihodi/rashodi po osnovu umanjenja obezvređenja/obezvređenja finansijskih sredstava koji se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha”.

(p) Hartije od vrednosti

Pozicija “Hartije od vrednosti” u bilansu stanja obuhvata dužničke hartije od vrednosti koje mogu biti klasifikovane u sve tri kategorije finansijskih sredstava zavisno od poslovnog modela i SPPI kriterijuma. U pogledu klasifikacije i vrednovanja videti napomenu 3(k)(ii).

(q) Nekretnine i oprema

(i) Priznavanje i merenje

Početno vrednovanje nekretnina i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se mogu direktno pripisati nabavci sredstva. Kupljeni softver koji je neophodan za funkcionalnost opreme za koju je namenjen kapitalizuje se kao deo te opreme.

Nakon početnog priznavanja:

- > oprema se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja;
- > nekretnine se vrednuju po revalorizacionom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(q) **Nekretnine i oprema** nastavak

(i) *Priznavanje i merenje* nastavak

Revalorizacija se vrši dovoljno redovno kako bi se obezbedilo da se knjigovodstvena vrednost bitno ne razlikuje od vrednosti do koje bi se došlo korišćenjem fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda. Prema instrukciji UniCredit Grupe “kancelarijska” procena od strane ovlašćenog procenitelja se sprovodi polugodišnje. Ukoliko se istom utvrdi odstupanje fer vrednosti više od 10% u odnosu na postojeću, pristupa se “punoj” proceni fer vrednosti.

Knjiženje efekata revalorizacije zavisi od toga da li je razlika između knjigovodstvene vrednosti i fer vrednosti na datum revalorizacije pozitivna ili negativna. Pozitivni efekti se priznaju kao povećanje revalorizacione rezerve i/ili kao prihod po osnovu promene vrednosti osnovnog sredstva do nivoa prethodno priznatih rashoda po istom osnovu za istu nekretninu. Negativni efekti se priznaju kao smanjenje prethodno formirane revalorizacione rezerve i/ili kao rashod po osnovu promene vrednosti osnovnog sredstva. Revalorizaciona rezerva nastala po ovom osnovu se prenosi u celosti na neraspoređeni dobitak prilikom prestanka priznavanja nekretnine. Prenos revalorizacione rezerve na neraspoređenu dobit vrši se i dok se sredstvo koristi po proporcionalnoj metodi. Revalorizacionu rezervu nije moguće preneti u bilans uspeha.

Kada delovi istog osnovnog sredstva imaju različit korisni vek upotrebe, računovodstveno se obuhvataju kao odvojena sredstva (glavne komponente) nekretnina i opreme. Dobici ili gubici nastali otuđenjem nekretnina i opreme utvrđuju se kao razlika između priliva ostvarenih njihovom prodajom i njihove knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u neto iznosu u okviru ostalih prihoda ili rashoda.

(ii) *Naknadni troškovi*

Naknadni troškovi se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomski koristi od takvih izdataka priticati u Grupi. Troškovi zamene dela osnovnog sredstva kapitalizuju se po knjigovodstvenoj vrednosti ukoliko je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim delom priticati u Grupi i ako se cena koštanja tog dela sredstva može pouzdano izmeriti. Troškovi re-

dovnog servisiranja osnovnih sredstva priznaju se u bilansu uspeha u trenutku nastanka.

(iii) *Amortizacija*

Obračun amortizacije nekretnina i opreme počinje od narednog meseca u odnosu na mesec kada su ova sredstva raspoloživa za upotrebu. Amortizacija se prikazuje u bilansu uspeha proporcionalno tokom procenjenog veka trajanja svake stavke nekretnina i opreme pošto se na taj način najverodostojnije odražava očekivani obrazac potrošnje budućih ekonomskih koristi sadržanih u datom sredstvu. Sredstva sa pravom korišćenja se amortizuju tokom perioda trajanja lizinga ili korisnog ekonomskog veka upotrebe, u zavisnosti od toga koji je period kraći.

Stope amortizacije primenjene u tekućem i uporednom periodu su sledeće:

Opis	Procenjeni korisni vek (u godinama)	Minimalna godišnja stopa %
Građevinski objekti	saglasno procenjenom korisnom veku potrebe	-
Nameštaj	Maksimalno 25	4%
Elektronski sistemi	Maksimalno 15	6,67%
Ostalo	Maksimalno 10	10%

Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna ili revalorizovana vrednost u slučaju nekretnina.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i koriguju kada je potrebno.

(r) **Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina obuhvata softver, licence i ostalu nematerijalnu imovinu.

Nematerijalna imovina se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i eventualne akumulirane gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna sredstva se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi sadržane u konkretnom sredstvu na koje se odnose. Svi ostali izdaci predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

nastavak

(r) Nematerijalna imovina nastavak

Obračun amortizacije nematerijalne imovine se prikazuje u bilansu uspeha proporcionalno tokom procenjenog veka trajanja date stavke nematerijalne imovine, počev od narednog meseca u odnosu na mesec kada je ulaganje raspoloživo za upotrebu.

Procenjeni korisni vek nematerijalne imovine iznosi 5 godina, a amortizaciona stopa iznosi 20%, osim za ulaganja čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom, kada se amortizacija vrši u rokovima predviđenim ugovorom.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i koriguju kada je potrebno.

(s) Investicione nekretnine

Investicione nekretnine predstavljaju nekretnine koje se drže radi ostvarivanja prihoda od zakupnine ili porasta vrednosti kapitala ili u obe svrhe.

Početno vrednovanje investicionih nekretnina se vrši po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se vrednuju po metodi fer vrednosti i ne podležu obavezi obračuna amortizacije kao ni utvrđivanju eventualnog obezvređenja. Dobitak ili gubitak nastao po osnovu promene fer vrednosti investicionih nekretnina priznaje se kao prihod ili rashod perioda u kojem je nastao.

(t) Lizing

(i) Grupa kao korisnik lizinga

Lizing je saglasno MSFI 16 definisan kao ugovor, ili deo ugovora, kojim se prenosi pravo korišćenja imovine u određenom vremenskom periodu u zamenu za naknadu. Sredstvo sa pravom korišćenja se priznaje ukoliko su kumulativno ispunjeni sledeći uslovi:

- > ukoliko se sredstvo koje je predmet lizinga može eksplicitno ili implicitno identifikovati;
- > kada se tokom lizing perioda mogu ostvariti sve suštinske ekonomske koristi od korišćenja sredstva; i

- > ako se može upravljati korišćenjem sredstva, odnosno odlučivati na koji način i za koje svrhe će se sredstvo koristiti tokom celog perioda lizinga.

Kao što je dozvoljeno standardom, Grupa ne primenjuje zahteve MSFI 16 za korisnike lizinga na sredstva male vrednosti tj. vrednosti do EUR 5.000 u dinarskoj protivvrednosti, kratkoročne zakupe (do godinu dana) i nematerijalnu imovinu. Tipični primeri sredstava male vrednosti su: štampači, aparati za vodu, pos terminali, tableti, računari, telefoni i manji kancelarijski nameštaj. Navedeni zakupi se priznaju kao rashod po proporcionalnoj metodi u bilansu uspeha.

Kada se analizom ugovora proceni da je ugovor lizing, sredstvo sa pravom korišćenja se priznaje u aktivu, a obaveza po osnovu lizinga u pasivi bilansa stanja. Sredstvo sa pravom korišćenja se početno vrednuje po nabavnoj vrednosti koja se sastoji iz:

- > vrednosti inicijalno priznate obaveze po osnovu lizinga;
- > iznosa unapred plaćenih lizing obaveza i datih depozita;
- > iznosa inicijalnih direktnih troškova, ukoliko ih ima;
- > umanjenja za eventualne lizing podsticaje primljene od davaoca lizinga;
- > procenjene troškove demontaže i uklanjanja imovine kao i vraćanja imovine u prvobitno stanje.

Nakon početnog priznavanja, sredstvo se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke po osnovu obezvređenja, usklađenoj za ponovna merenja obaveza po osnovu lizinga.

Sredstva sa pravom korišćenja se amortizuju proporcionalnom metodom. Obračun amortizacije kreće od prvog dana narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo raspoloživo za korišćenje.

Obaveza po osnovu lizinga se inicijalno vrednuje po sadašnjoj neto vrednosti svih budućih lizing plaćanja po osnovu lizinga (bez poreza na dodatu vrednost), diskontovanih po kamatnoj stopi implicitnoj za lizing, a u nedostatku iste, po inkrementalnoj stopi zaduživanja. Inkrementalna stopa zaduživanja se određuje na bazi troškova finansiranja obaveze sličnog trajanja i sličnog obezbeđenja kao one koja je predviđena lizing ugovorom.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(t) Lizing nastavak

(i) Grupa kao korisnik lizinga nastavak

Buduća lizing plaćanja koja se nakon diskontovanja uključuju u vrednost lizing obaveze obuhvataju:

- > fiksna plaćanja umanjena za eventualne primljene podsticaje u vezi sa zakupom;
- > varijabilna lizing plaćanja, odnosno plaćanja koja zavise od indeksa ili stope;
- > plaćanja u skladu sa klauzulom o garanciji rezidualne vrednosti predmeta zakupa;
- > cenu koštanja opcije otkupa, ukoliko je razumno sigurno da će se opcija koristiti;
- > kazne za raskid ugovora, ukoliko je razumno verovatno da će iskoristiti opcija raskida.

Nakon početnog priznavanja, obaveza po osnovu lizinga se umanjuje za izvršena plaćanja lizing obaveze, povećava za pripisanu kamatu i usklađuje po osnovu:

- > promene u budućim lizing plaćanjima, koje nastaju kao rezultat promene stope ili indeksa koji je korišćen za utvrđivanje inicijalne lizing obaveze;
- > promene u proceni korišćenja opcije za kupovinu predmetne imovine;
- > promene iznosa za koji se očekuje da će se platiti prema garanciji rezidualne vrednosti;
- > promene lizing perioda.

Usklađivanje vrednosti obaveze po osnovu lizinga zahtevaju i usklađivanje sredstva sa pravom korišćenja. Po osnovu lizinga, Grupa priznaje troškove amortizacije i rashod kamate u bilansu uspeha.

(ii) Grupa kao davalac lizinga

Kada se Grupa pojavljuje u ulozi davaoca lizinga, vrši se procena da li se radi o finansijskom ili operativnom lizingu. Ukoliko Grupa proceni da se ugovorom prenose svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva, lizing se klasifikuje kao finansijski. U suprotnom, radi se o operativnom lizingu. MSFI 16 ne donosi suštinske promene vezano za računovodstveni tretman lizinga kod davaoca lizinga u odnosu na MRS 17.

(u) Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine

Knjigovodstvena vrednost nefinansijskih sredstava, osim investicionih nekretnina i odloženih poreskih sredstava preispituje se na kraju svakog izveštajnog perioda, kako bi se utvrdilo da li postoje nagoveštaji koji ukazuju na to da je došlo do njihovog obezvređenja. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva. Nematerijalna ulaganja sa neograničenim korisnim vekom upotrebe se analiziraju u cilju utvrđenja eventualnog obezvređenja jednom godišnje. Gubitak usled obezvređenja se priznaje u iznosu razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstva ili jedinice koja generiše gotovinu i nadoknadiivog iznosa tog sredstva ili jedinice koja generiše gotovinu.

Nadoknadiiva vrednost sredstva ili jedinice koja generiše gotovinu je vrednost u upotrebi ili fer vrednost umanjena za troškove prodaje, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo ili jedinicu koja generiše gotovinu.

Gubitak usled obezvređenja se priznaje u iznosu razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstva i nadoknadiivog iznosa tog sredstva i priznaje se u bilansu uspeha. Gubici po osnovu obezvređenja iz prethodnih perioda se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda, kako bi se utvrdilo da li je došlo do smanjenja gubitaka ili da oni više ne postoje.

Gubitak po osnovu obezvređenja se ukida u slučaju da je došlo do promene pretpostavki korišćenih za utvrđivanje nadoknadiive vrednosti sredstva. Gubitak po osnovu obezvređenja se ukida samo do iznosa do kojeg knjigovodstvena vrednost sredstva ne prelazi knjigovodstvenu vrednost koja bi bila utvrđena, umanjena za ispravku vrednosti, u slučaju da nije bilo priznavanja gubitka po osnovu obezvređenja.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA nastavak

(v) Depoziti, primljeni krediti, obaveze po osnovu hartija od vrednosti i subordinirane obaveze

Depoziti, primljeni krediti obaveze po osnovu hartija od vrednosti kao i subordinirane obaveze predstavljaju osnovni izvor finansiranja Grupe.

Grupa klasifikuje instrumente kapitala kao obaveze ili vlasničke instrumente u skladu sa suštinom ugovornih odredbi konkretnog instrumenta. Depoziti, primljeni krediti obaveze po osnovu hartija od vrednosti kao i subordinirane obaveze se početno vrednuju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove koji im se mogu direktno pripisati, dok se nakon početnog priznavanja, vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metode efektivne kamatne stope.

(w) Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u slučaju kada se očekuje da će Grupa, kao rezultat prošlih događaja, imati sadašnju zakonsku ili ugovornu obavezu, koja se može pouzdano utvrditi i za čije izmirenje je neophodan odliv resursa, koji predstavljaju ekonomsku korist za Grupu. Rezervisanje se utvrđuje diskontovanjem očekivanih budućih novčanih odliva, primenom diskontne stope pre poreza, koja odražava trenutnu tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i, po potrebi, rizika specifičnih za datu obavezu. Grupa ne vrši diskontovanje očekivanih budućih novčanih odliva za koje se, prema najboljim procenama, očekuje da će nastati u kratkom roku.

(x) Finansijske garancije

Finansijske garancije predstavljaju ugovore po kojima je Grupa u obavezi da izvrši naznačeno plaćanje u vidu isplate držaocu za gubitak koji je pretrpeo zato što naznačeni dužnik nije izvršio blagovremeno plaćanje odnosno činjenje u skladu sa uslovima dužničkog instrumenta.

(y) Naknade zaposlenima

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Grupa je u obavezi da plaća obaveze državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Grupa je, takođe, obavezna da od bruto zarada zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

U skladu sa Zakonom o radu, Grupa je u obavezi da isplati naknadu zaposlenima prilikom odlaska u penziju. Dugoročna rezervisanja po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova, iskazana na dan 31. decembra 2025. godine predstavljaju sadašnju vrednost očekivanih budućih isplata zaposlenima utvrđenu aktuarskim odmeravanjem uz korišćenje pretpostavki. Za utvrđivanje rezervisanja po osnovu otpremnina za odlazak u penziju korišćene su statističke tablice smrtnosti, stope fluktuacije i invalidnosti, a takođe i tablice iščezavanja sastavljene od strane aktuara, kao i projektovana godišnja stopa rasta zarada od 11% i godišnja diskontna stopa od 5%. Pored toga, Grupa je u 2025. godini izvršila ukalkulisavanje troškova za neiskorišćene dane godišnjeg odmora.

Obaveze po osnovu kratkoročnog nagrađivanja zaposlenih iskazuju se na nediskontovanoj osnovi, a priznaju se kao trošak u trenutku pružanja usluge. Dugoročna primanja obuhvataju isplate po osnovu dugoročnih šema nagrađivanja zaposlenih koji su uključeni u navedene šeme nagrađivanja na osnovu kriterijuma doprinosa dugoročnoj i rastućoj profitabilnosti Grupe. Obaveze za dugoročno nagrađivanje priznaju se korišćenjem odgovarajuće diskontne stope.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA

(a) Uvod i pregled

Osnovne vrste materijalno značajnih rizika kojima je Grupa izložena u svom poslovanju:

- > Kreditni rizik;
- > Tržišni rizik;
- > Operativni rizik;
- > Rizik likvidnosti;
- > Rizik usklađenosti poslovanja;
- > AML rizik (rizik od pranja novca i finansiranja terorizma);
- > Strateški/poslovni rizik;
- > Reputacioni rizik;
- > Kamatni rizik u bankarskoj knjizi;
- > Rizik modela;

Okvir za upravljanje rizicima

Najbitniju ulogu u sistemu upravljanja rizicima kao delu sistema unutrašnjih kontrola ima Upravni odbor Banke, koji je odgovoran za njegovo uspostavljanje, kao i nadzor nad tim sistemom. Upravni odbor utvrđuje strategiju i politike za upravljanje materijalnim vrstama rizika kojima je Grupa izložena u svom poslovanju. Takođe, Upravni odbor daje prethodnu saglasnost za izloženost Grupe prema svakom pojedinačnom licu ili grupi povezanih lica koja prelazi 10% regulatornog kapitala Banke, odnosno za povećanje ove izloženosti preko 20% regulatornog kapitala Banke. Odbor za reviziju pomaže Upravnom odboru u vršenju svoje funkcije razmatranjem najbitnijih internih akata Grupe pre usvajanja od strane Upravnog odbora. Izvršni odbor sprovodi strategiju i politike za upravljanje rizicima usvajanjem procedura za upravljanje rizicima, odnosno identifikovanje, merenje i procenu rizika, i obezbeđivanjem njihove primene. Važnu ulogu u procesu odobravanja plasmana ima Kreditni odbor, koji razmatra kreditne zahteve, donosi odluke o kreditnim zahtevima u okviru svojih nadležnosti ili daje preporuku za viši nivo nadležnosti u odobravanju kreditnih poslova.

Internom organizacijom Grupe obezbeđena je funkcionalna i organizaciona odvojenost aktivnosti upravljanja rizicima i ostalih redovnih poslovnih aktivnosti. Grupa ima posebnu organizacionu jedinicu u čijem je delokrugu upravljanje rizicima – Upravljanje rizicima.

Struktura Upravljanja rizicima organizovana je tako da pokriva upravljanje rizicima kroz rad sledećih struktura:

- > Kreditni rizik i integrisano upravljanje rizicima (u okviru koje se nalaze strukture: Upravljanje sredstvima obezbeđenja i imovinom, Kontrola kreditnog rizika i integrisano upravljanje rizicima i Modeliranje kreditnog rizika);
- > Kreditni poslovi (u okviru koje se nalaze sledeće strukture: Kreditna odobrenja i Praćenje kreditnog portfolia i upravljanje problematičnim plasmanima);
- > Finansijski rizici;
- > Nefinansijski rizici

Sve pomenute organizacione jedinice direktno odgovaraju članu Izvršnog odbora koji je zadužen za upravljanje rizicima, čime se obezbeđuje izbegavanje sukoba interesa i odvojenost aktivnosti upravljanja rizicima od ostalih redovnih poslovnih aktivnosti.

Interna revizija

Interna revizija obavlja svoje aktivnosti na bazi godišnjeg plana i višegodišnjeg plana odobrenog od strane Upravnog odbora. Učestalost vršenja interne revizije (učestalost ili dužina ciklusa revizije) određenog poslovnog procesa/rizika može da varira od jedne do pet godina i direktno zavisi od nivoa procenjenog rizika, odnosno regulatornog i/ili zahteva UniCredit Grupe. Interna revizija redovno prati implementaciju preporuka (akcionih planova) izdatih u izveštajima interne revizije i izveštava Izvršni odbor, Odbor za reviziju i Upravni odbor o njihovom statusu kao i o kašnjenjima u implementaciji mera.

(b) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Grupi ili potencijalnog smanjenja kreditnog kvaliteta klijenta.

Kreditni proces u Grupi 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 zaduženi 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. Shodno principu „četvoro očiju“ predlog za odobrenje

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

kreditnog zahteva podnosi prodajna funkcija (prvi glas), a za odobrenje ili davanje kreditne preporuke nadležna je funkcija upravljanja rizikom (drugi glas). Izuzetak mogu biti određeni standardizovani proizvodi u segmentu poslova sa stanovništvom, malim i srednjim privrednim društvima, kada se zbog velikog broja relativno malih zahteva i pojednostavljenja postupka, proces odobrenja završava u okviru prodajne funkcije uz obaveznu primenu principa „četvoro očiju“, a sve u skladu sa prethodno definisanim kriterijumima i parametrima, odobrenim od strane funkcije upravljanja rizicima.

Grupa u cilju adekvatnog i pravovremenog upravljanja rizicima u oblasti kreditiranja primenjuje sledeća interna akta: Pravilnik o upravljanju rizicima, Pravilnik o nadležnostima u kreditnim poslovima, dokumente kojima se uređuju pravila dodele kreditnog rejtinga, Poslovnik o radu kreditnog odbora, Politiku za ublažavanje kreditnog rizika, Politiku za procene vrednosti nepokretnosti, Pravila za praćenje klijenata sa povišenim rizikom, Pravila za upravljanje restrukturiranim i problematičnim klijentima, Pravilnik o obračunu rezervisanja prema MRS/MSFI i druga akta. Cilj Grupe je da se definisanjem procedura i odgovornosti pojedinaca u procesu upravljanja rizicima zaštiti od negativnog uticaja, ali i optimizuje nivo preuzetih rizika.

U nameri da definiše konzistentne smernice za kreditnu aktivnost i opšti okvir upravljanja rizicima, Grupa 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 Grupa obezbeđuje da se ostvarivanje usvojene poslovne politike odvija u okvirima koji će rezultirati prihvatljivim nivoom kreditnog rizika na nivou pojedinačnih plasmana i adekvatnom diversifikacijom i opštim kvalitetom kreditnog portfolija.

Grupa takođe uzima u obzir analizu rizika od pranja novca i finansiranja terorizma pri odlučivanju o preuzimanju kreditnog rizika.

Ovlašćenja, odgovornosti i nadležnosti lica uključenih u sistem upravljanja rizicima Grupe definisani su Pravilni-

kom o nadležnostima u kreditnim poslovima. 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 fokusu praćenja kreditnog portfolija privrede tokom 2025. godine je bila procena upozoravajućih signala uzrokovanih opštom krizom vezanom za konflikte u svetu, ali i negativnim tržišnim trendovima u različitim delatnostima i njihov uticaj na portfolio.

Nastavljeno je sa sveobuhvatnom analizom postojećeg procesa praćenja u skladu sa načelima UniCredit Grupe, a sve u cilju unapređenja njegove efikasnosti i efektivnosti, a kako bi se rizici prepoznali ranije i kako bi se obezbedila pravovremena reakcija Grupe.

Glavni cilj u 2025. godini je bio obezbeđivanje kontinuiteta u pogledu umanjenja potencijalnih negativnih efekata usled geopolitičke situacije i definisanje adekvatnih strategija ka klijentima usled negativnih uticaja nastalih zbog globalne krize

Izveštavanje o kreditnom riziku

Grupa upravlja kreditnim rizikom, postavlja limite i kontroliše ga u svim segmentima poslovne aktivnosti i po svim relevantnim vrstama plasmana pravnim i fizičkim licima. Pravovremena identifikacija, merenje, kontrola i upravljanje kreditnim rizikom na nivou portfolija obezbeđeno je Sistemom izveštavanja kreditnog rizika (u daljem tekstu: RMIS). Izveštavanjem na nivou ukupnog portfolija i na nivou pojedinačnog klijenta, RMIS pruža potpune, tačne i blagovremene informacije o stanju, kvalitetu i kretanju kreditnog portfolija.

RMIS mora da ispuni sledeće četiri funkcije:

1. Prikupljanje i obrada podataka i pokazatelja kreditnog rizika;
2. Analiza kretanja i promena ukupnih plasmana i strukturnih karakteristika portfolija;
3. Kontinuirano praćenje kreditnog rizika;
4. Pružanje osnove za proces odlučivanja u vezi kreditnog rizika.

Praćenje, upravljanje i izveštavanje o kreditnom riziku na nivou kreditnog portfolija obuhvata i praćenje rezervisanja za kreditne gubitke (ispravke vrednosti bilansne akti-

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Izveštavanje o kreditnom riziku nastavak

ve i rezervisanja za potencijalne gubitke po osnovu vanbilansnih stavki).

Parametri kreditnog rizika

Kvantifikacija kreditnog rizika vrši se merenjem očekivanog gubitka. Osnovni pokazatelji koji se koriste u praćenju kreditnog rizika i obračunu očekivanog gubitka su:

- > izloženost Grupe u momentu nastanka statusa neizvršavanja obaveza (EaD);
- > verovatnoća neizvršavanja obaveza (PD);
- > gubitak u slučaju neizvršavanja obaveza (LGD).

Grupa koristi interni model za procenu kreditnog rizika. Rejting modeli određuju specifični rejting za klijente sa sličnim nivoom kreditnog rizika. Svaki rejting stepen povezan je sa odgovarajućim PD parametrom na osnovu master rejting skale. Grupa interno procenjuje i ostale parametre kreditnog rizika.

Interni model za procenu kreditnog rizika, parametri kreditnog rizika i sredstva obezbeđenja koriste se za utvrđivanje rezervisanja za kreditne gubitke u skladu sa MSFI, čiji se način utvrđivanja definiše posebnim internim aktima Grupe.

U cilju ispunjenja gore navedenih funkcija, RMIS koristi informacione sisteme UniCredit Grupe i interno kreirane baze podataka sa podacima o portfoliju na nivou plasmana. Iz sistema se obezbeđuje podatak o rejtingu i danima docnje klijenata, kao važnim parametrima kreditnog rizika klijenta

Limiti

Grupa upravlja koncentracijom kreditnog rizika u portfoliju utvrđivanjem odgovarajućih limita. Limiti su određeni internim aktima i/ili regulativom NBS, a njihovo poštovanje se redovno prati i izveštava.

Izveštaji

U praćenju kreditnog rizika na nivou portfolija koriste se sledeći izveštaji:

Izveštaj	Odgovoran organizacioni deo	Periodika	Korisnik izveštaja				
			CRO Sektor	ALCO odbor	Izvršni odbor	Odbor za reviziju	Upravni odbor
CRO izveštaj/SB prezentacija	Kontroling, upravljanje kapitalom i vlasničkim udelima / Upravljanje rizicima	kvartalno (ili češće)			+	+	+
Credit Risk Dashboard	Kontrola kreditnog rizika i integrisano upravljanje rizicima	mesečno**	+				
Izveštaj o apetitima rizika	Kontrola kreditnog rizika i integrisano upravljanje rizicima	kvartalno			+	+	+
Risk profile	Finansijski rizici	mesečno		+			
Management summary izveštaj	Finansijski rizici	dnevno			+		
Operational risk izveštaj	Nefinansijski rizici	mesečno			+		
Reputational risk izveštaj	Nefinansijski rizici	kvartalno			+		

* Izveštaj se prezentuje na razmatranje i analizu, pre finalne prezentacije na Upravnom odboru.

** Predefinisana forma izveštaja se mesečno ažurira u skladu sa dostupnošću najnovijih obračunskih podataka. Izveštaj je stavljen na raspolaganje Direktorima Upravljanja rizicima i direktorima struktura u okviru funkcije Upravljanja rizicima.

*** Primaoci Izveštaja su sledeći organizacioni delovi Grupe: Članovi Izvršnog Odbora (Predsednik Izvršnog Odbora i Direktori struktura za: Finansije, Korporativno bankarstvo, Poslovanje sa stanovništvom i malim privrednim društvima, Upravljanje rizicima, Trgovanje finansijskim proizvodima, Investicione usluge, Finansiranje, Finansijski rizici, UCL CEO, kao i UniCredit Group predstavnici (na zahtev).

**** Korisnici Izveštaja su sledeći organizacioni delovi Grupe: Rukovodeći Tim banke i CEO Lizinga, Interne revizije, Funkcija kontrole usklađenosti poslovanja Banke, Bankarske operacije, Digitalni upravljački okvir i kontrola, Digitalizacija i informacione tehnologije, Bezbednost Banke, Strateški, kreditni rizik i integrisano upravljanje rizicima, struktura koja se bavi Fraud Menadžmentom. Izveštaj predstavlja mesečni pregled događaja operativnih rizika.

***** Korisnici Izveštaja su sledeći organizacioni delovi Grupe: Rukovodeći Tim Banke. Izveštaj predstavlja kvartalni pregled rezultata analiza i uticaja na reputacioni rizik.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Izveštavanje o kreditnom riziku nastavak

Izveštaji nastavak

CRO izveštaj za Upravni odbor priprema se kvartalno, a po potrebi i češće, u zavisnosti od dinamike sastajanja Upravnog odbora. U izradi izveštaja učestvuju svi organizacioni delovi u okviru Upravljanja rizicima, a za koordinaciju i slanje izveštaja zadužena je struktura Kreditni rizik i integrisano upravljanje rizicima. Izveštaj se priprema u formi prezentacije i između ostalog obuhvata:

- > pregled statusa najbitnijih aktivnosti Upravljanja rizicima;
- > podatke o strukturi i kretanju kreditnog portfolija;
- > podatke o ključnim pokazateljima kvaliteta portfolija: stanje i kretanje problematičnih kredita (NPL), rezervisanja za kreditne gubitke, troškova rizika i nivoa pokrivenosti problematičnih kredita rezervisanjima za kreditne gubitke;
- > osnovne podatke o koncentraciji u portfoliju i usklađenosti sa limitima, uključujući i pregled 10 najvećih klijentskih grupa i 10 najvećih problematičnih klijenata prema ukupnoj izloženosti.

Credit Risk Dashboard platforma se ažurira na mesečnom nivou od strane Kreditnog rizika i integrisanog upravljanja rizicima i dostavlja članu Izvršnog odbora zaduženom za Upravljanje rizicima, kao i direktorima svih struktura u okviru Upravljanja rizicima. Podaci su dati na nivou subsegmenta (velika privredna društva, srednja privredna društva, finansiranje nekretnina, biznis klijenti i preduzetnici i fizička lica), uz komparativne podatke za prethodni mesec i kraj prethodne godine. Izveštaj između ostalog sadrži sledeće informacije:

- > struktura plasmana (vrsta i valuta);
- > strukturu plasmana portfolija po internim rejting kategorijama;
- > strukturu portfolija prema kriterijumu statusa (ne)izvršenja obaveza klijenata;
- > podatke o kvalitetu aktive na nivou podsegmenta (izloženost, NPL volumen i racio, iznos rezervisanja za kreditne gubitke, racio pokrivenosti NPL-a rezervisanjima za kreditne gubitke);

- > PD i LGD po segmentima;
- > troškove rezervisanja za kreditne gubitke po podsegmentima (povećanje i otpuštanje rezervisanja, u odnosu na početak godine i u odnosu na prethodni mesec);
- > trošak rizika (Cost of Risk) po podsegmentima.

Izveštaj o apetitima rizika se sastavlja na kvartalnom nivou i prezentuje se na sednici Upravnog odbora. U pripremi izveštaja učestvuju organizacioni delovi Grupe koji učestvuju u izradi okvira apetita rizika. Izveštaj podrazumeva praćenje ponašanja ključnih risk indikatora performansi kroz vreme sa ciljem:

- > da osigura da se poslovanje odvija do tolerancije rizika na nivou Grupe (što je kroz 'bottom up' proces usaglašeno sa Holding kompanijom i usvojeno od strane lokalnog Upravnog odbora);
- > da upozori na potencijalna značajna negativna kretanja ključnih indikatora i njihovih komponenata, kao i da pruži objašnjenje istih;
- > da podrži razvoj budućih strateških odluka u skladu sa svojim rizičnim profilom.

Pored standardizovanih izveštaja, sprovodi se i niz aktivnosti koje doprinose tačnosti parametra koji se koriste pri praćenju kreditnog rizika: ad hoc izveštavanje i analize i ostale aktivnosti koje doprinose tačnosti parametara kreditnog rizika.

Ad-hoc izveštavanje i analize primenjuju se u slučajevima koji su rizični po Grupi, naročito kada se nivo kreditnog rizika menja drastično i naglo i kada se zahteva pravovremena reakcija. Primeri uključuju: pogoršanje interno dodeljenih rejtinga, značajna potreba za dodatnim rezervisanjem, znaci neusklađenosti u organizaciji, primenjenom sistemu ili procedurama, promena nekog od parametara kreditnog rizika i obračuna rezervisanja.

Ostale aktivnosti koje Grupa sprovodi uključuju proveru kvaliteta podataka koji se koriste u praćenju, upravljanju i izveštavanju kreditnog rizika, unapređenje postojećih sistema i procedura, godišnji proces budžetiranja i naknadne provere i eventualne korekcije budžetiranih parametara.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Izloženost kreditnom riziku

Naredna tabela prikazuje maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku, po vrstama finansijskih instrumenata:

	Gotovina i sredstva kod centralne banke (napomena 20)		Hartije od vrednosti uključujući i založene hartije (napomena 22)		Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija (napomena 23)		Kredit i potraživanja od komitenata (napomena 24)		Ostala finansijska sredstva** (napomena 29)		Vanbilansne stavke	
U hiljadama dinara	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pojedinačna ispravka vrednosti												
Pravna lica, rejting 10	-	-	-	-	-	-	447.411	569.267	15.621	9.051	-	7.542
Pravna lica, rejting 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pravna lica, restrukturirani plasmani*	-	-	-	-	-	-	3.546.037	4.315.882	3.089	2.260	56.779	323.870
Fizička lica>90 dana kašnjenja	-	-	-	-	-	-	4.650.454	4.732.657	60.940	49.048	3.292	3.534
Bruto plasmani	-	-	-	-	-	-	8.643.902	9.617.806	79.650	60.359	60.071	334.946
Ispravka vrednosti	-	-	-	-	-	-	5.866.114	6.580.722	67.010	56.475	55.095	179.659
Knjigovodstvena vrednost	-	-	-	-	-	-	2.777.788	3.037.084	12.640	3.884	4.976	155.287
Grupna ispravka vrednosti												
Pravna lica, rejting 1-6	156.147.453	191.329.023	114.637.839	101.781.723	57.047.037	72.022.759	274.148.545	240.874.404	763.647	268.380	311.640.141	306.577.947
Pravna lica, rejting 7	-	-	-	-	-	-	9.281.548	8.069.983	13.338	927	5.894.094	4.926.407
Pravna lica, rejting 8	-	-	-	-	-	-	1.843.341	241.255	809	468	210.323	164.535
Fizička lica Nivo 1	-	-	-	-	-	-	144.823.627	128.787.608	28.891	23.907	6.125.214	6.473.843
Fizička lica Nivo 2	-	-	-	-	-	-	10.171.260	7.915.193	25.739	18.100	489.801	550.958
Bruto plasmani	156.147.453	191.329.023	114.637.839	101.781.723	57.047.037	72.022.759	440.268.321	385.888.443	832.424	311.782	324.359.573	318.693.690
Ispravka vrednosti	11	8	123.432	284.930	12.939	14.847	3.854.486	4.168.805	2.140	586	1.320.621	1.059.297
Knjigovodstvena vrednost	156.147.442	191.329.015	114.514.407	101.496.793	57.034.098	72.007.912	436.413.835	381.719.638	830.284	311.196	323.038.952	317.634.393
Knjigovodstvena vrednost aktive sa dodeljenim rejtingom	156.147.442	191.329.015	114.514.407	101.496.793	57.034.098	72.007.912	439.191.623	384.756.722	842.924	315.080	323.043.928	317.789.680
Knjigovodstvena vrednost aktive bez dodeljenog rejtinga	-	-	2.388.952	1.371.729	-	-	-	-	2.100.801	2.051.924	-	-
Ukupna knjigovodstvena vrednost	156.147.442	191.329.015	116.903.359	102.868.522	57.034.098	72.007.912	439.191.623	384.756.722	2.943.725	2.367.004	323.043.928	317.789.680

* Kategorije „Pravna lica – restrukturirani plasmani“ i „Fizička lica>90 dana kašnjenja“ uključuje klijente sa internim rejtingom 8- i 10 čija ispravka vrednosti nije pojedinačna već je formirana grupno.
** Razlika u odnosu na ukupna ostala sredstva se odnosi na nefinansijska sredstva koja na 31.12.2025. godine iznose bruto 1.211.495 hiljada dinara (2024: 896.256 hiljada dinara) i imaju ispravku vrednosti 4.928 hiljada dinara (2024: 1.993 hiljade dinara).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Implementacija bazelskih standarda

U oblasti primene Bazelskih standarda, težište aktivnosti bilo je na završetku razvoja novog modela gubitaka u slučaju neizmirenja obaveza, rekalkulaciji modela verovatnoće neizmirenja obaveza za poljoprivrednike kao i rekalkulaciju modela verovatnoće neizmirenja obaveza za lizing izloženosti.

Interni rejting sistem (rejting skala)

Pravila rangiranja klijenata ustanovljena su na nivou UniCredit Grupe i kao takva su jedinstvena za sve članice UniCredit Grupe. Rejting sistem UniCredit Grupe je razvijen i u upotrebi je od 2004. godine na nivou grupe za klijente koji pripadaju segmentu poslovanja s privredom. Za klijente iz segmenta fizičkih lica i preduzetnika rejting sistem je razvijen interno i u upotrebi je od 2010. godine. Grupa koristi rejting modele UniCredit Grupe za multinacionalne kompanije, banke, osiguravajuće kuće i izloženosti prema državama. Master rejting skala se koristi kao jedinstveni metod dodeljivanja rejtinga kojim je osigurano da klijenti sa istim rejtingom imaju iste kreditne karakteristike i istu verovatnoću da neće ispuniti svoje obaveze, delom ili u potpunosti, u periodu od 1 godine.

Master skala je podeljena na 10 rejting klasa, koje su dalje izdvojene na ukupno 26 rejting podklasa.

Rejting podklasa	Rejting	PD min %	PD mid %	PD max %
1	1+	0,000%	0,020%	0,026%
2	1	0,026%	0,030%	0,035%
3	1-	0,035%	0,041%	0,048%
4	2+	0,048%	0,056%	0,065%
5	2	0,065%	0,076%	0,089%
6	2-	0,089%	0,104%	0,121%
7	3+	0,121%	0,141%	0,165%
8	3	0,165%	0,192%	0,224%
9	3-	0,224%	0,262%	0,306%
10	4+	0,306%	0,357%	0,417%
11	4	0,417%	0,487%	0,568%
12	4-	0,568%	0,663%	0,775%
13	5+	0,775%	0,904%	1,056%
14	5	1,056%	1,232%	1,439%
15	5-	1,439%	1,680%	1,961%
16	6+	1,961%	2,289%	2,673%
17	6	2,673%	3,120%	3,643%
18	6-	3,643%	4,253%	4,965%
19	7+	4,965%	5,796%	6,767%
20	7	6,767%	7,900%	9,222%
21	7-	9,222%	10,767%	12,570%
22	8+	12,570%	14,674%	17,131%
23	8	17,131%	20,000%	100%
24	8-	100%	100%	100%
25	9	100%	100%	100%
26	10	100%	100%	100%

Interna master skala je usklađena sa bazelskim standardima što znači da je za svaku rejting podklasu vezan parametar PD, odnosno verovatnoća da klijent sa određenim karakteristikama neće moći izvršiti obaveze prema Grupi i da će otići u status neizvršenja. Za prve 23 podklase verovatnoća neizvršavanja obaveza (default) se kreće od 0,02% do 20,00% i to su klijenti čiji rejting je u rasponu od 1+ do 8. Njihova verovatnoća neizvršenja definisana je skalom koja je zasnovana na statističkim analizama istorijskih podataka.

Rejtinzi od 1+ do 6-: Ovi rejtinzi se odnose na klijente koji imaju kreditni rejting u rasponu od „veoma dobar” do „prihvatljiv”. Za klijente sa ovim rejtingom ponovna provera kreditne sposobnosti se vrši jednom godišnje.

Rejtinzi od 7+ do 7-: Pokrivaju tri podklase za transakcije sa klijentima slabog kreditnog kvaliteta. Ovi klijenti nose značajno veći rizik i moraju biti konstantno pod pojačanim nadzorom.

Rejtinzi 8+ i 8 pokrivaju klijente za koje nije određeno posebno rezervisanje, a predmet su posebnih mera restrukturiranja ili smanjenja kreditne izloženosti.

Rejting 8- odnosi se na klijente u statusu neizvršenja obaveza po kriterijumima definisanim bazelskim standardima.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Interni rejting sistem (rejting skala) nastavak

Rejting 9 se odnosi na klijente za koje je obračunato posebno rezervisanje procenjeno na individualnoj osnovi ili kod kojih je deo potraživanja otpisan.

Rejting 10 se dodeljuje klijentima koji su u statusu likvidacije ili bankrotstva.

Rejting podgrupe 8-, 9 i 10 po definiciji se dodeljuju klijentima koji su u statusu neizvršenja obaveza po kriterijumima definisanim bazelskim standardima, sa obračunatim posebnim rezervisanjem.

Za potrebe MSFI 9 rejtinzi iz masterskale se mapiraju tako što se klijenti sa rejting podeoka koji pripadaju istom rejtingu (npr. 1+, 1 i 1-) grupišu zajedno u jednu rejting klasu (npr. rejting 1). MSFI 9 PD model kreira PD krive za rejting klase od 1 do 8 za 3 segmenta, fizička lica, mala i srednja preduzeća i korporativni klijenti. Zatim se ove PD krive prilagođavaju za informacije koje se odnose na budućnost (forward-looking information – FLI). Sa FLI, PD vrednosti se za prve 3 godine prilagođavaju u skladu sa projekcijama makroekonomskih kretanja i utiču na PD vrednosti tako što im vrednost podižu ili spuštaju. Dodatno na osnovu politike Grupe, PD vrednosti moraju da budu specifične na nivou klijenta. Stoga, tačne kumulativne PD (cPD) na nivou klijenta se izvode iz cPD na nivou rejting klase. Klijentima se dodeljuju rejting klase na osnovu njihovih tačnih Basel PD na datumu izveštavanja. Basel PD klijenta se upoređuje sa srednjim vrednostima PD uzetim sa master skale koja je prikazana na prethodnoj strani, cele rejting klase i na osnovu toga se cPD kriva pomera naniže ili naviše u zavisnosti od toga da li je Basel PD klijenta iznad ili ispod srednje vrednosti PD.

Metodologija obračuna očekivanog kreditnog gubitka

U skladu sa važećim dokumentom MSFI Obračun rezervisanja - Pravilnik, Grupa obračunava dvanaestomesečni ECL ili ECL za ceo životni vek finansijskog instrumenta u zavisnosti od značaja promene kreditnog rizika finansijskog instrumenta od njegovog početnog priznavanja. Za ove svrhe, Grupa primenjuje sledeća tri nivoa obezvređenja:

- > Nivo 1 – pokriva svu novu finansijsku aktivu u trenutku inicijalnog priznavanja i instrumente koja nemaju značajno pogoršanje kreditnog kvaliteta u odnosu na inicijalno priznavanje ili su ti instrumenti u kategoriji niskog kreditnog rizika;
- > Nivo 2 – pokriva finansijske instrumente koji imaju značajno pogoršanje u kreditnom kvalitetu od trenutka inicijalnog priznavanja, ali gde ne postoji objektivni dokaz obezvređenja po osnovu kreditnih gubitaka;
- > Nivo 3 – uključuje finansijska sredstva koja imaju objektivne dokaze o obezvređenju na izveštajni datum.

Na kraju Nivoi 1 i 2 uključuju samo neproblematičnu finansijsku aktivu, dok Nivo 3 uključuje problematičnu finansijsku aktivu. U kalkulaciji očekivanih gubitaka za finansijske instrumente u Nivo 1 primenjuje se dvanaestomesečni obračun očekivanog gubitka, dok se za finansijske instrumente u Nivou 2 primenjuje obračun na nivou životnog veka (lifetime).

Nivo 1 dvanaestomesečni očekivani kreditni gubitak primenjuje se na sve stavke od početka priznavanja sve dok nema značajnog pogoršanja kreditnog kvaliteta. Obezvređenje za njih se obračunava u skladu sa metodologijom Grupe na sledeći način:

$$ECL = \sum_{m=1}^{\min(12;T)} (CPD_m - CPD_{m-1}) \times LGD_m^{unsec} \times EAD_m^{unsec} \times \left(\frac{1}{1 + EIR} \right)^{\frac{m}{12}}$$

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Metodologija obračuna očekivanog kreditnog gubitka nastavak

Gde je:

$EADt_i^{unsec}$ neobezbeđena izloženost u momentu default-a u trenutku t_i , odnosno izloženost u momentu default-a u datom trenutku umanjena za alociranu vrednost kolaterala

- > $EADm^{unsec}$ neobezbeđena izloženost u datom mesecu (napomena: pretpostavlja se da obezbeđen deo ima LGD 0%, i time ECL 0)
- > $CPDm$ kumulativna verovatnoća default-a u mesecu m
- > $LGDm^{unsec}$ neobezbeđeni gubitak u momentu default-a u mesecu m
- > T dospeće u mesecima
- > EIR efektivna kamatna stopa
- > m mesec

Finansijski instrumenti kod kojih postoji značajno pogoršanje kreditnog rizika od momenta inicijalnog odobrenja su klasifikovani u Nivo 2. Za ove instrumente iako još uvek nisu u default-u preračunava se očekivani kreditni gubitak za ceo životni vek plasmana. Obezvređenje za njih se preračunava u skladu sa metodologijom Grupe na sledeći način:

$$ECL = \sum_{m=1}^T (CPD_m - CPD_{m-1}) \times LGD_m^{unsec} \times EAD_m^{unsec} \times \left(\frac{1}{1 + EIR} \right)^{\frac{m}{12}}$$

Gde je:

- > $EADt_i^{unsec}$ neobezbeđena izloženost u momentu default-a u trenutku t_i , odnosno izloženost u momentu default-a u datom trenutku umanjena za alociranu vrednost kolaterala
- > $EADm^{unsec}$ neobezbeđena izloženost u datom mesecu (napomena: pretpostavlja se da obezbeđen deo ima LGD 0% i time ECL 0)
- > $CPDm$ kumulativna verovatnoća default-a u mesecu m
- > $LGDm^{unsec}$ neobezbeđeni gubitak u momentu default-a u mesecu m
- > T dospeće u mesecima
- > EIR efektivna kamatna stopa
- > m mesec

LGD je jedan od glavnih komponenti parametara kreditnog rizika koji se koristi za obračun ispravke vrednosti. LGD na osnovu zahteva MSFI 9 se prilagođava sa FLI i izračunava se na sledeći način:

$$LGD_{unsec} = LGD_{likvidacija} * (1 - stopa oporavka)$$

Gde je LGD likvidacija procenjen na osnovu proseka vrednosti LGD za slučajeve neizvršenja novčanih obaveza rešenih kroz proces likvidacije za 3 segmenta, fizička lica, mala i srednja preduzeća i korporativni klijenti, dok stopa oporavka predstavlja verovatnoću da će se klijenti vratiti u performing portfolio odnosno da će biti izlečeni. Glavni cilj FLI u LGD parametru je inkorporiranje budućih makroekonomskih kretanja i prilagođavanje predviđene stope oporavka za portfolio u narednim godinama. Na osnovu makroekonomskog modela, Grupa prognozira procenat promene (Δ) godišnje stope oporavka u odnosu na trenutnu tačku ciklusa, za koje se očekuje da će biti oporavljeni u roku od 12 meseci, izračunato na sledeći način:

$$\Delta_{t_i}^{RR} = \frac{RR_{FL_{t_i}} - RR_{t_0}}{RR_{t_0}}, i = 1, 2, 3$$

gde:

- $RR_{FL_{t_i}}$, predstavlja prognoziranu godišnju stopu oporavka u prvoj, drugoj i trećoj godini
- RR_{t_0} , predstavlja stopu oporavka za poslednju dostupnu godinu.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Metodologija obračuna očekivanog kreditnog gubitka nastavak

Multi scenario dodatak se primenjuje da bi se ispunili zahtevi MSFI 9 standarda i najbolje prakse u bankarskoj industriji, gde se uključuju makro ekonomski efekti, na osnovu različitih potencijalnih ishoda u kalkulaciju očekivanog kreditnog gubitka.

Tabela sadrži verovatnoće za četiri alternativna scenarija (od kojih neutralni (BL), negativni (CONT) i pozitivni (POS) su dobijeni od strane UniCredit Grupe, a prosečni (AVG) scenario je jednostavno ponderisani prosek prethodno pomenuta 3 scenarija) koji su primenjeni na novembarski LLP obračun koji je predstavljen u nastavku:

Naziv	Ozbiljnost	Učešće	Komentar
Bl	-	60%	Neutralni scenario (tzv. “baseline”)
Cont	Pogoršanje	35%	Negativni scenario
Pos	poboljšanje	5%	Pozitivni scenario
Avg	-	-	Kreiran uzimajući u obzir ponderisani prosek svih “delti” tj. promena u vrednosti PD/LGD po segmentima svih gornje navedenih scenarija. Ovaj obračun se koristi samo za staging alokaciju, što znači da će se pri konačnom obračunu multi scenariji overlay-a opredeliti raspodela po stage-vima iz prosečnog scenarija a sve ostale informacije iz prethodna 3 scenarija.

Predviđene stope neizmirenja obaveza (kao i stope oporavka) predstavljaju input za trenutno (PIT)/buduće (FLI) prilagođavanje višegodišnje verovatnoće neizmirenja obaveza - LtPD (i višegodišnje stope gubitka zbog neizmirenja obaveza - LtLGD), parametara koji se koriste za izračunavanje multi scenario dodatka.

Osetljivost EAD i ECL po lokalnim segmentima i nivoima obezvređenja je data u hiljadama dinara u sledećim tabelama:

Portfolio	EAD - osnovni				EAD - negativni				EAD - pozitivni			
	Od čega Nivo 1	Od čega Nivo 2	Od čega Nivo 3	Ukupno	Od čega Nivo 1	Od čega Nivo 2	Od čega Nivo 3	Ukupno	Od čega Nivo 1	Od čega Nivo 2	Od čega Nivo 3	Ukupno
Corporate	167.599.388	24.875.639	5.012.640	197.487.667	167.310.166	25.164.861	5.012.640	197.487.667	167.616.695	24.858.332	5.012.640	197.487.667
Small Business	35.573.397	4.401.623	1.437.266	41.412.286	35.362.096	4.612.924	1.437.266	41.412.286	35.646.968	4.328.052	1.437.266	41.412.286
Retail - Mortgages	40.281.299	1.262.247	439.468	41.983.014	40.270.164	1.273.382	439.468	41.983.014	40.284.455	1.259.091	439.468	41.983.014
Retail - Others	67.179.621	3.338.292	2.858.731	73.376.644	67.064.165	3.453.748	2.858.731	73.376.644	67.209.167	3.308.746	2.858.731	73.376.644
Ukupno	310.633.705	33.877.801	9.748.105	354.259.611	310.006.591	34.504.915	9.748.105	354.259.611	310.757.285	33.754.221	9.748.105	354.259.611

Portfolio	ECL - osnovni				ECL - negativni				ECL - pozitivni			
	Od čega Nivo 1	Od čega Nivo 2	Od čega Nivo 3	Ukupno	Od čega Nivo 1	Od čega Nivo 2	Od čega Nivo 3	Ukupno	Od čega Nivo 1	Od čega Nivo 2	Od čega Nivo 3	Ukupno
Corporate	588.050	657.814	4.210.028	5.455.892	625.216	717.829	4.218.804	5.561.849	564.245	632.932	4.205.426	5.402.603
Small Business	293.037	286.494	1.050.700	1.630.231	307.447	309.572	1.081.970	1.698.989	283.868	275.105	1.034.292	1.593.265
Retail - Mortgages	29.016	38.875	107.392	175.283	29.673	40.884	108.692	179.249	28.816	38.207	106.766	173.789
Retail - Others	550.390	405.505	2.152.246	3.108.141	586.713	439.806	2.191.198	3.217.717	536.146	394.576	2.133.488	3.064.210
Ukupno	1.460.493	1.388.688	7.520.366	10.369.547	1.549.049	1.508.091	7.600.664	10.657.804	1.413.075	1.340.820	7.479.972	10.233.867

Portfolio	ECL Final			
	Od čega Nivo 1	Od čega Nivo 2	Od čega Nivo 3	Ukupno
Corporate	574.492	643.069	4.210.028	5.427.589
Small Business	294.260	287.794	1.050.700	1.632.754
Retail - Mortgages	28.667	38.408	107.392	174.467
Retail - Others	543.795	400.636	2.152.246	3.096.677
Ukupno	1.441.214	1.369.907	7.520.366	10.331.487

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Metodologija obračuna očekivanog kreditnog gubitka (nastavak)

Multi scenario overlay za IV kvartal 2025. godine i IV kvartal 2024. godine je dat u donjoj tabeli. Overlay faktor je dodat kao množilac povrh ECL kalkulacije za sve performing transakcije

Lokalni portfolio	Overlay faktor IV kvartal 2025.	Overlay faktor IV kvartal 2024.	GW portfolio	Overlay faktor IV kvartal 2025.	Overlay faktor IV kvartal 2024.
Business:	1,0216	1,005	FI (banke):	1,0145	1,0195
Corporate:	1,0274	1,0613	GPF:	1,0438	1,0609
Retail:	1,0235	1,0345	MNC:	1,0235	1,0777
			SOV:	1,0030	1,2181

Pravila i principi za obračun očekivanog gubitka za problematične finansijske instrumente (Nivo 3)

Shodno dokumentu MSFI Obračun rezervisanja - Pravilnik, ukoliko postoji objektivni dokaz obezvređenja (u daljem tekstu default status) na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, sva finansijska sredstva se klasifikuju u Nivo 3 obezvređenja. Prema članu 178 Uredbe EU br. 575/2013 smatra se da je neizvršenje obaveza (default) nastupilo u odnosu na određenog dužnika kada su se dogodili jedan ili oba od sledeća dva događaja: 1) dužnik je u docnji dužoj od 90 dana po bilo kojoj materijalno značajnoj izloženosti ili/i 2) malo je verovatno da će dužnik platiti bar jednu od svojih kreditnih obaveza u potpunosti bez regresnih radnji koje pravno lice treba da preduzme. Za finansijske instrumente klasifikovane u Nivo 3 pravilo je da se obezvređenje zasniva na obračunu očekivanih kreditnih gubitaka za ceo životni vek plasmana. U tom procesu Grupa posebno tretira klijente u statusu default-a čija se izloženost smatra značajnom i takve plasmane odnosno klijente Grupa individualno procenjuje, na pojedinačnoj osnovi (case by case), dok za plasmane koji nisu individualno značajni tu proceni vrši na kolektivnoj osnovi.

Finansijsko sredstvo je obezvređeno, a umanjenje vrednosti se pojavilo ukoliko postoji dokaz o obezvređenju koji proizilazi iz jednog ili više događaja nastalih nakon datuma inicijalnog priznavanja sredstva, a koji imaju uticaj na procenjene buduće novčane tokove tog finansijskog sredstva. Ukoliko bilo koji takav dokaz postoji, Grupa je dužna da izvrši obračun iznosa tog obezvređenja u cilju određivanja da li treba priznati gubitak po osnovu umanjenja vrednosti. Drugim rečima, ukoliko postoji bilo kakav dokaz o obezvređenju, Grupa treba da proceni iznos koji može da se povraća za to sredstvo ili grupu sredstava i prizna gubitak po osnovu umanjenja vrednosti.

Prilikom određivanja adekvatnog iznosa rezervisanja, pravi se razlika između potrebe za obračunom posebnog rezervisanja na pojedinačnoj osnovi i posebnog rezervisanja na grupnoj osnovi za klijente grupisane u kategorije sa sličnim karakteristikama rizičnosti, na osnovu segmenta kom klijent pripada i ukupnog iznosa izloženosti na nivou klijenta. Ukupnu izloženost klijenta čine bilansno stanje potraživanja i vanbilansno stanje potraživanja, uključujući i nepovučena sredstva po plasmanima. Proces određivanja posebnog rezervisanja na pojedinačnoj osnovi ima za cilj da izmeri gubitak po osnovu umanjenja vrednosti na nivou klijenta. Pojedinačno rezervisanje se procenjuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontovanih efektivnom kamatnom stopom date finansijske aktive (npr. efektivnom kamatnom stopom definisanom prilikom zaključivanja ugovora).

Drugim rečima, rezervisanje će biti određeno u iznosu pojedinačnog potraživanja za koje se ne očekuje da će biti naplaćeno. U slučaju da efektivna kamatna stopa nije dostupna, za obračun rezervisanja biće korišćena alternativna kamatna stopa koja je definisana u skladu sa internim aktima Grupe. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti potraživanja, prvo se računa diskontovani novčani tok iz otplata glavnice, kamate ili bilo koji drugi novčani tok iz plasmana. Nakon toga, računa se diskontovani novčani tok iz neto ostvarive vrednosti sredstava obezbeđenja po datom plasmanu. Konačna neto sadašnja vrednost budućih novčanih tokova plasmana se poredi sa knjigovodstvenom vrednošću istog i određuje se iznos rezervisanja za gubitke po datom plasmanu koji se priznaju u bilansu uspeha.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Metodologija obračuna očekivanog kreditnog gubitka nastavak

Obračun rezervisanja za izloženosti sa umanjnjem vrednosti koje nisu klasifikovane kao individualno značajne vrši se na grupnoj osnovi grupisanjem klijenata u default statusu u homogene kategorije sa sličnim karakteristikama rizičnosti. Prilikom definisanja homogenih kategorija, Grupa primenjuje kriterijume korišćene za segmentaciju prilikom razvoja modela za izračunavanje stope gubitka usled nastupanja statusa neizmirenja obaveza (LGD modela).

Obračun rezervisanja na grupnoj osnovi u okviru Nivoa 3, vrši se za klijente u default statusu a da pri tome klijenti ne ispunjavaju uslove za individualnu procenu rezervisanja. Kalkulacija rezervisanja na grupnoj osnovi vrši se prema kalkulaciji:

$$ECL = \text{unsecEAD} \times \text{LGDs3 (time in default)}.$$

Gde je:

- > unsecEAD – Exposure u default-u umanjen za vrednost kolaterala;
- > LGDs3 (time in default) - gubitak u trenutku default-a.

Ukoliko je potraživanje u potpunosti obezbeđeno kolateralom te je iz tog razloga unsecEAD jednak 0, primenjuje se kalkulacija:

$$ECL = \text{EAD} \times \text{ponder rezervisanja za Nivo 1}$$

Ponder rezervisanja za Nivo 1 utvrđuje se na šestomesečnom nivou, preračunavanjem ove vrednosti na osnovu prosečnog nivoa rezervisanja po segmentima portfolija.

Vrednosti LGDs3 (time in default) zavise od klijentskog segmenta, godina otplate, kao i perioda u kojem je klijent u default-u.

Pregled kredita i potraživanja koji su pokriveni garantnom šemom na dan 31.12.2025. godine

U hiljadama dinara		Bruto knjigovodstvena vrednost		Maksimalni iznos - predmet garancije	Bruto knjigovodstvena vrednost
			od toga: restrukturirani*	primljena državna garancija	povećanje problematičnih izloženosti**
1	Novi odobreni krediti - predmet državne garantne šeme	209.312	18.877	45.772	-
2	od toga: obezbeđeni stambenim nepokretnostima	-			-
3	od toga: privredna društva	209.312	18.877	45.772	-
4	od toga: mala i srednja preduzeća	209.312			-
5	od toga: pokriveni komercijalnim nepokretnostima	4.625			-

* Presek Krediti i potraživanja od komitenata na 31.12.2025. godine prema prikazanim kategorijama.

** U kategoriji prikazano povećanje problematičnih izloženosti nakon novog odobrenja po osnovu garantne šeme (stanje na dan 31.12.2025. godine).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Metodologija obračuna očekivanog kreditnog gubitka (nastavak)

Pravila i principi za obračun očekivanog gubitka za problematične finansijske instrumente (Nivo 3) nastavak

Pregled kredita i potraživanja koji su pokriveni garantnom šemom na dan 31.12.2024. godine

U hiljadama dinara		Bruto knjigovodstvena vrednost		Maksimalni iznos - predmet garancije	Bruto knjigovodstvena vrednost
			od toga: restrukturirani*	primljena državna garancija	povećanje problematičnih izloženosti**
1	Novi odobreni krediti - predmet državne garantne šeme	798.154	178.669	181.432	-
2	od toga: obezbeđeni stambenim nepokretnostima	-			-
3	od toga: privredna društva	797.626	178.669	41.917	263.822
4	od toga: mala i srednja preduzeća	797.626			263.822
5	od toga: pokriveni komercijalnim nepokretnostima	9.478			-

* Presek Krediti i potraživanja od komitenata na 31.12.2024. godine prema prikazanim kategorijama.

** U kategoriji prikazano povećanje problematičnih izloženosti nakon novog odobrenja po osnovu garantne šeme (stanje na dan 31.12.2024. godine).

Naredna tabela prikazuje analizu bruto i neto problematičnih plasmana bankama i klijentima.

U hiljadama RSD	Hartije od vrednosti (napomena 22)		Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija (napomena 23)		Kredit i potraživanja od komitenata (napomena 24)		Ostala sredstva (napomena 29)		Vanbilansne stavke	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto	Bruto	Neto
31. decembar 2025.										
Pravna lica, rejting 10	-	-	-	-	447.411	66.890	15.621	361	-	-
Pravna lica, rejting 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pravna lica, restrukturirani plasmani	-	-	-	-	3.546.037	1.157.075	3.089	757	56.779	3.781
Fizička lica>90 dana kašnjenja	-	-	-	-	4.650.454	1.553.823	60.940	11.522	3.292	1.195
Ukupno	-	-	-	-	8.643.902	2.777.788	79.650	12.640	60.071	4.976
31. decembar 2024.										
Pravna lica, rejting 10	-	-	-	-	569.267	116.515	9.051	376	7.542	600
Pravna lica, rejting 9	-	-	-	-	-	1	-	1	-	1
Pravna lica, restrukturirani plasmani	-	-	-	-	4.315.882	1.455.226	2.260	192	323.870	153.428
Fizička lica>90 dana kašnjenja	-	-	-	-	4.732.657	1.465.342	49.048	3.315	3.534	1.258
Ukupno	-	-	-	-	9.617.806	3.037.084	60.359	3.884	334.946	155.287

Starosna struktura dospelih, a neobezvređenih plasmana na dan 31. decembra 2025. godine, prikazana je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Dospeli do 30 dana	Dospeli od 31 do 60 dana	Dospeli od 61 do 90 dana	Dospeli preko 90 dana	Ukupno
Kredit i potraživanja od komitenata					
Bruto vrednost	11.345.660	1.168.288	312.458	359.143	13.185.549
Ispravka vrednosti	(274.752)	(73.153)	(42.885)	(133.988)	(524.778)
Neto knjigovodstvena vrednost	11.070.908	1.095.135	269.573	225.155	12.660.771

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Kretanje bruto knjigovodstvene vrednosti pozicija bilansa stanja po nivoima obezvređenja

(i) Gotovina i sredstva kod centralne banke

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a				Transferi između Nivo-a							
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	191.329.023	-	(35.181.570)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	156.147.453
Nivo2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	191.329.023	-	(35.181.570)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	156.147.453

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a				Transferi između Nivo-a							
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	130.511.724	60.817.299	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191.329.023
Nivo2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	130.511.724	60.817.299	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191.329.023

(ii) Hartije od vrednosti koje se vode po amortizovanoj vrednosti i po fer vrednosti kroz ostali rezultat

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a				Transferi između Nivo-a							
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	101.781.723	12.856.116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114.637.839
Nivo2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	101.781.723	12.856.116	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114.637.839

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a				Transferi između Nivo-a							
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	102.262.512	-	(480.789)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101.781.723
Nivo2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	102.262.512	-	(480.789)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101.781.723

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Kretanje bruto knjigovodstvene vrednosti pozicija bilansa stanja po nivoima obezvređenja (nastavak)

(iii) Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a uključujući otplate								
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi i otplate	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	71.934.743	1.173.526	(16.436.524)	(1.722)	(1.722)	-	-	-			(1.513.946)	1.661.300	56.817.377
Nivo2	88.016	166.617	(25.110)	137	137	-			-	-	-	-	229.660
Nivo3	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Delimične otplate				1.585	1.585	-	-	-	-	-			
Ukupno	72.022.759	1.340.143	(16.461.634)	-	-	-	-	-	-	-	(1.513.946)	1.661.300	57.047.037

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a uključujući otplate								
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi i otplate	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	62.970.750	19.345.156	(6.453.624)	(30.669)	(30.669)	-	-	-			(5.451.781)	1.554.911	71.934.743
Nivo2	38.071	763	-	32.530	32.530	-			-	-	(6.751)	23.403	88.016
Nivo3	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Delimične otplate				(1.861)	(1.861)	-	-	-	-	-			
Ukupno	63.008.821	19.345.919	(6.453.624)	-	-	-	-	-	-	-	(5.458.532)	1.578.314	72.022.759

(iv) Krediti i potraživanja od komitenata

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a				Transferi između Nivo-a uključujući otplate							
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi i otplate	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	337.402.875	17.233.743	(56.277.533)	(12.512.169)	(30.481.743)	19.567.859	(1.604.460)	6.175	-	-	(63.326.427)	174.249.605	396.770.094
Nivo2	48.486.206	22.330	(4.295.809)	488.022	19.697.889	(17.703.145)	-	-	(1.717.008)	210.286	(8.914.748)	7.712.853	43.498.854
Nivo3	9.617.168	45.862	(2.428.603)	2.009.674	-	-	1.150.667	(14.723)	1.145.562	(271.832)	(1.362.955)	762.129	8.643.275
Delimične otplate				10.014.473	10.783.854	(1.864.714)	453.793	8.548	571.446	61.546			
Ukupno	395.506.249	17.301.935	(63.001.945)	-	-	-	-	-	-	-	(73.604.130)	182.724.587	448.912.223

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a				Transferi između Nivo-a uključujući otplate							
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi i otplate	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	247.025.832	10.379.188	(34.776.809)	4.998.890	(25.570.112)	32.484.286	(1.952.489)	37.205			(49.788.784)	159.564.558	337.402.875
Nivo2	97.117.338	172.486	(6.469.454)	(25.633.108)	18.144.176	(42.576.565)			(1.893.663)	692.944	(25.718.019)	9.016.963	48.486.206
Nivo3	13.773.346	38.056	(1.459.121)	2.297.500			1.584.047	(44.646)	1.611.522	(853.423)	(7.161.142)	2.128.529	9.617.168
Delimične otplate				18.651.832	7.596.714	10.242.163	348.792	8.108	288.514	167.541			
Ukupno	357.916.516	10.589.730	(42.705.384)	315.114	170.778	149.884	(19.650)	667	6.373	7.062	(82.667.945)	170.710.050	395.506.249

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Kretanje bruto knjigovodstvene vrednosti pozicija bilansa stanja po nivoima obezvređenja (nastavak)

(v) Ostala sredstva

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a uključujući otplate								
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi i otplate	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	3.131.025	31.565	(13.872)	(9.038)	(14.691)	6.717	(1.066)	2			(23.878)	916.008	4.031.810
Nivo2	128.937	11.133	(19.066)	24.921	28.066	(7.664)			(1.886)	6.405	(61.771)	28.754	112.908
Nivo3	60.359	12.065	(2.594)	(1.067)			1.322	(2)	3.521	(5.908)	(35.273)	46.161	79.651
Delimične otplate				(14.816)	(13.375)	947	(256)	-	(1.635)	(497)			
Ukupno	3.320.321	54.763	(35.532)	-	-	-	-	-	-	-	(120.922)	990.923	4.224.369

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a uključujući otplate								
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi i otplate	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	1.813.920	1.250.210	(174)	22.823	(520)	23.257	(2)	88			(14.303)	58.549	3.131.025
Nivo2	105.860	17.342	(11.832)	(33.916)	596	(33.728)			(1.892)	1.108	(19.344)	70.827	128.937
Nivo3	78.442	7.428	(10.338)	2.543			8	(656)	4.105	(914)	(52.551)	34.835	60.359
Delimične otplate				8.550	(76)	10.471	(6)	568	(2.213)	(194)			
Ukupno	1.998.222	1.274.980	(22.344)	-	-	-	-	-	-	-	(86.198)	164.211	3.320.321

Kretanje ispravke vrednosti po pozicijama bilansa stanja po nivoima obezvređenja

(i) Gotovina i sredstva kod centralne banke

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	8	3	-	-	-	-	-	-			-	-	11
Nivo2	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	8	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	8	-	-	-	-	-	-	-			-	-	8
Nivo2	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Kretanje ispravke vrednosti po pozicijama bilansa stanja po nivoima obezvređenja nastavak

(ii) Hartije od vrednosti koje se vode po amortizovanoj vrednosti i po fer vrednosti kroz ostali rezultat

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a							Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)		
Nivo1	284.930	-	(161.498)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123.432
Nivo2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	284.930	-	(161.498)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123.432

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a							Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)		
Nivo1	271.187	13.743	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.930
Nivo2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	271.187	13.743	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.930

(iii) Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a							Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)		
Nivo1	15.803	136	(5.719)	(4)	(4)	-	-	-	-	-	(3.640)	7.485	14.061
Nivo2	(738)	4	(174)	4	4	-	-	-	-	-	-	-	(904)
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Promena*	(218)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(218)
Ukupno	14.847	140	(5.893)	-	-	-	-	-	-	-	(3.640)	7.485	12.939

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a							Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)		
Nivo1	3.254	2.347	(779)	(64)	(64)	-	-	-	-	-	(1.662)	12.707	15.803
Nivo2	(606)	-	-	64	64	-	-	-	-	-	(197)	1	(738)
Nivo3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Promena*	(218)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(218)
Ukupno	2.430	2.347	(779)	-	-	-	-	-	-	-	(1.859)	12.708	14.847

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Kretanje ispravke vrednosti po pozicijama bilansa stanja po nivoima obezvređenja nastavak

(iv) Krediti i potraživanja od komitenata

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	3.712.648	94.572	(647.651)	439.874	(221.243)	682.500	(29.644)	8.261	-	-	(554.548)	978.688	4.023.583
Nivo2	651.973	293.061	(369.940)	(505.821)	221.243	(682.500)	-	-	(212.308)	167.744	(374.886)	483.662	178.049
Nivo3	1.806.995	437.550	(1.760.307)	65.947	-	-	29.644	(8.261)	212.308	(167.744)	(977.867)	495.615	67.933
Ukupno transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Promena*	4.577.911	-	-	873.124	629.830	(616.594)	591.636	(8.223)	432.820	(156.345)	-	-	5.451.035
Ukupno	10.749.527	825.183	(2.777.898)	873.124	629.830	(616.594)	591.636	(8.223)	432.820	(156.345)	(1.907.301)	1.957.965	9.720.600

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	2.714.355	83.260	(592.989)	779.012	(235.266)	1.028.501	(36.274)	22.051	-	-	(488.832)	1.217.842	3.712.648
Nivo2	1.857.990	276.157	(411.445)	(680.335)	235.266	(1.028.501)	-	-	(325.957)	438.857	(858.227)	467.833	651.973
Nivo3	5.202.864	557.050	(966.916)	(98.677)	-	-	36.274	(22.051)	325.957	(438.857)	(4.457.238)	1.569.912	1.806.995
Ukupno transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Promena*	3.671.600	-	-	906.311	500.889	(830.601)	985.119	(22.457)	697.519	(424.158)	-	-	4.577.911
Ukupno	13.446.809	916.467	(1.971.350)	906.311	500.889	(830.601)	985.119	(22.457)	697.519	(424.158)	(5.804.297)	3.255.587	10.749.527

(v) Ostala sredstva

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	2.975	16	(80)	(1)	(11)	15	(7)	2	-	-	(79)	416	3.247
Nivo2	2.586	315	(174)	5.772	11	(15)	-	-	(47)	5.823	(105)	720	9.114
Nivo3	41.338	12.767	(2.403)	(5.771)	-	-	7	(2)	47	(5.823)	(33.280)	38.693	51.344
Ukupno transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Promena*	12.155	-	-	(1.782)	44	(4)	926	(2)	2.759	(5.505)	-	-	10.373
Ukupno	59.054	13.098	(2.657)	(1.782)	44	(4)	926	(2)	2.759	(5.505)	(33.464)	39.829	74.078

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Kretanje ispravke vrednosti po pozicijama bilansa stanja po nivoima obezvređenja nastavak

(v) Ostala sredstva nastavak

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	6.396	2	(4.229)	607	(1)	42	(4)	570			(1)	200	2.975
Nivo2	1.487	144	(15)	797	1	(42)			(32)	870	(103)	276	2.586
Nivo3	61.827	8.393	(10.033)	(1.404)			4	(570)	32	(870)	(49.523)	32.078	41.338
Ukupno transferi	-			-	-	-	-	-	-	-			-
Promena*	10.011			2.144	2	(19)	4	(570)	3.590	(863)			12.155
Ukupno	79.721	8.539	(14.277)	2.144	2	(19)	4	(570)	3.590	(863)	(49.627)	32.554	59.054

Kretanje vanbilansnih izloženosti

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	269.740.279	17.241.693	(27.593.301)	3.691.418	(17.601.990)	21.298.229	(5.621)	800			(89.008.822)	118.072.902	292.144.169
Nivo2	48.953.410	617.290	(692.611)	(12.001.414)	13.610.497	(25.610.964)			(1.143)	196	(14.509.202)	9.847.932	32.215.405
Nivo3	334.947	122	(6.365)	5.580			5.441	(800)	1.163	(224)	(274.985)	771	60.070
Delimične otplate				8.304.416	3.991.493	4.312.735	180	0	(20)	28			
Ukupno	319.028.636	17.859.105	(28.292.277)	-	-	-	-	-	-	-	(103.793.009)	127.921.605	324.419.644

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	214.540.508	14.283.892	(24.537.521)	9.183.441	(8.962.369)	18.117.799	(16.270)	44.281			(80.050.914)	136.320.873	269.740.279
Nivo2	68.829.766	2.773.054	(4.713.106)	(7.395.285)	9.421.285	(16.730.736)			(110.227)	24.393	(32.186.716)	21.645.697	48.953.410
Nivo3	465.214	175	(183)	42.913			12.696	(79.476)	117.788	(8.095)	(335.399)	162.227	334.947
Delimične otplate				(1.831.069)	(458.916)	(1.387.063)	3.574	35.195	(7.561)	(16.298)			
Ukupno	283.835.488	17.057.121	(29.250.810)	-	-	-	-	-	-	-	(112.573.029)	158.128.797	319.028.636

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Kretanje rezervisanja po vanbilansnim izloženostima

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2025.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2025.
Nivo1	765.538	123.512	(116.736)	315.002	(25.329)	339.954	(19)	396			(134.073)	218.607	1.171.850
Nivo2	(49.957)	171.023	(90.089)	(314.609)	25.329	(339.954)			(129)	145	(150.156)	254.752	(179.036)
Nivo3	(5.984)	16.903	(2.030)	(393)			19	(396)	129	(145)	(143.610)	566	(134.548)
Ukupno transferi	-			0	0	0	0	0	0	0			0
Promena*	529.359			(11.909)	287.950	(303.328)	3.335	(394)	664	(136)			517.450
Ukupno	1.238.956	311.438	(208.855)	(11.909)	287.950	(303.328)	3.335	(394)	664	(136)	(427.839)	473.925	1.375.716

U hiljadama dinara		Promene u okviru Nivo-a			Transferi između Nivo-a								
Nivo	1. januar 2024.	Povećanja (+)	Smanjenja (-)	Total transferi	iz N1 (-) u N2 (+)	U N1 (+) iz N2 (-)	iz N1 (-) u N3 (+)	u N1 (+) iz N3 (-)	iz N2 (-) u N3 (+)	u N2 (+) iz N3 (-)	Izlaz (-)	Nova odobrenja (+)	31. decembar 2024.
Nivo1	341.291	32.060	(51.725)	346.064	(16.866)	321.299	(97)	41.728			(103.338)	201.186	765.538
Nivo2	334.482	52.529	(192.056)	(304.786)	16.866	(321.299)			(1.262)	909	(275.400)	335.274	(49.957)
Nivo3	174.802	267	(9.965)	(41.278)			97	(41.728)	1.262	(909)	(231.406)	101.596	(5.984)
Ukupno transferi	-			-	-	-	-	-	-	-			-
Promena*	687.349			(157.990)	124.942	(288.005)	5.454	(41.364)	41.708	(725)			529.359
Ukupno	1.537.924	84.856	(253.746)	(157.990)	124.942	(288.005)	5.454	(41.364)	41.708	(725)	(610.144)	638.056	1.238.956

U migracionim pregledima iznad, prema pozicijama prikazani su:

- > “Promene u okviru nivoa” predstavljaju povećanja i smanjenja izloženosti za potraživanja koja postoje na početku i na kraju perioda;
- > U delu tabele “Transferi između nivo-a” prikazane su izloženosti koje su u odnosu na početak perioda promenile nivo na kraju perioda;
- > U delu tabele “Izlaz” prikazane su potpuno otplaćene izloženosti, odnosno izloženosti koje postoje na početku perioda ali ne postoje na kraju perioda;
- > U kategoriji “Nova odobrenja” prikazane su izloženosti nastale tokom perioda;
- > Promena* predstavlja promenu rezervisanja usled promene vrednovanja.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Sredstva obezbeđenja – kolaterali

Ublažavanje kreditnog rizika se vrši kroz adekvatan proces upravljanja kolateralom. Svrha uspostavljanja svih dostupnih kolaterala, adekvatno knjiženje, procena i praćenje se vrši u cilju minimizacije rizika u meri u kojoj je to moguće. Iz tog razloga Grupa je posebno posvećena upravljanju kolateralom, u cilju održavanja prihvatljivog odnosa između prihvaćenog rizika i realne stope naplate, kontrole i ublažavanja rizika koji su vezani za kvalitet, koncentraciju ili osiguranje potraživanja, njihovu ročnost, valutu, itd. Ciljajući ka daljem unapređenju procesa i sistema koji se odnose na ublažavanje kreditnog rizika, Banka, kao matično pravno lice, uspostavila je posebnu organizacionu jedinicu čije aktivnosti uključuju procene kolaterala, proces praćenja sredstava obezbeđenja, tačno izveštavanje, upravljanje odnosima sa spoljnim saradnicima (licenciranim proceniteljima, proceniteljskim kućama, osiguravajućim kućama i supervisorima), izrada stručnih mišljenja, internih procena i celokupne pravne i ekonomske analize kolaterala, unapređenje kvaliteta podataka i statistički monitoring sredstava obezbeđenja.

Grupa koristi odgovarajuća interna akta za upravljanje instrumentima obezbeđenja. Najvažniji instrumenti obezbeđenja koje Grupa prihvata i koristi sa ciljem smanjenja kreditnog rizika su:

- > finansijska sredstva obezbeđenja (gotovinski depoziti), za koje je dozvoljeno vrednovanje u punom iznosu;
- > plative garancije prvoklasnih banaka i država, vrednovanje do punog iznosa;
- > hipoteke nad stambenim i komercijalnim nepokretnostima, vrednovanje najviše do 70% i 60% respektivno u odnosu na procenjenu vrednost nepokretnosti;
- > hartije od vrednosti izdate od strane država, centralnih banaka ili institucija sa zadovoljavajućim kreditnim rejtingom.

U slučaju kada se valuta instrumenta obezbeđenja razlikuje od valute plasmana koji je njime pokriven, materijalna vrednost instrumenta obezbeđenja se dodatno koriguje, korišćenjem faktora umanjenja koji su definisani za svaku kombinaciju valuta, a propisani su relevantnom internom regulativom kojom se definiše proces ublažavanja kreditnog rizika.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(b) Kreditni rizik nastavak

Sredstva obezbeđenja – kolaterali nastavak

Procena fer vrednosti kolaterala, uzetih kao obezbeđenje po osnovu plasmana Grupe do nivoa izloženosti kreditnom riziku na dan 31. decembra je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija		Kredit i potraživanja od komitenata		Vanbilansne stavke	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pravna lica, rejting						
10	-	-	95.338	186.470	-	-
Nekretnine	-	-	37.308	78.339	-	-
Keš	-	-	-	-	-	-
Garancije	-	-	10.059	12.777	-	-
Zaloge	-	-	-	14.322	-	-
Ostalo	-	-	47.971	81.032	-	-
Pravna lica, rejting						
9	-	-	-	-	-	-
Nekretnine	-	-	-	-	-	-
Keš	-	-	-	-	-	-
Garancije	-	-	-	-	-	-
Zaloge	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
Pravna lica, restrukturirani plasmani	-	-	1.845.044	1.775.963	-	2.549
Nekretnine	-	-	1.212.526	980.500	-	-
Keš	-	-	5.295	4.706	-	400
Garancije	-	-	37.408	91.725	-	-
Zaloge	-	-	343.696	334.115	-	2.149
Ostalo	-	-	246.119	364.917	-	-
Fizička lica > 90 dana kašnjenja	-	-	859.231	664.891	-	-
Nekretnine	-	-	440.747	464.919	-	-
Keš	-	-	-	637	-	-
Garancije	-	-	85.822	30.727	-	-
Zaloge	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	332.662	168.608	-	-
Grupna ispravka vrednosti na osnovu procene kolaterala	293.831	292.538	147.179.952	138.801.373	17.651.050	20.956.547
Nekretnine		-	108.597.981	96.644.841	8.929.401	9.761.870
Keš	293.469	292.413	3.194.123	3.053.351	4.642.400	6.243.061
Garancije	362	125	8.144.343	16.515.215	4.019.094	4.859.444
Zaloge	-	-	1.781.192	1.858.742	13.616	45.801
Ostalo	-	-	25.462.313	20.729.224	46.539	46.371
Ukupno	293.831	292.538	149.979.565	141.428.697	17.651.050	20.959.096

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(c) Tržišni rizici

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

Uspostavljenim sistemom limita za izloženost Grupe tržišnim rizicima uspostavlja se granica ukupne apsorpcije ekonomskog kapitala kao i prihvatljivi nivo ekonomskog gubitka kako za aktivnosti koje se sprovode kroz knjigu trgovanja tako i za ukupnu poslovnu aktivnost Grupe a u skladu sa kapacitetima za preuzimanje rizika.

Jedan od osnovnih indikatora za praćenje izloženosti Grupe tržišnom riziku tokom 2025. godine je:

- > VaR (Value at Risk) - potencijalni gubitak vrednosti portfolija u toku jednog dana sa 99% intervalom pouzdanosti; VaR se izračunava na osnovu istorijskog simulacionog pristupa i prati se dnevno. Osnovni faktori rizika koji su obuhvaćeni ovom kalkulacijom su: rizik kamatne stope, kreditnog spreda, devizni rizik, volatilnost i inflacija.

Pored ovih osnovnih indikatora, prilikom praćenja i upravljanja izloženosti tržišnom riziku, Grupa koristi i neke dodatne (granularne) limite koji imaju za cilj sprečavanje povećane izloženosti u pojedinačnim faktorima rizika, kao i u faktorima rizika koji nisu dovoljno uzeti u obzir prilikom VaR analize.

Najvažniji od ovih indikatora su analize senzitivnosti – BPV (Basis Point Value Sensitivity) i CPV (Credit Point Value Sensitivity).

Tokom 2025. godine, izloženost Grupe tržišnim rizicima bila je u okviru definisanih limita i u skladu sa kapacitetima za preuzimanje rizika.

Pregled VaR pozicije portfolija trgovanja:

U hiljadama RSD	Na dan 31. decembar	Prosek	Maksimum	Minimum
2025.				
Devizni rizik	706	1.520	6.523	161
Rizik od promene kamatne stope	6.188	8.110	21.509	2.644
Rizik kreditnog raspona	10.952	10.399	22.514	2.577
Kovarijansa	(6.692)	-	-	-
Ukupno	11.154	10.897	25.947	2.885
2024.				
Devizni rizik	195	1.095	2.573	185
Rizik od promene kamatne stope	4.091	32.145	59.537	1.883
Rizik kreditnog raspona	5.827	19.433	36.220	1.359
Kovarijansa	(3.431)	-	-	-
Ukupno	6.682	33.188	59.962	2.252

Retroaktivno testiranje (backtesting) VaR modela se prati na mesečnom nivou i izveštava na ALCO odboru.

Ukoliko je realizovan PnL gubitak veći u odnosu na gubitak prikazan VaR modelom, on se smatra prekoračenjem ("overdraft"). Retroaktivno testiranje se odnosi na period od poslednjih 250 radnih dana u odnosu na datum posmatranja.

Izloženost klimatskom riziku se postepeno uvodi i prilikom praćenja tržišnih rizika, trenutno samo u informativne svrhe. Efekat na koji rizici povezani s klimom potencijalno utiču na tržišni rizik se ogleda kroz promenu fer vrednosti pozicija Grupe usled volatilnosti tržišnih faktora (kamatnih stopa, kurseva) izazvane: tranzicionim rizikom (usled restriktivnijih regulatornih zahteva u cilju kontrolisanja ekonomije koja dovodi do globalnog zagrevanja) i fizički rizik (usled ekonomskog uticaja pojačane emisije štetnih gasova).

Nije bilo strateških izmena kada je u pitanju upravljanje likvidnosnim i tržišnim rizicima u odnosu na 2024. godinu. Osnovna ažuriranja u internim politikama odnose se na revidiranje postojećih procesnih uloga i aktivnosti, ažuriranje odgovarajućih limita za pokazatelje i implementaciju modelovanja depozita bez ugovorenog roka dospeća (iz ugla likvidnosti i kamatnog rizika).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(c) Tržišni rizici nastavak

Devizni rizik

Devizni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene deviznih kurseva.

Pokazatelj deviznog rizika je odnos između ukupne otvorene devizne pozicije Grupe i kapitala Grupe, obračunat u skladu sa Odlukom Narodne Banke Srbije kojom se uređuje adekvatnost kapitala banke. Grupa je dužna da odnos između aktive i pasive održava tako da njena ukupna otvorena devizna na kraju svakog radnog dana ne bude veća od 20% njenog kapitala. Finansijski rizici pripremaju izveštaj o deviznom riziku za potrebe NBS na intradnevnom (slanje izveštaja sa stanjima u 12h i 14h), dnevnom i mesečnom nivou za pozicije Banke, dok se na konsolidovanoj osnovi šalje polugodišnje i uključuje pozicije Lizinga.

Grupa je izložena efektima promena kurseva najznačajnijih valuta na finansijsku poziciju i tokove gotovine. Rukovodstvo Grupe prihvata i lokalni ALCO uspostavlja limi-

te izloženosti riziku određenih valuta i vrši stalni nadzor kako bi pozicije po različitim valutama bile u okviru uspostavljenih limita. Limiti važe za sve devizno relevantne proizvode. Oni pokrivaju i pozicije u trgovanju kao i selektivne strateške devizne pozicije organizacione strukture Trezora i Upravljanja bilansom stanja. Sve osetljivosti koje proizilaze iz pozicija vezanih za devize su limitirane opštim VaR limitom određenim na nivou Upravljanja rizicima klijenata i treasury aktivnosti i Upravljanja bilansom stanja.

U cilju zaštite od rizika promene deviznih kurseva Grupa zaključuje derivatne ugovore i ugovara kredite i plasmane sa valutnom klauzulom.

Upravljanje deviznim rizikom Grupe na operativnom nivou je odgovornost organizacione strukture Trgovanje finansijskim proizvodima u okviru Upravljanja rizicima klijenata i treasury aktivnosti

Pokazatelj deviznog rizika se izračunava kao odnos između ukupne neto otvorene devizne pozicije i kapitala Grupe.

	2025.	2024.
Pokazatelj deviznog rizika		
- na dan 31. decembar	1,37	0,85
- maksimalan za period - mesec decembar	3,63	4,33
- minimalni za period - mesec decembar	0,25	0,07

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(c) Tržišni rizici nastavak

Devizni rizik nastavak

Neto devizna pozicija Grupe na dan 31. decembra 2025. godine:

U hiljadama dinara	USD	EUR	CHF	Ostale valute	RSD	Ukupno
Gotovina i sredstva kod centralne banke	139.932	41.734.204	206.602	109.265	113.957.439	156.147.442
Potraživanja po osnovu derivata	-	1.219.201	-	-	13.889	1.233.090
Hartije od vrednosti	-	28.697.683	-	-	88.205.676	116.903.359
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	12.827.650	5.812.529	54.310	272.898	38.066.711	57.034.098
Kredit i potraživanja od komitenata	-	285.286.712	73.764	-	153.831.147	439.191.623
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	269.117	-	-	-	269.117
Ostala sredstva	2.835	1.279.665	-	315	2.867.476	4.150.291
Ukupna aktiva	12.970.417	364.299.111	334.676	382.478	396.942.338	774.929.020
Obaveze po osnovu derivata	-	1.236.126	-	-	14.631	1.250.757
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	252.109	136.963.316	161	1.123	21.304.381	158.521.090
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	20.558.998	211.502.391	4.439.059	798.485	244.537.034	481.835.967
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	607.417	-	-	-	607.417
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	-	-	-	-	6.012.951	6.012.951
Subordinirane obaveze	-	3.556.844	-	-	-	3.556.844
Ostale obaveze	301.150	4.671.538	19.344	108.779	3.689.040	8.789.851
Ukupna pasiva	21.112.257	358.537.632	4.458.564	908.387	275.558.037	660.574.877
Finansijski instrumenti iz vanbilansa (valutni svop, forward, spot)	8.160.600	(5.974.900)	4.120.243	548.024	(6.859.137)	(5.170)
Neto devizna pozicija na dan 31. decembra 2025. godine	18.760	(213.421)	(3.645)	22.115	114.525.164	114.348.973

* Napomena: sredstva i obaveze sa valutnom klauzulom iskazane su u okviru pozicija valuta za koje su indeksirane.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(c) Tržišni rizici nastavak

Devizni rizik nastavak

Neto devizna pozicija Grupe na dan 31. decembra 2024. godine:

U hiljadama dinara	USD	EUR	CHF	Ostale valute	RSD	Ukupno
Gotovina i sredstva kod centralne banke	145.889	39.740.822	159.485	87.734	151.195.085	191.329.015
Potraživanja po osnovu derivata	-	1.647.794	-	-	19.563	1.667.357
Hartije od vrednosti	117.009	19.990.882	-	-	82.760.631	102.868.522
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	18.307.076	16.336.500	49.814	503.822	36.810.700	72.007.912
Kredit i potraživanja od komitenata	-	259.751.003	80.001	-	124.925.718	384.756.722
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	427.229	-	-	-	427.229
Ostala sredstva	59.538	1.062.523	-	-	2.139.206	3.261.267
Ukupna aktiva	18.629.512	338.956.753	289.300	591.556	397.850.903	756.318.024
Obaveze po osnovu derivata	-	1.693.591	-	-	13.293	1.706.884
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	397.671	135.704.297	381	-	32.578.235	168.680.584
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	17.829.982	201.095.006	4.540.662	1.157.751	239.159.394	463.782.795
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	687.148	-	-	-	687.148
Ostale obaveze	454.328	4.686.327	32.614	107.750	3.294.789	8.575.808
Ukupna pasiva	18.681.981	343.866.369	4.573.657	1.265.501	275.045.711	643.433.219
Finansijski instrumenti iz vanbilansa (valutni svop, forward, spot)	48.278	4.296.938	4.286.106	665.887	(9.291.027)	6.182
Neto devizna pozicija na dan 31. decembra 2024. godine	(4.191)	(612.678)	1.749	(8.058)	113.514.165	112.890.987

* Napomena: sredstva i obaveze sa valutnom klauzulom iskazane su u okviru pozicija valuta za koje su indeksirane.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(d) Operativni rizici

Operativni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled propusta u radu zaposlenih, neadekvatnih procedura i procesa u Banci, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Grupi, kao i usled nastupanja nepredvidivih spoljnih događaja. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti poslovanja, a isključuje strateški i reputacioni rizik. Operativni rizik se definiše 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.

(e) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe prouzrokovan nemogućnošću Grupe da ispunji 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 Grupe je održavanje adekvatne likvidnosti i pozicije finansiranja kako bi se omogućilo Grupi da ispunji svoje obaveze plaćanja ne samo u redovnom poslovanju, već i u stresnim okolnostima.

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

- > Unutar dnevna likvidnost - rizik likvidnosti u toku dana javlja se kada Grupa nije u mogućnosti da pravovremeno i na vreme ispunjava obaveze plaćanja i u normalnim i 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 Grupa može suočiti sa značajnim gubitkom vrednosti svojih likvidnih sredstava kad god je potrebno da ih likvidira putem prodaje ili repo operacija;
- > Rizik strukturalne 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 Grupe;
- > Rizik nepredviđenih ili stresnih okolnosti je vezan za buduće i neočekivane obaveze koje bi mogle zahtevati od Grupe veću količinu likvidnosti u odnosu na ono što se smatra iznosom za vođenje redovnog poslovanja;
- > Rizik koncentracije finansiranja nastaje kada Grupa koristi ograničeni broj izvora finansiranja, pa oni postaju takvi da bi povlačenje jednog ili više njih moglo 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.

Grupa u okviru upravljanja rizikom likvidnosti adresira svaki od gore navedenih izvora rizika likvidnosti kroz odgovarajući sistem limita.

Sistem limita koji se koristi u dnevnom upravljanju rizikom likvidnosti osigurava da Grupa održava poziciju likvidnosti i finansiranja koja je dovoljno snažna da podnese moguće efekte nepovoljnih scenarija u kojima se gore navedeni rizici mogu materijalizovati. Sistem limita za Grupu je definisan u Okviru apetita za rizike (RAF) kao i drugim granularnim limitima. RAF definiše nivo rizika koji je Grupa spremna da preuzme u ostvarivanju svojih strateških ciljeva i poslovnog plana, uzimajući u obzir interes svojih akcionara, kao i kapitalne i druge regulatorne i zakonske zahteve. Kao takav, RAF je odobren od strane Upravnog odbora, dok granularni limiti (ili drugi oblik ograničenja) proizilaze iz RAF-a: njihov proces odobravanja i eskalacije, međutim, uključuje i druge komitete ili funkcije koje su postavljene na niži hijerarhijski nivo u organizaciji Grupe.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(e) Rizik likvidnosti nastavak

Neki od osnovnih pokazatelja likvidnosti uključenih u RAF za 2025. godinu bili su:

- > Pokazatelj likvidnosti Banke i uži pokazatelj likvidnosti Banke;
- > Pokazatelj pokrića likvidnom aktivom (LCR) – konsolidovani;
- > Pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja (NSFR) – konsolidovani.

Tokom 2025. godine nije bilo prekoračenja ni jednog od definisanih limita.

Pokazatelj likvidnosti Banke i uži pokazatelj likvidnosti Banke

Pokazatelj likvidnosti Banke predstavlja odnos zbira likvidnih potraživanja Banke prvog i drugog reda, s jedne strane, i zbira obaveza Banke po viđenju ili bez ugovorenog roka dospeća i obaveza Banke sa ugovorenim rokom dospeća u narednih mesec dana od dana vršenja obračuna pokazatelja likvidnosti, s druge strane.

U kontekstu ovog izveštaja saglasno Odluci NBS o upravljanju rizikom likvidnosti, likvidna potraživanja prvog reda su: gotovina i sredstva kod Centralne banke, stanja na računima kod banaka koje su imale rejting najmanje BBB u Standard & Poor's ili Fitch-IBCA rejtingu ili najmanje Baa3 u portfelju Moody's rejtinga i hartije od vrednosti. Likvidna potraživanja drugog reda su ostala potraživanja koja dospevaju u roku od mesec dana nakon izračunavanja koeficijenta likvidnosti.

Banka je dužna da nivo likvidnosti održava tako da:

- > iznosi najmanje 1,0 – kada je obračunat kao prosek svih radnih dana u mesecu;
- > ne bude manji od 0,9 duže od tri uzastopna radna dana;
- > iznosi najmanje 0,8 – kada je obračunat za radni dan.

Uži pokazatelj likvidnosti Banke predstavlja odnos likvidnih potraživanja banke prvog reda, s jedne strane, i zbira obaveza banke po viđenju ili bez ugovorenog roka dospeća i obaveza banke sa ugovorenim rokom dospeća u narednih mesec dana od dana vršenja obračuna.

Banka je dužna da nivo likvidnosti održava tako da uži pokazatelj likvidnosti:

- > iznosi najmanje 0,7 – kada je obračunat kao prosek svih radnih dana u mesecu;
- > ne bude manji od 0,6 duže od tri uzastopna radna dana;
- > iznosi najmanje 0,5 – kada je obračunat za radni dan.

Banka je dužna da o neusklađenosti pokazatelja likvidnosti u toku dva uzastopna radna dana obavesti NBS i to narednog radnog dana. Ako Banka utvrdi kritično nizak nivo likvidnosti, dužna je da o tome obavesti NBS – najkasnije narednog radnog dana. Ovo obaveštenje sadrži podatke o iznosu likvidnih sredstava koje nedostaju, o razlozima nelikvidnosti i o planiranim aktivnostima za otklanjanje uzroka nelikvidnosti. Finansijski rizici pripremaju izveštaj o dnevnoj likvidnosti za potrebe NBS na dnevnom nivou.

Ostvarene vrednosti pokazatelja likvidnosti i užeg pokazatelja likvidnosti tokom 2025. i 2024. godine:

	2025.	2024.
Pokazatelj likvidnosti Banke:		
- na 31. decembar	2,14	2,24
- prosek za period - mesec decembar	2,10	2,18
- maksimalan za period - mesec decembar	2,26	2,38
- minimalan za period - mesec decembar	2,01	2,03

	2025.	2024.
Uži pokazatelj likvidnosti:		
- na 31. decembar	1,58	1,62
- prosek za period - mesec decembar	1,29	1,35
- maksimalan za period - mesec decembar	1,58	1,62
- minimalan za period - mesec decembar	1,07	1,02

Pokazatelj pokrića likvidnom aktivom (LCR)

Ovaj indikator predstavlja odnos zaštitnog sloja likvidnosti Grupe i neto odliva njenih likvidnih sredstava do kojih bi došlo tokom narednih 30 dana od dana računanja ovog pokazatelja u pretpostavljenim uslovima stresa. Ovaj pokazatelj se računa na mesečnom nivou za Banku i 2 puta godišnje konsolidovano na nivou Grupe. Grupa je dužna da pokazatelj pokrića likvidnom aktivom, zbirno u svim valutama, održava na nivou koji nije niži od 100%.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(e) Rizik likvidnosti nastavak

Ostvarene vrednosti LCR ukazuju na visok nivo likvidnosti tokom 2025. i 2024. godine:

U hiljadama dinara

Na dan 31. decembra	2025.	2024.
Zaštitni sloj likvidnosti	219.669.623	247.841.765
Neto odlivi likvidnih sredstava	147.350.215	148.547.904
LCR	149%	167%

Pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja (NSFR)

Ovaj indikator predstavlja potrebu banaka da ukupno dostupno stabilno finansiranje (ASF) bude najmanje jednako ukupno potrebnom stabilnom finansiranju (RSF) tokom jednogodišnjeg horizonta ($ASF/RSF \geq 100\%$). ASF i RSF se računaju tako što se kroz definisane faktore primenjuju različite ponderi na izvore fondova i na imovinu, shodno njenoj likvidnosti i trajanju obaveza. Pokazatelj se računa na mesečnom nivou za Banku, kvartalno se dostavlja u NBS i dva puta godišnje konsolidovano na nivou Grupe. Tokom 2025. godine Grupa je bila u okvirima koji su definisani RAF procesom.

Sistem upravljanja rizikom likvidnosti definiše i specifične limite koji obezbeđuju da su rezerve likvidnosti dovoljno velike da pokrivaju i periode intenzivnog stresa. Stres test rizika likvidnosti se sprovodi na mesečnom nivou i zasniva se na analizi scenarija. Ukoliko je potrebno, frekvencija praćenja stres testa se može vršiti na nedeljnom nivou. Analiza scenarija ima za cilj testiranje sposobnosti Grupe vezano za nastavak poslovnih aktivnosti dok se suočava sa stresnim događajem. Analiziraju se tri osnovna scenarija:

- > Tržišni scenario (stresne okolnosti uzrokovane tržišnim dešavanjima);
- > Kriza imena (stresne okolnosti uzrokovane nepovoljnim vestima u medijima ili dešavanjima vezano za Grupu);
- > Kombinovani scenario (kombinacija prethodna dva scenarija).

Imajući u vidu bankarska previranja i finansijske nevolje Silicijske doline banke (SVB) i Prve republičke banke u SAD i Kredi Suisa u Evropi, UniCredit Grupa je uvela novi ad hoc scenario u test stresa likvidnosti, pod nazivom

Extreme scenario, povrhu redovnih scenarija. U poređenju sa kombinovanim scenarijem, glavne promene u ekstremnom scenariju su na pozicijama finansijskih i međubankarskih depozita, koji imaju drugačiji stres i procenat odliva. Extreme scenario nije primenjiv na konsolidovanom nivou, već samo na pozicije Banke.

Radi obezbeđenja blagovremenog i adekvatnog postupanja u slučajevima povećanog rizika likvidnosti, Grupa ima usvojen Plan poslovanja u slučaju nastanka nepredviđenih okolnosti koji se na godišnjem nivou testira i kojim su:

- > precizno definisane procedure za rano otkrivanje problema u vezi sa likvidnošću Grupe koje uključuju listu ranih indikatora upozorenja;
- > jasno utvrđene aktivnosti, obaveze i odgovornosti u upravljanju krizom likvidnosti;
- > precizno definisan način pristupanja raspoloživim ili potencijalnim izvorima likvidnosti kao i procedure za obezbeđenje pristupa dopunskim izvorima finansiranja, odnosno izvorima koji se ne koriste u redovnom poslovanju.

Efekte kojim rizici povezani s klimom potencijalno mogu da utiču na rizik likvidnosti, se ogledaju kroz povećanu potrebu za likvidnošću kod preduzeća sa visokim CO₂ emisijama, a koji imaju problem da se prilagode potrebi za neutralnom emisijom ugljendioksida (tranzition risk); ili usled povećane potrebe za likvidnošću kod preduzeća koji je se suočavaju sa posledicama teških vremenskih nepogoda (physical risk).

Politika kapitala u vanrednim situacijama kao i Procedura likvidnosti u slučaju nepredviđenih okolnosti nije aktivirana (niti je bilo potrebe za tim). Sa stabilnim i adekvatnim potencijalom likvidnosti, Grupa nije iskusiła odliv depozita stanovništva i pravnih lica, niti ograničenja na tržištu novca usled smanjenja limita od strane drugih finansijskih institucija. Pokazatelji ranog upozoravanja EWI indikatori, kako za Grupu tako i za tržište, postavljeni su na odgovarajućoj udaljenosti od RAF-a ili nivoa regulatornog ograničenja, ostavljajući vremena Grupi da blagovremeno reaguje tokom potencijalnih ili stvarnih kriza.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(e) Rizik likvidnosti nastavak

Sledeća tabela prikazuje analizu relevantnih grupa ročnosti finansijskih sredstava i obaveza Grupe na dan 31. decembra 2025. godine:

U hiljadama dinara	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Aktiva						
Gotovina i sredstva kod centralne banke	156.147.442	-	-	-	-	156.147.442
Potraživanja po osnovu derivata	-	-	1.233.090	-	-	1.233.090
Hartije od vrednosti	15.580.331	-	-	39.473.063	61.849.965	116.903.359
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	54.368.178	30.742	1.907.793	727.385	-	57.034.098
Kredit i potraživanja od komitenata	39.327.292	19.455.734	104.480.452	212.076.394	63.851.751	439.191.623
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	-	269.117	-	-	269.117
Ostala sredstva	2.661.971	-	1.488.320	-	-	4.150.291
Ukupna aktiva	268.085.214	19.486.476	109.378.772	252.276.842	125.701.716	774.929.020
Pasiva						
Obaveze po osnovu derivata	-	-	1.250.757	-	-	1.250.757
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	35.227.155	66.864.655	41.988.298	14.440.982	-	158.521.090
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	392.391.182	34.208.217	48.780.291	6.094.092	362.185	481.835.967
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	-	607.417	-	-	607.417
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	-	-	-	6.012.951	-	6.012.951
Subordinirane obaveze	-	-	-	-	3.556.844	3.556.844
Ostale obaveze	4.827.206	62.585	2.482.139	1.294.620	123.301	8.789.851
Ukupna pasiva	432.445.543	101.135.457	95.108.902	27.842.645	4.042.330	660.574.877
Vanbilansne stavke	32.985	65.970	296.864	1.165.866	-	1.561.685
Neto ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2025. godine	(164.393.314)	(81.714.951)	13.973.006	223.268.331	121.659.386	112.792.458

U analizi rizika likvidnosti, Grupa uzima u obzir i vanbilansne pozicije. Neopozivo ili uslovno opozive likvidnosne i kreditne linije za koje se pretpostavlja da zahtevaju strukturno finansiranje izračunavaju se korišćenjem odliva likvidnosti T+2 u Kombinovanom scenariju stres testa likvidnosti. Deo koji treba da se finansira jednak je zbiru neiskorišćene revolving neopozive kreditne i likvidnosne linije i neiskorišćene ne-revolving neopozive kreditne i likvidnosne linije. Ukupan obim za koji se pretpostavlja da će biti korišćen i koji zahteva potrebe za strukturnim finansiranjem raspoređuje se linearno do 1 godine za finansijske institucije, ili linearno raspoređuje od 1 do 5 godina za sve ostale tipove klijenata.

Struktura dospeća sredstava i obaveza prema ugovorenom dospeću na dan 31. decembra 2025. godine ukazuje na postojanje ročne neusklađenosti preostalog perioda dospeća sredstava i obaveza po vremenskim korpama, sa negativnom neusklađenošću u korpi do jednog meseca i od 1 do 3 meseca. Ova neusklađenost je nastala pre svega zbog ročne strukture depozita, odnosno značajnog učešća depozita po viđenju u ukupnim depozitima Grupe. Na osnovu istorijskih podataka i prethodnog iskustva, značajan procenat depozita po viđenju se može smatrati dugoročnim izvorom finansiranja imajući u vidu njihovu stabilnost, stopu rasta i stopu povlačenja. Takođe važno je napomenuti da Grupa raspolaže likvidnim instrumentima, tj. hartijama od vrednosti i drugim rezervama likvidnosti, koje u svakom momentu može založiti kod NBS ili prodati na sekundarnom tržištu, kao i da ima na raspolaganju sredstva od matične banke (u skladu sa planom finansiranja) i međunarodnih finansijskih institucija u skladu sa usvojenim planom finansiranja za tekuću godinu iz čega u svakom trenutku može pokriti potencijalne odlive sredstava čak i u stresiranim scenarijima koje relevantne službe u Grupi redovno sprovode i analiziraju.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(e) Rizik likvidnosti nastavak

Sledeća tabela prikazuje analizu relevantnih grupa ročnosti finansijskih sredstava i obaveza Grupe na dan 31. decembra 2024. godine:

U hiljadama dinara	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Aktiva						
Gotovina i sredstva kod centralne banke	191.329.015	-	-	-	-	191.329.015
Potraživanja po osnovu derivata	-	-	1.667.357	-	-	1.667.357
Hartije od vrednosti	-	-	3.566.818	51.264.737	48.036.967	102.868.522
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	69.784.148	29.669	713.432	1.480.663	-	72.007.912
Kredit i potraživanja od komitenata	23.485.126	19.988.837	106.559.676	191.905.187	42.817.896	384.756.722
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	-	427.229	-	-	427.229
Ostala sredstva	2.447.527	-	813.740	-	-	3.261.267
Ukupna aktiva	287.045.816	20.018.506	113.748.252	244.650.587	90.854.863	756.318.024
Pasiva						
Obaveze po osnovu derivata	-	-	1.706.884	-	-	1.706.884
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	55.361.952	38.300.131	21.917.311	47.498.413	5.602.777	168.680.584
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	369.140.777	38.867.092	43.601.663	11.331.495	841.768	463.782.795
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	-	687.148	-	-	687.148
Ostale obaveze	7.152.200	75.506	580.182	687.258	80.662	8.575.808
Ukupna pasiva	431.654.929	77.242.729	68.493.188	59.517.166	6.525.207	643.433.219
Vanbilansne stavke	2.811.484	401.641	2.312.916	-	-	5.526.041
Neto ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2024. godine	(147.420.597)	(57.625.864)	42.942.148	185.133.421	84.329.656	107.358.764

*Izmenjeni su podaci za 2024. godinu o vanbilansnim stavkama koji su prikazani u riziku likvidnosti radi usaglašavanja sa metodologijom prikazivanja u 2025. godini.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(e) Rizik likvidnosti nastavak

Sljedeća tabela prikazuje analizu ročnosti finansijskih derivata koji su relevantni za potrebe praćenja rizika likvidnost:

Na dan 31.12.2025.

U hiljadama dinara	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
FX derivati potražna strana	33.252.213	-	1.687.000	-	-	34.939.213
FX derivati dugovna strana	33.242.980	-	1.695.760	-	-	34.938.740
Neto ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2025. godine	9.233	-	(8.760)	-	-	473

Na dan 31.12.2024.

U hiljadama dinara	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
FX derivati potražna strana	56.342.955	443.152	572.048	-	-	57.358.155
FX derivati dugovna strana	56.342.575	441.598	564.994	-	-	57.349.167
Neto ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2024. godine	380	1.554	7.054	-	-	8.988

Struktura dospeća FX derivata koji su relevantni sa aspekta praćenja i upravljanja rizikom likvidnosti ne ukazuje na značajnije postojanje ročne neusklađenosti preostalog perioda dospeća po vremenskim korpama. FX derivati su uključeni u sve pokazatelje koji se koriste kako za praćenje kratkoročne tako i strukturne likvidnosti čime je obezbeđeno adekvatno upravljanje potencijalnim rizikom likvidnosti koji može da proistekne iz ovih pozicija.

Strukturni FX Gap

Strukturni devizni gap se izračunava kao razlika između obaveza preko 1 godine u određenoj stranoj valuti i sredstava preko 1 godine u istoj valuti, mapiranih prema kriterijumima za izračunavanje strukturnog gap-a likvidnosti. Interni modeli ponašanja depozita bez ugovorenog roka dospeća su takođe uzeti u obzir, što je dovelo do revizije triggera zbog promene ročnog profila na strani obaveza.

U hiljadama dinara	2025.	2024.
EUR FX Gap >1G		
Obaveze u vremenskim korpama >1G	213.055	166.378.790
Potraživanja u vremenskim korpama >1G	336.843	208.213.944
Nivo upozorenja (max)	(117.282)	(51.486.556)
FX Gap	(123.788)	(41.835.154)
U hiljadama dinara	2025.	2024.
Ostali FX Gap >1G		
Obaveze u vremenskim korpama >1G	157.298.468	-
Potraživanja u vremenskim korpama >1G	63.227.146	1.420.202
Nivo upozorenja (max)	84.443.040	(2.340.298)
FX Gap	94.071.322	(1.420.202)

Tokom decembra 2025. godine izvršena je izmena načina prikazivanja indeksiranih pozicija radi usklađivanja sa prikazima u regulatornim izveštajima LCR i NSFR. Ova izmena uticala je na oko 2 milijarde evra u indeksiranim pozicijama (od toga 1.2 milijarde sa ročnošću preko godinu dana), koje se sada prikazuju u RSD valuti. U skladu sa ovom izmenom, izvršeno je i prilagođavanje Nivoa upozorenja (trigger) koji su utvrđeni simulacijom očekivanih efekata i usvojeni na ALCO. Ipak, zvanični decembarski izveštaji su pokazali prekoračenje nivoa upozorenja u strukturnom gepu u RSD koji je eskaliran u skladu sa propisanim internim procedurama.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(f) Rizici usklađenosti poslovanja Grupe

Rizik usklađenosti poslovanja Grupe jeste rizik od izricanja sankcija regulatornog tela, finansijskih gubitaka ili narušavanja reputacije Grupe usled obavljanja poslova Grupe na način koji nije u skladu sa zakonom i drugim propisom, unutrašnjim aktima Grupe, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i s drugim aktima kojima se uređuje poslovanje Grupe. U Grupi je formirana posebna organizaciona jedinica u čijem je delokrugu kontrola usklađenosti poslovanja.

Primarna nadležnost Funkcije kontrole usklađenosti poslovanja Grupe (u daljem tekstu: Funkcija) je da identifikuje i procenjuje rizik usklađenosti poslovanja Grupe i o tome izveštava Izvršni odbor i Odbor za reviziju, a po potrebi i Upravni odbor, kao i da predlaže planove za upravljanje glavnim rizicima usklađenosti poslovanja. Funkcija vrši procenu rizika u skladu sa usvojenom metodologijom i godišnjim planom aktivnosti.

Dodatno, funkcija usklađenosti poslovanja Grupe pruža podršku drugim organizacionim delovima Grupe prilikom definisanja procedura, uvođenja novih bankarskih proizvoda, kao i izmene postojećih, u primeni zakona, podzakonskih akata, pravila, standarda i internih akata Grupe, 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 funkcije usklađenosti poslovanja Grupe.

(g) AML Rizik (Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma)

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma jeste rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Grupe usled korišćenja Gru-

pe u svrhu pranja novca i/ili finansiranja terorizma i/ili finansiranja širenja oružja za masovno uništenje.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma u direktnoj je vezi sa sankcijama regulatornog tela u slučaju kršenja zakona i drugih propisa, i može prouzrokovati ozbiljnu štetu po reputaciju Grupe i time Grupu izložiti finansijskom riziku, kao i riziku od administrativne kazne regulatora.

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

Grupa je obrazovala posebnu organizacionu jedinicu u okviru Funkcije kontrole usklađenosti poslovanja 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 Grupa je obezbedila odgovarajuće kadrovske, materijalne, informaciono-tehničke i druge uslove za rad, kao i kontinuirano stručno osposobljavanje i usavršavanje.

(h) Strateški/Poslovni rizik

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

Za obračun internog kapitala za strateški/poslovni rizik, Grupa koristi alat UniCredit Grupe Pillar II system koji zasniva obračun internog kapitala na simulacijama nad ARIMA modelom u koji kao input podaci ulaze kvartalne serije podataka neto kamatnih prihoda, neto prihoda od provizija i operativnih rashoda iz bilansa uspeha. U cilju adekvatnog načina organizovanja procesa upravljanja navedenim rizikom Grupa primenjuje poslovno pravilo

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(h) Strateški/Poslovni rizik nastavak

PP455 Pillar 2 - Methodology for Credit and other Pillar 2 risks Economic Capital models.

Upravljanje strateškim/poslovnim rizikom je odgovornost svakog zaposlenog Grupe u okviru sistema upravljanja rizicima, a svakako najbitniju ulogu u uspostavljanju ovog sistema imaju Upravni odbor Banke, kao i Izvršni odbor. Organi Grupe 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 Grupa posluje. Sistem izveštavanja rukovodstva Grupe koji je uspostavljen u svim segmentima poslovanja obezbeđuje adekvatan i pravovremeni set informacija potreban za proces odlučivanja rukovodstva Grupe, a u cilju reagovanja na poslovne promene.

Organizaciona struktura Grupe, uspostavljena od navedenih organa upravljanja, je definisana i prilagođena na način da postoje resursi koji su posvećeni pripremi i primeni politika i strategija, razvoju i implementaciji metodologija, pravilnika i drugih akata. Grupa 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 Grupe.

Pored kvantifikacije ovog rizika primenom Pillar 2 sistema i praćenja kretanja ekonomskog kapitala, neizostavni element u upravljanju strateškim/poslovnim rizikom jeste sistem unutrašnjih kontrola Grupe koji obezbeđuje kontinuirano praćenje rizika kojima je Grupa 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 rizikom kome je Grupa izložena.

(i) 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 trži-

štu, druge relevantne strane¹), akcionara/investitora, regulatora ili zaposlenih.

Reputacioni rizik može nastati kao sekundarni “efekat” kreditnog, tržišnog, operativnog 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, vodnih infrastruktura, nuklearna industrija).

Evaluacija reputacionog rizika klijenata/inicijativa/transakcija/projekata i drugih tema za koje postoji identifikacija potencijalnog visokog reputacionog rizika vrši se u okviru Komiteta za nefinansijske rizike (NFRK) – Podkomitet za Reputacioni rizik.

(j) Kamatni rizik u bankarskoj knjizi

Kamatni rizik se definiše kao mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu pozicija iz bankarske knjige usled promena kamatnih stopa.

Izloženost Grupe kamatnom riziku se razmatra iz dve perspektive:

- > Uticaj na ekonomsku vrednost - kada promene kamatnih stopa utiču na osnovnu 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 zaradu 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 gap - proizilazi iz terminske strukture bankarske knjige i odnosi se na vremensku neusklađenost dospeća i ponovnog određivanja cena;
- > rizik krive prinosa - koji proizilazi usled promena oblika krive prinosa;

1. NGOs nevladine organizacije

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(j) Kamatni rizik u bankarskoj knjizi nastavak

- > bazni rizik kome je Grupa izložena zbog različitih referentnih kamatnih stopa kod kamatno osetljivih pozicija sa sličnim karakteristikama što se tiče dospeća ili ponovnog određivanja cena;
- > rizik opcija kome je izložena zbog ugovornih odredaba u vezi sa kamatno osetljivim pozicijama (kreditni sa mogućnošću prevremene otplate, depoziti sa mogućnošću prevremenog povlačenja).

Grupa 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:

- > scenarija redovnog poslovanja;
- > scenarija stres testa.

Scenarija se razlikuju u zavisnosti od konkretnog generatora rizika, čiji se parametri menjaju, odnosno stresiraju:

- > pretpostavke stresa na kamatne stope (paralelne, ne-paralelne promene kamatnih stopa);
- > pretpostavke stresa na bilansu stanja (dinamički bilans stanja, konstantni bilans stanja);
- > jednofaktorska analiza;
- > višefaktorska analiza.

Efekti svih scenarija se analiziraju sa aspekta promene ekonomske vrednosti i neto prihoda od kamata.

Scenariji rizika kamatnih stopa uključeni u RAF 2025. godine:

- > osetljivost ekonomske vrednosti (EV);
- > osetljivost neto prihoda od kamatnih stopa (NII).

Jedan od zadataka organizacione strukture Upravljanje bilansom stanja je uspostavljanje postupaka kako bi Grupa bila u okviru definisanih limita za rizik kamatne stope. Ovo se ostvaruje kroz aktivnosti na finansijskim tržištima (kroz međubankarske transakcije, transakcije hartija od vrednosti) koje se sprovode u saradnji sa organizacionom strukturom za Upravljanje rizicima klijenata i treasury aktivnosti, kao i ostalih aktivnosti na strani aktive i pasive kojima se upravlja kamatnim gap-ovima u cilju zaštite od kamatnog rizika, a u skladu sa poželjnim profilom rizika.

U isto vreme, ove organizacione strukture se bave upravljanjem investicionim portfoliom Grupe što zajedno sa odobrenim instrumentima omogućava postizanje strateške pozicije koja omogućava stabilnost kamatnih prihoda iz bankarske knjige. U cilju zaštite od rizika kamatnih stopa obavljaju se i transakcije hedžinga određenih portfolija ili transakcija.

Narodna Banka Srbije (NBS) je donela odluku o upravljanju kamatnim rizikom u bankarskoj knjizi, kojom se preciziraju uslovi i metode za identifikaciju, merenje i upravljanje IRRBB-om, uključujući i interne kapitalne zahteve za pokriće tog rizika, kao i za kreditni raspon rizika. NBS putem Sektora za kontrolu poslovanja banaka dokumentuje metode i obrasce za standardizovane pristupe:

- > Obrazac IRRBB 1 – raspored očekivanih novčanih tokova po definisanim periodima;
- > IRRBB 2 – raspored za računanje neto prihoda na osnovu projekcija bezrizične kamatne stope;
- > IRRBB 3 – obračun mera IRRBB rizika;
- > IRRBB 4 – rezultati supervizorskog stres testa teških scenarija

Obaveza primene, uključujući izveštaje IRRBB 1–4, počinje 30. juna 2026. Banke imaju rok do kraja juna 2026. da uspostave proces za primenu IRRBB standardizovanih i pojednostavljenih pristupa, zajedno sa pripremom i slanjem prvih izveštaja.

Analiza osetljivosti Grupe (EV dobitak ili gubitak) koja potiče od paralelnih pomeranja tržišnih kamatnih stopa od 200 bps u odnosu na pozicije u bankarskoj knjizi (EV), uz pretpostavku da nema asimetričnih kretanja u krivama prinosa, predstavljena je kao što sledi:

U hiljadama dinara	Paralelno povećanje od 200 bp	Paralelno smanjenje od 200 bp
2025.		
Na dan 31. decembar	(3.722.526)	3.849.854
Prosek za godinu	(3.815.853)	3.908.748
Maksimum za godinu	(3.093.820)	4.393.084
Minimum za godinu	(4.281.756)	3.255.816
2024.		
Na dan 31. decembar	(3.269.395)	3.470.910
Prosek za godinu	(2.672.839)	2.659.806
Maksimum za godinu	(2.186.923)	3.470.910
Minimum za godinu	(3.269.395)	2.129.080

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(j) Kamatni rizik u bankarskoj knjizi nastavak

Izloženost promenama kamatnih stopa na dan 31. decembra 2025. godine prikazana je na celokupan kamatonosni deo bilansa stanja:

U hiljadama dinara	Knjigovodstvena vrednost	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nekamatonosno
Gotovina i sredstva kod centralne banke	156.147.442	62.325.528	-	-	-	-	93.821.914
Potraživanja po osnovu derivata	1.233.090	-	-	-	-	-	1.233.090
Hartije od vrednosti	116.903.359	17.660.759	14.906	1.532.622	38.402.316	59.292.756	-
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	57.034.098	55.307.401	277.147	326.292	917.599	-	205.659
Kredit i potraživanja od komitenata	439.191.623	28.099.111	162.150.661	123.605.636	73.621.027	49.132.187	2.583.001
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	269.117	-	-	-	-	-	269.117
Ostala sredstva	4.150.291	-	-	-	-	-	4.150.291
Ukupna aktiva	774.929.020	163.392.799	162.442.714	125.464.550	112.940.942	108.424.943	102.263.072
Obaveze po osnovu derivata	1.250.757	-	-	-	-	-	1.250.757
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	158.521.090	13.712.896	75.400.628	46.316.443	17.111.093	-	5.980.030
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	481.835.967	122.014.852	34.344.631	45.889.700	2.222.900	222.062	277.141.822
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	607.417	-	-	-	-	-	607.417
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	6.012.951	-	5.990.684	-	-	-	22.267
Subordinirane obaveze	3.556.844	-	3.518.460	-	-	-	38.384
Ostale obaveze	8.789.851	-	-	-	-	-	8.789.851
Ukupna pasiva	660.574.877	135.727.748	119.254.403	92.206.143	19.333.993	222.062	293.830.528
Neto izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.decembra 2025. godine	114.354.143	27.665.051	43.188.311	33.258.407	93.606.949	108.202.881	(191.567.456)

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(j) Kamatni rizik u bankarskoj knjizi nastavak

Izloženost promenama kamatnih stopa na dan 31. decembra 2024. godine prikazana je na celokupan kamatonosni deo bilansa stanja:

U hiljadama dinara	Knjigovodstvena vrednost	Do mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nekamatonosno
Gotovina i sredstva kod centralne banke	191.329.015	93.839.825	-	-	-	-	97.489.190
Potraživanja po osnovu derivata	1.667.357	-	-	-	-	-	1.667.357
Hartije od vrednosti	102.868.522	4.851.441	14.574	3.566.093	54.375.285	40.061.129	-
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	72.007.912	69.784.320	276.383	312.304	1.592.753	-	42.152
Kredit i potraživanja od komitenata	384.756.722	33.410.849	155.974.242	99.730.512	60.821.197	32.206.199	2.613.723
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	427.229	-	-	-	-	-	427.229
Ostala sredstva	3.261.267	-	-	-	-	-	3.261.267
Ukupna aktiva	756.318.024	201.886.435	156.265.199	103.608.909	116.789.235	72.267.328	105.500.918
Obaveze po osnovu derivata	1.706.884	-	-	-	-	-	1.706.884
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	168.680.584	31.236.759	29.338.412	49.313.034	51.300.147	-	7.492.232
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	463.782.795	89.460.248	52.504.392	38.397.272	7.475.761	1.051.519	274.893.603
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	687.148	-	-	-	-	-	687.148
Ostale obaveze	8.575.808	-	-	-	-	-	8.575.808
Ukupna pasiva	643.433.219	120.697.007	81.842.804	87.710.306	58.775.908	1.051.519	293.355.675
Neto izloženost riziku od promene kamatnih stopa na dan 31.decembra 2024. godine	112.884.805	81.189.428	74.422.395	15.898.603	58.013.327	71.215.809	(187.854.757)

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(j) Kamatni rizik u bankarskoj knjizi nastavak

Analiza osetljivosti kamatnog gap-a na povećanje/smanjenje kamatnih stopa, uz pretpostavku paralelne promene krive prinosa i statičke bankarske knjige je prikazana u tabeli ispod:

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
	Efekat paralelne promene kamatne stope za 1 bp	Efekat paralelne promene kamatne stope za 1 bp
RSD	(24.832)	(22.688)
EUR	6.177	6.615
USD	(31)	128
GBP	1	2
CHF	(7)	(4)
Ostale valute	-	-
Ukupan efekat*	31.048	29.437

* Ukupan efekat je jednak zbiru apsolutnih vrednosti po valutama.

Izloženost po osnovu analize osetljivosti kamatnog gap-a tokom 2025. godine bila je u okviru definisanih limita.

(k) Rizik modela

Rizik modela se bavi potencijalnim greškama u modeliranju u okviru materijalno značajnih vrsta rizika (kreditni rizik, operativni rizik, strateški/poslovni rizik i reputacioni rizik) kao što su neprikladna metodologija, neispravna implementacija, nedostajući parametri i nedostatak ulaznih podataka. Analiza rizika modela zasniva se na proceni komponenti modela rizika koje proizlaze iz različitih tipova rizika. Grupa 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.

(l) Rizik klimatskih promena i degradacije životne sredine

Na grupnom nivou, UniCredit Grupa strateški upravlja rizicima klimatskih promena kroz integraciju rizika tranzicije, fizičkog rizika, reputacionog rizika u kreditni proces, dok paralelno implementira Net Zero ciljeve kao deo svo-

jih dugoročnih strategija. Fokus UniCredit Grupe je na prilagođavanju finansijskih i operativnih aktivnosti izazovima održivosti, uz istovremenu podršku klijentima u njihovim tranzicionim procesima. Definisane strategije UniCredit Grupe, objavljene su u okviru javno dostupnog dokumenta – Integrisanog izveštaja Sustainability Reporting – UniCredit.

Rizik tranzicije je pronašao svoje mesto u kreditnom procesu, na način da je lokalni kreditni proces morao biti modifikovan u skladu sa strategijom UniCredit Grupe. Otuda je proizašla prilagođena evaluacija i praćenje finansiranja klijenata koji su sada klasifikovani u dve grupe: Grupa A - klijenti centralne kompetencije, promena kreditnog procesa lansirana u oktobru 2024. godine i Grupa B - ostali korporativni klijenti, za koje je promena kreditnog procesa počela u januaru 2025. godine. U zavisnosti kojoj grupi klijent pripada, za njega je moguće doći do ocene rizika tranzicije putem C&E Upitnika (Palantir), skraćene verzije Upitnika (Excel file) ili već gotovih podataka iz eksterne baze (CERVED). U daljem toku modifikovanog kreditnog procesa, rizik tranzicije će određivati koji proizvodi mogu biti ponuđeni datom klijentu.

Kako bi se ispunilo usklađivanje sa Net Zero targetima koji su pre svega definisani na nivou UniCredit Grupe a dalje su spuštteni i na lokalne nivoe, posebna pažnja je morala biti posvećena klijentima koji se nalaze u NZ relevantnim industrijama u kojima postoje značajne emisije štetnih gasova (Oil&Gas, Power Generation, Automotive). Klijenti koji su deo ovih industrija, klasifikovani su u skladu sa svojom NZ ocenom: Leaders, Aligning, Laggards na osnovu čega je dalje određena poslovna strategija ka datom klijentu i način na koji će biti obezbeđeno finansiranje njegove energetske tranzicije..

Pomenute promene lokalnog kreditnog procesa proširene su i osnažene implementacijom IT alata UniCredit Grupe, čiji razvoj ima za cilj da omogući detaljniju analizu rizika i procenu emisija gasova sa efektom staklene bašte, kao i značajnu podršku pri donošenju odluka vezanih za finansiranje energetske tranzicije i projekata dekarbonizacije. Pored tehničkih unapređenja, posebna pažnja je posvećena obuci zaposlenih, kako bi se osigurala njihova spremnost za primenu novih standarda i procedura unutar kreditnog procesa

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(m) Upravljanje kapitalom

NBS, kao regulatorno telo, definiše način izračunavanja kapitala i adekvatnosti kapitala, koji se zasnivaju na Basel III okviru. Regulatorni kapital, pokazatelji adekvatnosti kapitala i obračun rizične aktive definisani su Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, uključujući sve izmene i dopune, koja se primenjuje od 30. juna 2017. godine (u daljem tekstu: Odluka). Pokazatelj adekvatnosti kapitala Grupa prati na kvartalnom nivou u skladu sa standardizovanim pristupom.

Grupa je dužna da obračunava sledeće pokazatelje adekvatnosti kapitala:

1. pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala, koji predstavlja procentualno izražen odnos osnovnog akcijskog kapitala i rizične aktive – CET1 ratio; Odlukom minimalno definisan pokazatelj je 4,5%;
2. pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala, koji predstavlja procentualno izražen odnos osnovnog kapitala i rizične aktive – T1 ratio. Odlukom minimalno definisan pokazatelj je 6%;
3. pokazatelj adekvatnosti kapitala, koji predstavlja procentualno izražen odnos kapitala i rizične aktive – CAR ratio. Odlukom minimalno definisan pokazatelj je 8%.

Grupa je dužna da u svom poslovanju obezbedi da visina njenog osnovnog kapitala ni u jednom trenutku ne bude manja od dinarske protivvrednosti iznosa od EUR 10.000.000, prema zvaničnom srednjem kursu NBS na dan obračuna. Dodatno, Grupa je dužna da u svakom trenutku održava kapital i na nivou koji je potreban za pokriće svih rizika kojima je Grupa izložena ili može biti izložena u svom poslovanju, a najmanje u visini potrebnoj za održavanje minimalnih pokazatelja adekvatnosti kapitala, odnosno uvećanih pokazatelja – ako NBS Grupi odredi pokazatelje adekvatnosti kapitala veće od propisanih. NBS je Grupi u 2025. godini odredila pokazatelje adekvatnosti kapitala veće od propisanih.

Kapital Grupe čini zbir osnovnog kapitala i dopunskog kapitala. Osnovni kapital čini zbir osnovnog akcijskog kapitala i dodatnog osnovnog kapitala. Osnovni akcijski kapital čini zbir sledećih elemenata korigovan za regulatorna prilagođavanja i umanjen za odbitne stavke:

- > akcija i drugih instrumenata kapitala;
- > pripadajuće emisije premije uz instrumente osnovnog akcijskog kapitala;
- > dobiti;
- > revalorizacionih rezervi i ostalih nerealizovanih dobitaka;
- > rezervi iz dobiti i ostalih rezervi;
- > rezervi za opšte bankarske rizike.

Regulatorna prilagođavanja – Prilikom obračuna vrednosti elemenata kapitala, Grupa je dužna da iz vrednosti tih elemenata, utvrđenih u skladu sa MSFI/MRS, isključi iznos povećanja kapitala koji je rezultat sekjuritizacije. Budući da u Republici Srbiji nije doneta zakonska regulativa koja pokriva ovu oblast, ovo regulatorno prilagođavanje nije primenljivo.

Grupa u elemente kapitala ne uključuje:

- > fer vrednost rezervi u vezi sa dobitima ili gubicima po osnovu instrumenata zaštite od rizika novčanog toka za finansijske instrumente koji se ne vrednuju po fer vrednosti, uključujući i projektovane novčane tokove;
- > dobitke ili gubitke po osnovu obaveza vrednovanih po fer vrednosti koji su posledica promene kreditne sposobnosti banke;
- > dobitke ili gubitke koji proizilaze iz kreditnog rizika po osnovu obaveza po derivatima vrednovanim po fer vrednosti, pri čemu banka ne može ove dobitke ili gubitke da netira s onima koji proizilaze iz kreditnog rizika druge ugovorne strane.

Nerealizovani dobiti ili gubici po osnovu imovine ili obaveza vrednovanih po fer vrednosti, osim pomenutih dobitaka ili gubitaka iz prethodnog stava, uključuju se u obračun kapitala. U obračun kapitala, kao odbitna stavka uključuje se dodatno prilagođavanje vrednosti koje se primenjuje na svu imovinu koja se vrednuje po fer vrednosti koja se izračunava kao 0,1% zbira apsolutne vrednosti imovine i obaveza koje se obračunavaju po fer vrednosti u skladu s MSFI/MRS.

Odbitne stavke od osnovnog akcijskog kapitala su:

- > gubitak tekuće godine i ranijih godina, kao i nerealizovani gubici;
- > nematerijalna ulaganja, uključujući i gudvil (goodwill), umanjena za iznos odloženih poreskih obaveza koje bi prestale da postoje u slučaju obezvređenja ili

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(m) Upravljanje kapitalom nastavak

- prestanka priznavanja nematerijalnih ulaganja u skladu sa MSFI/MRS;
- > odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti Grupe, u skladu sa propisima;
 - > imovina u penzijskom fondu sa definisanim naknadama u bilansu stanja Grupe;
 - > direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente osnovnog akcijskog kapitala, uključujući i sopstvene instrumente osnovnog akcijskog kapitala koje je Grupa dužna ili može biti dužna da otkupi na osnovu ugovorne obaveze;
 - > direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi, a koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe;
 - > primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa nema značajno ulaganje, u skladu s tačkama 19. i 20. Odluke;
 - > primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje, u skladu s tačkom 19. Odluke;
 - > iznos za koji odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala Grupe premašuju iznos dodatnog osnovnog kapitala grupe;
 - > iznos izloženosti koje ispunjavaju uslove za primenu pondera rizika od 1,25%, a koje Grupa odluči da odbije od osnovnog akcijskog kapitala umesto da primeni taj ponder i to:
 - učešća u licima koja nisu lica u finansijskom sektoru u iznosu preko 10% kapitala tih lica, odnosno učešća koja omogućavaju efektivno vršenje znatnog uticaja na upravljanje pravnim licem ili na poslovnu politiku tog pravoć lica;
 - sekjuritizovane pozicije, u skladu s tačkom 201. stav 1. odredba pod 2), tačkom 202. stav 1. odredba pod 2) i tačkom 234. Odluke;
 - slobodne isporuke, ako druga ugovorna strana u roku od četiri radna dana od ugovorenog datuma isporuke/plaćanja nije izmirila svoju obavezu, u skladu s tačkom 299. Odluke;
 - > iznos poreza u vezi sa elementima osnovnog akcijskog kapitala koji se može predvideti u vreme obračuna kapitala, osim ako je Grupa prethodno korigovala iznos elemenata osnovnog akcijskog kapitala u iznosu u kojem ti porezi smanjuju iznos do kojeg se elementi osnovnog akcijskog kapitala mogu koristiti za pokriće rizika ili gubitaka;
 - > bruto iznos potraživanja od dužnika - fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu odobrenih potrošačkih kredita, gotovinskih kredita ili ostalih kredita koji se iskazuju na računima 102, 107 i 108 utvrđenim u skladu sa odlukom kojom se propisuju Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru za banke kod kojih je stepen kreditne zaduženosti tog dužnika pre odobrenja kredita bio veći od procenta utvrđenog u skladu sa odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke ili će taj procenat biti veći usled odobrenja kredita, pri čemu se ova odbitna stavka primenjuje bez obzira na to da li je nakon odobrenja kredita stepen kreditne zaduženosti dužnika postao niži od tog procenta;
 - > bruto iznos potraživanja od dužnika - fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu odobrenih potrošačkih kredita, gotovinskih kredita ili ostalih kredita, izuzev kredita iz prethodne alineje, koji se iskazuju na računima 102, 107 i 108:
 - čija je ugovorena ročnost duža od 2920 dana - ako su ti krediti odobreni u periodu od 1. januara do 31. decembra 2019. godine;
 - čija je ugovorena ročnost duža od 2555 dana – ako su ti krediti odobreni u periodu od 1. januara do 31. decembra 2020. godine;
 - čija je ugovorena ročnost duža od 2190 dana – ako su ti krediti odobreni počev od 1. januara 2021. godine;
 - > bruto iznos potraživanja od dužnika - fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika) po osnovu potrošačkih kredita odobrenih za kupovinu motornih vozila koji se iskazuju na računu 102, a čija je ugovorena ročnost duža od 2920 dana - ako su ti krediti odobreni počev od 1. januara 2019. godine;
 - > ukupan iznos izloženosti u dinarima indeksiranih deviznom klauzulom i u stranoj valuti za koji je prekoračen procenat definisan za 2025.godinu od 71%.
 - > iznos rezerve za procenjene gubitke obračunate u skladu s propisima NBS, ako je tim propisima utvrđena obaveza izdvajanja ove rezerve.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(m) Upravljanje kapitalom nastavak

Iz obračuna odbitnih stavki iz alineja 13 i 14 prethodnog stava, period u kojem je tekao moratorijum po osnovu odobrenih kredita definisanih tim alinejama ne uključuje se u broj dana ugovorene ročnosti za potrebe primene tih odredaba. Pod moratorijumom podrazumeva se zastoj u otplati obaveza u skladu sa odredbama odluke kojom su uređene privremene mere za očuvanje stabilnosti finansijskog sistema u Republici Srbiji u uslovima pandemije izazvane COVID-19.

Obračun odbitnih stavki iz alineja 13, 14 i 15 ne primenjuje se na potraživanje koje je restrukturirano u skladu sa Odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke ako su ispunjeni sledeći uslovi: potraživanje je nastalo po osnovu odobrenih kredita u skladu alinejama 13, 14 i 15 a na koje nije primenjena odbitna stavka, restrukturiranje se sprovodi na osnovu ponude banke, restrukturiranjem se ne povećava preostali neotplaćeni iznos kredita, nakon restrukturiranja preostala ročnost nije duža od 3.285 dana za kredite iz alineja 13 i 14, odnosno nije duža od 4.015 dana za kredite iz alineje 15 i da potraživanje nije prethodno restrukturirano u skladu sa ovim odredbama.

Obračun odbitne stavke koji se odnosi na prekoračen procenat definisan za poslovnu godinu primenjuje se ako zbir izloženosti banke po osnovu plasmana u dinarima indeksiranim deviznom klauzulom i plasmana u stranoj valuti - odobrenih počev od 01. jula 2023. godine dužnicima iz nefinansijskog i državnog sektora i izloženosti Banke po osnovu dužničkih hartija od vrednosti izraženih u dinarima s deviznom klauzulom i u stranoj valuti prelazi definisan procenat za izveštajnu godinu zbira iznosa izloženosti Banke po osnovu plasmana u dinarima (uključujući i plasmane indeksirane deviznom klauzulom) i plasmana u stranoj valuti – odobrenih počev od 01. jula 2023. godine tim dužnicima i iznosa izloženosti Banke po osnovu dužničkih hartija od vrednosti u dinarima (uključujući i hartije od vrednosti u dinarima indeksiranih deviznom klauzulom) i u stranoj valuti.

Prilikom utvrđivanja odbitnih stavki, odloženih poreskih sredstava i primenljivih iznosa direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje, Grupa nije dužna da od osnovnog akcijskog kapitala odbija iznos stavki, koji je u zbiru jed-

nak ili manji od iznosa limita koji se izračunava tako što se iznos stavki osnovnog akcijskog kapitala koji preostane nakon umanjenja za regulatorna prilagođavanja i odbitne stavke pomnoži sa 17,65%:

- > odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti i proističu iz privremenih razlika u iznosu koji je manji ili jednak od 10% osnovnog akcijskog kapitala Grupe izračunatog u skladu sa članom 21. stav 2. Odluke;
- > ako Grupa ima značajno ulaganje u lice u finansijskom sektoru, direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala tih lica u iznosu koji je manji ili jednak od 10% osnovnog akcijskog kapitala Grupe izračunatog u skladu sa članom 21. stav 2. Odluke.

Grupa na dan 31. decembra 2025. godine osnovni akcijski kapital nije umanjila za iznos direktnih ulaganja u instrumente osnovnog akcijskog kapitala i za iznos odloženih poreskih sredstava koja zavise od buduće profitabilnosti i proističu iz privremenih razlika s obzirom da je njihov zbir manji od definisanog limita.

Dodatni osnovni kapital Grupe čini zbir sledećih elemenata umanjen za odbitne stavke:

- > akcija i drugih instrumenata kapitala koji ispunjavaju uslove iz tačke 23. Odluke;
- > pripadajuće emisione premije.

Grupa na dan 31. decembra 2025. godine nije imala dodatni osnovni kapital.

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

- > akcija i drugih instrumenata dopunskog kapitala i obaveza po subordiniranim kreditima i zajmovima;
- > pripadajuće emisione premije, tj. iznosa uplaćenog iznad nominalne vrednosti tih instrumenata;
- > opštih prilagođavanja za kreditni rizik koja nisu umanjena za poreske efekte, u visini od najviše 1,25% iznosa rizikom ponderisanih izloženosti za kreditni rizik za banke koje taj iznos obračunavanju primenom standardizovanog pristupa.

Iznos u kojem se instrumenti dopunskog kapitala, odnosno subordinirane obaveze, uključuju u obračun dopunskog kapitala Grupe tokom poslednjih pet godina pre roka njihovog dospeća, dobija se tako što se količnik nji-

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

4. UPRAVLJANJE RIZICIMA nastavak

(m) Upravljanje kapitalom nastavak

hove nominalne vrednosti, odnosno glavnice, na prvi dan poslednjeg petogodišnjeg perioda pre roka dospeća i broja kalendarskih dana u tom periodu pomnoži sa brojem preostalih kalendarskih dana do dospeća instrumenata ili subordiniranih obaveza, na dan vršenja obračuna.

Grupa je dobila prethodnu saglasnost Narodne banke Srbije da, počevši od trećeg kvartala 2025.godine, u obračun dopunskog kapitala uključi subordinirani kredit.

Grupa na dan 31. decembar 2025. godine je imala dopunski kapital u iznosu od 3.518.460 hiljada dinara.

Tabela koja sledi prikazuje stanje kapitala na dan 31. decembra 2025. godine i na dan 31. decembra 2024. godine:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Osnovni akcijski kapital - CET1		
Uplaćen iznos instrumenata osnovnog akcijskog kapitala	23.607.620	23.607.620
Pripadajuća emisiona premija uz instrumente osnovnog akcijskog kapitala	562.156	562.156
Dobit iz tekuće godine koja ispunjava uslove za uključivanje u osnovni akcijski kapital	1.078.133	1.078.133
Revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobici	736.160	562.814
(-) Nerealizovani gubici	(378.724)	(357.085)
Ostale rezerve	66.737.888	63.214.011
(+) Fer vrednost rezervi u vezi sa dobicima (-) ili gubicima (+) po osnovu instrumenta zaštite od rizika novčanog toka za finansijske instrumente koji se ne vrednuju po fer vrednosti, uključujući i projektovane novčane tokove	378.724	357.085
(-) Dodatna prilagođavanja vrednosti	(50.510)	(44.507)
(-) Nematerijalna ulaganja, uključujući gđvil (umanjena za iznos odloženih poreskih obaveza)	(2.401.500)	(2.403.826)
(-) bruto iznos potraživanja od dužnika - fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika po osnovu odobrenih potrošačkih kredita, gotovinskog kredita ili ostalih kredita koji se iskazuju na računima 102, 107, i 108 u skladu sa odlukom kojom se propisuju Kontni okvir i sadržina računa u kontnom okviru za banke kod kojih je stepen kreditne zaduženosti tog dužnika pre odobrenja kredita bio veći od procenta utvrđenog u skladu sa odlukom kojom se uređuje klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke ili će taj procenat biti veći usled odobrenja kredita, pri čemu se ova odbitna stavka primenjuje bez obzira na to da li je nakon odobrenja kredita stepen kreditne zaduženosti dužnika postao niži od tog procenta	(36.910)	(78.005)
(-) bruto iznos potraživanja od dužnika - fizičkog lica (osim poljoprivrednika i preduzetnika po osnovu odobrenih potrošačkih kredita, gotovinskog kredita ili ostalih kredita, izuzev kredita za kupovinu motornih vozila, koji se iskazuju na računima 102, 107, i 108 u skladu sa odlukom kojom se propisuju Kontni okvir i sadržina računa u kontnom okviru za banke, a koji po osnovu kriterijuma ugovorene ročnosti ispunjavanju uslov za primenu odbitne stavke od osnovnog akcijskog kapitala:	(215.470)	(381.778)
od toga (-) čija je ugovorena ročnost duža od 2920 dana - ako su ti krediti odobreni u periodu od 1. januara do 31. decembra 2019. godine	(7.954)	(15.316)
od toga (-) čija je ugovorena ročnost duža od 2920 dana - ako su ti krediti odobreni u periodu od 1. januara do 31. decembra 2020. godine	(3.976)	(10.143)
od toga (-) čija je ugovorena ročnost duža od 2190 dana - ako su ti krediti odobreni u periodu od 1. januara 2021. godine	(203.540)	(356.319)
Ukupan osnovni akcijski kapital - CET1	90.017.567	86.116.618
Dodatni osnovni kapital - AT1	-	-
Ukupan osnovni kapital - T1 (CET1 + AT1)	90.017.567	86.116.618
Dopunski kapital - T2	3.518.460	-
Ukupan regulatorni kapital (T1 + T2)	93.536.027	86.116.618

Grupa je za 2025. i 2024. godinu ostvarila pokazatelje poslovanja u okviru limita definisanih Odlukom o adekvatnosti kapitala i Odlukom o upravljanju rizicima: pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala - CET1 i pokazatelj adekvatnosti kapitala -T1 od 19,27% (u 2024.godini 20,63%) i pokazatelj adekvatnosti kapitala od 20,02% (u 2024. godini od 20,63%).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

5. UPOTREBA PROCENA I PROSUĐIVANJA

Priprema finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva od rukovodstva da prosuđuje, vrši procene i koristi pretpostavke koje utiču na primenu računovodstvenih politika i prikazane vrednosti sredstava i obaveza, prihoda i rashoda iskazanih u finansijskim izveštajima. Ostvareni rezultati mogu odstupati od ovih procena.

Procene i pretpostavke se kontinuirano preispituju i zasnivaju se na prethodnom (istorijskom) iskustvu i drugim faktorima, uključujući i predviđanja budućih događaja za koje se smatra da su razumna u datim okolnostima. Revidirane računovodstvene procene se priznaju u onom periodu u kojem su procene revidirane, kao i u budućim periodima na koje promene procena utiču.

Ova obelodanjivanja dopunjuju komentare o upravljanju rizicima (napomena 4).

Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja za primenu računovodstvenih politika Grupe

(i) Rezervisanja za očekivane kreditne gubitke

Obezvredjenje finansijskih sredstava se procenjuje na način koji je opisan u napomeni 3(k)(viii).

Merenje očekivanih kreditnih gubitaka saglasno MSFI 9 za sve kategorije finansijskih sredstava zahteva procene, posebno procene koje se odnose na utvrđivanje iznosa i očekivanog vremena priliva budućih novčanih tokova, kao i novčanih tokova koji potiču od realizacije procenjene vrednosti kolateralu prilikom utvrđivanja očekivanih kreditnih gubitaka i procene značajnog povećanja kreditnog rizika. Ove procene su vođene nizom faktora, čija kombinacija i interakcija može da dovede do različitih nivoa rezervacija za očekivane kreditne gubitke, u različitim scenarijima.

ECL kalkulacije Grupe su rezultati složenih modela sa određenim brojem pretpostavki koje se tiču izbora input varijabli kao i njihove međuzavisnosti. Elementi ECL modela koji se smatraju delom računovodstvenih rasuđivanja i procena uključuju:

- > Interni model ocenjivanja kreditne sposobnosti, koji dodeljuje PD pojedinačnim rejting kategorijama;
- > Kriterijume Grupe za procenu da li je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika koji posledično dovode do obračuna ECL-a na osnovu veka trajanja ugovora

(tzv. LT ECL – life time ECL), kroz korišćenje kvantitativnih kriterijuma (promene u PD-u u odnosu na datum inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva), kao i kvalitativne procene (forbearance, restructuring klasifikacija, 30 dana docnje, watchlist 2 kategorizacija);

- > Segmentaciju finansijskih sredstava kada se njihova ECL procenjuje na kolektivnoj osnovi;
- > Razvoj ECL modela uključujući različite formule i izbor inputa;
- > Određivanje povezanosti između makroekonomskih scenarija i ekonomskih inputa, kao što su kretanje bruto društvenog proizvoda (BDP-a), nivoa nezaposlenosti i zarada, kao i kamatnih stopa, te i modeliranje njihove povezanosti i uticaja na korišćeni PD i LGD;
- > U saradnji sa UniCredit Grupom, izbor makroekonomskih scenarija koji se odnose na budućnost (tzv. forward looking scenarios) i njihovih ponderisanja verovatnoće, kako bi se izvela veza između ECL modela i mogućih ekonomskih kretanja.

U skladu sa internim politikama, Grupa redovno preispituje i održava svoje modele u kontekstu stvarnog iskustva u pogledu kreditnih gubitaka.

Obezvredjenje finansijskih sredstava i verovatan gubitak po osnovu vanbilansnih stavki za pojedinačno značajna potraživanja Grupa procenjuje na pojedinačnoj osnovi. Procena obezvredjenja finansijskih sredstava na pojedinačnoj osnovi obuhvata utvrđivanje postojanja objektivnog dokaza ovog obezvredjenja odnosno postojanje statusa neizmirenja obaveza. Iznos obezvredjenja finansijskih sredstava utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih novčanih tokova po tom potraživanju, dok procena očekivanog kreditnog gubitka po osnovu vanbilansnih stavki obuhvata procenu nadoknadivosti budućih novčanih odliva za svaku preuzetu vanbilansnu obavezu.

Procenu obezvredjenja finansijskih sredstava i očekivanog kreditnog gubitka po osnovu vanbilansnih stavki na grupnoj osnovi Grupa vrši za sva potraživanja kod kojih se ovo obezvredjenje ili ovi gubici ne mogu direktno povezati s tim potraživanjima, ali za koje se na osnovu iskustva može proceniti da postoje u kreditnom portfoliju. Pri ovoj proceni, Grupa grupiše potraživanja na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika koje odražavaju sposobnost dužnika da izmiruje svoje obaveze u skladu sa

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

5. UPOTREBA PROCENA I PROSUĐIVANJA nastavak

Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja za primenu računovodstvenih politika Grupe

nastavak

(i) Rezervisanja za očekivane kreditne gubitke nastavak

ugovorenim uslovima (segmenti portfolija, rejting kategorije i sl.). Procena obezvređenja na grupnoj osnovi predstavlja zajedničku procenu budućih novčanih tokova pojedinačne grupe potraživanja na osnovu podataka o gubicima iz ranijih perioda za potraživanja s karakteristikama kreditnog rizika sličnim onima u toj grupi, a u skladu s metodologijom.

(ii) Vrednovanje finansijskih instrumenata po fer vrednosti (napomena 3 (k)(vii))

Priprema finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva od rukovodstva da prosuđuje, vrši procene i koristi pretpostavke koje utiču na primenu računovodstvenih politika i prikazane vrednosti sredstava i obaveza, prihoda i rashoda iskazanih u finansijskim izveštajima. Ostvareni rezultati mogu odstupati od ovih procena. Procene i pretpostavke se kontinuirano preispituju i zasnivaju se na prethodnom (istorijskom) iskustvu i drugim faktorima, uključujući i predviđanja budućih događaja za koje se smatra da su razumna u datim okolnostima. Revidirane računovodstvene procene se priznaju u onom periodu u kojem su procene revidirane, kao i u budućim periodima na koje promene procena utiču.

Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza za koje ne postoji utvrđiva tržišna cena zahteva korišćenje tehnika procene opisanih u računovodstvenoj politici 3(k)(vii). Za finansijske instrumente kojima se retko trguje i čija cena nije vrlo transparentna, fer vrednost je manje objektivna i zahteva različite stepene procene, u zavisnosti od likvidnosti, koncentracije, neizvesnosti tržišnih faktora, pretpostavki o formiranju cena i drugih rizika vezanih za konkretne instrumente.

Grupa meri fer vrednost finansijske imovine koristeći sledeću hijerarhiju kvaliteta ulaznih podataka koji se koriste prilikom vrednovanja:

- > Nivo 1: Zvanične tržišne cene (nekorigovane) na aktivnom tržištu za identične instrumente.
- > Nivo 2: Tehnike procenjivanja zasnovane na ulaznim podacima koji nisu tržišne cene za identične instru-

mente, ali su informacije dostupne i utvrdive bilo direktno (na primer cene) ili indirektno (na primer izvedeni iz cene). Ova kategorija obuhvata instrumente koji se mere putem: zvaničnih tržišnih cena na aktivnom tržištu za instrumente sličnih karakteristika, zvaničnih tržišnih cena za iste ili za instrumente sličnih karakteristika na tržištu koje se smatra manje aktivnim ili drugih tehnika procene gde su svi značajniji podaci direktno ili indirektno dostupni na tržištu.

- > Nivo 3: Tehnike procenjivanja koje koriste ulazne podatke koji nisu dostupni i utvrdivi. Ova kategorija obuhvata sve instrumente čija se procena vrši na bazi podataka koji nisu dostupni i utvrdivi i kao takvi imaju značajan efekat na procenu vrednosti instrumenta. Ova kategorija obuhvata instrumente koji se vrednuju na osnovu zvanične cene za instrumente sličnih karakteristika, gde su značajne neutvrđive korekcije ili pretpostavke potrebne da bi odrazile razlike između instrumenata.

Fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza kojima se trguje na aktivnom tržištu je zasnovana na tržišnim cenama. Za sve ostale finansijske instrumente Grupa određuje fer vrednost korišćenjem tehnika procenjivanja. Tehnike procenjivanja uključuju neto sadašnju vrednost i diskontovane gotovinske tokove, poređenje sa sličnim instrumentima za koje postoje utvrdive tržišne cene, kao i druge metode procene. Pretpostavke i ulazni podaci koji se koriste kod tehnika procenjivanja uključuju nerizične i referentne kamatne stope, kreditne raspone i druge faktore koji se koriste prilikom procene diskontnih stopa, cene obveznica i kapitala, devizne kurseve, kapital i indekse cena kapitala i očekivanu nestabilnost cena i korelacije. Cilj tehnika procenjivanja je da se ustanovi fer vrednost koja odražava cenu finansijskog instrumenta na dan izveštavanja, koja bi bila ustanovljena od učesnika na tržištu u transakciji „van dohvata ruke“.

Grupa koristi opšte prihvaćene modele procenjivanja za određivanje fer vrednosti redovnih i uobičajenih finansijskih instrumenata, kao što su kamatni i valutni svopovi za koje se isključivo koriste utvrdivi tržišni parametri koji zahtevaju nizak stepen procenjivanja i pretpostavki od strane rukovodstva. Utvrdivi ulazni parametri modela su uglavnom dostupni na tržištu kotiranih dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti, derivata kojima se trguje i jednostavnih derivata kao što su kamatni svopovi. Dostupnost uočljivih tržišnih cena i ulaznih podataka mo-

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

5. UPOTREBA PROCENA I PROSUĐIVANJA nastavak

Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja za primenu računovodstvenih politika Grupe

nastavak

(ii) *Vrednovanje finansijskih instrumenata po fer vrednosti (napomena 3 (k)(vii)) nastavak*

dela smanjuje potrebu za procenama i pretpostavkama rukovodstva i takođe smanjuje neizvesnost koja se povezuje sa određivanjem fer vrednosti. Dostupnost uočljivih tržišnih cena i ulaznih podataka se uglavnom razlikuje, u zavisnosti od proizvoda i tržišta, i sklona je promenama uslovljenim različitim događajima i opštim uslovima na budućim tržištima.

Hartije od vrednosti 2. nivoa se mere na osnovu interno razvijenog modela vrednovanja koji se u osnovi oslanja na kotirane tržišne cene na aktivnim tržištima za slične instrumente. Portfolio se sastoji od hartija od vrednosti izdatih od strane Republike Srbije, denominovanih u dinarima i evrima. Rezultat modela je kriva za valutu dinar i evro koja se dalje koristi za izračunavanje fer vrednosti hartija od vrednosti. Zbog činjenice da je sekundarno tržište dinarskih hartija od vrednosti relativno aktivno, dinarska kriva se konstruiše korišćenjem kotiranih prinosa na sekundarnom tržištu za referentne (najlikvidnije) hartije od vrednosti sa različitim rokovima dospeća.

S druge strane, za hartije od vrednosti denominovane u evrima kriva se konstruiše na osnovu krive tržišta novca EURIBOR sa dodatkom koji se određuje na osnovu ostvarenih prinosa na aukcijama primarnog tržišta. Oba modela za RSD i EUR krive se redovno testiraju na godišnjem nivou. Hartije od vrednosti trećeg nivoa su obveznice koje nisu likvidne niti kojima se može trgovati na tržištu i vrednuju se korišćenjem pristupa diskontovanja novčanog toka.

(iii) *Koristan vek trajanja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme, stope amortizacije (napomena 3 (q), 3 (r), 26 i 27)*

Obračun amortizacije i stope amortizacije zasnovani su na projektovanom korisnom veku trajanja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme, koji je podložan preispitivanju. Adekvatnost procenjenog očekivanog

veka trajanja preispituje se jednom godišnje, odnosno po potrebi češće, ukoliko postoje indikacije da je došlo do značajnih promena faktora koji su uticali na prethodno određivanje veka trajanja ili do nastanka drugih događaja koji imaju uticaj na procenjeni vek trajanja. Određivanje korisnog veka trajanja zahteva značajne procene od strane rukovodstva i zasniva se na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama koje mogu imati uticaj na ekonomski vek trajanja sredstava.

(iv) *Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine (napomena 3 (u))*

Knjigovodstvena vrednost nefinansijskih sredstava, osim investicionih nekretnina i odloženih poreskih sredstava preispituje se na kraju svakog izveštajnog perioda, kako bi se utvrdilo da li postoje naznake koje ukazuju na to da je došlo do njihovog obezvređenja. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od knjigovodstvene vrednosti, ista se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti, a gubitak priznaje u bilansu uspeha. Razmatranje indikatora i dokaza obezvređenja zahteva značajne procene od strane rukovodstva u pogledu očekivanih tokova gotovine, diskontnih stopa i stepena iskorišćenosti sredstava koja su predmet razmatranja.

(v) *Fer vrednost ulaganja u nekretnine i investicione nekretnine (napomena 3(k)(vii), 3(q), 3 (s), 27 i 28)*

Grupa koristi model fer vrednosti za vrednovanje investicionih nekretnina i model revalorizacije za nekretnine koje koristi u sopstvene poslovne svrhe. Procena fer vrednosti se vrši redovno kako bi se knjigovodstvena vrednost uskladila sa istom na kraju izveštajnog perioda.

(vi) *Odložena poreska sredstva (napomena 3 (j) i 37)*

Odložena poreska sredstva priznaju se do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da poreska sredstva mogu biti iskorišćena.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

5. UPOTREBA PROCENA I PROSUĐIVANJA nastavak

Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja za primenu računovodstvenih politika Grupe

nastavak

(vi) Odložena poreska sredstva (napomene 3 (j) i 37)
nastavak

Rukovodstvo Grupe vrši procenu da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i iznosa sredstva, odnosno iznosa očekivanih budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike.

(vii) Rezervisanja po osnovu sudskih sporova (napomene 3 (w) i 36)

Grupa je uključena u određeni broj sudskih i radno pravnih sudskih postupaka. Rezervisanje po osnovu sudskih sporova se formira kada je verovatno da će Grupa, kao rezultat prošlih događaja, imati sadašnju zakonsku ili ugovornu obavezu, čiji iznos se može pouzdano utvrditi,

a po osnovu koje je očekivan odliv ekonomskih koristi. Procena rezervisanja po osnovu navedenih sporova zahteva značajne procene od strane pravne službe i rukovodstva Grupe, uključujući procenu verovatnoće negativnih ishoda sporova, kao i iznose verovatnih i razumnih procena gubitaka. Iznosi potrebnih rezervisanja predstavljaju najbolju procenu na osnovu dostupnih informacija na datum bilansa, ali mogu biti promenjeni u budućnosti kao posledica nastanka novih događaja ili dobijanja novih informacija.

(viii) Rezervisanja po osnovu otpremnina zaposlenima (napomena 3 (y) i 36)

Rezervisanja za otpremnine zaposlenima prilikom odlaska u penziju utvrđuju se primenom aktuarske procene, koja podrazumeva procene diskontne stope, budućih kretanja zarada, budućih fluktuacija zaposlenih, odnosno stope mortaliteta. Stvarni ishodi mogu značajno odstupati od navedenih procena, naročito imajući u vidu dug period na koji se odnose.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

6. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE – RAČUNOVODSTVENA KLASIFIKACIJA I FER VREDNOST

Tabela koja sledi sadrži analizu instrumenata vrednovanih po fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda, po nivoima u hijerarhiji fer vrednosti po kojima se kategorizuje vrednovanje fer vrednosti:

U hiljadama dinara	Napomena	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
2025.					
Potraživanja po osnovu derivata	21	-	1.233.090	-	1.233.090
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	25	-	269.117	-	269.117
Hartije od vrednosti					
- hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22	-	2.388.952	-	2.388.952
- hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	22	18.986.573*	25.774.511	-	44.761.084
		18.986.573	29.665.670	-	48.652.243
Obaveze po osnovu derivata	30	-	1.250.757	-	1.250.757
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	25	-	607.417	-	607.417
		-	1.858.174	-	1.858.174

* Hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat – Nivo 1, obuhvataju državne obveznice RS denominirane u EUR (Eurobonds), koje su listirane na berzi EU.

U hiljadama dinara	Napomena	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
2024.					
Potraživanja po osnovu derivata	21	-	1.666.127	1.230	1.667.357
Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	25	-	427.229	-	427.229
Hartije od vrednosti					
- hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	22	117.009*	1.254.720	-	1.371.729
- hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	22	11.841.158*	26.805.346	-	38.646.504
		11.958.167	30.153.422	1.230	42.112.819
Obaveze po osnovu derivata	30	-	1.706.884	-	1.706.884
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	25	-	687.148	-	687.148
		-	2.394.032	-	2.394.032

* Hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha i hartije od vrednosti koje se vrednuju kroz ostali rezultat – Nivo 1, obuhvataju državne obveznice RS denominirane u EUR (Eurobonds), koje su listirane na berzi EU.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

6. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE – RAČUNOVODSTVENA KLASIFIKACIJA I FER VREDNOST nastavak

(i) *Hijerarhija fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza koji se ne odmeravaju po fer vrednosti*

Procenjene fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza koji se ne odmeravaju po fer vrednosti prikazane su u tabeli koja sledi prema nivoima hijerarhije fer vrednosti u skladu sa MSFI 13:

U hiljadama dinara	Napomena	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupna fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
2025.						
Gotovina i sredstva kod centralne banke	20	-	156.145.766	-	156.145.766	156.147.442
Hartije od vrednosti						
-hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	22	7.168.979	61.606.404	2.015.695	70.791.078	69.753.323
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	23	-	-	57.040.118	57.040.118	57.034.098
Kredit i potraživanja od komitenata	24	-	-	448.235.042	448.235.042	439.191.623
Ostala sredstva	29	-	-	4.150.291	4.150.291	4.150.291
		7.168.979	217.752.170	511.441.146	736.362.295	726.276.777
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	31	-	-	158.982.604	158.982.604	158.521.090
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	32	-	-	481.777.129	481.777.129	481.835.967
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	34			6.012.951	6.012.951	6.012.951
Subordinirane obaveze	35			3.556.844	3.556.844	3.556.844
Ostale obaveze	38	-	-	8.789.851	8.789.851	8.789.851
				659.119.379	659.119.379	658.716.703

* Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti – Nivo 1, obuhvataju državne obveznice RS denominovane u EUR (Eurobonds), koje su listirane na berzi EU.

U hiljadama dinara	Napomena	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupna fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
2024.						
Gotovina i sredstva kod centralne banke	20	-	191.323.140	-	191.323.140	191.329.015
Hartije od vrednosti						
-hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	22	3.970.909*	60.194.440	-	64.165.349	62.850.289
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	23	-	-	71.927.206	71.927.206	72.007.912
Kredit i potraživanja od komitenata	24	-	-	384.052.938	384.052.938	384.756.722
Ostala sredstva	29	-	-	3.261.267	3.261.267	3.261.267
		3.970.909	251.517.580	459.241.411	714.729.900	714.205.205
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	31	-	-	171.801.547	171.801.547	168.680.584
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	32	-	-	465.469.969	465.469.969	463.782.795
Ostale obaveze	38	-	-	8.575.808	8.575.808	8.575.808
				645.847.324	645.847.324	641.039.187

* Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti – Nivo 1, obuhvataju državne obveznice RS denominovane u EUR (Eurobonds), koje su listirane na berzi EU.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

6. FINANSIJSKA SREDSTVA I OBAVEZE – RAČUNOVODSTVENA KLASIFIKACIJA I FER VREDNOST nastavak

(i) Hijerarhija fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza koji se ne odmeravaju po fer vrednosti nastavak

Tehnike i modeli koje Grupa koristi za obračun fer vrednosti finansijskih instrumenata obelodanjeni su u napomeni 5(ii).

(ii) Sredstva čija je fer vrednost približno jednaka knjigovodstvenoj vrednosti

Kod finansijskih sredstava i obaveza koja su visoko likvidna sa kratkoročnim dospećem (do godinu dana) pretpostavlja se da je knjigovodstvena vrednost približno jednaka fer vrednosti. Iako zavisi od tržišnih kretanja, osnovna pretpostavka u ovom slučaju jeste da u kratkom roku, za visoko likvidna sredstva, neće doći do značajnih tržišnih promena koje mogu uticati na promenu fer vrednosti. Ova pretpostavka se takođe koristi i kod depozita po viđenju i štednih depozita bez definisanog roka dospeća.

(iii) Finansijski instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom

Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza sa fiksnom kamatnom stopom, koja se vode po amortizovanoj vrednosti procenjuje se poređenjem tržišnih kamatnih stopa u momentu inicijalnog priznavanja sa tekućim tržišnim kamatnim stopama za finansijske instrumente sličnih karakteristika. Procenjena fer vrednost finansijskih instrumenata sa fiksnom kamatnom stopom se zasniva na diskontovanim novčanim tokovima korišćenjem preovlađujuće kamatne stope na tržištu novca za finansijske instrumente koji imaju slične karakteristike kreditnog rizika i ročnost.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća, krediti i depoziti uključuju i deo portfolija sa fiksnom kamatnom stopom što dovodi do razlike između knjigovodstvene i fer vrednosti.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak**
31. decembar 2025. godine

7. NETO PRIHOD PO OSNOVU KAMATA

Neto prihod po osnovu kamata obuhvata:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Prihodi od kamata		
Gotovina i sredstva kod centralne banke	1.275.291	1.201.636
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	1.170.663	1.011.174
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	2.970.861	2.691.530
Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	4.645.883	5.178.896
Kredit i potraživanja od komitenata	27.136.063	28.907.544
Ukupni prihodi od kamata po efektivnoj kamatnoj stopi:	37.198.761	38.990.780
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	128.644	128.933
Potraživanja po osnovu derivata	512.198	1.022.044
Derivati i finansijska sredstva koja se drže u svrhe zaštite od rizika	1.183.318	1.180.976
Ukupni prihodi od kamata:	39.022.921	41.322.733
Rashodi kamata		
Obaveze po osnovu derivata	(521.456)	(1.042.233)
Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	(313.002)	(291.065)
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	(5.531.685)	(7.079.630)
Depoziti i ostale finansijske obaveze prema komitentima	(4.585.017)	(5.117.012)
Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	(22.396)	-
Obaveze po osnovu lizinga	(90.652)	(50.161)
Ukupni rashodi kamata:	(11.064.208)	(13.580.101)
Neto prihodi od kamata	27.958.713	27.742.632

Prihodi od kamata na obezvređene plasmane saglasno računovodstvenoj politici 3 (d) u 2025. godini iznose 460.734 hiljade dinara (2024. godina: 580.670 hiljada dinara).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

8. NETO PRIHOD PO OSNOVU NAKNADA I PROVIZIJA

Neto prihod po osnovu naknada i provizija:

U hiljadama dinara	Stanovništvo		Komitenti		Ukupno	
	2025.	2024.	2025.	2024.	2025.	2024.
Prihodi od naknada i provizija						
Naknade i provizije za platni promet	544.021	494.280	2.310.447	2.205.506	2.854.468	2.699.786
Naknade po osnovu kredita	47.294	54.840	768.041	851.581	815.335	906.421
Naknade iz poslovanja sa karticama	808.072	733.898	2.556.195	2.309.751	3.364.267	3.043.649
Naknade za vođenje tekućih računa	884.974	798.496	195.509	202.434	1.080.483	1.000.930
Naknade po osnovu brokerskih usluga	1.781	1.031	4.289	14.918	6.070	15.949
Naknade po kastodi poslovima	1.446	225	400.936	382.938	402.382	383.163
Naknade po osnovu kupovine i prodaje deviza i efektivnog stranog novca	568.260	460.272	3.923.637	3.244.088	4.491.897	3.704.360
Ostale naknade i provizije	108.127	125.145	622.279	679.865	730.406	805.010
Ukupan prihod od naknada i provizija iz ugovora sa kupcima	2.963.975	2.668.187	10.781.333	9.891.081	13.745.308	12.559.268
Naknade za izdate garancije i druge potencijalne obaveze	3.481	3.775	1.349.569	1.197.115	1.353.050	1.200.890
Ukupan prihod od naknada i provizija:	2.967.456	2.671.962	12.130.902	11.088.196	15.098.358	13.760.158
Rashodi od naknada i provizija						
Naknade i provizije za platni promet	-	-	(598.991)	(554.623)	(598.991)	(554.623)
Naknade iz poslovanja sa karticama	-	-	(2.827.424)	(2.307.567)	(2.827.424)	(2.307.567)
Provizije po osnovu garancija, akreditiva i jemstava	-	-	(7.894)	(10.367)	(7.894)	(10.367)
Naknade po osnovu kupovine i prodaje deviza i efektivnog stranog novca	(50.131)	(47.644)	(1.475.306)	(1.031.917)	(1.525.437)	(1.079.561)
Ostale naknade i provizije	-	-	(239.734)	(203.342)	(239.734)	(203.342)
Ukupni rashodi od naknada i provizija:	(50.131)	(47.644)	(5.149.349)	(4.107.816)	(5.199.480)	(4.155.460)
Neto prihodi od naknada i provizija	2.917.325	2.624.318	6.981.553	6.980.380	9.898.878	9.604.698

9. NETO DOBITAK PO OSNOVU PROMENE FER VREDNOSTI FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

Neto dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata obuhvata:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Neto prihod po osnovu promene vrednosti derivata po fer vrednosti kroz bilans uspeha	345.552	237.823
Neto rashod po osnovu promene vrednosti hartija od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	(3.354)	(23.168)
Neto dobitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	342.198	214.655

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

10. NETO DOBITAK/(GUBITAK) PO OSNOVU PRESTANKA PRIZNAVANJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA KOJI SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI

Neto dobitak/(gubitak) po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti obuhvata:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrednosti vrednovanih po fer vrednosti kroz ostali rezultat	119.997	(382.221)
Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	181.007	328.246
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	301.004	(53.975)

11. NETO (RASHOD)/PRIHOD OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE

Neto (rashod)/prihod od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule obuhvata:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Prihodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	28.077.749	19.665.760
Rashodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	(28.200.003)	(19.493.755)
Neto (rashod)/prihod	(122.254)	172.005

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

12. NETO PRIHOD PO OSNOVU OBEZVREĐENJA FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE NE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

Neto prihod/(rashod) po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava koja se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Finansijski instrumenti po amortizovanoj vrednosti		
Neto umanjenje/(povećanje) pojedinačne ispravke vrednosti	670.615	246.371
Neto umanjenje/(povećanje) grupnog obezvređenja	(970.406)	173.720
	(299.791)	420.091
Neto (povećanje) hartija od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	49.211	(47.501)
Potencijalne obaveze		
Neto umanjenje pojedinačne ispravke vrednosti (napomena 36.2)	174.780	133.085
Neto umanjenje/(povećanje) grupnog obezvređenja (napomena 36.2)	(311.540)	165.883
	(136.760)	298.968
Neto dobici/(gubici) po osnovu modifikacije*	935	(509.089)
Direktan otpis	(6.755)	(8.985)
Prihod od naplate otpisanih potraživanja	670.398	596.102
Ukupno	277.238	749.586

*U 2024. godini pozicija "Neto dobici/(gubici) po osnovu modifikacije" obuhvata modifikacioni gubitak koji je Grupa priznala po osnovu implementacije Odluke o privremenom ograničenju kamatnih stopa kod ugovora o kreditu zaključenih sa korisnikom – fizičkim licem donete od strane Narodne banke Srbije („Sl. Glasnik RS“ br. 102/2024) u iznosu od 516.190 hiljada dinara koji je tokom 2025. godine amortizovan i priznat u okviru pozicije „Prihoda od kamata“.

13. NETO DOBITAK/(GUBITAK) PO OSNOVU PRESTANKA PRIZNAVANJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA KOJI SE VREDNUJU PO AMORTIZOVANOJ VREDNOSTI

Neto dobitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti čini:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Dobitak po osnovu prodaje plasmana koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	150.618
Neto dobitak/(gubitak) po osnovu prodaje plasmana koji se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	-	150.618

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

14. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Ostale poslovne prihode čine:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Prihodi od zakupnina, prihodi po osnovu prefakturisanih troškova i ostali prihodi	289.968	158.323
Ukupno	289.968	158.323

15. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi sastoje se od:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Troškovi neto zarada i naknada zarada	(2.943.113)	(2.702.576)
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	(1.166.649)	(1.067.671)
Neto rashodi po osnovu rezervisanja za otpremnine i godišnje odmore	(23.316)	(30.771)
Ostali lični rashodi	(736.447)	(542.670)
Ukupno	(4.869.525)	(4.343.688)

16. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije sastoje se od:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Troškovi amortizacije nematerijalne imovine (napomena 26.2, 26.3)	(536.093)	(566.866)
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme (napomena 27.2, 27.3)	(276.584)	(259.607)
Troškovi amortizacije sredstava sa pravom korišćenja (napomena 27.5, 27.6)	(431.522)	(508.659)
Ukupno	(1.244.199)	(1.335.132)

17. OSTALI PRIHODI

U ostale prihode spadaju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Prihodi od ukidanja neiskorišćenih rezervisanja za sudske sporove (napomena 36.2)	978.637	912.461
Prihodi od promene vrednosti investicionih nekretnina	26	3.983
Ostali prihodi iz poslovanja	203.919	363.351
Ukupno	1.182.582	1.279.795

Ostali prihodi iz poslovanja obuhvataju prihode od naplata štete od osiguravajućih društava i slične ostale prihode.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

18. OSTALI RASHODI

18.1. Ostali rashodi obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Troškovi poslovne zgrade i poslovnog prostora	(196.605)	(182.715)
Troškovi kancelarijskog i ostalog materijala	(77.308)	(59.541)
Troškovi zakupnina (napomena 18.2)	(449.681)	(441.596)
Troškovi održavanja informacionog sistema i aplikacija	(1.472.476)	(1.245.276)
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	(107.413)	(89.710)
Troškovi reklame, propagande, reprezentacije, ulaganja u kulturu i donacije	(365.270)	(315.045)
Troškovi advokatskih, konsultantskih usluga, istraživanja i revizije	(323.942)	(281.494)
Troškovi PTT usluga	(153.648)	(121.538)
Troškovi premija osiguranja	(1.116.480)	(1.035.150)
Troškovi obezbeđenja imovine, transporta i rukovanja novcem	(302.185)	(256.076)
Troškovi stručnog usavršavanja	(26.275)	(35.449)
Troškovi servisnih usluga	(122.605)	(121.412)
Troškovi transportnih usluga	(10.213)	(10.881)
Troškovi prevoza na rad i sa rada	(26.279)	(38.670)
Troškovi naknada smeštaja i ishrane na službenim putovanjima	(23.928)	(27.811)
Ostali porezi i doprinosi	(722.294)	(682.440)
Rashodi rezervisanja za sudske sporove (napomena 36.2)	(651.398)	(937.661)
Rashodi po osnovu promene vrednosti investicionih nekretnina	(5.394)	(15)
Gubici od prodaje, rashodovanja i obezvređenja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	(5.895)	(5.050)
Ostalo	(1.176.713)	(1.026.903)
Ukupno	(7.336.002)	(6.914.433)

Pozicija "Ostalo" odnosi se na sudske i administrativne takse, troškove zaštite na radu i zaštite životne sredine, troškove učešća u finansiranju osoba sa invaliditetom, troškove personalizacije i distribucije platnih kartica, troškove štampanja i koveriranja, troškove korišćenja licenci do godinu dana, naknadu štete po osnovu izgubljenih sudskih sporova, troškove arhiviranja i skeniranja, troškove obeštećenja iz operativnog poslovanja i slične troškove.

18.2. Troškovi zakupnina u iznosu 449.681 hiljada dinara u 2025. godini odnose se na troškove koji saglasno MSFI 16 i računovodstvenoj politici Grupe (napomena 3.t) nisu uključeni u merenje obaveze po osnovu lizinga. Struktura navedenih troškova prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Zakup sredstava male vrednosti	(193.898)	(177.847)
Kratkoročni zakup	(11.484)	(13.482)
PDV na zakupe koji su priznati u skladu sa MSFI 16	(78.655)	(90.039)
Sredstva koja nisu identifikovana u skladu sa MSFI 16	(163.050)	(159.104)
Varijabilna plaćanja	(1.455)	(849)
Ostalo	(1.139)	(275)
Ukupno	(449.681)	(441.596)

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

19. POREZ NA DOBITAK

19.1. Osnovne komponente poreza na dobitak na dan 31. decembra su sledeće:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Tekući poreski rashod perioda	(3.147.042)	(3.332.221)
Smanjenje odloženih poreskih sredstava i povećanje odloženih poreskih obaveza	(110.864)	(33.709)
Ukupno	(3.257.906)	(3.365.930)

19.2. Usaglašavanje efektivne poreske stope prikazano je u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Dobitak pre oporezivanja	26.671.765	27.420.603
Porez na dobit obračunat po stopi od 15%	(4.000.765)	(4.113.090)
<i>Poreski efekti trajnih razlika:</i>		
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	(23.124)	(11.778)
Poreski efekti po osnovu usklađivanja prihoda po osnovu kamata po dužničkim HoV čiji je izdavalac RS	758.810	677.961
Poreski efekti po osnovu usklađivanja prihoda ostvareni od ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja koji nisu bili priznati kao rashod u poreskom periodu u kojem su nastali	146.796	139.926
Poreski efekti po osnovu usklađivanja prihoda po osnovu otpisanih, usklađenih i drugih potraživanja, koji nisu priznati kao rashodi i koji se naknadno naplaćuju	89.848	3.056
<i>Poreski efekti privremenih razlika:</i>		
Razlika amortizacije obračunata za poreske svrhe i u finansijskim izveštajima	11.737	11.771
Poreski efekti MRS 19	(1.456)	(1.379)
Poreski efekti po osnovu rashoda koji se priznaju u narednom periodu	(202.290)	(111.362)
Poreski efekti po osnovu umanjenja tekućeg poreza u skladu sa zakonskom regulativom i primene MRS	73.402	72.674
Poreski efekti iskazani u bilansu uspeha	(3.147.042)	(3.332.221)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	11,80%	12,15%

19.3. Porez na dobitak priznat u okviru ostalog rezultata prikazan je u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	2025.			2024.		
	Pre poreza	Poreski rashod	Nakon poreza	Pre poreza	Poreski rashod	Nakon poreza
Pozitivni efekti promene vrednosti dužničkih instrumenata koji se vrednuju po FV kroz ostali rezultat	31.629	(4.744)	26.885	1.730.072	(259.511)	1.470.561
Povećanje revalorizacionih rezervi po osnovu nematerijalne imovine i osnovnih sredstava (napomena 40.1)	4.080	(613)	3.467	109.025	(16.354)	92.671
Aktuarski dobici	33.158	(4.974)	28.184	35.615	(5.342)	30.273
(Gubici)/Dobici po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika novčanih tokova	(25.457)	3.819	(21.638)	115.488	(17.323)	98.165
Stanje na dan 31. decembra	43.410	(6.512)	36.898	1.990.200	(298.530)	1.691.670

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

19. POREZ NA DOBITAK nastavak

19.4. Obračunata obaveza za porez na dobit za 2025. godinu iznosi 3.148.835 hiljada dinara (za 2024. godinu: 3.332.221 hiljada dinara). S obzirom da je iznos obračunate obaveze za porez na dobit veći od iznosa plaćenih akontacija, Grupa je na 31. decembra 2025. godine iskazala tekuće poreske obaveze u iznosu od 92.506 hiljada dinara (za 2024 godinu: tekuće poreske obaveze u iznosu od 1.091.929 hiljada dinara).

20. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE

20.1. Gotovina i sredstva kod centralne banke obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Gotovina u blagajni u dinarima	9.141.439	6.501.775
Žiro račun	91.799.989	97.673.774
Gotovina u blagajni u stranoj valuti	1.989.510	1.824.488
Ostala novčana sredstva u stranoj valuti	35.262	35.205
Deponovani viškovi likvidnih sredstava kod NBS	13.001.625	47.005.875
Obavezna rezerva kod NBS u stranoj valuti	40.179.628	38.287.906
	156.147.453	191.329.023
Ispravka vrednosti	(11)	(8)
Stanje na dan 31. decembra	156.147.442	191.329.015

Stanje na žiro računu uključuje i obaveznu rezervu u dinarima koja predstavlja minimalnu rezervu dinarskih sredstava izdvojenu u skladu sa „Odlukom o obaveznoj rezervi kod NBS”. U skladu sa navedenom Odlukom, dinarska obavezna rezerva se obračunava na iznos prosečnog dnevnog knjigovodstvenog stanja dinarskih depozita, kredita, hartija od vrednosti i ostalih dinarskih obaveza u toku jednog kalendarskog meseca i to po stopama od 2% do 7% u zavisnosti od ugovorene ročnosti i izvora finansiranja, a zatim drži na žiro računu Grupe. Grupa je dužna da održava prosečno dnevno stanje obračunate dinarske obavezne rezerve. Tokom 2025. godine NBS je plaćala kamatu na obaveznu rezervu po stopi od 0,75% godišnje.

NBS u skladu sa Odlukom o kamatnim stopama koje NBS primenjuje u postupku sprovođenja monetarne politike, radi ublažavanja ekonomskih posledica nastalih usled pandemije bolesti COVID-19, na deo iznosa ostvarenog prosečnog stanja izdvojene dinarske obavezne rezerve u obračunskom periodu koja ne prelazi iznos obračunate dinarske obavezne rezerve, plaća kamatu po kamatnoj stopi uvećanoj za 0,50% na godišnjem nivou.

Iznos na koji se obračunava kamata po tom osnovu utvrđuje se u visini prosečnog dnevnog stanja dinarskih kredita koji ispunjavaju uslove propisane Uredbom, odnosno Zakonom kojima se utvrđuje garantna šema kao mera podrške privredi za ublažavanje posledica pandemije bolesti COVID-19 izazvane virusom SARS-CoV-2 ako je svaki pojedinačni kredit koji je uključen u to stanje odobren po kamatnoj stopi koja je za najmanje 0,50% niža od maksimalne kamatne stope propisane Uredbom odnosno Zakonom za kredite odobrene u dinarima. Naplata kamate po ovom osnovu poslednji put je bila sa obračunom obavezne rezerve za jun 2025. godine.

Obavezna devizna rezerva kod NBS predstavlja minimalnu rezervu deviznih sredstava izdvojenu u skladu sa „Odlukom o obaveznoj rezervi kod NBS”. U skladu sa napred navedenom Odlukom, deviznu obaveznu rezervu banke obračunavaju na osnovu prosečnog stanja depozita, kredita i drugih obaveza u stranim valutama ili u dinarima indeksiranim deviznom klauzulom, primenom kursa dinara prema evru tokom jednog kalendarskog meseca. Stopa obavezne rezerve je 23% na devizne obaveze do dve godine i 16% na devizne obaveze sa ročnošću preko 2 godine, dok je stopa na dinarske obaveze indeksirane deviznom klauzulom iznosila 100%.

Grupa je dužna da održava prosečno dnevno stanje u obračunskom periodu na deviznim računima kod NBS u iznosima ne manjim od obračunatih iznosa. NBS ne plaća kamatu na izdvojena sredstva na redovnom deviznom računu obavezne rezerve.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

20. GOTOVINA I SREDSTVA KOD CENTRALNE BANKE

nastavak

20.2. Kretanja na računu ispravke vrednosti gotovine i sredstava kod centralne banke tokom godine prikazana su u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Pojedinačna		Grupna	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januara	-	-	(8)	(8)
Gubitak po osnovu obezvređenja: (Dodatna)/ukidanje ispravke vrednosti	-	-	(3)	-
Ukupno za godinu	-	-	(3)	-
Stanje na dan 31. decembra	-	-	(11)	(8)

21. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU DERIVATA

Potraživanja po osnovu derivata obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Potraživanja po osnovu forvard revalorizacije i valutnih svopova	13.889	19.563
Potraživanja po osnovu kamatnih svopova	1.219.201	1.647.794
Stanje na dan 31. decembra	1.233.090	1.667.357

22. HARTIJE OD VREDNOSTI

22.1. Hartije od vrednosti obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	69.834.148	63.032.961
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	44.803.691	38.748.762
Hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	2.388.952	1.371.729
Ukupno	117.026.791	103.153.452
Ispravka vrednosti hartija od vrednosti	(123.432)	(284.930)
Stanje na dan 31. decembra	116.903.359	102.868.522

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

22. HARTIJE OD VREDNOSTI nastavak

22.2. Kretanja na računu ispravke vrednosti hartija od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti i hartija od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat tokom godine prikazana su u narednoj tabeli

U hiljadama dinara	Pojedinačna		Grupna	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januara	-	-	(284.930)	(271.187)
Gubitak po osnovu obezvređenja:				
(Dodatna)/ukidanje ispravke vrednosti	-	-	151.105	(67.788)
Efekti promene deviznog kursa	-	-	(96)	102
Efekti prodaje hartija od vrednosti	-	-	10.489	53.943
Ukupno za godinu	-	-	161.498	(13.743)
Stanje na dan 31. decembra	-	-	(123.432)	(284.930)

22.3. Podela hartija od vrednosti prema načinu vrednovanja i emitentu prikazana je u tabeli:

U hiljadama dinara		Vrednovanje	2025.	2024.
Potraživanja po osnovu eskonta menica	Amortizovana vrednost		22.770	21.523
Korporativne obveznice	Amortizovana vrednost		2.001.779	
	Amortizovana vrednost		62.411.478	57.620.101
Državne obveznice Republike Srbije	Po FV kroz ostali rezultat		28.474.410	27.469.542
	Po FV kroz bilans uspeha		2.388.952	1.371.729
Državne obveznice Republike Srbije - stavke hedžinga	Po FV kroz ostali rezultat		16.286.674	11.176.962
	Amortizovana vrednost		5.317.296	5.208.665
Stanje na dan 31. decembra			116.903.359	102.868.522

Potraživanja po osnovu eskonta menica na dan 31. decembra 2025. godine, iznose 22.770 hiljada dinara i predstavljaju ulaganja sa rokom dospeća do godinu dana i eskontnom stopom u visini jednomesečnog BELIBOR-a uvećanog za 2,80% do 3% na godišnjem nivou.

Na dan 31. decembra 2025. godine, ulaganja u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti obuhvataju ulaganja u korporativne obveznice („mini bonds“) u iznosu od 2.001.779 hiljada dinara sa rokom dospeća do 2032. godine kao i ulaganja u državne obveznice Republike Srbije u iznosu od 62.411.478 hiljada dinara sa rokom dospeća do 2035. godine.

Na dan 31. decembra 2025. godine, ulaganja u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat u iznosu od 28.474.410 hiljada dinara predstavljaju ulaganja u državne obveznice Republike Srbije sa rokom dospeća do 2033. godine.

Na dan 31. decembra 2025. godine, ulaganja u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od 2.388.952 hiljade dinara, predstavljaju ulaganja u državne obveznice Republike Srbije sa rokovima dospeća do 2037. godine.

Na dan 31. decembra 2025. godine, ulaganja u hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat u iznosu od 16.286.674 hiljade dinara predstavljaju ulaganja u državne obveznice Republike Srbije - stavke hedžinga, sa rokovima dospeća do 2033. godine.

Ulaganja u hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti u iznosu od 5.317.296 hiljada dinara predstavljaju ulaganja u državne obveznice Republike Srbije – stavke hedžinga, sa rokovima dospeća do 2035. godine.

U cilju zaštite od kamatnog rizika kod državnih obveznica Republike Srbije, Grupa je implementirala mikro hedžing fer vrednosti (napomena 25).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

23. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH ORGANIZACIJA

23.1. Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija uključuju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Devizni računi kod:		
- drugih banaka u okviru UniCredit grupe	1.474.476	2.022.341
- drugih stranih banaka	960.164	1.301.068
Ukupno devizni računi:	2.434.640	3.323.409
Depoziti koji dospevaju u roku od jednog dana (overnight)		
- u stranoj valuti	14.816.894	29.653.983
Ukupno depoziti koji dospevaju u roku od jednog dana (overnight):	14.816.894	29.653.983
Garantni depozit u stranoj valuti za kupoprodaju hartija od vrednosti	4.691	4.681
Kratkoročni depoziti u stranoj valuti	-	-
Namenski depoziti u stranoj valuti	201.856	37.309
Kratkoročni krediti:		
- u dinarima	1.177.781	7.317
Ukupno kratkoročni krediti:	1.177.781	7.317
Dugoročni krediti:		
- u dinarima	1.480.627	2.182.327
Ukupno dugoročni krediti:	1.480.627	2.182.327
Plasmani NBS po REPO transakcijama u dinarima	36.886.340	36.795.248
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga u dinarima	16.729	18.485
Potraživanja po osnovu faktoringa u stranoj valuti	27.479	-
Ukupno	57.047.037	72.022.759
Ispravka vrednosti	(12.939)	(14.847)
Stanje na dan 31. decembra	57.034.098	72.007.912

23.2. Kretanja na računu ispravke vrednosti kredita i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija tokom godine prikazana su u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Pojedinačna		Grupna	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januara	-	-	(14.847)	(2.430)
Gubitak po osnovu obezvređenja:				
(Dodatna)/ukidanje ispravke vrednosti	-	-	698	(12.398)
Efekti promene deviznog kursa	-	-	1.210	(19)
Otpis bez otpusta duža	-	-	-	-
Ukupno za godinu	-	-	1.908	(12.417)
Stanje na dan 31. decembra	-	-	(12.939)	(14.847)

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

23. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH ORGANIZACIJA nastavak

23.3. Struktura deviznih računa kod banaka u okviru UniCredit Grupe prikazana je u tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
UniCredit Bank Austria AG, Vienna	687.919	1.104.716
UniCredit Bank AG, Munich	74.222	14.663
UniCredit Bank Hungary Z.r.t., Hungary	31.244	336.679
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	145	115.970
UniCredit S.P.A. Milano	671.730	416.878
Zagrebačka banka d.d.	242	-
UniCredit Bank BIH	130	935
UniCredit Bank ZAO Moscow	8.844	32.500
Stanje na dan 31. decembra	1.474.476	2.022.341

24. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA

24.1. Krediti i potraživanja od komitenata obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Kratkoročni krediti:		
- u dinarima	46.894.549	50.944.741
- u stranoj valuti	151.123	148.025
Ukupno kratkoročni krediti:	47.045.672	51.092.766
Dugoročni krediti:		
- u dinarima	345.734.051	297.565.635
- u stranoj valuti	22.048.162	20.455.139
Ukupno dugoročni krediti:	367.782.213	318.020.774
Plasmani po osnovu akceptiranja, avaliranja i izvršenih plaćanja po garancijama i akreditivima:		
- u dinarima	121.817	27.906
Ukupno:	121.817	27.906
Potraživanja po osnovu faktoringa:		
- u dinarima	12.512.704	5.128.255
- u stranoj valuti	100.083	106.753
Ukupno potraživanja po osnovu faktoringa:	12.612.787	5.235.008
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga u dinarima	21.349.734	21.129.795
Ukupno	448.912.223	395.506.249
Ispravka vrednosti	(9.720.600)	(10.749.527)
Stanje na dan 31. decembra	439.191.623	384.756.722

Kredit i koji su indeksirani valutnom klauzulom (EUR, CHF, USD) prikazani su u okviru kredita u dinarima.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

24. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA nastavak

24.2. Kretanja na računu ispravke vrednosti kredita i potraživanja od komitenata tokom godine prikazana su u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Pojedinačna		Grupna	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januara	(3.243.069)	(5.088.382)	(7.506.458)	(8.358.427)
Gubitak po osnovu obezvređenja:				
(Dodatna)/ukidanje ispravke vrednosti	586.670	64.110	(1.058.298)	114.155
Efekti promene deviznog kursa	(5.810)	4.398	(7.441)	4.830
Unwinding (time value)	9.655	19.326	4.094	1.131
Efekti prodaje portfolia	-	821.985	-	-
Otpis sa otpustom duga	-	-	15	343
Otpis bez otpusta duga*	316.079	935.494	1.183.963	731.510
Ukupno za godinu	906.594	1.845.313	122.333	851.969
Stanje na dan 31. decembra	(2.336.475)	(3.243.069)	(7.384.125)	(7.506.458)

* Otpis bez otpusta duga, odnosno računovodstveni otpis, predstavlja otpis potraživanja saglasno Odluci NBS o računovodstvenom otpisu bilansne aktive (Sl. glasnik RS br. 77/2017) koja je u primeni od 30. septembra 2017. godine. Grupa, saglasno Odluci, sprovodi otpis bilansne aktive niskog stepena naplativosti, odnosno računovodstveni otpis 100% obezvređenih potraživanja. U smislu pomenute Odluke, računovodstveni otpis podrazumeva prenos iznosa potraživanja iz bilansne aktive u vanbilansnu evidenciju Grupe.

24.3. Struktura kredita i potraživanja od komitenata data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.		
	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Knjižovodstvena vrednost
Javni sektor	34.998.186	(67.063)	34.931.123
Privreda	278.288.751	(5.900.592)	272.388.159
Stanovništvo	135.625.286	(3.752.945)	131.872.341
Stanje na dan 31. decembra	448.912.223	(9.720.600)	439.191.623

U hiljadama dinara	2024.		
	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Knjižovodstvena vrednost
Javni sektor	24.535.131	(98.448)	24.436.683
Privreda	252.908.018	(6.526.833)	246.381.185
Stanovništvo	118.063.100	(4.124.246)	113.938.854
Stanje na dan 31. decembra	395.506.249	(10.749.527)	384.756.722

Kreditni pravni licima su uglavnom odobravani za finansiranje tekuće likvidnosti (minus po tekućem računu), finansiranje obrtnih sredstava i investicija. Odobreni krediti su korišćeni za finansiranje poslovnih aktivnosti u oblasti trgovine i usluga, industrije, građevinarstva, poljoprivrede i prehrambene proizvodnje, kao i za ostale namene. Kratkoročni krediti su odobravani sa rokovima dospeća od 30 dana do jedne godine. Kamata na kratkoročne kredite odobrene sa valutnom klauzulom obračunavana je u visini jednogomesečnog, tromesečnog ili šestomesečnog EURIBOR-a uvećanog u proseku za 2,84% dok je kamata na

kratkoročne kredite odobrene u dinarima obračunavana u visini jednogomesečnog, tromesečnog ili šestomesečnog BELIBOR-a uvećanog u proseku za 1,83%.

Dugoročni krediti pravni licima odobravani su na period do 10 godina. Kamata na dugoročne kredite odobrene sa valutnom klauzulom se obračunavala po kamatnoj stopi u visini jednogomesečnog, tromesečnog ili šestomesečnog EURIBOR-a uvećanog u proseku za 2,72% na godišnjem nivou, dok se kamata na dugoročne kredite u dinarima obračunavala po kamatnoj stopi u visini jednogomesečnog,

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

tromesečnog ili šestomesečnog BELIBOR-a uvećanog u proseku za 2,38% na godišnjem nivou, u skladu sa ostalim troškovima i kamatnom politikom Grupe. Pored toga, Grupa je odobravalala dugoročne kredite pravnim licima u dinarima sa fiksnom kamatom stopom.

Plasmani po osnovu finansijskog lizinga odobravani su pravnim licima za kupovinu vozila i opreme po prosečnoj fiksnoj kamatnoj stopi od 4,99% i varijabilnoj kamatnoj stopi na bazi tromesečnog EURIBOR-a uvećanog u proseku za 2,5%. Prosečan period finansiranja pravnih lica bio je ispod četiri godine. Plasmani po osnovu finansijskog lizinga odobravani su fizičkim licima za kupovinu vozila i opreme po prosečnoj fiksnoj kamatnoj stopi od 4,84% i varijabilnoj kamatnoj stopi na bazi tromesečnog EURIBOR-a uvećanog u proseku za 3,21%. Prosečan period finansiranja fizičkih lica bio je preko četiri godine.

Grupa u ponudi ima stambene kredite sa fiksnom, varijabilnom i kombinovanom kamatnom stopom. Stambeni krediti sa valutnom klauzulom za stanovništvo odobravaju se sa rokom otplate od 60 do 360 meseci kada je u pitanju opcija sa varijabilnom i kombinovanom kamatnom stopom, odnosno do 240 meseci kada su u pitanju krediti sa fiksnom kamatnom stopom. Pored navedenih vrsta kredita Grupa je tokom 2025. godine pristupila državnom programu kredita za mlade, a u skladu sa Zakonom o utvrđivanju garantne šeme i subvencionisanju dela kamate kao mera podrške mladima u kupovini prve stambene nepokretnosti, u okviru kojeg se realizuju krediti sa kombinovanom kamatnom stopom koju tokom prvih šest godina subvencionišće Republika Srbija, maksimalnim iznosom od 100.000 eura u dinarskoj protivvrednosti i maksimalnim rokom od 480 meseci. Tokom 2025. godine, a na osnovu Odluke Narodne banke Srbije i novog Zakona o zaštiti korisnika finansijskih usluga, Grupa je primenila ograničenje nominalne kamatne stope od 5%. Krediti sa fiksnom nominalnom kamatnom stopom, a za iznose preko EUR 200.000 realizovani su po kamati u rasponu od 4,75% do 4,99%.

Kreditni sa kombinovanom nominalnom kamatnom stopom, takođe za iznose preko EUR 200.000 realizovani su po kamati koja je fiksna prvih 60 meseci, u visini od 4,50% do 4,99% dok se nakon tog perioda kamatna stopa realizuje u visini od 1,70% do 2,30% uvećano za šestomesečni EURIBOR. Krediti sa varijabilnom kamatnom stopom realizovani su po kamati u visini od 1,60%-2,30% uvećano za šestomesečni EURIBOR.

Grupa u ponudi ima i stambene kredite za fizička lica u dinarima koji se odobravaju na rok od 240 meseci, sa

varijabilnom kamatnom stopom od 5% uvećano za šestomesečni BELIBOR, uz primenu regulatornog ograničenja od 5% do kraja 2025. godine.

Zaključno sa krajem 2024. godine završena je primena Odluke o privremenim merama za banke koje se odnose na stambene kredite fizičkim licima, kojom se propisuju privremene mere i aktivnosti u cilju očuvanja stabilnosti finansijskog sistema koje je poslovna banka dužna da primeni radi zaštite dužnika – korisnika stambenih kredita i stabilnosti finansijskog sistema.

Od 1. januara 2025. godine u primeni je nova Odluka Narodne banke Srbije o privremenom ograničenju kamatnih stopa kod ugovora o kreditu zaključenih sa korisnikom – fizičkim licem na koje se primenjuje ograničenje promerljive nominalne kamatne stope postojećih i novih kredita, stambenih kredita sa fiksnom kamatnom stopom uz uvođenje maksimalne efektivne kamatne stope. Pored navedenih ograničenja kod kredita fizičkih lica, uvedeno je i ograničenje u vidu maksimalne efektivne kamatne stope kod dozvoljenih prekoračenja i kreditnih kartica za fizička lica. Privremena ograničenja kamatnih stopa pomenutom Odlukom stupila su na snagu 1. januara 2025. godine, a nastavljena kroz primenu novog Zakona o zaštiti korisnika finansijskih usluga od marta meseca 2025. godine. Pored već važećih ograničenja, od 1. januara 2026. godine prestaje da važi ograničenje od 5% na nominalnu kamatnu stopu i počće primena ograničenja baziranog na prosečnoj ponderisanoj kamatnoj stopi koje objavljuje Narodna banka Srbije, dva puta godišnje, na svojoj internet prezentaciji.

NBS je tokom septembra 2025, a na osnovu rezultata analiza aktivnih i pasivnih kamatnih stopa, troškova izvoza finansiranja i dostupnosti kreditnih proizvoda određenim kategorijama fizičkih lica, preporučila bankama razmatranje dodatnog snižavanja kamatnih stopa za gotovinske, potrošačke i stambene kredite. U skladu sa tim, Grupa je 15. septembra 2025. godine izvršila izmenu i prilagođavanje cena gotovinskih i stambenih kredita u skladu sa supervizorskim očekivanjima NBS, s tim da je specijalnu ponudu učinila dodatno atraktivnom time što ponuda nije ograničena/vezana za iznos kredita niti za visinu zarade klijenta, tako da je dostupna širem krugu klijenta nego što je to regulator predvideo. Predviđeno trajanje specijalne ponude je do 15. septembra 2026. godine.

Grupa je implementirala cash flow hedžing kako bi se štitila od izloženosti promene novčanih tokova kamate kredita sa varijabilnom kamatnom stopom koristeći kamatne svopove (napomena 25).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

24. KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA nastavak

24.4. Koncentracija kredita i potraživanja od komitenata po industrijskim sektorima prikazana je u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Privreda		
- Energetika	28.398.303	20.822.101
- Poljoprivreda	4.022.504	3.612.990
- Građevinarstvo	29.633.297	24.517.027
- Industrija i rudarstvo	63.552.587	71.664.164
- Trgovina	43.857.340	38.701.641
- Usluge	62.542.154	51.943.564
- Saobraćaj	34.769.205	28.105.981
- Ostalo	11.513.361	13.540.550
	278.288.751	252.908.018
Javni sektor	34.998.186	24.535.131
Stanovništvo		
- Fizička lica	123.373.040	107.270.716
- Preduzetnici	12.252.246	10.792.384
	135.625.286	118.063.100
Ukupno	448.912.223	395.506.249
Ispravka vrednosti	(9.720.600)	(10.749.527)
Stanje na dan 31. decembra	439.191.623	384.756.722

Struktura kredita i potraživanja od fizičkih lica prema vrsti kredita je prikazana u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
- Krediti po transakcionim računima	760.898	706.502
- Potrošački krediti	59.539	118.941
- Krediti za obrtna sredstva	1.165.388	1.091.460
- Investicioni krediti	3.498.638	3.261.602
- Stambeni krediti	43.543.342	39.780.073
- Gotovinski krediti	71.923.533	60.062.121
- Kreditne kartice	1.867.781	1.581.380
- Ugovori o lizingu	553.921	668.637
Ukupno	123.373.040	107.270.716

U sektor fizička lica se ubrajaju i krediti odobreni registrovanim poljoprivrednim proizvođačima. Grupa upravlja koncentracijom kreditnog rizika u portfoliju utvrđivanjem limita. Limiti su određeni internim aktima i/ili regulativom NBS, a njihovo poštovanje se redovno prati i izveštava. Definisanjem industrijskih limita, geografskih limita, limita izloženosti po osnovu leverage transakcija, odnosno redovnim monitoringom i izveštavanjem izloženosti portfolija po pojedinim segmentima, proizvodima, vrstama sredstava obezbeđenja i sl. Grupa kontroliše kreditni rizik na portfolio nivou.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu >> **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

25. RAČUNOVODSTVO ZAŠTITE OD RIZIKA

Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika obuhvata:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Neto (rashodi)/ prihodi od promene vrednosti plasmana, potraživanja i hartija od vrednosti	(5.297)	243.531
Neto rashodi od promene vrednosti derivata namenjenih zaštiti od rizika	(1.539)	(248.012)
Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	(6.836)	(4.481)

25.1. Hedžing fer vrednost

Grupa primenjuje računovodstvo zaštite od rizika državnih obveznica Republike Srbije koristeći kamatne svopove kao hedžing instrument dok je hedžovan rizik kamatni rizik.

Informacije o preostalom dospeću kamatnih svopova su date u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.			2024.		
	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina
Nominalni iznos	-	16.561.391	5.864.100	-	16.581.011	-
Prosečna fiksna kamatna stopa	-	1,62%	2,42%	-	1,62%	-

Informacije o hedžing instrumentu su prikazane u sledećoj tabeli:

		2025.			2024.		
Instrument	Pozicija u okviru bilansa stanja	Nominalni iznos	Knjigovodstvena vrednost		Nominalni iznos	Knjigovodstvena vrednost	
			Sredstvo	Obaveza		Sredstvo	Obaveza
Kamatni svop	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	14.485.500	228.343	-	9.829.251	338.442	-
Kamatni svop	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	7.939.991	-	120.937	6.751.760	-	176.956

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

25. RAČUNOVODSTVO ZAŠTITE OD RIZIKA nastavak

25.1. Hedžing fer vrednost nastavak

Informacije o stavki hedžinga i efektivnosti za 2025. godinu su prikazane u sledećoj tabeli:

Stavka hedžinga	Pozicija u okviru bilansa stanja	Knjigovodstvena vrednost	Promena fer vrednosti instrumenta na osnovu koje je obračunat neefektivnost	Promena fer vrednosti stavke hedžinga na osnovu koje je obračunata neefektivnost	Pozicija u okviru bilansa uspeha	Priznata neefektivnost u bilansu uspeha	Akumuliran iznos hedžing adjustmenta hedžovane stavke koji je uključen u knjigovodstvenu vrednost hedžovane stavke		Akumuliran iznos u bilansu stanja za sve stavke kod kojih je prekinuto računovodstvo hedžinga
							Sredstvo	Obaveza	
Državne obveznice Republike Srbije koje se vode po fer vrednosti kroz ostali rezultat	Hartije od vrednosti	16.286.674	189.437	(190.033)	Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	(2.466)	(190.033)	-	-
Državne obveznice Republike Srbije koje se vode po amortizovanoj vrednosti	Hartije od vrednosti	5.317.296	38.479	(38.435)	Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	(795)	(38.435)	-	-

Informacije o stavki hedžinga i efektivnosti za 2024. godinu su prikazane u sledećoj tabeli:

Stavka hedžinga	Pozicija u okviru bilansa stanja	Knjigovodstvena vrednost	Promena fer vrednosti instrumenta na osnovu koje je obračunat neefektivnost	Promena fer vrednosti stavke hedžinga na osnovu koje je obračunata neefektivnost	Pozicija u okviru bilansa uspeha	Priznata neefektivnost u bilansu uspeha	Akumuliran iznos hedžing adjustmenta hedžovane stavke koji je uključen u knjigovodstvenu vrednost hedžovane stavke		Akumuliran iznos u bilansu stanja za sve stavke kod kojih je prekinuto računovodstvo hedžinga
							Sredstvo	Obaveza	
Državne obveznice Republike Srbije koje se vode po fer vrednosti kroz ostali rezultat	Hartije od vrednosti	11.176.962	206.627	(204.978)	Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	4.536	(204.978)	-	-
Državne obveznice Republike Srbije koje se vode po amortizovanoj vrednosti	Hartije od vrednosti	5.208.665	70.615	(69.775)	Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	2.308	(69.775)	-	-

U ovim hedžing odnosima, glavni izvor neefektivnosti je usklađivanje fer vrednosti derivata u skladu sa counterparty kreditnim rizikom i u skladu sa rizikom promene cene finansiranja.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

25. RAČUNOVODSTVO ZAŠTITE OD RIZIKA nastavak

25.2. Hedžing novčanih tokova

Grupa je implementirala hedžing novčanih tokova kako bi se štitila varijabilnost kamatnih novčanih tokova kredita sa varijabilnom kamatnom stopom denominovanih u EUR. Imajući u vidu da se deo kredita po varijabilnoj kamatnoj stopi finansira iz depozita po viđenju koji imaju fiksnu kamatnu stopu, Grupa je odlučila da primeni koncept cash flow hedžinga kojim se vrlo izvesni varijabilni novčani tokovi kamate konvertuju u fiksne koristeći kamatne svopove.

U hiljadama dinara

	2025.			2024.		
	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina
Nominalni iznos stavke hedžinga	716.723	750.605	5.058.764	-	1.495.190	6.030.168
Prosečna fiksna kamatna stopa	3,28%	0,10%	1,09%	-	3,28%	1,04%

Informacije o hedžing instrumentu su prikazane u sledećoj tabeli:

Instrument	Linija u okviru bilansa stanja	2025.			2024.		
		Nominalni iznos	Knjigovodstvena vrednost		Nominalni iznos	Knjigovodstvena vrednost	
			Sredstvo	Obaveza		Sredstvo	Obaveza
Kamatni svopovi	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	2.573.688	40.774	-	3.581.956	88.787	-
Kamatni svopovi	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	3.952.404	-	486.480	3.943.402	-	510.192

25. RAČUNOVODSTVO ZAŠTITE OD RIZIKA nastavak

25.2. Hedžing novčanih tokova nastavak

Informacije o stavki hedžinga i efektivnosti za 2025. godinu su prikazane u sledećoj tabeli:

Stavka hedžinga	Promena vrednosti instrumenta koja je priznata u okviru ostalog rezultata	Promena vrednosti stavke hedžinga	Pozicija u bilansu uspeha	Priznata neefektivnost u bilansu uspeha	Rezerva novčanih tokova	Akumuliran iznos u bilansu stanja za sve stavke kod kojih je prekinuto računovodstvo hedžinga
Vrlo izvesni novčani tokovi kamate iz kredita sa varijabilnom kamatnom stopom	(445.558)	438.173	Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	(3.575)	(445.558)	-

Informacije o stavki hedžinga i efektivnosti za 2024. godinu su prikazane u sledećoj tabeli:

Stavka hedžinga	Promena vrednosti instrumenta koja je priznata u okviru ostalog rezultata	Promena vrednosti stavke hedžinga	Pozicija u bilansu uspeha	Priznata neefektivnost u bilansu uspeha	Rezerva novčanih tokova	Akumuliran iznos u bilansu stanja za sve stavke kod kojih je prekinuto računovodstvo hedžinga
Vrlo izvesni novčani tokovi kamate iz kredita sa varijabilnom kamatnom stopom	(420.100)	412.732	Neto gubitak po osnovu zaštite od rizika	(11.325)	(420.100)	-

- Uopšteno govoreći, Grupa je uvek u poziciji “under hedged” (ne cilja na potpunu neutralizaciju jer će hedžing stavka biti niža od stavke koja ispunjava uslove za hedžing). Neefektivnost se može pojaviti kada:
- FV derivata je veća od FV hedžovane referentne pozicije (underlying-a) u pogledu hedžovanog rizika kamatne stope. Promena fer vrednosti hipotetičkog derivata možda neće odražavati ugovor sa kolateralom (korišćenje kolateralizovanih hedžing derivata je izvor neefektivnosti). Trenutno ne postoji jasan plan za prelazak na modul kolaterala u Murex-u (modul koji podržava aneks ugovore o kreditnoj podršci (CSA)) za zemlje CIE, uključujući Srbiju. Pošto revalorizacija u Murex (i rizik) sistemima neće uzeti u obzir kolateralizaciju za izračunavanje FV (usvajanjem specifične diskontne krive, npr. ESTER), ne očekuju se situacije neefektivnosti;
 - Pogoršanje kreditnog rizika druge ugovorne strane vezano za hedžing instrument utiče na novčane tokove i smanjuje fer vrednost derivata. Međutim, ako je to slučaj, strategija Grupe pokriva opoziv označavanja takvih derivata i njihovu zamenu novim sa novim ugovornim stranama dobre kreditne sposobnosti. U ovim odnosim zaštite, jedini izvor neefikasnosti je efekat prilagođavanja kreditne/debitne vrednosti („Credit/Debit Value“) i vrednosti finansiranja („Funding Value adjustment“) koji utiče na fer vrednost derivatnih transakcija.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

26. NEMATERIJALNA IMOVINA

26.1. Nematerijalna imovina, neto:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Softveri i licence	1.575.316	1.607.522
Nematerijalna imovina u pripremi	831.474	796.304
Stanje na dan 31. decembra	2.406.790	2.403.826

26.2. Promene u okviru nematerijalne imovine tokom 2025. godine prikazane su u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	Softveri i licence	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje 1. januar 2025. godine	7.372.437	796.304	8.168.741
Nabavke u toku godine	-	549.213	549.213
Prenos sa imovine u pripremi	511.296	(511.296)	-
Gubici po osnovu obezvređenja	-	-	-
Otuđenje i rashodovanje	-	-	-
Ostalo	(11.370)	(2.747)	(14.117)
Stanje 31. decembar 2025. godine	7.872.363	831.474	8.703.837
Ispravka vrednosti i gubici po osnovu obezvređenja			
Stanje 1. januar 2025. godine	5.764.915	-	5.764.915
Amortizacija	536.093	-	536.093
Gubici po osnovu obezvređenja	-	-	-
Otuđenje i rashodovanje	-	-	-
Ostalo	(3.961)	-	(3.961)
Stanje 31. decembar 2025. godine	6.297.047	-	6.297.047
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 31. decembra 2025. godine	1.575.316	831.474	2.406.790
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 1. januara 2025. godine	1.607.522	796.304	2.403.826

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

26. NEMATERIJALNA IMOVINA nastavak

26.3. Promene u okviru nematerijalne imovine tokom 2024. godine prikazane su u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	Softveri i licence	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje 1. januar 2024. godine	6.770.588	952.519	7.723.107
Nabavke u toku godine	-	463.807	463.807
Prenos sa imovine u pripremi	612.187	(612.187)	-
Gubici po osnovu obezvređenja	(2.547)	-	(2.547)
Ostalo	(7.791)	(7.835)	(15.626)
Stanje 31. decembar 2024. godine	7.372.437	796.304	8.168.741
Ispravka vrednosti i gubici po osnovu obezvređenja			
Stanje 1. januar 2024. godine	5.200.652	-	5.200.652
Amortizacija	566.866	-	566.866
Gubici po osnovu obezvređenja	(2.207)	-	(2.207)
Ostalo	(396)	-	(396)
Stanje 31. decembar 2024. godine	5.764.915	-	5.764.915
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 31. decembra 2024. godine	1.607.522	796.304	2.403.826
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 1. januara 2024. godine	1.569.936	952.519	2.522.455

27. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

27.1. Nekretnine, postrojenja i oprema obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Građevinski objekti	734.420	740.704
Oprema i ostala osnovna sredstva	677.245	606.201
Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	133.576	167.112
Osnovna sredstva u pripremi	271.983	210.626
Sredstva sa pravom korišćenja	1.776.947	1.231.642
Ukupno	3.594.171	2.956.285

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

27. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA nastavak**27.2.** Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi tokom 2025. godine prikazane su u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	Građevinski objekti	Oprema i ostala osnovna sredstva	Ulađanja u tuđa osnovna sredstva	Osnovna sredstva u pripremi	Sredstva sa pravom korišćenja	Ukupno
Nabavna/revalorizovana vrednost						
Stanje 1. januar 2025. godine	1.052.224	2.621.777	705.096	210.626	3.869.501	8.459.224
Nabavke u toku godine	-	-	-	370.128	212.366	582.494
Prenos sa investicija u toku	2.324	286.189	20.204	(308.717)	-	-
Otuđenje i rashodovanje	-	(474.805)	(35.522)	-	(283.855)	(794.182)
Efekti promene fer vrednosti	12.471	-	-	-	-	12.471
Ostalo	-	-	-	(54)	-	(54)
Modifikacije	-	-	-	-	820.106	820.106
Stanje 31. decembar 2025. godine	1.067.019	2.433.161	689.778	271.983	4.618.118	9.080.059
Ispravka vrednosti i gubici po osnovu obezvređenja						
Stanje 1. januar 2025. godine	311.520	2.015.576	537.984	-	2.637.859	5.502.939
Amortizacija	18.256	208.317	50.011	-	431.522	708.106
Otuđenje i rashodovanje	-	(467.977)	(31.793)	-	(228.210)	(727.980)
Efekti promene fer vrednosti	2.823	-	-	-	-	2.823
Stanje 31. decembar 2025. godine	332.599	1.755.916	556.202	-	2.841.171	5.485.888
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 31. decembra 2025. godine	734.420	677.245	133.576	271.983	1.776.947	3.594.171
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 1. januara 2025. godine	740.704	606.201	167.112	210.626	1.231.642	2.956.285

Na dan 31. decembra 2025. godine Grupa je angažovala ovlašćenog procenitelja CBS International d.o.o. Beograd, da izvrši ponovnu procenu fer vrednosti nepokretnosti koje Grupa koristi za obavljanje poslovne delatnosti, prema MSFI 13. Procenitelj je odredio fer, likvidacionu i građevinsku vrednost svake pojedinačne nepokretnosti koristeći prinosni metod za 12 nepokretnosti, a za jednu nepokretnost metod poređenja tržišnih transakcija i metod kapitalizacije prinosa sa ponderima od po 50% kao i tehnike procene za koje je postojalo dovoljno raspoloživih podataka. S obzirom da na tržištu nekretnina u Republici Srbiji ne postoje kotirane ili ostvarene cene za identične nepokretnosti koje Grupa poseduje, prilikom procene fer vrednosti korišćeni su inputi nivoa 2 i 3. Inputi nivoa 2 su izvedeni inputi koji su razvijeni korišćenjem tržišnih podataka, kao što su javno dostupne informacije o transakcijama koji odražavaju pretpostavke koje tržišni učesnici mogu da koriste. Inputi nivoa 3 su pretpostavljeni inputi koje procenitelj razvija korišćenjem najboljih raspoloživih informacija u datim okolnostima.

Da je Grupa nastavila sa primenom modela nabavne vrednosti za građevinske objekte (od 31.12.2019. godine Grupa koristi metod revalorizacije), neto sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2025. godine iznosila bi 492.884 hiljade dinara za nepokretnosti koje koristi za obavljanje poslovne delatnosti. Grupa nema nekretnine, postrojenja i opreme koje je dala u zalogu.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

27. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA nastavak

27.3. Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi tokom 2024. godine prikazane su u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	Građevinski objekti	Oprema i ostala osnovna sredstva	Ulađanja u tuđa osnovna sredstva	Osnovna sredstva u pripremi	Sredstva sa pravom korišćenja	Ukupno
Nabavna/revalorizovana vrednost						
Stanje 1. januar 2024. godine	857.277	2.495.677	642.161	238.259	3.676.371	7.909.745
Nabavke u toku godine	-	-	-	324.534	42.461	366.995
Prenos sa investicija u toku	32.861	227.644	91.551	(352.056)	-	-
Otuđenje i rashodovanje	-	(101.544)	(28.616)	(111)	(74.157)	(204.428)
Efekti promene fer vrednosti	162.086	-	-	-	-	162.086
Ostalo	-	-	-	-	-	-
Modifikacije	-	-	-	-	224.826	224.826
Stanje 31. decembar 2024. godine	1.052.224	2.621.777	705.096	210.626	3.869.501	8.459.224
Ispravka vrednosti i gubici po osnovu obezvređenja						
Stanje 1. januar 2024. godine	246.672	1.925.242	507.799	-	2.193.516	4.873.229
Amortizacija	15.363	185.443	58.801	-	508.659	768.266
Otuđenje i rashodovanje	-	(95.109)	(28.616)	-	(64.316)	(188.041)
Efekti promene fer vrednosti	49.485	-	-	-	-	49.485
Stanje 31. decembar 2024. godine	311.520	2.015.576	537.984	-	2.637.859	5.502.939
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 31. decembra 2024. godine	740.704	606.201	167.112	210.626	1.231.642	2.956.285
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 1. januara 2024. godine	610.605	570.435	134.362	238.259	1.482.855	3.036.516

27.4. Sredstva sa pravom korišćenja obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Poslovni prostor	1.709.240	1.198.731
Skladište i magacin	3.330	1.081
Parking	61.370	23.803
Automobili	2.517	6.558
Ostala oprema	490	1.469
Stanje na dan 31. decembra	1.776.947	1.231.642

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

27. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA nastavak

27.5. Promene na sredstvima sa pravom korišćenja tokom 2025. godine prikazane su u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	Poslovni prostor	Skladiste i magacin	Parking	Automobili	Ostala oprema	Ukupno
Bruto knjigovodstvena vrednost						
Stanje 1. januar 2025. godine	3.696.298	5.326	118.227	38.107	11.543	3.869.501
Nova sredstva	204.484	-	7.882	-	-	212.366
Otuđenje i rashodovanje	(259.615)	-	(20.145)	(4.095)	-	(283.855)
Modifikacije						-
- pozitivni efekti	769.117	2.918	45.568	1.520	983	820.106
- negativni efekti	-	-	-	-	-	-
	769.117	2.918	45.568	1.520	983	820.106
Stanje 31. decembar 2025. godine	4.410.284	8.244	151.532	35.532	12.526	4.618.118
Ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2025. godine	2.497.567	4.245	94.424	31.549	10.074	2.637.859
Amortizacija	411.455	669	11.876	5.560	1.962	431.522
Otuđenje i rashodovanje	(207.978)	-	(16.138)	(4.094)	-	(228.210)
Stanje 31. decembar 2025. godine	2.701.044	4.914	90.162	33.015	12.036	2.841.171
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 31.decembra 2025. godine	1.709.240	3.330	61.370	2.517	490	1.776.947

27.6. Promene na sredstvima sa pravom korišćenja tokom 2024. godine prikazane su u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	Poslovni prostor	Skladiste i magacin	Parking	Automobili	Ostala oprema	Ukupno
Bruto knjigovodstvena vrednost						
Stanje 1. januar 2024. godine	3.506.354	5.271	117.026	38.107	9.613	3.676.371
Nova sredstva	40.830	-	-	-	1.631	42.461
Otuđenje i rashodovanje	(73.473)	-	-	-	(684)	(74.157)
Modifikacije	-	-	-	-	-	-
- pozitivni efekti	222.587	55	1.201	-	983	224.826
- negativni efekti	-	-	-	-	-	-
	222.587	55	1.201	-	983	224.826
Stanje 31. decembar 2024. godine	3.696.298	5.326	118.227	38.107	11.543	3.869.501
Ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2024. godine	2.078.254	3.435	76.733	25.758	9.336	2.193.516
Amortizacija	482.945	810	17.691	5.791	1.422	508.659
Otuđenje i rashodovanje	(63.632)	-	-	-	(684)	(64.316)
Stanje 31. decembar 2024. godine	2.497.567	4.245	94.424	31.549	10.074	2.637.859
Neto knjigovodstvena vrednost na dan 31.decembra 2024. godine	1.198.731	1.081	23.803	6.558	1.469	1.231.642

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

28. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama tokom 2025. godine prikazane su u tabeli koja sledi:

U hiljadama dinara	Investicione nekretnine.	Investicione nekretnine u pripremi	Ukupno
Fer vrednost			
Stanje 1. januar 2025. godine	11.701	-	11.701
Efekti promene fer vrednosti	(5.368)	-	(5.368)
Stanje 31. decembar 2025. godine	6.333	-	6.333

Ovlašćeni procenitelj CBS International d.o.o. Beograd izvršio je ponovnu procenu fer vrednosti investicionih nekretnina za svrhu finansijskog izveštavanja na dan 31. decembra 2025. godine prema MSFI 13. Procenitelj je odredio fer, likvidacionu i građevinsku vrednost svake pojedinačne nepokretnosti koristeći komparativni metod kao i tehnike procene za koje je postojalo dovoljno raspoloživih podataka.

Da je Grupa nastavila sa primenom modela nabavne vrednosti (od 31.12.2019. godine Grupa koristi metod fer vrednosti), neto sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2025. godine iznosila bi 1.101 hiljadu dinara za investicione nekretnine.

29. OSTALA SREDSTVA

29.1. Ostala sredstva se odnose na:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
<i>Ostala sredstva u dinarima:</i>		
Potraživanja za obračunatu naknadu i proviziju po osnovu ostalih sredstava	176.650	155.708
Potraživanja po osnovu avansa, depozita i kaucija	79.551	68.456
Potraživanja za plaćene stvarne troškove	111.575	103.310
Potraživanja od Fonda za zdravstveno osiguranje	88.783	79.204
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa*	2.028.401	1.422.094
Sredstva stečena naplatom potraživanja	19.276	14.059
Potraživanja po osnovu pretplaćenih poreza i doprinosa	-	-
Razgraničena potraživanja za obračunate ostale prihode	37.008	53.139
Razgraničeni ostali troškovi	534.065	367.007
Ukupno:	3.075.309	2.262.977
- od toga: Ostala sredstva u dinarima od povezanih lica	74.695	72.149
<i>Ostala sredstva u stranoj valuti:</i>		
Potraživanja za obračunatu naknadu i proviziju po osnovu ostalih sredstava	5.301	-
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa	602.162	663.751
Razgraničena potraživanja za obračunate ostale prihode	541.597	393.593
Ukupno:	1.149.060	1.057.344
- od toga: Ostala sredstva u dinarima od povezanih lica	10.586	704.219
Ukupno	4.224.369	3.320.321
Ispravka vrednosti	(74.078)	(59.054)
Stanje na dan 31. decembra	4.150.291	3.261.267

* Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa najvećim delom se odnose na transakcije po osnovu kartičarskog poslovanja.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

29. OSTALA SREDSTVA nastavak

29.2. Kretanje na računu ispravke vrednosti ostalih sredstava tokom godine prikazana su u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	Pojedinačna		Grupna	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januara	(2.868)	(1.543)	(56.186)	(78.178)
Gubitak po osnovu obezvređenja:				
(Dodatna)/ukidanje ispravke vrednosti	(4.414)	(9.169)	(186.088)	(138.915)
Efekti promene deviznog kursa	12	-	6	(49)
Otpis sa otpustom duga	-	-	523	205
Otpis bez otpusta duga	3.015	7.844	171.922	160.751
Ukupno za godinu	(1.387)	(1.325)	(13.637)	21.992
Stanje na dan 31. decembra	(4.255)	(2.868)	(69.823)	(56.186)

30. OBAVEZE PO OSNOVU DERIVATA

Obaveze po osnovu derivata obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Vrste instrumenata:		
- valutni svopovi i forvardi	14.631	13.293
- kamatni svopovi	1.236.126	1.693.591
Stanje na dan 31. decembra	1.250.757	1.706.884

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

31. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA BANKAMA, DRUGIM FINANSIJSKIM ORGANIZACIJAMA I CENTRALNOJ BANCII

31.1. Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci uključuju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Depoziti po viđenju:		
- u dinarima	7.077.349	15.424.967
- u stranoj valuti	1.377.935	1.995.169
Ukupno depoziti po viđenju	8.455.284	17.420.136
Depoziti koji dospevaju u roku od jednog dana (overnight):		
- u dinarima	4.473.919	4.396.456
- u stranoj valuti	3.235.888	2.350.876
Ukupno depoziti koji dospevaju u roku od jednog dana (overnight):	7.709.807	6.747.332
Kratkoročni depoziti:		
- u dinarima	8.409.761	9.613.079
- u stranoj valuti	15.192.645	15.825.751
Ukupno kratkoročni depoziti	23.602.406	25.438.830
Dugoročni depoziti:		
- u dinarima	778.209	573.393
- u stranoj valuti	46.967.743	47.134.380
Ukupno dugoročni depoziti	47.745.952	47.707.773
Dugoročni krediti:		
- u dinarima	588.317	2.599.389
- u stranoj valuti	70.385.411	67.374.544
Ukupno dugoročni krediti:	70.973.728	69.973.933
Ostale finansijske obaveze:		
- u dinarima	123	-
- u stranoj valuti	33.790	1.392.580
Ukupno ostale finansijske obaveze:	33.913	1.392.580
Stanje na dan 31. decembra	158.521.090	168.680.584

Kratkoročno oročeni depoziti banaka u dinarima deponovani su na period do godinu dana uz kamatnu stopu do 4,55% godišnje. Kratkoročno oročeni depoziti banaka u stranoj valuti deponovani su na period do godinu dana uz kamatnu stopu do 6,13% godišnje zavisno od valute. Dugoročno oročeni depoziti banaka u stranoj valuti deponovani su na period do 15 godina uz kamatnu stopu od 1,88% do 6,13%.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

31. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA BANKAMA, DRUGIM FINANSIJSKIM ORGANIZACIJAMA I CENTRALNOJ BANCII nastavak

31.2. Struktura dugoročnih kredita od banaka je sledeća:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	22.332.524	21.751.395
Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt am Main ("KfW")	3.762.571	5.495.454
European Investment Bank, Luxembourg	6.239.230	8.015.450
Casa depositi e prestiti Spa, Roma	4.692.936	4.696.208
European Fond for Southeast Europe SA, Luxembourg	3.426.259	5.051.175
Green for Growth Fund, Southeast Europe, Luxembourg	5.878.934	10.993.263
UniCredit S.P.A. Milano	24.641.274	13.970.988
Stanje na dan 31. decembra	70.973.728	69.973.933

Dugoročni krediti od banaka su odobreni na period od 3 do 10 godina, uz nominalnu kamatnu stopu koja se kreće do 6,04%.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

32. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA DRUGIM KOMITENTIMA

32.1. Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Depoziti po viđenju:		
- u dinarima	202.090.736	180.818.104
- u stranoj valuti	146.993.371	146.061.624
Ukupno depoziti po viđenju	349.084.107	326.879.728
Depoziti koji dospevaju u roku od jednog dana (overnight):		
- u dinarima	2.495.452	1.567.398
- u stranoj valuti	4.844.890	4.271.197
Ukupno depoziti koji dospevaju u roku od jednog dana (overnight):	7.340.342	5.838.595
Kratkoročni depoziti:		
- u dinarima	36.773.674	48.639.129
- u stranoj valuti	72.328.924	51.400.948
Ukupno kratkoročni depoziti	109.102.598	100.040.077
Dugoročni depoziti:		
- u dinarima	3.170.796	8.133.255
- u stranoj valuti	12.825.655	20.792.370
Ukupno dugoročni depoziti	15.996.451	28.925.625
Dugoročni krediti:		
- u stranoj valuti	30.039	81.443
Ukupno dugoročni krediti:	30.039	81.443
Ostale finansijske obaveze:		
- u dinarima	6.377	1.465
- u stranoj valuti	276.053	2.015.862
Ukupno ostale finansijske obaveze:	282.430	2.017.327
Stanje na dan 31. decembra	481.835.967	463.782.795

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

32. DEPOZITI I OSTALE FINANSIJSKE OBAVEZE PREMA DRUGIM KOMITENTIMA nastavak

32.2. Struktura depozita i ostalih finansijskih obaveza prema drugim komitentima je sledeća:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Javni sektor	3.323.917	397.839
Privreda	320.094.773	313.663.814
Stanovništvo	158.387.238	149.639.699
Dugoročni krediti (napomena 32.3)	30.039	81.443
Stanje na dan 31. decembra	481.835.967	463.782.795

Na depozite po viđenju stanovništva u dinarima i stranoj valuti za novootvorene štedne račune u 2025. godini, kao i na tekuće račune u stranoj valuti Banka nije obračunavala kamatu. Kratkoročni oročeni depoziti stanovništva u stranoj valuti su deponovani uz kamatnu stopu do 4,10% godišnje u zavisnosti od perioda oročenja i valute.

Kratkoročni oročeni depoziti stanovništva u dinarima su deponovani uz kamatnu stopu do 5,00% godišnje u zavisnosti od perioda oročenja.

Za dinarske oročene depozite za mala preduzeća i preduzetnike kamatna stopa za dinare iznosila je do 4,20% godišnje u zavisnosti od perioda oročenja, dok se za stranu valutu kretala do 3,35% godišnje u zavisnosti od perioda i valute oročenja.

Na depozite po viđenju pravnih lica u dinarima, godišnja kamatna stopa se kretala u proseku oko 0,68% dok je kamatna stopa na depozite po viđenju u valuti EUR iznosila u proseku 0,18%. Na oročene depozite pravnih lica u dinarima obračunavala se kamatna stopa u proseku 3,83% godišnje, odnosno 2,21% godišnje kada je reč o oročenim depozitima u valuti EUR.

32.3. Struktura dugoročnih kredita od komitenata je sledeća:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
NBS - Evropska investiciona banka, Luksemburg	30.039	81.443
Stanje na dan 31. decembra	30.039	81.443

Dugoročni krediti od komitenata su odobreni na period u rasponu od 8 do 11 godina, uz nominalnu kamatnu stopu koja se kreće do 4,47%.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

33. KRETANJE FINANSIJSKIH OBAVEZA KOJE PROISTIČU IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA

Tabela ispod opisuje promene obaveza Grupe koje proističu iz aktivnosti finansiranja, uključujući i gotovinske i bez-gotovinske promene. Obaveze koje proističu iz aktivnosti finansiranja su one za koje su novčani tokovi klasifikovani u izveštaju o tokovima gotovine Grupe kao novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja.

U hiljadama dinara	Primljeni krediti od banaka		Primljeni krediti od drugih komitenata	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Stanje na dan 1. januara	69.973.933	61.313.498	81.443	167.621
Novčani priliv (novi krediti)	20.335.736	25.932.315	-	-
Novčani odliv (otplata kredita)	(19.421.682)	(17.180.088)	(51.542)	(85.563)
Ukupna promena novčanih tokova iz aktivnosti finansiranja	914.054	8.752.227	(51.542)	(85.563)
Efeki promene deviznog kursa	153.020	(61.023)	192	(213)
Razgraničena kamata	(67.279)	30.769	(54)	(402)
Stanje na dan 31. decembra	70.973.728	69.973.933	30.039	81.443

34. OBAVEZE PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

Grupa je sredinom decembra 2025. godine izdala dugoročne dinarske obveznice radi diversifikacije izvora finansiranja kao i jačanja pokazatelja minimalnog zahteva za kapitalom i podobnim obavezama (MREL racija) u skladu sa regulatornim okvirom. Prva emisija dugoročnih dinarskih obveznica obuhvatila je 400 komada obveznica pojedinačne nominalne vrednosti 15.000 hiljada dinara. Ukupna nominalna vrednost emisije iznosi 6.000.000 hiljada dinara sa rokom dospeća 12. decembar 2029. godine i godišnjom kamatom 3m Belibor + 2% koja se isplaćuje na kvartalnom nivou. Emisija je bila podeljena na dva dela: jedan deo emisije za međunarodne finansijske organizacije gde je upisano i uplaćeno koliko je ponuđeno – 200 komada obveznica, dok je na delu emisije koja je bila namenjena ostalim profesionalnim investitorima upis i uplata 2,4 puta prevazišla ponuđenu i emitovanu količinu obveznica - 200 komada. Saglasno Prospektu Grupa ima mogućnost prevremenog otkupa („call opcija“) obveznica po nominalnoj vrednosti po dobijenoj saglasnosti Narodne banke Srbije.

Na dan 31. decembra 2025. godine obaveze po osnovu hartija od vrednosti iznose 6.012.951 hiljada dinara

35. SUBORDINIRANE OBAVEZE

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Subordinirane obaveze	3.556.844	-
Stanje na dan 31. decembra	3.556.844	-

Radi diversifikacije izvora finansiranja, Grupa je u 2025. godini povukla subordinirani kredit od UniCredit Spa koji na dan 31. decembra 2025. godine iznosi 3.556.844 hiljade dinara sa dospećem 2035. godine uz nominalnu kamatnu stopu 6,13%.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

36. REZERVISANJA

36.1. Rezervisanja se odnose na:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Pojedinačna rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi	-	174.780
Grupna rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi	1.375.716	1.064.176
Rezervisanja za ostala dugoročna primanja zaposlenih	83.351	114.442
Rezervisanja za potencijalne odlive sredstava po sudskim sporovima	2.681.310	3.322.665

Stanje na dan 31. decembra	4.140.377	4.676.063
-----------------------------------	------------------	------------------

36.2. Promene na računima rezervisanja tokom godine prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	Pojedinačna rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi (napomene 4(b) i 5(i))	Grupna rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi (napomene 4(b) i 5(i))	Rezervisanja za dugoročna primanja zaposlenih (napomene 3(y) i 5(viii))	Rezervisanja za potencijalne odlive sredstava za sudske sporove (napomene 3 (w), 5 (vii) i 42.1)	Ukupno
Stanje na dan 1. januara	174.780	1.064.176	114.442	3.322.665	4.676.063
Rezervisanja u toku godine:					
- iskazana u bilansu uspeha	-	1.093.179	10.383	651.398	1.754.960
- iskazana u okviru ostalog rezultata	-	-	(33.158)	-	(33.158)
	-	1.093.179	(22.775)	651.398	1.721.802
Iskorišćena rezervisanja u toku godine	-	-	(8.316)	(314.116)	(322.432)
Ukidanje rezervisanja u toku godine (napomene 12 i 17)	(174.780)	(781.639)	-	(978.637)	(1.935.056)
Stanje na dan 31. decembra	-	1.375.716	83.351	2.681.310	4.140.377

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

37. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE

37.1. Odložena poreska sredstva i obaveze se odnose na:

U hiljadama dinara	2025.			2024.		
	Sredstva	Obaveze	Neto	Sredstva	Obaveze	Neto
Razlika u sadašnjoj vrednosti osnovnih sredstava u poreske i knjigovodstvene svrhe	17.783	-	17.783	34.639	-	34.639
Odložena poreska sredstva po osnovu troškova koji nisu priznati u tekućem periodu	499.935	-	499.935	593.943	-	593.943
Odložena poreska sredstva po osnovu dobitaka/gubitaka vezanih za zaštitu od rizika novčanih tokova	66.834	-	66.834	63.015	-	63.015
Odložene poreske obaveze po osnovu promene vrednosti osnovnih sredstava	-	(35.261)	(35.261)	-	(34.648)	(34.648)
Odložena poreska sredstva po osnovu revalorizacije hartija od vrednosti	-	(85.786)	(85.786)	-	(81.042)	(81.042)
Odložena poreska sredstva aktuarskih gubitaka po osnovu planova definisanih primanja	-	(8.864)	(8.864)	-	(3.890)	(3.890)
Ukupno	584.552	(129.911)	454.641	691.597	(119.580)	572.017

37.2. Kretanja privremenih razlika tokom 2025. godine prikazana su u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Stanje 1. januara	Iskazano u bilansu uspeha	Iskazano u ostalom ukupnom rezultatu	Stanje 31. decembra
Razlika u sadašnjoj vrednosti osnovnih sredstava u poreske i knjigovodstvene svrhe	34.639	(16.856)	-	17.783
Odložena poreska sredstva po osnovu troškova koji nisu priznati u tekućem periodu	593.943	(94.008)	-	499.935
Odložena poreska sredstva po osnovu dobitaka/gubitaka vezanih za zaštitu od rizika novčanih tokova	63.015	-	3.819	66.834
Odložene poreske obaveze po osnovu promene vrednosti osnovnih sredstava	(34.648)	-	(613)	(35.261)
Odložena poreska sredstva po osnovu revalorizacije hartija od vrednosti	(81.042)	-	(4.744)	(85.786)
Odložena poreska sredstva aktuarskih gubitaka po osnovu planova definisanih primanja	(3.890)	-	(4.974)	(8.864)
Ukupno	572.017	(110.864)	(6.512)	454.641

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

38. OSTALE OBAVEZE

38.1. Ostale obaveze obuhvataju:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Obaveze za primljene avanse, depozite i kaucije:		
- u dinarima	229.182	179.904
- u stranoj valuti	1.251	1.345
Obaveze prema dobavljačima:		
- u dinarima	380.957	370.791
- u stranoj valuti	420.054	196.343
Obaveze po osnovu lizinga (napomena 38.2):		
- u dinarima	640.509	472.181
- u stranoj valuti	1.202.927	792.585
Ostale obaveze:		
- u dinarima	1.687.558	1.757.338
- u devizama	2.210.081	3.068.199
Obaveze po osnovu naknada i provizija na ostale obaveze:		
- u dinarima	139	137
- u stranoj valuti	549	204
Razgraničeni ostali prihodi:		
- u dinarima	702.953	762.079
- u stranoj valuti	135.371	141.684
Razgraničeni ostali rashodi:		
- u dinarima	951.865	704.274
- u stranoj valuti	73.711	55.887
Obaveze po osnovu poreza i doprinosa	152.744	72.857
Stanje na dan 31. decembra	8.789.851	8.575.808

38.2. Ročna struktura obaveza po osnovu lizinga prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.		2024.	
	Sadašnja vrednost	Nediskontovani novčani tokovi	Sadašnja vrednost	Nediskontovani novčani tokovi
Dospeća:				
- do 1 godine	425.515	508.844	496.846	537.765
- do 2 godine	388.441	450.716	303.953	330.702
- do 3 godine	365.661	408.459	176.108	192.633
- do 4 godine	299.301	325.013	134.658	143.617
- do 5 godina	241.217	252.878	72.539	77.159
- preko 5 godina	123.301	137.886	80.662	89.232
Stanje na dan 31. decembra	1.843.436	2.083.796	1.264.766	1.371.108

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

38. OSTALE OBAVEZE nastavak

38.3. Struktura ukupnih plaćanja odnosno odliva po osnovu lizinga prikazana su u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Fiksna plaćanja	272.913	271.273
Varijabilna plaćanja	244.944	311.034
Ukupni odlivi:	517.857	582.307

Varijabilna plaćanja koja se uključuju u vrednost lizing obaveze su plaćanja koja zavise od indeksa.

Od ukupnih odliva u iznosu 517.857 hiljada dinara na plaćanja glavnice se odnosi 427.205 hiljada dinara što je prikazano u okviru novčanih tokova iz aktivnosti finansiranja, dok se na plaćanje kamate odnosi 90.652 hiljade dinara što je prikazano u okviru novčanih tokova iz poslovnih aktivnosti u izveštaju o tokovima gotovine.

38.4. Struktura rashoda i prihoda po osnovu zakupa prikazana je u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Troškovi amortizacije sredstava sa pravom korišćenja (napomena 27.5, 27.6)	(431.522)	(508.659)
Rashodi kamate po osnovu lizing obaveza (napomena 7)	(90.652)	(50.161)
Troškovi zakupnina (napomena 18.2)	(449.681)	(441.596)
Prihodi od podzakupa	422	423
Stanje na dan 31. decembra	(971.433)	(999.993)

39. USAGLAŠAVANJE MEĐUSOBNIH POTRAŽIVANJA I OBAVEZA SA POVERIOCIMA I DUŽNICIMA

Grupa je u skladu sa Zakonom o računovodstvu izvršila usaglašavanje međusobnih potraživanja i obaveza sa poveriocima i dužnicima.

Neusaglašena potraživanja ukupno iznose 41.565 hiljada dinara (90 otvorenih stavki/partija) što predstavlja 0,01% u odnosu na ukupan iznos potraživanja za usaglašavanje (512.652.434 hiljade dinara) odnosno 0,27% u odnosu na ukupan broj stavki/partija potraživanja (33.391 otvorenih stavki/partija).

Neusaglašene obaveze ukupno iznose 664.332 hiljade dinara (221 otvorenih stavki) što predstavlja 0,14% u odnosu na ukupan iznos obaveza za usaglašavanje (471.850.984 hiljade dinara) odnosno 0,39% u odnosu na ukupan broj stavki obaveza (56.448 otvorene stavke).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

40. KAPITAL

40.1. Struktura kapitala:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Akcijski kapital	23.607.620	23.607.620
Emisiona premija	562.156	562.156
Neraspoređena dobit	25.298.124	25.356.317
Rezerve	67.095.324	63.534.549
Učešće bez prava kontrole	19.971	-
Stanje na dan 31. decembra	116.583.195	113.060.642

Na dan 31. decembra 2025. godine osnovni tj. akcijski kapital Banke iznosi 23.607.620 hiljada dinara i sastoji se od 2.360.762 obične akcije nominalne vrednosti od 10.000 dinara po akciji. Sve akcije Banke su obične akcije. Broj akcija na dan 31. decembra 2025. godine je isti kao i na dan 31. decembra 2024. godine.

Vlasnici običnih akcija imaju pravo na isplatu dividende na osnovu odluke Skupštine Banke i pravo na jedan glas po akciji na Skupštini akcionara Banke.

Rezerve po osnovu promene fer vrednosti odnose se na neto kumulativne promene fer vrednosti hartija od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat, promene fer vrednosti osnovnih sredstava i promene fer vrednosti instrumenata namenjenih zaštiti od rizika novčanih tokova.

Učešće bez prava kontrole u iznosu 19.971 hiljada dinara odnosi se na deo kapitala koji pripada manjinskom vlasniku pravnog lica UniCredit Invest a.d. Beograd, društva za upravljanje UCITS fondom.

40.2. Analiza ostalog rezultata nakon oporezivanja predstavljena je u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Aktuarski dobiti po osnovu plana definisanih primanja	28.184	30.273
Neto promena fer vrednosti dužničkih instrumenata koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat	77.588	1.476.079
Neto promena vrednosti dužničkih instrumenata koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat po osnovu obezvređenja	(50.703)	(5.518)
Neto promene fer vrednosti osnovnih sredstava	3.467	92.671
Neto promena po osnovu instrumenata namenjenih zaštiti od rizika novčanih tokova	(21.638)	98.165
Ostali ukupan rezultat nakon oporezivanja	36.898	1.691.670

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

41. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Pregled gotovine i gotovinskih ekvivalenata koji su iskazani u izveštaju o tokovima gotovine i usaglašavanje sa bilansom stanja dat je sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
U dinarima:		
Žiro račun (napomena 20)	91.799.989	97.673.774
Gotovina u blagajni (napomena 20)	9.141.439	6.501.775
	100.941.428	104.175.549
U stranoj valuti:		
Devizni računi (napomena 23)	2.434.640	3.323.409
Gotovina u blagajni (napomena 20)	1.989.510	1.824.488
Ostala novčana sredstva (napomena 20)	35.262	35.205
	4.459.412	5.183.102
Stanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata u Izveštaju o tokovima gotovine	105.400.840	109.358.651
Obezna rezerva kod NBS u stranoj valuti (napomena 20)	40.179.628	38.287.906
Deponovani viškovi likvidnih sredstava kod NBS (napomena 20)	13.001.625	47.005.875
Devizni računi (napomena 23)	(2.434.640)	(3.323.409)
Ispravka vrednosti (napomena 20)	(11)	(8)
Stanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata u Bilansu stanja	156.147.442	191.329.015

42. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

42.1. Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2025. godine protiv Grupe se vodi 12.891 sudskih postupka (uključujući i 15 radno pravnih sudskih postupaka) čija ukupna vrednost po osnovu tužbenih zahteva iznosi 7.193.882 hiljade dinara. U 78 sudskih postupaka tužioci su pravna lica, a u 12.813 postupka su tužioci fizička lica.

Po osnovu sudskih sporova koji se vode protiv Grupe, Grupa je rezervisala 2.681.310 hiljada dinara (napomena 36). U ovaj iznos su uključeni i sporovi protiv Grupe po osnovu radno pravnih odnosa kao i troškovi advokata Grupe i administrativnih taksi po žalbama i revizijama. U najvećem broju tužbi podnetih protiv Grupe, kako fizičkih tako i pravnih lica u svojstvu tužilaca, iste se većinom odnose na tužbe za naknade za obradu kredita (gotovinskih i stambenih), naknade za praćenje kredita i naknade NKOSK-u, a u manjem broju na tužbe za kursne razlike, kamatnu stopu, valutnu klauzulu i promenjene okolnosti, kao osnov spora. Predmet tužbi takođe je i utvrđenje ništavosti pomenutih odredbi Ugovora o kreditu i sticanje bez osnova.

Prilikom definisanja iznosa rezervisanja Grupa koristi sledeće parametre: novčanu vrednost predmeta tužbe, pregled dokaza koji je tužilac podneo uz tužbu, trend tužbi kako u pogledu učestalosti sudskih postupaka, tako i u pogledu vrste, kao i ishoda sudskog postupka, na osnovu postojeće sudske prakse, stvarne nadležnosti suda koji vodi postupak, status sudskog spora (sudske takse i troškovi punomoćnika tužilaca u prvostepenim i drugostepenim postupcima po vanrednim pravnim lekovima) i svih drugih relevantnih činjenica koje mogu imati direktan ili indirektan uticaj na ishod sudskog spora.

Na osnovu definisanih parametara, Grupa definiše nivo rizika za svaki sudski spor:

- > Grupa A: rizik nastanka troškova je manji od 50%;
- > Grupa B: rizik nastanka troškova je između 50% i 90%;
- > Grupa C: rizik nastanka troškova je 90% i više.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

42. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE nastavak

Rezervisanje se vrši za sudske sporove iz grupe B tako što će se iznos tužbe uvećavati za procenjeni iznos kamate i pretpostavljene troškova postupka. Rezervisanje za sudske sporove iz grupe C se vrši tako što će se iznos tužbe uvećavati za 100% iznosa kamata u masovnim sporovima ili procenjeni iznos kamate u određenim sporovima plus pretpostavljeni troškovi postupka koji se obračunavaju u skladu sa Smernicama rezervisanja u zavisnosti u koju grupu spada visina tužbenog zahteva, statusom predmeta i u skladu sa procenom izvesnosti spora, s tim da postoji mogućnost da se utvrdi i drugačiji iznos rezervisanja ukoliko se za konkretan slučaj proceni drugačije. U nekim sudskim postupcima nije izvršena rezervacija u iznosu na koji glasi tužbeni zahtev, pre svega na osnovu procene da će ishod tih sporova biti verovatno pozitivan po Grupi, tj. da Grupa neće imati plaćanja po tim postupcima ili da se radi o potencijalnim obavezama od manjeg značaja, za koje nije potrebno izvršiti rezervisanje sredstava. Grupa dnevno vrši kontrolu iskorišćenosti rezervisanja i polugodišnje razmatra adekvatnost uspostavljenih rezervacija, a po potrebi i češće.

42.2. Vanbilansne stavke izložene kreditnom riziku prikazane su u tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	
	Vanbilansne stavke izložene kreditnom riziku	Rezervisanja po vanbilansnim stavkama izloženim kreditnom riziku
Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze	179.700.713	(766.232)
Druge vanbilansne stavke	144.718.931	(609.484)
Stanje na dan 31. decembra	324.419.644	(1.375.716)

U hiljadama dinara	2024.	
	Vanbilansne stavke izložene kreditnom riziku	Rezervisanja po vanbilansnim stavkama izloženim kreditnom riziku
Garancije i ostale preuzete neopozive obaveze	178.721.537	(923.326)
Druge vanbilansne stavke	140.307.099	(315.630)
Stanje na dan 31. decembra	319.028.636	(1.238.956)

42.3. Potencijalne obaveze Grupe prikazane su u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Potencijalne obaveze		
Plative garancije		
- u dinarima	17.046.406	15.595.996
- u stranoj valuti	18.136.666	20.197.533
Činidbene garancije:		
- u dinarima	109.636.158	101.690.977
- u stranoj valuti	11.647.242	7.726.918
Akreditivi		
- u stranoj valuti	1.350.906	3.070.175
Primljena jemstva za obaveze u stranoj valuti	12.614.331	12.585.603
Preuzete i neopozive obaveze za nepovučene kredite i plasmane	23.234.493	40.164.115
Ostale preuzete neopozive obaveze	10.915.930	39.083.434
Stanje na dan 31. decembra	204.582.132	240.114.751

U okviru redovnog poslovanja, Grupa sklapa ugovore kojima preuzima vanbilansne potencijalne obaveze koje se vode u vanbilansnoj evidenciji, a koje prvenstveno obuhvataju garancije, akreditive, ugovorene neiskorišćene zajmove i limite po kreditnim karticama. Navedene preuzete finansijske obaveze iskazuju se u bilansu stanja ako i kada postanu plative.

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

42. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE nastavak

42.4. Struktura preuzetih neopozivih obaveza data je u narednom pregledu:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Preuzete obaveze		
Dozvoljeni minusi po tekućim računima	3.272.286	3.319.721
Neiskorišćeni limiti po kreditnim karticama	2.634.466	2.216.838
Neiskorišćeni okvirni krediti	17.190.504	33.797.323
Pisma o namerama	137.237	830.233
Ostale preuzete neopozive obaveze	10.915.930	39.083.434
Stanje na dan 31. decembra	34.150.423	79.247.549

42.5. Na dan 31. decembra 2025. godine Grupa ima 5.278.394 hiljade dinara nepovučenih sredstava po odobrenim kreditnim linijama (u 2024. godini: 2.488.439 hiljada dinara).

43. ODNOSI SA POVEZANIM LICIMA

Grupa je pod kontrolom UniCredit S.p.A., Milan koja je registrovana u Italiji i vlasnik je 100% običnih akcija Banke. Pod povezanim licima Grupe smatraju se: matična banka, entiteti koji su članovi iste UniCredit grupe ili su pod zajedničkom kontrolom, članovi Upravnog odbora i Odbora za reviziju, Izvršni odbor i rukovodioci koji kao članovi odbora Grupe (ALCO i kreditnih odbora) imaju ovlašćenja i odgovornosti za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti Grupe ("ključno rukovodstvo"), bliski članovi porodica ključnog rukovodstva kao i pravna lica koja su pod kontrolom ili uticajem ključnog rukovodstva i bliskih članova njihovih porodica, saglasno MRS 24. U okviru redovnog poslovanja obavlja se određeni broj bankarskih transakcija sa povezanim licima. One uključuju kredite, depozite, investicije u vlasničke hartije od vrednosti, preuzete obaveze i derivativne instrumente.

43.1. Transakcije sa povezanim licima

Izloženost i obaveze na dan 31. decembra 2025. godine koje proizlaze iz transakcija sa povezanim licima predstavljeni su u pregledu koji sledi:

U hiljadama dinara	2025.		
	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*
Finansijska sredstva			
- Krediti, potraživanja i ostala sredstva	15.697.981	163.320	3.393.932
Finansijske obaveze			
- Depoziti, subordinirane i ostale obaveze	64.982.933	189.287	872.816
Vanbilansna evidencija			
- Potencijalne obaveze po datim garancijama i jemstvima	3.514.076	-	6.051.071
- Preuzete obaveze za nepovučene plasmane	-	381	2.419.931
- Primljene garancije i jemstva	3.963.374	-	6.613.173
- Obaveze za garancije izdate u korist poverilaca banke	12.614.331	-	-
- Nominalni iznos derivata	92.149.034	-	-

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak

31. decembar 2025. godine

43. ODNOSI SA POVEZANIM LICIMA nastavak

Izloženost i obaveze na dan 31. decembra 2024. godine koje proizlaze iz transakcija sa povezanim licima predstavljene su u pregledu koji sledi:

U hiljadama dinara	2024.		
	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*
Finansijska sredstva			
- Krediti, potraživanja i ostala sredstva	30.115.994	118.171	4.348.948
Finansijske obaveze			
- Depoziti i ostale obaveze	60.820.167	179.136	2.301.081
Vanbilansna evidencija			
- Potencijalne obaveze po datim garancijama i jemstvima	4.696.056	-	8.117.528
- Preuzete obaveze za nepovučene plasmane	-	411	1.489.009
- Primljene garancije i jemstva	5.358.829	-	7.231.182
- Obaveze za garancije izdate u korist poverilaca banke	12.585.603	-	-
- Nominalni iznos derivata	74.593.227	-	-

U hiljadama dinara	2025.			2024.		
	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*
Ispravka vrednosti bilansne i vanbilansne izloženosti	509	58	13.244	2.387	42	30.475

Prihodi i rashodi ostvareni tokom 2025. godine koji proizlaze iz transakcija sa povezanim licima dati su u sledećem pregledu:

U hiljadama dinara	2025.		
	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*
Prihodi od kamata	1.727.002	8.173	164.225
Rashodi kamata	(3.097.290)	(3.441)	(8.773)
Prihodi od naknada i provizija	210.964	408	288.147
Rashodi od naknada i provizija	(22.223)	-	(583.358)
Ostali prihodi	20.612	-	13.799
Ostali rashodi	(1.356.673)	-	(39.877)
Ukupno	(2.517.608)	5.140	(165.837)

Prihodi i rashodi ostvareni tokom 2024. godine koji proizlaze iz transakcija sa povezanim licima dati su u sledećem pregledu:

U hiljadama dinara	2024.		
	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*
Prihodi od kamata	2.513.574	7.726	747.873
Rashodi kamata	(3.495.381)	(4.809)	(60.741)
Prihodi od naknada i provizija	197.528	368	332.056
Rashodi od naknada i provizija	(23.306)	-	(574.529)
Ostali prihodi	10.449	-	57.568
Ostali rashodi	(221.223)	-	(837.501)
Ukupno	(1.018.359)	3.285	(335.274)

Finansijski izveštaj za 2025. godinu ➤ **Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje** nastavak
31. decembar 2025. godine

43. ODNOSI SA POVEZANIM LICIMA nastavak

Obračunati rashodi/prihodi rezervisanja po osnovu očekivanih kreditnih gubitaka u 2025. i 2024. godini dati su u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	2025.			2024.		
	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*	Matična banka	Ključno rukovodstvo	Ostala povezana lica*
Neto (smanjenje)/povećanje ispravke vrednosti	(1.878)	16	(17.231)	725	(163)	6.547

* Ostala povezana lica uključuju entitete koji su članovi iste grupe ili su pod zajedničkom kontrolom, bliski članovi porodica ključnog rukovodstva kao i pravna lica koja su pod kontrolom ili uticajem ključnog rukovodstva i bliskih članova njihovih porodica.

43.2. Primanja ključnog rukovodstva

Primanja ključnog rukovodstva Grupe navedena su u narednom pregledu:

U hiljadama dinara	2025.	2024.
Kratkoročna primanja	275.013	254.058
Ostala dugoročna primanja	3.802	3.322
Plaćanja po osnovu akcija	18.491	43.883
Stanje na dan 31. decembra	297.306	301.263

Ostala dugoročna primanja obuhvataju isplate po osnovu dugoročnih šema nagrađivanja. Zaposleni - članovi ključnog rukovodstva uključeni u navedene šeme nagrađivanja, odabrani su na osnovu kriterijuma doprinosa dugoročnoj i rastućoj profitabilnosti Grupe.

Plaćanja po osnovu akcija obuhvataju isplate tokom godine po osnovu akcija dodeljenih po osnovu odgovarajućih šema nagrađivanja.

Naknade članova Upravnog odbora i Odbora za reviziju isplaćene u 2025. godini iznose 5.722 hiljade dinara (u 2024. godini: 5.850 hiljada dinara).

Finansijski izveštaj za 2025. godinu » Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje nastavak
31. decembar 2025. godine

44. DOGAĐAJI NAKON IZVEŠTAJNOG PERIODA

Na dan izdavanja ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupa nije identifikovala značajne događaje koji bi zahtevali korekcije priloženih finansijskih izveštaja (korektivni događaji).

Beograd, 13. februar 2026. godine

Potpisano od strane rukovodstva UniCredit Bank Srbija A.D., Beograd:



Nikola Vuletić
Predsednik Izvršnog odbora



Miloš Belić
Član Izvršnog odbora
Direktor za Finansije



Mirjana Kovačević
Direktor Finansijskog i regulatornog
Izveštavanja