

Na osnovu člana 200 Zakona o privrednim društvima Republike Srbije („Sl. glasnik RS”, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019, 109/2021 i 19/2025) (dalje: „ZPD”), Zakona o bankama (“Sl. glasnik RS”, br. 107/2005, 91/2010, 14/2015 i 19/2025) (dalje: „ZB”), kao i odredaba osnivačkog akta ALTA GROUP DOO BEOGRAD, sa registrovanim sedištem u Beogradu, ul. Ugrinovačka 212, lokal 1, matični broj: 21035254, PIB: 108618034, koje zastupa direktor Tatjana Bundalo (dalje: „Društvo”), Davor Macura, državljanin Republike Srbije, JMBG: 0610981360012, sa prebivalištem u Beogradu na adresi Ugrinovačka 212, Zemun, jedini član u funkciji Skupštine društva, dana 28.05.2026. godine donosi sledeću

**ODLUKU
O USVAJANJU IZVEŠTAJA O OBJAVLJIVANJU PODATAKA I INFORMACIJA**

Član 1.

Usvaja se Izveštaj o objavljivanju podataka i informacija Bankarske grupe na dan 31.12.2025. godine, u tekstu koji čini sastavni deo ove Odluke.

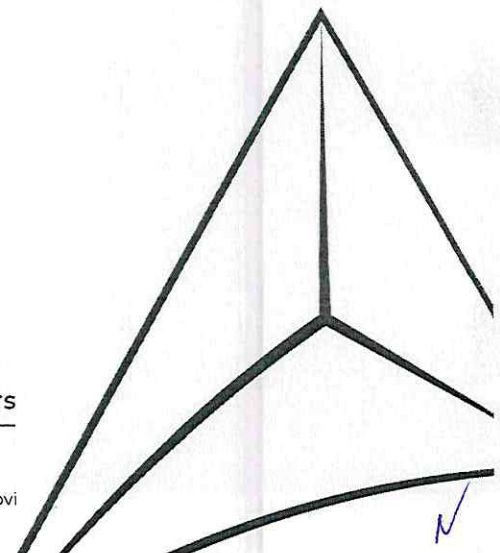
Član 2.

Ova Odluka stupa na snagu i primenjuje se danom donošenja.

Jedini član u funkciji Skupštine Društva



Davor Macura





ALTA GROUP doo Beograd
Ugrinovačka 212
11070 Novi Beograd

Tel: 011 / 31 31 600
www.altapay.rs
office@altagroup.rs

Odeljenje upravljanja rizicima
Broj: 3572/2026
Datum: 27.05.2026. godine

Objavlivanje podataka i informacija bankarske grupe:
ALTA GROUP doo Beograd
na dan 31.12.2025. godine

Beograd, Maj 2026. godine

Sadržaj

1. UVOD	4
2. OPŠTI PODACI O ČLANICAMA BANKARSKE GRUPE	4
3. UPRAVLJANJE RIZICIMA	6
3.1 STRATEGIJA UPRAVLJANJA RIZICIMA	6
3.2 REGISTAR RIZIKA	6
3.3 INTERNI OKVIR STRATEŠKOG PRISTUPA UPRAVLJANJU RIZICIMA	8
3.4 POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA.....	10
3.4.1 UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZICIMA	11
3.4.2. UPRAVLJANJE TRŽIŠNIM RIZICIMA	12
3.4.2.1. UPRAVLJANJE DEVIZNIM RIZIKOM	13
3.4.2.2. UPRAVLJANJE CENOVNIM RIZICIMA	13
3.4.3. UPRAVLJANJE OPERATIVNIM RIZIKOM	14
3.4.4. UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI	15
3.4.5. UPRAVLJANJE KAMATNIM RIZIKOM U BANKARSKOJ KNJIZI	16
3.4.6. UPRAVLJANJE RIZIKOM ZEMLJE	17
3.5 STRUKTURA SISTEMA UPRAVLJANJA RIZICIMA U GRUPI.....	17
3.6 OBUHVATNOST I KARAKTERISTIKE SISTEMA IZVEŠTAVANJA O RIZICIMA, KAO I NAČINA MERENJA RIZIKA	19
3.7 ADEKVATNOST USPOSTAVLJENOG SISTEMA UPRAVLJANJA RIZICIMA GRUPE	20
3.8 OPIS POVEZANOSTI RIZIČNOG PROFILA GRUPE SA POSLOVNOM STRATEGIJOM	20
3.9 OPIS NAČINA NA KOJI SE OBEZBEĐUJE INFORMISANJE ORGANA UPRAVLJANJA GRUPE O RIZICIMA	21
4. KAPITAL GRUPE	21
5. KAPITALNI ZAHTEVI I INTERNA PROCENA ADEKVATNOSTI KAPITALA	22
5.1. REGULATORNI KAPITALNI ZAHTEVI I ZAŠTITINI SLOJEVI KAPITALA	22
5.2. INTERNA PROCENA ADEKVATNOSTI KAPITALA	24
6. IZLOŽENOSTI RIZICIMA I PRISTUPI ZA MERENJE, ODNOSNO PROCENU RIZIKA	26
6.1 KREDITNI RIZIK	26
6.1.1. GEOGRAFSKA RASPODELA IZLOŽENOSTI	41
6.1.2. RASPODELA IZLOŽENOSTI PO SEKTORIMA	42
6.1.3 RASPODELA IZLOŽENOSTI PO PREOSTALOM ROKU DO DOSPEĆA	43
6.1.4. PROMENE PO OSNOVU OBEZVREĐENJA FINANSIJSKIH PLASMANA I VANBILANSNIH STAVKI IZLOŽENIH RIZIKU ..	45
6.1.5. RASPODELA IZLOŽENOSTI PREMA KATEGORIJAMA KLASIFIKACIJE I VRSTAMA KLIJENATA	45
6.1.6 KREDITNI KVALITET	45
6.1.7 TEHNIKE UBLAŽAVANJA KREDITNOG RIZIKA	46
6.2 RIZIK IZMIRENJA/ISPORUKE I RIZIK DRUGE UGOVORNE STRANE	49
6.3 TRŽIŠNI RIZICI	51
6.4 OPERATIVNI RIZIK	52
6.5 RIZIK KAMATNE STOPE U BANKARSKOJ KNJIZI.....	53
6.6 IZLOŽENOSTI PO OSNOVU VLASNIČKIH ULAGANJA U BANKARSKOJ KNJIZI	54
7. POKAZATELJ LEVERIDŽA	56

7A. POKAZATELJ POKRIĆA LIKVIDNOM AKTIVOM I POKAZATELJ NETO STABILNIH IZVORA FINANSIRANJA	56
8. PODACI, ODNOSNO INFORMACIJE KOJE SE ODOSE NA BANKARSKU GRUPU I ODNOS IZMEĐU MATIČNOG DRUŠTVA I PODREĐENIH DRUŠTAVA	56
9. PRILOZI	58
9.2. PRILOG 2 – PODACI O OSNOVNIM KARAKTERISTIKAMA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA KOJI SE UKLJUČUJU U OBRACUN KAPITALA GRUPE (PI-FIKAP).....	61
9.3. PRILOG 3 – POVEZIVANJE POZICIJA KAPITALA IZ BILANSA STANJA S POZICIJAMA KAPITALA GRUPE IZ PRILOGA 1 (PI-UPK)	62
9.3.1 RAŠČLANJAVANJE ELEMENATA U BILANSU STANJA	62
9.3.2 POVEZIVANJE POZICIJA U RAŠČLANJENOM BILANSU STANJA I POZICIJA U OBRASCU (PI-KAP)	64
9.4. PRILOG 4 –PODACI O UKUPNIM KAPITALNIM ZAHTEVIMA I POKAZATELJU ADEKVATNOSTI KAPITALA (PI-AKB)	67
9.5. PRILOG 5 – PODACI O GEOGRAFSKOJ RASPODELI IZLOŽENOSTI ZNAČAJNIH ZA IZRAČUNAVANJE KONTRACIKLIČNOG ZAŠTITNOG SLOJA KAPITALA GRUPE (PI-GR).....	69

1. Uvod

U skladu sa Zakonom o bankama i Odlukom o objavljivanju podataka i informacija banke, za potrebe predmetnog objavljivanja podataka i informacija, bankarsku grupu na dan 31.12.2025. godine čine sledeće članice (u daljem tekstu zajedno - Grupa):

- ALTA GROUP doo Beograd (najviše matično društvo),
- ALTA Banka a.d. Beograd (podređeno, odnosno zavisno društvo u finansijskom sektoru),
- ALTA Banka a.d. Bitola (podređeno, odnosno zavisno društvo u finansijskom sektoru) i
- ALTA Leasing doo Beograd (podređeno, odnosno zavisno društvo u finansijskom sektoru).

Izveštaj se javno objavljuje na internet domenu Grupe (www.altapay.rs).

Za potrebe objavljivanja prikazane su informacije o kapitalu, adekvatnosti kapitala i kapitalnim zahtevima, zaštitnim slojevima kapitala, pokazatelju leveridža, pokazatelju pokrića likvidnom aktivom i pokazatelju neto stabilnih izvora finansiranja na nivou Grupe.

2. Opšti podaci o članicama bankarske grupe

ALTA GROUP doo Beograd

Dr Davor Macura je obavljao delatnost kao preduzetnik 2008. godine u formi preduzetničke radnje. MENJAČNICA ALTA DAVOR MACURA PREDUZETNIK, BEOGRAD (ZEMUN) (matični broj: 61041141; PIB: 105400181) registrovana je 01.02.2008. godine i obavljala je menjačke poslove do 01.08.2014. godine, kada Dr Davor Macura registruje jednočlano privredno društvo "PRIVREDNO DRUŠTVO ZA TRGOVINU I PRUŽANJE USLUGA MENJAČNICA ALTA D.O.O. BEOGRAD-ZEMUN" (Matični broj: 21035254; PIB: 108618034), kao pravnog sledbenika preduzetničke radnje. Od osnivanja privrednog društva 01.08.2014. godine, menjački poslovi koje je obavljala preduzetnička radnja preneti su na privredno društvo.

Društvo je dana 10.11.2016. godine dobilo dozvolu NBS za obavljanje platnih usluga u skladu sa Zakonom o Platnim uslugama (Sl. Glasnik RS 139/2014 i 44/2018) i koje pruža u skladu sa Rešenjima IO NBS br. 82 od 10.11.2016. godine, br. 71 od 10.05.2018. godine i br 83 od 10.06.2021. godine. Društvo je 07.03.2019. godine promenilo naziv u „Alta Pay Group“ d.o.o. Beograd, a dana 09.04.2025. godine je promenilo naziv u Alta Group d.o.o. Beograd.

Rešenjem IO Narodne Grupe Srbije br. 15 od 08.06.2023. godine Društvo je dobilo dozvolu za izdavanje elektronskog novca, kao i pružanje platnih usluga, čime je iz statusa platne institucije prešlo u status institucije elektronskog novca.

ALTA banka a.d. Beograd osnovana je 26. juna 1979. godine kao Jugoslovenska banka za međunarodnu ekonomsku saradnju a.d., u skladu sa posebnim saveznim zakonom kao specijalizovana banka za finansiranje i osiguranje izvoznih poslova kojima se podstiče i unapređuje dugoročna ekonomska i finansijska saradnja domaćih preduzeća, kada je i upisana u sudski registar Privrednog suda u Beogradu.

Banka je po posebnom zakonu poslovala do 1997. godine kada je donet Zakon o prestanku važenja Zakona o Jugoslovenskoj banci za međunarodnu ekonomsku saradnju ("Službeni list SRJ" br. 29/97). Ovim zakonom Banka je bila dužna da izvrši usaglašavanje organizacije i poslovanja sa zakonom kojim se uređuje organizacija i poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija. U postupku usaglašavanja organizacije i poslovanja sa Zakonom o bankama i drugim finansijskim organizacijama i pratećim odlukama, osnivači Banke su 15. septembra 1997. godine zaključili Ugovor o osnivanju, a Skupština Banke je donela Statut i druga relevantna akta potrebna za rad Banke. Banka je počela da posluje u skladu sa propisima koji se primenjuju za komercijalne banke od 1. jula 1998. godine.

Banka je registrovana u Republici Srbiji za obavljanje platnog prometa u zemlji i inostranstvu i kreditnih i depozitnih poslova u zemlji i inostranstvu i u skladu sa Zakonom o bankama, dužna je da posluje na principima likvidnosti, sigurnosti plasmana i rentabilnosti, radi ostvarivanja dobiti.

Osnovne aktivnosti Banke su obavljanje platnog prometa u zemlji i inostranstvu, kreditni poslovi, depozitni poslovi i poslovi kupoprodaje deviza. Ostale aktivnosti obuhvataju poslove izdavanja garancija, otvaranja akreditiva i ostale bankarske poslove.

U skladu sa Zakonom o bankama ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 107/2005), Skupština Banke je 2006. godine usvojila izmene i dopune Ugovora o osnivanju i usvojila novi Statut, kojim je promenjen naziv banke u JUBMES banka a.d. Beograd.

U maju 2019. godine Republika Srbija je svoje učešće u Banci od 28,51% prodala kupcu Alta Pay Group d.o.o. Beograd, koja je time postala pojedinačno najveći akcionar Banke.

Dana 30. januara 2020. godine Skupština Banke je usvojila naknadne izmene i dopune Ugovora o osnivanju i usvojila novi Statut, kojim je promenjen naziv Banke tako da sada glasi ALTA banka a.d. Beograd.

Dana 19. septembra 2023. godine saglasno pravilima Beogradske Berze, Banka je podnela zahtev za isključenje akcija ALTA banka a.d. Beograd sa tržišta, zasnivajući isti na svojoj skupštinskoj odluci o isključenju akcija sa tržišta (broj: 16082/23, od 11.9.2023. godine). Istovremeno sproveden je postupak prinudnog otkupa akcija Banke i to glasovima akcionara sa 100% učešća u kapitalu od strane jedinog vlasnika, odnosno najvišeg matičnog društva Banke – Alta Pay Group d.o.o. (100% vlasništva). Banka je osnivač Humanitarne fondacije „Za dečije srce“.

Dana 11. jula 2024. godine Banka je rešenjem NBS, stekla vlasništvo u kapitalu od 100% u Privrednom društvu Vantage leasing d.o.o. Beograd koje sada posluje pod nazivom ALTA Leasing d.o.o. Beograd.

Dana 16. oktobra 2025. godine Banka je stekla vlasništvo u kapitalu od 88.29% Stopanske banke a.d. Bitola (koja sada posluje pod nazivom Alta banka a.d. Bitola). Na dan 31.decembra učešće u kapitalu Alta banke a.d. Bitola iznosi 93.29%.

Banka svoje poslovanje obavlja sa sedištem u Novom Beogradu, u ulici Bulevar Zorana Đinđića br. 121, preko svoje Centrale u Beogradu i 17 ekspozitura. GrupeGrupe

ALTA Banka a.d. Bitola je osnovana 1948. godine kao Komunalna banka – Bitola, sa fokusom na poslovanje na području Bitole, a od 1962. godine na području Bitole i Demir Hisara. Godine 1966. komunalne banke Bitole, Ohrida, Resena, Struge i Kruševa spojile su se u Komercijalnu i investicionu banku Bitola, sa sedištem u Bitolju i pet filijala. Godine 1971. tri vodeće banke u Republici Makedoniji – Komercijalna investiciona banka Bitola, Komercijalna investiciona banka Skoplje i Stopanska banka Skoplje – spojile su se u jednu banku, Stopanska banka Skopje, sa sedištem u Skoplju.

Godine 1977. osnovana je i konstituisana Stopanska banka – Osnovna banka Bitole, a 1989. godine glavne banke su se spojile u Stopansku banku AD Skoplje, pri čemu su glavne banke transformisane u njene glavne filijale. Stopanska banka a.d. Bitola, u sadašnjem pravnom obliku, počela je sa radom odlukom Skupštine akcionara od 07.06.1995. godine, kao nezavisna banka sa početnim bilansom stanja na dan 01.01.1995. godine.

Od 16.10.2025. godine Banka ima novu vlasničku strukturu sa uspešnim završetkom procesa akvizicije od strane ALTA banke a.d. Beograd, Republika Srbija, sa učešćem od 93,29% kapitala Banke na dan 31.12.2025.

Od 12.12.2025. godine, Stopanska banka a.d. Bitola je preimenovana u ALTA banku a.d. Bitola.

Sedište Banke je u ulici Dobrivoje Radosavljević br. 21 u Bitolu, R Severna Makedonija.

ALTA Leasing doo Beograd je privredno društvo za finansijski lizing ALTA LEASING DOO BEOGRAD koje je osnovano kao Društvo sa ograničenom odgovornošću. Društvo se bavi poslovima finansijskog lizinga.

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju od 21. aprila 2003. godine od strane stranog pravnog lica „VB Leasing International Holding“ GmbH iz Beča, Austrija.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD 64104/2024 od 25.07.2024. godine upisuje se ALTA Banka a.d. Beograd na adresi Bulevar Zorana Đinđića 121, Beograd, Srbija, Matični br. 07074433 sa 100% vlasničkim kapitalom.

Rešenjem Agencije za privredne registre br BD 64355-2024 od 26.07.2024. godine usvaja se promena poslovnog imena u punom obliku: Privredno društvo za finansijski lizing Alta Leasing doo Beograd, u skraćenom obliku Alta Leasing doo Beograd.

3. Upravljanje rizicima

3.1 Strategija upravljanja rizicima

Grupa je prepoznala proces upravljanja rizicima kao ključni element upravljanja poslovanjem, s obzirom da izloženost rizicima proizlazi iz svih poslovnih aktivnosti, kao neodvojivog dela bankarskog poslovanja, kojima se upravlja kroz identifikovanje, merenje, procenu, praćenje, kontrolu i ublažavanje, odnosno uspostavljanje ograničenja rizika, kao i izveštavanje u skladu sa strategijama i politikama.

Grupa je uspostavila sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja rizicima koji obuhvata: okvir za upravljanje rizičnim apetitom, strategije, politike i procedure upravljanja rizicima, metodologije za upravljanje pojedinačnim rizicima, odgovarajuću organizacionu strukturu, efektivan i efikasan proces upravljanja svim rizicima kojima je Grupa izložena ili može biti izložena u svom poslovanju, adekvatan sistem unutrašnjih kontrola, odgovarajući informacioni sistem i adekvatan proces interne procene adekvatnosti kapitala. Uspostavljeni sistem upravljanja rizicima obezbeđuje da rizični profil Grupe bude u skladu sa utvrđenom sklonošću ka rizicima, kao i tolerancijom prema rizicima.

Na dan 31.12.2025. godine sistem upravljanja rizicima na nivou Grupe definisan je sledećim aktima:

1. Okvirom za upravljanje rizičnim apetitom Banke - Izjava
2. Strategijom upravljanja rizicima i Strategijom upravljanja kapitalom;
3. Politikama upravljanja rizicima;
4. Metodologijama za upravljanje pojedinačnim rizicima;
5. Procedurama upravljanja pojedinačnim rizicima;
6. Ostalim aktima.

Grupa je definisala set pokazatelja kojima je formalizovana svoju sklonost ka preuzimanju rizika, kroz definisanje limita, na bazi kvantitativne i kvalitativne analize. Predmetni sistem limita je integrisan u proces odlučivanja u Grupi, kao i u proces strateškog planiranja – izrade Strategije i Poslovne politike.

Okvir za upravljanje rizičnim apetitom obuhvata izjavu o rizičnom apetitu (eng. *Risk Appetite Statement – RAS*), sklonost (targete) i toleranciju (limite) izloženosti pojedinačnim materijalno značajnim rizicima, kao i pregled nadležnosti i odgovornosti lica zaduženih za primenu i nadzor nad primenom okvira za upravljanje rizičnim apetitom. Strategijom upravljanja rizicima uređuje se jedinstveno i dosledno upravljanje rizicima kojima je Grupa izložena ili može biti izložena u svom poslovanju i usklađena je sa poslovnom politikom i strategijom, kao i sa Strategijom upravljanja kapitalom.

Za primenu Strategije upravljanja rizicima odgovorni su nadležni organi Grupe i organizacione jedinice koje sprovode i učestvuju u sistemu upravljanja rizicima.

Grupa je Strategijom upravljanja rizicima obuhvatila sledeće:

- pregled i definicije svih rizika kojima je Grupa izložena ili može da bude izložena u svom poslovanju;
- dugoročne ciljeve, utvrđene poslovnom politikom i strategijom Grupe, kao i sklonost ka rizicima i toleranciju prema rizicima određene u skladu sa tim ciljevima;
- osnovna načela preuzimanja i upravljanja rizicima;
- osnovna načela procesa interne procene adekvatnosti kapitala Grupe;
- kriterijume za utvrđivanje i osnovna načela upravljanja lošom aktivom i najviši prihvatljivi nivo loše aktive za Grupi;
- osnovna načela upravljanja rizicima koji nastaju po osnovu izloženosti u dinarima sa valutnom klauzulom u stranoj valuti i izloženosti u stranoj valuti.

3.2 Registar rizika

Registrom rizika utvrđuju se vrste rizika i njihove definicije koje se primenjuju u sistemu upravljanja rizicima u Grupi. Grupaje identifikovala i definisala rizike kojima je izložena ili može biti izložena u svom poslovanju, i to:

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Grupi. Kreditni rizik obuhvata:

- **Rezidualni rizik** je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje, ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjenje rizika kojima je Grupa izložena;
- **Rizik smanjenja vrednosti potraživanja** (*dilution risk*) je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu smanjenja vrednosti otkupljenih potraživanja usled gotovinskih ili negotovinskih obaveza prethodnog poverioca prema dužniku;
- **Rizik izmirenja / isporuke** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmirenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveza druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja/ispоруke (due delivery date);
- **Rizik druge ugovorne strane** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu neizmirenja obaveza druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnjanja novčanih tokova transakcije, odnosno izmirenja novčanih obaveza po toj transakciji;
- **Kreditno – devizni rizik** predstavlja verovatnoću da će Grupa pretrpeti gubitak usled neizvršavanja obaveze dužnika u ugovorenim rokovima, koji nastaje usled negativnog uticaja promene kursa dinara na finansijsko stanje dužnika;
- **Kreditni rizik indukovani kamatnim rizikom** predstavlja verovatnoću da će Grupa pretrpeti gubitak usled neizvršavanja obaveze dužnika u ugovorenim rokovima, koji nastaje usled negativnog uticaja promene referentnih kamatnih stopa na finansijsko stanje dužnika
- **Environmentalni rizik – ESG (rizik zaštite životne i društvene sredine)** je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital i reputaciju Grupe usled događaja koji ima ili je verovatno da će imati negativan materijalni uticaj na životnu sredinu, zdravlje ili bezbednost ili zajednicu u celini. ESG (Environmental, Social and Governance) su rizici koji proizilaze iz potrebe prilagođavanja poslovanja Grupe kriterijumima (standardima) održivog poslovanja u ekološkim, društvenim i upravljačkim segmentima.

Tržišni rizici su rizici mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu gubitaka u okviru bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki Grupe usled kretanja cena na tržištu.

U okviru tržišnih rizika definisani su devizni rizik, cenovni rizik i robni rizik.

Devizni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled promene deviznih kurseva, a Grupa mu je izložena po osnovu pozicija koje se vode u bankarskoj knjizi i knjizi trgovanja.

Cenovni rizici podrazumevaju sledeće vrste rizika:

- Cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti
- Cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti

Cenovni rizik po osnovu dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu gubitaka usled kretanja cena dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti na tržištu u knjizi trgovanja.

Robni rizik predstavlja rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu gubitaka usled kretanja cena roba na tržištu.

Operativni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Grupi, grešaka u razvoju, neodgovarajuće primene ili upotrebe internih modela, kao i usled nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Operativni rizik uključuje pravni rizik, rizik modela i rizik neodgovarajućeg upravljanja informacionim i drugim tehnologijama značajnim za poslovanje Grupe ali ne uključuje reputacioni i strateški rizik.

Pravni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu sudskih ili vansudskih postupaka u vezi sa poslovanjem Grupe (obligacioni odnosi, radni odnosi, i slično).

Strateški rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat ili kapital Grupe usled nepostojanja odgovarajuće poslovne politike i strategije Grupe, njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kojem Grupa posluje ili izostanka adekvatnih reakcija Grupe na te promene.

Reputacioni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled gubitka poverenja javnosti, odnosno nepovoljnog stava javnosti o poslovanju Grupe, nezavisno da li za to postoji osnov ili ne.

Rizik likvidnosti je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nesposobnosti Grupe da ispunjava svoje dospele obaveze i to zbog:

- povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora finansiranja), ili
- otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti).

Rizik koncentracije kreditne izloženosti je rizik koji direktno ili indirektno proizlazi iz izloženosti Grupe prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, uključujući i ročnu i valutnu neusklađenost između velikih izloženosti i instrumentima kreditne zaštite tih izloženosti.

Rizici ulaganja podrazumevaju rizike trajnih ulaganja Grupe u druga pravna lica koja nisu lica u finansijskom sektoru, u osnovna sredstva i investicione nekretnine.

Kamatni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe po osnovu pozicija iz bankarske knjige usled nepovoljnih promena kamatnih stopa.

Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Grupa izložena, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe zbog nemogućnosti Grupe da naplati potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica.

Rizik usklađenosti poslovanja Grupe je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled propuštanja Grupe da svoje poslovanje uskladi sa zakonom i drugim propisima, internim aktima, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma i drugim procedurama, kao i sa drugim aktima kojima se uređuje poslovanje banaka, te pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom, a posebno obuhvata rizik od sankcija regulatornog tela, rizik od finansijskih gubitaka i reputacioni rizik.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Grupe usled korišćenja Grupe (neposrednog ili posrednog korišćenja poslovnog odnosa, transakcije, usluge ili proizvoda Grupe) u svrhu pranja novca i/ili finansiranja terorizma.

Rizici koji nastaju po osnovu spoljnih faktora predstavljaju rizike mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe zbog uticaja poslovnog i makroekonomskog okruženja.

3.3 Interni okvir strateškog pristupa upravljanju rizicima

Interni koncept strateškog pristupa Grupe upravljanju rizicima čine Okvir za upravljanje rizičnim apetitom Banke – Izjava, Strategija upravljanja rizicima i sve politike, metodologije i procedure za upravljanje rizicima. Okvir, zajedno sa pripadajućim aktima, uvažava specifičnosti same Grupe, poslovnog i makroekonomskog okruženja u kome ona posluje, uzimajući u obzir faze privrednog ciklusa.

Dugoročni ciljevi upravljanja rizicima Grupe su:

- razvoj aktivnosti Grupe u skladu sa poslovnom strategijom i mogućnostima i razvojem tržišta u cilju stvaranja konkurentskih prednosti;
- izbegavanje ili minimiziranje rizika u cilju održavanja poslovanja u okvirima prihvatljivog nivoa rizika;
- minimiziranje negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe uz poštovanje definisanih okvira prihvatljivog nivoa rizika;
- održavanje potrebnog nivoa pokazatelja adekvatnosti ukupnog, osnovnog i osnovnog akcijskog kapitala u okviru propisanih limita uvećanih za kombinovani zaštitni sloj kapitala koji propisuje Narodna banka Srbije;
- diversifikacija rizika kojima je Grupa izložena;
- održavanje učešća problematičnih kredita (NPL) u ukupnim kreditima na nivou ispod definisanog limita;
- održavanje pokazatelja rizika koncentracije po osnovu izloženosti određenim vrstama proizvoda ispod nivoa propisanog regulativom;
- održavanje učešća kredita u dinarima sa valutnom klauzulom u stranoj valuti i kredita u stranoj valuti u ukupnim kreditima Grupe ispod nivoa propisanog regulativom;

- održavanje pokazatelja pokrića likvidnom aktivom (LCR) i pokazatelja neto stabilnih izvora finansiranja (NSFR) iznad nivoa propisanog regulativom kojom je implementiran Bazel III standard u delu upravljanja rizikom likvidnosti.

Proces upravljanja rizicima uključuje jasno definisanje i dokumentovanje profila rizičnosti, kao i usklađivanje profila rizičnosti sa sklonošću Grupe za preuzimanje rizika, kao i tolerancijom prema rizicima, što je Grupa opredelila krovnim internim aktom.

Sklonost ka rizicima podrazumeva nameru Grupe da preuzme rizike radi ostvarivanja svojih strategija i politika, kao i određivanje ovog preuzimanja na prihvatljivom nivou rizika, dok tolerancija prema rizicima predstavlja najviši prihvatljivi nivo rizika za Grupu. Grupa je definisala interni akt – Okvir za upravljanje rizičnim apetitom Banke - Izjava kojim je formalizovala sklonost i toleranciju ka preuzimanju rizika kroz definisanje limita izloženosti materijalno značajnim rizicima.

Načela i principi preuzimanja i upravljanja rizicima

Osnovna načela preuzimanja rizika:

- utvrđivanje eksplicitnih i jasnih pravila za upravljanje pojedinačnim vrstama rizika, sa pratećim politikama i procedurama za upravljanje pojedinačnim vrstama rizika sa odgovarajućim ciljevima delovanja na nivou Grupe;
- prikupljanje potpunih, pravovremenih i istinitih podataka važnih za upravljanje rizicima i obezbeđenje adekvatnih kapaciteta za čuvanje i obradu podataka;
- konzervativnost preuzimanja rizika – podrazumeva da je odnos prema rizicima koje Grupa preuzima takav da očekivani prinosi značajno nadmašuju gubitke koji mogu nastati preuzimanjem rizika;
- donošenje poslovnih odluka na temeljima kvalitativnih i kvantitativnih analiza sa osnovom primenljivih parametara rizika;
- korišćenje većeg broja metoda za identifikaciju i merenje rizika – prilikom upravljanja rizicima Grupa, pored regulatorno propisanih okvira i pristupa za upravljanje rizicima, primenjuje i interne metode vodeći računa o njihovoj primenljivosti i opravdanosti sa stanovišta ulaganja u njihov razvoj i opravdanosti njihove primene sa stanovišta složenosti i obima poslovnih aktivnosti;
- razvoj mehanizma kvantitativnog modeliranja koji omogućava analizu merenja učinaka promena u poslovnom i tržišnom okruženju na profil izloženosti riziku Grupe i dalji uticaj na profitabilnost, likvidnost i neto vrednost Grupe.

Grupa je utvrdila osnovna načela upravljanja rizicima kako bi ispunila svoje dugoročne ciljeve:

- organizovanje poslovanja zasebne organizacione jedinice za upravljanje rizicima na nivou Grupe;
- funkcionalna i organizaciona odvojenost aktivnosti upravljanja rizicima od redovnih poslovnih aktivnosti Grupe;
- sveobuhvatnost upravljanja rizicima – upravljanje rizicima obuhvata sve faze i sve značajne rizike koji se pojavljuju u poslovanju. Uspostavljanje sveobuhvatnog sistema za upravljanje rizicima, kao i celovitog i efikasnog sistema interne kontrole, neophodan je preduslov za dugoročan uspeh strategije;
- efektivnost upravljanja rizicima – znači da Grupa rizicima upravlja kontinuirano na način koji trajno minimizira gubitke;
- cikličnost upravljanja rizicima – podrazumeva da Grupa upravljanje rizicima koriguje imajući u vidu fazu u kojoj se nalazi nacionalna ekonomija, odnosno tržišni segmenti u kojima se najznačajniji rizici ispoljavaju;
- razvoj upravljanja rizicima kao strateško opredeljenje – upravljanje rizicima će se kontinuirano razvijati, kako kroz razvoj okvira, tako i kroz razvoj prakse;
- upravljanje rizicima je deo poslovne kulture – svest o značaju upravljanja rizicima prisutna je na svim nivoima organizacione strukture Grupe.

Načela upravljanja lošom aktivom obuhvataju:

- aktivno upravljanje lošom aktivom u cilju minimiziranja negativnog efekta na finansijski rezultat i kapital Grupe;
- preventivne mere i aktivnosti u cilju minimiziranja daljeg pogoršanja kvaliteta aktive;
- definisanje strategija za upravljanje lošom aktivom, koje podrazumevaju skup aktivnosti i mera u cilju oporavka finansijskog stanja dužnika (*going concern princip*) ili pokretanje odgovarajućih postupaka prinudne naplate (*gone concern princip*);
- jasno definisane aktivnosti upravljanja lošom aktivom;
- ranu identifikaciju dužnika koji se suočavaju sa finansijskim teškoćama, ili su u docnji, ili u statusu neizmirenja obaveza;

- procenu finansijskog stanja dužnika koja omogućava identifikaciju izvora, odnosno uzroka finansijskih poteškoća; definisanje rokova za prevazilaženje finansijskih poteškoća; adekvatne mere koje je potrebno preduzeti u cilju maksimiziranja mogućnosti oporavka finansijskog stanja dužnika;
- set indikatora na osnovu čije ispunjenosti se stiču uslovi za uključivanje dužnika u delokrug organizacione jedinice nadležne za upravljanje lošom aktivom;
- segmentaciju loše aktive radi efikasnijeg upravljanja;
- načelo materijalnosti pri definisanju mogućih mera. Set mera se može definisati za određenog dužnika (prilagođene mere individualnim dužnicima u skladu sa njihovim specifičnim karakteristikama i nivoom izloženosti), ili za segment portfolija (veći broj manje značajnih izloženosti sa istim ili sličnim karakteristikama);
- veća učestalost praćenja vrednosti sredstava obezbeđenja za rizične plasmane, kao i sredstava obezbeđenja stečenih naplatom potraživanja;
- organizaciona odvojenost organizacione jedinice, nadležne za preduzimanje aktivnosti i mera za upravljanje lošom aktivom, od organizacionih jedinica u čijem je delokrugu preuzimanje rizika;
- uključenost u korporativno upravljanje i upravljanje rizicima indikatora za praćenje loše aktive;
- transparentno izveštavanje organa Grupe o lošoj aktivnosti, uključujući i informacije o efikasnosti i efektivnosti sprovođenja aktivnosti naplate i mera za upravljanje lošom aktivom.

Načela upravljanja rizicima koji nastaju po osnovu izloženosti u dinarima sa valutnom klauzulom u stranoj valuti i izloženosti u stranoj valuti obuhvataju:

- sagledavanje izloženosti klijenata sa aspekta kreditno-deviznog rizika – kroz sagledavanje uticaja potencijalne promene deviznog kursa na prihode klijenta i njegov kapacitet otplate kredita;
- sagledavanje vrste i segmenta poslovanja sa aspekta kreditno-deviznog rizika – kroz sagledavanje vrste delatnosti i vrste proizvoda u smislu direktne ili indirektno povezanosti poslovanja i cene proizvoda sa kretanjem deviznih kurseva;
- preventivne mere i aktivnosti u cilju minimiziranja izloženosti kreditno-deviznom riziku;
- jasno definisane aktivnosti u procesu odobravanja kredita indeksiranih u stranoj valuti i kredita u stranoj valuti;
- segmentaciju izloženosti po vrsti izloženosti;
- veću učestalost praćenja vrednosti sredstava obezbeđenja za lošu aktivnu, kao i sredstava obezbeđenja stečenih naplatom potraživanja;
- organizacionu odvojenost nadležnosti za praćenje u odnosu organizacionih jedinica u čijem je delokrugu preuzimanje rizika;
- uključenost u korporativno upravljanje i upravljanje rizicima indikatora za praćenje izloženosti kreditno-deviznom riziku;
- transparentno izveštavanje organa Grupe o izloženosti kreditno-deviznom riziku, uključujući i informacije o efikasnosti i efektivnosti sprovođenja aktivnosti naplate i mera za upravljanje lošom aktivom;
- praćenje kretanja deviznih kurseva.

3.4 Politike upravljanja rizicima

Politike upravljanja pojedinačnim rizicima bliže definišu:

- način organizovanja procesa upravljanja rizicima Grupe i jasna razgraničenja odgovornosti zaposlenih u svim fazama tog procesa, uključujući i proces upravljanja lošom aktivom;
- način procene rizičnog profila Grupe i metodologije za identifikovanje i merenje, odnosno procenu rizika;
- načini praćenja i kontrole rizika i uspostavljanje sistema limita, odnosno vrste limita koje Grupa koristi i njihovu strukturu;
- način odlučivanja i postupanja u slučaju prekoračenja uspostavljenih limita, uz definisanje izuzetnih okolnosti u kojima je moguće odobravanje prekoračenja u zakonskim okvirima;
- mere za ublažavanje rizika i pravila za primenu tih mera;
- način i metodologiju za sprovođenje procesa interne procene adekvatnosti kapitala Grupe;
- principe funkcionisanja sistema unutrašnjih kontrola;
- okvir i učestalost stres testiranja, kao i postupanje u slučajevima nepovoljnih rezultata stres testova.

Eksterno izveštavanje Grupe sprovodi se shodno zakonskim i podzakonskim propisima Narodne banke Srbije.

Na redovnom nivou interno se izveštavaju organi Grupe.

Politike upravljanja rizicima se revidiraju najmanje jednom godišnje, a prema potrebi i češće, ukoliko nastanu značajne promene u rizičnom profilu Grupe. Politike upravljanja rizicima konkretizuju i preciziraju sprovođenje strategije upravljanja rizicima i njima se primarno utvrđuju smernice za upravljanje jednim ili većim brojem rizika. Politike upravljanja rizicima definišu kako Grupa identifikuje, upravlja, prati i kontroliše rizike vezane za svoje poslovanje i definiše izradu ostalih akata kojima se prate i kontrolišu ti rizici.

3.4.1 Upravljanje kreditnim rizicima

Politika upravljanja kreditnim rizicima i lošom aktivom predstavlja akt kojim se bliže definiše sistem upravljanja kreditnim rizikom, uključujući i kreditno-devizni rizik, kreditni rizik indukovani kamatnim rizikom, rezidualni rizik, rizik smanjenja vrednosti kupljenih potraživanja, rizik izmirenja i isporuke i rizik druge ugovorne strane kome je Grupa izložena ili može biti izložena u svom poslovanju, kao deo sistema upravljanja rizicima. Cilj Politike upravljanja kreditnim rizicima je identifikovanje izvora kreditnog rizika u Grupi i uvođenje mera za adekvatno upravljanje tim rizikom. Cilj Grupe je da ostvari maksimalno kvalitetan odnos rizika i prinosa, u granicama pažljivo definisanih limita i u skladu sa usvojenim profilom rizika. Politika upravljanja kreditnim rizicima definiše vrste izloženosti kreditnom riziku koje je Grupa spremna da prihvati i sadrži osnovne principe upravljanja kreditnim rizikom, toleranciju i okvir za merenje rizika Grupe, upravljanje kreditnim rizikom i kontrolu tog rizika na nivou Grupe.

Najvažniji procesi sistema upravljanja kreditnim rizikom su:

- Proces odobravanja plasmana;
- Proces upravljanja instrumentima kreditne zaštite;
- Proces monitoringa plasmana u cilju ranog otkrivanja znakova upozorenja;
- Proces merenja kreditnog rizika u skladu sa regulativnom Narodne banke Srbije i internom metodologijom Grupe;
- Proces monitoringa portfolija i praćenja kreditnog rizika;
- Proces upravljanja lošom aktivom;
- Proces obračuna minimalnog kapitalnog zahteva za kreditni rizik i interne procene adekvatnosti kapitala.

Rizični profil Grupe opredeljen je prihvatljivim nivoom rizika za Grupu, a u skladu sa Okvirom za upravljanje rizičnim apetitom Banke - Izjava i zavisi od strukture portfolija Grupe. Cilj upravljanja kreditnim rizikom je minimiziranje negativnih efekata kreditnog rizika na finansijski rezultat i kapital Grupe, po osnovu bilansnih i vanbilansnih stavki, kao i na osnovu poslovanja sa drugom ugovornom stranom za pozicije koje se vode u bankarskoj knjizi.

U skladu sa rizičnim profilom definisan je najviši prihvatljiv nivo loše aktive, kao i maksimalno prihvatljiv nivo učešća bruto problematičnih kredita u ukupnim bruto kreditima Grupe (NPL pokazatelj).

Identifikovanje kreditnog rizika započinje podnošenjem zahteva za odobrenje plasmana.

Proces odobravanja plasmana sastoji se od prikupljanja i provere neophodne dokumentacije, informacija i podataka na osnovu kojih se vrši kreditna analiza pojedinačnih plasmana, kao i faktora kreditnog rizika.

Analiza pojedinačnog plasmana obuhvata analizu kvalitativnih i kvantitativnih pokazatelja poslovanja klijenata, identifikovanje nivoa rizika (utvrđivanje klasifikacije i interne rejting kategorije) i kontrolu iskorišćenosti limita.

Prilikom analize pojedinačnog plasmana sagledava se i uticaj na kapitalni zahtev za kreditni rizik.

Proces merenja kreditnog rizika zasnovan je na dva pristupa:

- regulatorni pristup – proces obezvređenja plasmana i procene rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama u skladu sa međunarodnim standardom finansijskog izveštavanja 9, koji Grupa kontinuirano primenjuje, kao i klasifikacija potraživanja saglasno regulativi Narodne banke Srbije;
- interni pristup – merenje nivoa rizičnosti pojedinačnog plasmana na osnovu internog modela klasifikacije (sistema rejtinga).

Donošenje odluka o izlaganju kreditnom riziku, Grupa je definisala kroz sistem odlučivanja u zavisnosti od vrste klijenata i nivoa izloženosti.

U cilju održavanja rizika na prihvatljivom nivou Grupa primenjuje tehnike ublažavanja kreditnog rizika na nivou pojedinačnog plasmana putem poštovanja limita izloženosti, diversifikacije ulaganja i pribavljanja prihvatljivih instrumenata obezbeđenja u cilju sekundarne naplate.

Nakon odobrenja plasmana vrši se praćenje plasmana i poslovanja klijenata kroz redovan i vanredni monitoring u cilju pravovremene identifikacije signala upozorenja. U skladu sa primenom MSFI 9 standarda, Grupa je uvela i nivoe obezvređenja (nivo 1, nivo 2 i nivo 3) koji prate status klijenta. Standardni klijenti se svrstavaju u nivo 1, klijenti kod kojih je identifikovano povećanje kreditnog rizika (pogoršanje kreditnog rizika u odnosu na trenutak odobrenja, kašnjenja od 31 dan do 90 dana) svrstavaju se u nivo 2, a klijenti u statusu neizmirenja obaveza se svrstavaju u nivo 3.

Restrukturirani neproblematični klijenti se svrstavaju u nivo 2 obezvređenja, dok se restrukturirani problematični svrstavaju u kategoriju klijenata sa problematičnim potraživanjima, odnosno kategorizuju se u nivo 3 obezvređenja.

Praćenjem i kontrolom portfolija u celini i po pojedinim segmentima, Grupa vrši poređenje sa prethodnim periodima, identifikuje trendove kretanja i uzroke promena nivoa kreditnog rizika. Takođe, prati pokazatelje kvaliteta aktive (kretanje NPL-a, pokrivenost NPL pripadajućim obezvređenjem, kretanje loše aktive, i sl.), kao i izloženost prema regulatorno i interno definisanim limitima.

Poseban aspekt praćenja izloženosti kreditnom riziku predstavlja praćenje nivoa loše aktive, koje obuhvata monitoring na nivou ukupnog i segmenata portfolija (privredna društva i stanovništvo, uključujući preduzetnike) i na nivou pojedinačnog dužnika. Grupa kontinuirano prati naplatu potraživanja, odnosno realizaciju naplata po aktiviranim garancijama. Praćenje naplate potraživanja vrši se od momenta realizacije (puštanja sredstava), tokom celokupnog perioda korišćenja do perioda otplate, pri čemu se analiziraju dospele obaveze po plasmanu. Nakon isteka roka dospeća obaveze, ukoliko ista nije izmirena, preduzimaju se određeni koraci u definisanim vremenskim okvirima.

Politika upravljanja rizikom koncentracije kreditne izloženosti bliže definiše sistem upravljanja rizikom koncentracije kreditne izloženosti, kao deo sistema upravljanja rizicima sa ciljem identifikovanja izvora ovog rizika u Grupi i uvođenja mera za savesno upravljanje tim rizikom. Sistem upravljanja rizikom koncentracije kreditne izloženosti obezbeđuje da rizični profil bude u skladu sa definisanom sklonošću Grupe ka rizicima, kao i tolerancijom prema rizicima. Grupa vrši merenje, odnosno procenu identifikovanog rizika koncentracije kreditne izloženosti u skladu sa regulatornim limitima izloženosti – limiti prema jednom licu odnosno grupi povezanih lica, kao i limiti izloženosti prema licima povezanim sa Grupom definisani su Zakonom o bankama i Odlukom o upravljanju rizicima banke NBS. Regulatorni limiti po osnovu izloženosti Grupe određenim vrstama proizvoda definisani su Odlukom o upravljanju rizikom koncentracije po osnovu izloženosti Grupe određenim vrstama proizvoda. U svrhu kontrole rizika koncentracije kreditne izloženosti Grupa je utvrdila interne limite izloženosti sa istim ili sličnim faktorima rizika (prema privrednim granama, vrstama proizvoda, pojedinačnim dužnicima ili grupama povezanih lica, instrumentima kreditne zaštite, i sl.). Uspostavljanje odgovarajućih limita izloženosti je osnov za kontrolu rizika koncentracije kreditne izloženosti u cilju diversifikacije kreditnog portfolija. Grupa na godišnjem nivou u zavisnosti od tržišnih kretanja, apetita za rizikom, strategije i poslovne politike Grupe, preispituje i po potrebi menja interno postavljene limite. Takođe, uvedena je i obaveza praćenja i izveštavanja Narodne banke Srbije o stepenu kreditne zaduženosti fizičkih lica (DTI racio).

Pored navedenog, Narodna banka Srbije je uvela i obavezu održavanja učešća kredita u dinarima sa valutnom klauzulom u stranoj valuti i kredita u stranoj valuti odobrenih počev od 01.07.2023. godine u ukupnim kreditima Grupe.

Izveštavanje o kreditnom riziku na nivou Grupe obuhvata sistem eksternog i internog izveštavanja o upravljanju kreditnim rizicima. Eksterno izveštavanje sprovodi se shodno zahtevima Narodne banke Srbije i međunarodnog standarda finansijskog izveštavanja 7 za kreditni rizik, a interno izveštavanje u skladu sa internim aktima Grupe.

Uvažavajući izmene regulative Narodne banke Srbije, potrebe daljeg unapređenja procesa upravljanja rizicima, zahteve spoljnog revizora, kao i aktuelnim geopolitičkim prilikama, Grupa je tokom 2025. godine izvršila odgovarajuće izmene internih akata kojima se uređuje upravljanje rizicima.

3.4.2. Upravljanje tržišnim rizicima

Tržišni rizici predstavljaju mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupepo osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki Grupekoje nastaju usled promena tržišnih varijabli (kretanja cena na tržištu) i obuhvataju devizni rizik za sve poslovne aktivnosti, cenovni rizik po osnovu dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti i robni rizik. Grupaje izložena cenovnom riziku, deviznom riziku, riziku druge ugovorne strane i riziku izmirenja isporuke po osnovu stavki koje se nalaze u knjizi trgovanja. Knjiga trgovanja sadrži bilansne i vanbilansne pozicije sredstava i obaveza po osnovu finansijskih instrumenata koje se drže sa namerom trgovanja, ili radi zaštite pozicija u drugim finansijskim instrumentima koji se vode u knjizi trgovanja.

3.4.2.1. Upravljanje deviznim rizikom

Grupa upravlja deviznim rizikom nastojeći da spreči negativne efekte promene međuvalutnih kurseva i kursa stranih valuta u odnosu na dinar, kako na finansijski rezultat Grupe, tako i na sposobnost klijenata da vraćaju devizne kredite.

Grupa je uspostavila odgovarajuću organizacionu strukturu, kojom se vrši jasno razgraničavanje procesa preuzimanja tržišnih rizika od procesa njihovog upravljanja.

U upravljanju deviznim rizikom Grupa teži:

- kontinuiranom održavanju usklađenosti likvidnih sredstava u dinarima i drugim valutama, na način da Grupa izvršava svoje obaveze i finansira poslovanje u redovnim uslovima, s tim da ima definisane aktivnosti za vanredne okolnosti u slučaju krize likvidnosti;
- predviđanju potreba Grupe za likvidnim sredstvima u svakoj od vodećih valuta, kako bi se izbegle situacije u kojima je neophodna hitna konverzija jedne valutu u drugu, po visokoj ceni;
- praćenju ekonomskih trendova i tržišnih kretanja koja mogu imati za posledicu nepovoljna kretanja deviznog kursa i adekvatno usklađivanje stanja pojedinačnih valuta;
- konstantnoj zaštiti reputacije Grupe kao pouzdane i profesionalne institucije, uz održavanje finansijskog potencijala i sposobnosti da odoli potresima na tržištu;
- usklađenosti poslovanja sa propisanim uslovima.

Merenje, praćenje i kontrola deviznog rizika obavlja se kontinuirano uzimajući u obzir niz najznačajnijih promenljivih veličina:

- makroekonomsko okruženje;
- promene kamatnih stopa na finansijskim tržištima, za svaku valutu pojedinačno;
- promene deviznih kurseva u međusobnim odnosima vodećih valuta od značaja za Grupu;
- strukturu sredstava i obaveza u svakoj valuti pojedinačno i međusobnu usklađenost u različitim valutama;
- procenu potražnje za kreditima i depozitima po svakoj valuti pojedinačno;
- tržišne mogućnosti za devizne usluge;
- komparativne trendove.

Grupa, pored praćenja pokazatelja deviznog rizika, takođe vrši i praćenje vrednosti pod rizikom (*Value at Risk – VaR*) deviznog rizika koji se nalazi u bilansima, Grupe radi sagledavanja neočekivanih gubitaka pod normalnim uslovima na tržištu. Grupa takođe, radi sagledavanja uticaja ekstremnih kretanja na tržištu, vrši ispitivanja stresnih scenarija promena na tržištu i analizira njihov uticaj na izloženost Grupe deviznom riziku.

Operativno upravljanje deviznim rizikom vrši se utvrđivanjem sistema limita. Grupa postavlja limite na osnovu analize definisanih scenarija očekivanih i neočekivanih promena deviznih kurseva i sagledavanja njihovog uticaja na prihod Grupe, vrednost aktive i pasive i deviznu poziciju Grupe. Sistem limita obezbeđuje granice za nivo prihvatljivog deviznog rizika za Grupu.

3.4.2.2. Upravljanje cenovnim rizicima

Cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti je rizik od promene cena ovih hartija i obuhvata specifični i opšti cenovni rizik. Specifični cenovni rizik po osnovu dužničke hartije od vrednosti je rizik od promene cene ove hartije usled činilaca koji se odnose na njenog izdavaoca ili izdavaoca dužničke hartije od vrednosti koja je predmet ugovora (za finansijske derivate). Opšti cenovni rizik po osnovu dužničke hartije od vrednosti je rizik od promene cene ove hartije usled promene opšteg nivoa kamatnih stopa. Primarna izloženost Grupe cenovnom riziku, proizlazi iz portfolija plasmana koji su raspoloživi za prodaju. Izloženost cenovnom riziku Grupa ostvaruje u pozicijama koje se iskazuju po fer vrednosti – finansijskom imovinom namenjenom trgovanju i deviznom pozicijom.

Grupa cenovnim rizikom upravlja na nivou pojedinačnih transakcija i portfolija. Grupa je izložena cenovnom riziku kroz promene u cenama hartija od vrednosti u koje je plasirala sredstva radi ostvarivanja dobiti iz razlike u cenama.

Politika Grupe je da ograniči maksimalni očekivani gubitak u kratkim vremenskim periodima posmatranja, a radi maksimizacije prinosa na plasmane izložene cenovnom riziku. Grupa vodi politiku upravljanja cenovnim rizikom na način koji treba da obezbedi da se formira kontrolisani nivo izloženosti riziku promene cena plasmana Grupe koji su namenjeni za trgovanje, a radi ostvarivanja dobiti iz očekivane promene cena hartija od vrednosti i radi predupređivanja mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled nepovoljnog kretanja na tržištu.

U postupku upravljanja cenovnim rizikom dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti Grupa, pored VaR metodologije, koristi postupke ispitivanja uticaja stres testova. Analiza stres testova je ključna za analizu kapaciteta Grupe da apsorbuje potencijalne velike gubitke, ukaže na nedostatke VaR analize i skrivene rizike, kao i da ukaže na mogućnosti da se rizik ograniči ili umanjí.

Ispitivanje stresnih udara podrazumeva dve grupe testova:

- analiza scenarija (kombinacija stresnih udara koji proizvode maksimalni gubitak – najgori scenario);
- analiza osetljivosti (analiziranje značajne promene jednog od faktora rizika koji utiču na VaR i potencijalni gubitak).

Primena scenarija koje je Grupa predefinisala podrazumeva ponovno vrednovanje portfolija, odnosno utvrđivanje potencijalnih dobitaka ili gubitaka, kao i mera rizika (VaR) nakon analiziranih promena vrednosti faktora.

Sistem unutrašnje kontrole cenovnog rizika je integrisan u sve poslovne aktivnosti Grupe, kao i nezavisna kontrola procene adekvatnosti, pouzdanosti i efikasnosti sistema upravljanja cenovnim rizicima.

Saglasno uspostavljenom sistemu izveštavanja o cenovnim rizicima, Grupa vrši eksterno i interno izveštavanje.

3.4.3. Upravljanje operativnim rizikom

Operativni rizik se definiše kao događaj koji je nastao kao rezultat neodgovarajućih ili neuspešnih internih procesa, postupaka zaposlenih i sistema ili sistemskih i drugih spoljašnjih događaja, interne i eksterne prevare, 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 i upravljanja procesima.

Proces upravljanja operativnim rizikom predstavlja integralni deo aktivnosti Grupe koji se sprovodi na svim nivoima i omogućava identifikaciju, merenje, ublažavanje, praćenje i kontrolu i izveštavanje o operativnim rizicima u skladu sa zahtevima i rokovima regulative. Postojeći proces se oslanja na pouzdane metode merenja izloženosti operativnim rizicima, bazu podataka o operativnim gubicima, ažuran sistem kontrole i izveštavanja.

Grupa na dnevnom nivou prati događaje operativnih rizika i upravlja operativnim rizicima. U cilju efikasnog praćenja operativnog rizika, u svim podređenim društvima, imenovani su zaposleni za operativne rizike, koji su odgovorni za tačnost i ažurnost podataka o svim događajima operativnog rizika, kao i za evidenciju svih nastalih događaja u bazu podataka operativnih rizika. Na bazi prikupljenih podataka vrši se monitoring i izveštavanje relevantnih organa o operativnim rizicima.

Grupa meri izloženost operativnom riziku u skladu sa zakonskim odredbama i odlukama Narodne banke Srbije. U upravljanju operativnim rizikom Grupa sprovodi kvantitativno i kvalitativno merenje koje se temelji na prikupljanju podataka o stvarnim i potencijalnim gubicima usled operativnog rizika, samostalnoj proceni rizika i sistema kontrola i izveštavanja koje obuhvata interno i eksterno izveštavanje. Grupa upravlja operativnim rizikom na način da minimizira uticaj negativnih i neuspešnih unutrašnjih procesa, ljudskih grešaka i sistema ili spoljnih događaja na finansijski rezultat Grupe. Grupa je u cilju omogućavanja nesmetanog i kontinuiranog funkcionisanja svih značajnih procesa i sistema u Grupi, kao i ograničavanja gubitaka u vanrednim situacijama, usvojila Plan za obezbeđenje kontinuiteta poslovanja, a u cilju ponovnog uspostavljanja oporavka sistema informacione tehnologije u slučaju prekida poslovanja, Grupa je usvojila Plan poslovanja u slučaju nastanka nepredviđenih događaja kao njegov sastavni deo koji definiše tehničke i organizacione mere za ponovno uspostavljanje poslovanja Grupe u što kraćem roku, odnosno za ublažavanje posledica prekida u poslovanju Grupe.

Samoprocenjivanje podrazumeva procenu izloženosti rizicima od strane organizacionih jedinica u skladu sa mapom identifikovanih operativnih rizika (scenario analiza) merenjem mogućeg raspona, značaja za poslovanje i učestalosti događaja koji mogu da prouzrokuju gubitke, identifikovanjem nivoa kontrole koje oblasti poslovanja imaju nad ovim rizicima i mera za poboljšanje.

Grupa ne može eliminisati sve operativne rizike, ali uvođenjem odgovarajućeg kontrolnog okvira, monitoringom i ublažavanjem potencijalnih rizika uspostavlja proces upravljanja operativnim rizikom. Grupa preduzima mere u cilju ublažavanja operativnih rizika i proaktivnog reagovanja na potencijalne događaje operativnih rizika kroz permanentno praćenje svih aktivnosti, primenu adekvatnog i pouzdanog informacionog sistema i orijentacijom na projektni pristup, a čijim sprovođenjem se unapređuje poslovna praksa i optimizuju poslovni procesi Grupe.

Putem pouzdanog izveštavanja o realizaciji mera za ublažavanje operativnih rizika, Grupa je uspostavila sistem za monitoring aktivnosti koje preduzimaju organizacione jedinice Grupe u cilju umanjavanja operativnih rizika i preventivnog reagovanja na događaje operativnih rizika koji su u nastajanju. Grupa procenjuje rizik poveravanja aktivnosti trećim licima

za obavljanje određenih aktivnosti u vezi sa poslovanjem Grupe, a na osnovu ugovora zaključenog sa tim licima kojima se jasno određuju uslovi, prava, obaveze i odgovornosti ugovornih strana.

Grupa izračunava minimalni kapitalni zahtev za operativni rizik u skladu sa regulativom Narodne Grupe Srbije, koristeći pristup osnovnog indikatora (eng. *BIA – Basic Indicator Approach*).

3.4.4. Upravljanje rizikom likvidnosti

Grupa u svom poslovanju poštuje osnovne principe upravljanja likvidnošću, ostvarujući dovoljan nivo sredstava za pokriće obaveza nastalih u kratkom roku, odnosno poštuje princip solventnosti formiranjem optimalne strukture sopstvenih i pozajmljenih izvora sredstava i formiranjem dovoljnog nivoa rezervi likvidnosti koje ne ugrožavaju ostvarivanje planiranog prinosa na kapital.

Rizik likvidnosti ispoljava se u razlici između priliva sredstava, sa jedne strane, i dospeća obaveza, sa druge strane, uključujući i mogućnost kašnjenja planiranih priliva, kao i neočekivane odlive. Rizik likvidnosti može se javiti u vidu rizika izvora finansiranja i tržišnog rizika likvidnosti. Problem likvidnosti sa aspekta izvora finansiranja odnosi se na strukturu obaveza odgovarajuće ročnosti i cene, i potencijalno značajno učešće nestabilnih izvora, kratkoročnih izvora ili njihove koncentracije. Sa druge strane, tržišni rizik likvidnosti ispoljava se kroz deficit rezervi i otežano ili nemoguće pribavljanje likvidnih sredstava po prihvatljivim tržišnim cenama.

Grupa je uspostavila odgovarajuću organizacionu strukturu, kojom se vrši jasno razgraničavanje procesa preuzimanja rizika likvidnosti od procesa njegovog upravljanja.

Likvidnost Grupe zavisi, sa jedne strane, od bilansne strukture, a sa druge strane, od usklađenosti priliva i odliva sredstava.

U cilju minimiziranja rizika likvidnosti, Grupa sprovodi sledeće aktivnosti:

- vrši diversifikaciju valutne i ročne strukture izvora sredstava;
- formira i održava dovoljan nivo rezervi likvidnosti;
- upravlja novčanim sredstvima;
- prati buduće novčane tokove i likvidnost na dnevnom nivou;
- limitira osnovne izvore kreditnog rizika koje imaju najznačajniji uticaj na rizik likvidnosti;
- definiše i periodično testira Plan za upravljanje likvidnošću u kriznim situacijama.

Proces upravljanja rizikom likvidnosti sprovodi se kroz identifikaciju, merenje, ublažavanje, praćenje, kontrolu i izveštavanje o riziku likvidnosti.

Identifikacija rizika likvidnosti podrazumeva sveobuhvatno i blagovremeno identifikovanje faktora rizika koji mogu dovesti do nastanka rizika likvidnosti, a podrazumeva utvrđivanje tekuće izloženosti riziku likvidnosti, kao i izloženosti riziku likvidnosti po osnovu novih poslovnih proizvoda i aktivnosti.

Merenje, odnosno procena rizika likvidnosti predstavlja kvantitativnu i/ili kvalitativnu procenu identifikovanog rizika likvidnosti, korišćenjem sledećih metoda:

- Regulatorni pristup – obračun pokazatelja likvidnosti, užeg pokazatelja likvidnosti, pokazatelja pokrića likvidnom aktivom i pokazatelja neto stabilnih izvora finansiranja;
- Interni pristup – primena GAP i racio analize, stres testiranje (analiza osetljivosti i scenario analiza) i simulacije.

Ublažavanje podrazumeva održavanje rizika likvidnosti na prihvatljivom nivou za rizični profil Grupe, kroz definisanje sistema limita koji obuhvata regulatorne i interne limite, kao i blagovremeno preduzimanje mera za umanjeње rizika i poslovanje u okviru pomenutih limita. Regulatorno definisani limiti likvidnosti, koje Grupa poštuje, odnose se na održavanje pokazatelja likvidnosti i užeg pokazatelja likvidnosti u periodu od jednog dana, tri dana i proseka za mesec dana, kao i pokazatelja pokrića likvidnom aktivom i pokazatelja neto stabilnih izvora finansiranja koje Grupa održava na nivoima koji nisu niži od definisanih limita izloženosti riziku likvidnosti.

Praćenje i kontrola rizika likvidnosti podrazumeva praćenje usklađenosti poslovanja sa definisanim sistemom limita, a u cilju održavanja rizika likvidnosti na nivou prihvaćenom definisanim rizičnim profilom Grupe, kao i praćenje i monitoring realizacije definisanih mera za ublažavanje. Kontrola rizika likvidnosti se sprovodi na svim nivoima upravljanja rizikom likvidnosti, uključujući i nezavistan sistem kontrole koji sprovode organizacione jedinice nadležne za unutrašnju reviziju i kontrolu usklađenosti poslovanja.

Upravljanje rizikom likvidnosti bazira se na održavanju potrebnih rezervi likvidnosti, poštovanju strukturnih limita i propisanim postupcima u slučaju nastupanja krize likvidnosti. Grupa kontinuirano drži adekvatan nivo sredstava vezanih u plasmanima koji se mogu lako konvertovati u gotovinu u slučaju povišene potrebe za likvidnošću ili krize likvidnosti. Grupa kratkoročno upravlja rizikom likvidnosti praćenjem i kontrolisanjem pozicija u svim značajnim valutama, kako bi se na vreme sagledale potrebe za dodatnim izvorima finansiranja u slučaju dospeća odgovarajućih pozicija, odnosno dugoročno planira strukturu svojih izvora i plasmana kako bi obezbedila dovoljno stabilnih izvora i dovoljno rezervi likvidnosti.

Grupa redovno testira Plan poslovanja u slučaju nastanka nepredviđenih događaja – kriza likvidnosti i proverava period preživljavanja i solventnost Grupe, dostupnost izvora za pokriće obaveza koje bi eventualno nastale, odnosno ocenjuje podršku u pretpostavljenim uslovima krize.

Izveštavanje o riziku likvidnosti obuhvata sistem internog i eksternog izveštavanja, sprovodi se na dnevnom nivou i po utvrđenoj dinamici, a u skladu sa definisanim sistemom.

3.4.5. Upravljanje kamatnim rizikom u bankarskoj knjizi

Izloženost ovoj vrsti rizika zavisi od odnosa kamatno osetljive aktive i kamatno osetljive pasive.

Grupa vodi politiku koja treba da obezbedi da ukupan negativan uticaj na prihod i kapital Grupe od neto otvorenih pozicija kamatno osetljive aktive i obaveza ne premaši prihvatljive nivoe. Usklađenost neto otvorene pozicije prati se na nivou relevantnih odbora čime se obezbeđuje poštovanje usvojenih limita. S obzirom na okruženje i okolnosti u kojima posluje, Grupa primenjuje konzervativan i ekonomičan pristup u upravljanju kamatnim rizikom.

Kod upravljanja kamatnim rizikom Grupa određuje prihvatljivu izloženost u pogledu osetljivosti neto prihoda od kamata (perspektiva zarade) i osetljivosti ekonomske vrednosti kapitala (perspektiva ekonomske vrednosti).

Grupa upravlja sledećim vidovima kamatnog rizika:

- rizik vremenske neusklađenosti dospeća i ponovnog određivanja cena (*repricing risk*) – izloženost usled neusklađenosti rokova do dospeća (za pozicije sa fiksnom kamatnom stopom), odnosno do perioda ponovnog formiranja kamatne stope (za pozicije sa promenljivom kamatnom stopom) za kamatno osetljive pozicije iz bankarske knjige;
- rizik krive prinosa (*yield curve risk*) – kome je izložena usled promene oblika krive prinosa;
- bazni rizik (*basis risk*) – kome je izložena zbog različitih referentnih kamatnih stopa kod kamatno osetljivih pozicija sa sličnim karakteristikama što se tiče dospeća ili ponovnog određivanja cena;
- rizik opcija (*optionality risk*) – kome je izložena iz mogućih promena u očekivanim ili ugovorenim tokovima gotovine, ili iz promena dospeća koje dovode do ponovnog utvrđivanja cena zbog ugovorenih opcija – kredita s mogućnošću prevremene otplate, depozita s mogućnošću prevremenog povlačenja i drugo.

Operativne mere za upravljanje kamatnim rizikom koje Grupa primenjuje, obuhvataju definisanje:

- raspona između aktivnih i pasivnih kamatnih stopa;
- minimalne i optimalne kamatne marže;
- reperne kamatne stope; i
- izmene strukture kamatno osetljive aktive i pasive.

Osnovni cilj upravljanja kamatnim rizikom je održavanje prihvatljivog nivoa izloženosti kamatnom riziku sa aspekta uticaja na finansijski rezultat, kao i na ekonomsku vrednost kapitala Grupe, vođenjem adekvatne politike ročne usklađenosti perioda ponovnog formiranja kamatne stope, usklađivanja odgovarajućih izvora sa plasmanima prema vrsti kamatne stope i ročnosti. Prevedeno, Grupa upravlja marginom internog prinosa kroz cenu kredita i depozita, fokusirajući se na kamatnu maržu.

Grupa posebno sagledava uticaj promene kamatnih stopa i strukture kamatnosne aktive i pasive sa aspekta ročnosti, ponovnog formiranja kamatnih stopa i valutne strukture i upravlja njihovim uticajem na ekonomsku vrednost kapitala.

Proces upravljanja kamatnim rizikom sprovodi se kroz identifikaciju, merenje, ublažavanje, praćenje, kontrolu i izveštavanje o kamatnom riziku.

Identifikacija kamatnog rizika podrazumeva sveobuhvatno i blagovremeno prepoznavanje uzroka koji dovode do nastanka rizika i podrazumeva utvrđivanje tekuće izloženosti, kao i izloženosti kamatnom riziku po osnovu novih poslovnih proizvoda i aktivnosti.

Merenje, odnosno procena kamatnog rizika predstavlja kvantitativnu procenu identifikovanog kamatnog rizika korišćenjem sledećih metoda: GAP i racio analize, ekonomske vrednosti kapitala eGrupe (EVE), neto kamatnog prihoda (NII) i stres testiranja.

Ublažavanje kamatnog rizika podrazumeva održavanje rizika na prihvatljivom nivou za rizični profil Grupe i podrazumeva proces definisanja sistema limita izloženosti Grupe, kao i definisanje i sprovođenje mera za ublažavanje kamatnog rizika.

Praćenje i kontrola kamatnog rizika obuhvata proces praćenja usklađenosti sa uspostavljenim sistemom limita, kao i monitoring definisanih mera za umanjeње izloženosti kamatnom riziku Grupe. Kontrola kamatnog rizika podrazumeva kontrolu na svim nivoima upravljanja, kao i nezavisan sistem kontrole koji sprovode organizacione jedinice nadležne za unutrašnju reviziju i praćenje usklađenosti poslovanja.

Izveštavanje o kamatnom riziku podrazumeva jasno determinisan sistem internog izveštavanja nadležnih odbora i organa Grupe o upravljanju kamatnim rizikom.

3.4.6. Upravljanje rizikom zemlje

Grupa vodi politiku upravljanja ovim rizikom na način da se obezbedi minimalna izloženost kroz adekvatno merenje rizika zemlje primenom usvojene kategorizacije i utvrđivanjem limita izloženosti prema zemljama na osnovu usvojenih merila rizičnosti, odnosno na osnovu utvrđenog rejtinga zemlje, kao i primenom prihvatljivih sredstava ublažavanja datog rizika.

Proces upravljanja rizikom zemlje sprovodi se kroz identifikaciju, merenje, ublažavanje, praćenje, kontrolu i izveštavanje o ovom riziku.

Identifikacija rizika zemlje podrazumeva analizu svih indikatora koji dovode do nastanka i povećanja rizika zemlje, a sprovodi se na nivou pojedinačnog plasmana i celokupnog portfolija.

Preduslov za ostvarivanje definisanih ciljeva upravljanja rizikom zemlje je postojanje adekvatne i ažurne baze podataka u kojoj se beleže informacije o zemlji sedišta i prebivališta klijenta od strane poslovnih sektora.

Merenje i kontrolu izloženosti pojedinačnog plasmana riziku zemlje, Grupa vrši određivanjem kategorije internog rejtinga zemlje dužnika, a na osnovu rejtinga dodeljenog od strane međunarodno priznatih rejting agencija i utvrđivanjem limita izloženosti kao procentom od kapitala Grupe u zavisnosti od kategorije internog rejtinga zemlje. Merenje i kontrolu izloženosti portfolija riziku zemlje Grupa vrši na osnovu grupisanja potraživanja prema stepenu rizika zemalja dužnika.

Plasmani Grupe koji su odobreni dužnicima sa sedištem izvan Republike Srbije, za finansiranje poslovanja u Republici Srbiji, čije se izmirenje finansijskih obaveza prema Grupi očekuje iz izvora poslovanja ostvarenog u Republici Srbiji, predstavljaju potraživanja Grupe bez izloženosti riziku zemlje porekla dužnika.

Jedan od značajnih segmenata operativnog upravljanja rizikom zemlje predstavlja i utvrđivanje limita izlaganja Grupe svakoj pojedinačnoj zemlji. Limit izloženosti se odnosi na sve transakcije sa kompanijama u ovoj zemlji. Limiti izloženosti se utvrđuju za sve zemlje kategorizovane prema internom sistemu kategorizacije koji je Grupa razvila.

Grupa ima uspostavljen sistem izveštavanja o riziku zemlje, kojim se blagovremeno izveštava rukovodstvo Grupe, nadležni odbori i organizacione jedinice.

3.5 Struktura sistema upravljanja rizicima u Grupi

Upravljanje rizicima je povereno sledećim odborima i organizacionim jedinicama:

- Skupštini;
- Upravnom odboru;
- Odboru za reviziju;
- Izvršnom odboru;
- Kreditnom odboru;
- Odboru za upravljanje aktivom i pasivom;
- Organizacionim jedinicama nadležnim za upravljanje rizicima.

Organi Grupe nadležni za upravljanje rizicima zajednički formiraju principe i metodologije upravljanja rizicima na bazi:

- eksternih propisa i odluka koje donose regulatorna tela, a najvećim delom, Narodna banka Srbije;
- internih procedura vezanih za identifikaciju, merenje, praćenje i kontrolu rizika.

Nadležnosti su utvrđene propisima Narodne banke Srbije, Statutom i drugim internim aktima Grupe.

Skupština Grupe nadležna je za:

- usvajanje poslovne politike i strategije Grupe, kojima se definišu poslovni ciljevi Grupe za period od najmanje tri godine;
- odlučivanje o povećanju kapitala, odnosno o ulaganjima kapitala u drugu banku ili u druga pravna lica, kao i o visini ulaganja u osnovna sredstva Grupe, o sticanju i raspolaganju imovinom velike vrednosti.

Upravni odbor na nivou članica nadležan je za:

- usvajanje strategije i politika za upravljanje rizicima, kao i strategije upravljanja kapitalom Grupe;
- uspostavljanje sistema unutrašnjih kontrola i vršenje nadzora nad njegovom efikasnošću;
- utvrđivanje unutrašnje organizacije, odnosno organizacione strukture Grupe koja obezbeđuje podelu ovlašćenja, dužnosti i odgovornosti zaposlenih, članova organa upravljanja i drugih lica na rukovodećem položaju u Grupi, na način kojim se sprečava sukob interesa i obezbeđuje transparentan i dokumentovan proces donošenja i sprovođenja odluka;
- usvajanje politike zarada i ostalih primanja zaposlenih u Grupi;
- nadzor rada Izvršnog odbora;
- usvajanje tromesečnih i godišnjih izveštaja Izvršnog odbora Banke o poslovanju, uključujući tromesečne izveštaje o upravljanju rizicima, podnošenje Skupštini usvojenog finansijskog izveštaja na konačno usvajanje;
- usvajanje Plana oporavka;
- usvajanje programa i plana unutrašnje revizije i metodologije njenog rada;
- obezbeđenje sprovođenja procesa interne procene adekvatnosti kapitala i njegove usklađenosti sa strateškim ciljevima.

Odbor za reviziju na nivou članica nadležan je za:

- analiziranje godišnjih izveštaja i drugih finansijskih izveštaja Grupe koji se Upravnom odboru podnose na razmatranje i usvajanje;
- analiziranje i usvajanje predloga strategija i politika Grupe u vezi sa upravljanjem rizicima i sistemom unutrašnjih kontrola koje se Upravnom odboru podnose na razmatranje i usvajanje;
- analiziranje i nadzor primene i adekvatnog sprovođenja usvojenih strategija i politika za upravljanje rizicima i sprovođenja sistema unutrašnjih kontrola;
- najmanje jednom mesečno izveštava Upravni odbor o svojim aktivnostima i utvrđenim nepravilnostima i predlaže način na koji će se otkloniti te nepravilnosti, odnosno unaprediti politike i procedure za upravljanje rizicima i sprovođenje sistema unutrašnjih kontrola.

Izvršni odbor na nivou članica nadležan je za:

- predlaganje Upravnom odboru politike i strategije, kao i strategije i politika za upravljanje rizicima i strategije upravljanja kapitalom;
- sprovođenje strategije i politika upravljanja rizicima, kao i strategije upravljanja kapitalom usvajanjem procedura za upravljanje rizicima, odnosno za identifikovanje, merenje i procenu rizika, i obezbeđivanje njihove primene i za izveštavanje Upravnog odbora u vezi s tim aktivnostima;
- analiziranje sistema upravljanja rizicima i najmanje tromesečno izveštavanje Upravnog odbora o nivou izloženosti rizicima i upravljanju rizicima;
- odlučivanje o plasmanima i zaduživanju do iznosa koji utvrdi Upravni odbor;
- odlučivanje, uz prethodno odobrenje Upravnog odbora, o svakom povećanju izloženosti prema licu povezanom s Grupom i obaveštavanje Upravnog odbora o tome.

Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (ALCO) na nivou članica nadležan je za:

- praćenje kretanja aktive i pasive, predlažući mere za usklađivanje ročne i valutne strukture, održavanje likvidnosti, stabilnosti poslovanja i povećanja profitabilnosti;
- analizu kvaliteta aktive, fokusirajući se na naplativost kredita i kamata, uz predlaganje IO i UO mera za poboljšanje kvaliteta aktive;

- analizu promena u pasivi bilansa i predlaganje Izvršnom i Upravnom odboru potrebnih mera radi poboljšanja kvaliteta pasive;
- praćenje izloženosti rizicima koji proizlaze iz strukture njenih bilansnih potraživanja, obaveza i vanbilansnih stavki, na osnovu internih izveštaja i projekcija koji sadrže detaljne informacije o izloženosti rizicima, te predlaganje mera za upravljanje kamatnim rizikom i rizikom likvidnosti, na način da donosi konkretne odluke i/ili zaključke, odnosno jasne smernice za obezbeđivanje adekvatnog upravljanja pomenutim rizicima;
- obavljanje drugih poslova utvrđenih internim aktima i propisima Narodne banke Srbije.

Kreditni odbor na nivou članica nadležan je za:

- odlučivanje o poslovnim aranžmanima sa fizičkim i pravnim licima, odnosno o odobravanju kredita, limita za VISA business kartice, kreditnih kartica, faktoringa (uključujući i obrnuti faktoring), eskonta menica i ugovora o ustupanju potraživanja, dokumentarnih poslova, obavezujućih okvira/limita za odobravanje konkretnih proizvoda po unapred definisanim uslovima, limita za finansijske institucije uključujući i trade finance limite, tj. limite za dokumentarne poslove, ulaganja u HoV i druga finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti, a u okviru limita utvrđenog odlukom Upravnog odbora u određenom iznosu i procentu u odnosu na kapital, u skladu sa opštim aktima i aktima poslovne politike;
- analiziranje izloženosti kreditnom, kamatnom i valutnom riziku;
- analiziranje kreditnog portfolija i sprovođenje nalaza unutrašnje revizije iz nadležnosti Odbora, a takođe i predlaganje mera Izvršnom odboru;
- obavljanje drugih poslova u skladu sa aktima i po nalogu Izvršnog odbora.

Upravljanje rizicima, nezavisna poslovna funkcija nadležna za upravljanje rizicima, koja:

- definiše i predlaže na usvajanje Upravnom odboru strategiju, politike i metodologije upravljanja rizicima;
- definiše i predlaže na usvajanje Izvršnom odboru procedure upravljanja rizicima;
- razvija modele i metodologije za identifikovanje, merenje, ublažavanje, praćenje i kontrolu rizika;
- identifikuje, meri, procenjuje, prati i upravlja rizicima kojima je Grupa izložena u svom poslovanju;
- izveštava nadležne organe o upravljanju rizicima, saglasno procedurama za redovno izveštavanje organa o upravljanju rizicima.

Odeljenje kontrole usklađenosti poslovanja na nivou članica nadležno je za:

- identifikaciju, praćenje, procenu i upravljanje rizikom usklađenosti poslovanja;
- najmanje jednom godišnje identifikuje i procenjuje glavne rizike usklađenosti poslovanja i predlaže planove upravljanja tim rizicima, o čemu sastavlja izveštaj koji dostavlja Izvršnom odboru i Odboru za reviziju.

Odeljenje unutrašnje revizije na nivou članica nadležno je za:

- sprovođenje nezavisnog vrednovanja sistema upravljanja rizicima i vršenje redovne procene adekvatnosti, pouzdanosti i efikasnosti sistema unutrašnjih kontrola.

3.6 Obuhvatnost i karakteristike sistema izveštavanja o rizicima, kao i načina merenja rizika

Funkcija upravljanja rizicima identifikuje sve faze upravljanja rizicima, između ostalih i faze merenja i izveštavanja o rizicima kojima je Grupa izložena u svom poslovanju. Takođe, nadležan je za razvijanje modela i metodologija za merenje rizika, kao i za izveštavanje nadležnih organa Grupe.

Kako bi se gubici minimizirali, a nameravane aktivnosti sprovele u celosti, za te poslove nadležne organizacione jedinice Grupe moraju, u kontinuitetu, vršiti izveštavanja nadležnih organa o praćenju i identifikaciji rizika kojima je Grupa izložena u svom radu. Grupa je uspostavila sistem redovnog izveštavanja o izloženosti rizicima i rizičnom profilu, koji omogućuje relevantnim zaposlenima na svim nivoima organizacione strukture u Grupi pravovremene, tačne i dovoljno detaljne informacije koje su potrebne za donošenje poslovnih odluka i efikasno upravljanje rizicima, odnosno sigurno i stabilno poslovanje.

Izveštavanje obuhvata najmanje sledeće informacije o:

- rizičnom profilu Grupe i promenama rizičnog profila, prikazane po različitim kriterijumima (pojedinačni rizici, geografske oblasti, valute, organizacione jedinice, portfolija Grupe, vrsta transakcije, ugovorne strane i slično),
- preduzetim i planiranim merama za ublažavanje rizika,
- prekoračenju limita,
- promenama pokazatelja poslovanja koje ukazuju na promenu ukupne izloženosti rizicima Grupe,
- rizicima koji nastaju kao posledica uvođenja novog proizvoda, aktivnosti, procesa ili sistema,
- rizicima koji nastaju kao posledica poveravanja aktivnosti Grupe trećim licima.

Izveštaji o upravljanju rizicima se redovno dostavljaju relevantnim organima, koji sadrže sve informacije neophodne za procenu rizika i donošenje zaključaka o rizicima kojima je Grupa izložena.

Grupa je uspostavila i adekvatan informacijski sistem koji podrazumeva potpunu informisanost lica uključenih u sistem upravljanja svim pojedinačnim rizicima i odgovarajuće izveštavanje rukovodstva Grupe.

Podaci na osnovu kojih se rizici identifikuju, mere i procenjuju nalaze se i čuvaju u *core* sistemu Grupe u odgovarajućim aplikacijama. Na osnovu definisanih procedura i prethodne provere potpunosti ulaznih podataka, generišu se izveštaji koji omogućavaju identifikaciju, merenje i procenu pojedinačnih i ukupnih rizika. Kao dopunski izvori za ukupnu procenu svih rizika pored podataka iz *core* sistema Grupe, koriste se i javno dostupni eksterni izvori podataka (Centralni registar hartija od vrednosti, Agencija za privredne registre, sajt Narodne banke Srbije, portali sudova, i slično). Za prikupljanje, čuvanje i agregiranje podataka koristi se centralizovana baza podataka na SQL serveru. Pristup podacima i SQL bazi je aplikativno uređen i ne postoji mogućnost nekontrolisane izmene podataka. Distribuiranje podataka ograničeno je korisničkim pravima pristupa aplikaciji.

3.7 Adekvatnost uspostavljenog sistema upravljanja rizicima Grupe

Grupa je uspostavila adekvatan sistem upravljanja rizicima u odnosu na svoj rizični profil, sklonost i toleranciju ka rizicima definisanih usvojenim Okvirom za upravljanje rizičnim apetitom Banke – Izjava, Strategijom upravljanja rizicima, politikama i metodologijama, kao i u odnosu na svoju poslovnu politiku i strategiju.

Tokom 2025. godine Grupa je uglavnom poslovala u skladu sa usvojenim limitima, čime je sistem upravljanja rizicima ocenjen kao adekvatan u odnosu na usvojeni rizični profil, poslovnu politiku i strategiju Grupe.

3.8 Opis povezanosti rizičnog profila Grupe sa poslovnom strategijom

Sklonošću Grupe ka rizicima smatra se nivo rizika koji Grupa namerava da preuzme radi ostvarivanja svoje strategije i politika, dok se tolerancijom prema rizicima smatra najviši prihvatljivi nivo rizika za Grupu. Definisana sklonost ka preuzimanju rizika omogućava Grupi uvećanje prinosa u odnosu na preuzeti rizik putem optimizacije preuzimanja rizika. Pored postojećeg odnosa nivoa izloženosti riziku i raspoloživog kapitala za ukupne rizike, planirani rast obima poslovanja u svim segmentima, definisan strategijom i poslovnim planom Grupe, takođe predstavlja osnovu za određivanje obima sklonosti ka riziku.

Strateška sklonost ka preuzimanju rizika definiše strateški minimalni višak kapitala, odnosno opredeljenje Grupe je da pokazatelj adekvatnosti kapitala utvrđen na osnovu regulatorno propisanog obračuna, ne bude manji od sveobuhvatnog zahteva za kapitalom propisanog Grupi od strane Narodne banke Srbije u procesu supervizorske procene (SREP).

Okvir za upravljanje rizičnim apetitom oslikava poslovni model i organizaciju Grupe, omogućavajući joj da se prilagodi ekonomskim i regulatornim promenama okruženja u kome posluje, a kako bi efikasno upravljala novim vrstama rizika. Uspostavljanje efektivnog okvira za upravljanje rizičnim apetitom pomaže u jačanju kulture upravljanja rizicima u Grupi, što je ključni preduslov efikasnog sistema upravljanja rizicima i omogućava prepoznavanje, eskalaciju i blagovremeno razmatranje bilo koje aktivnosti koja podrazumeva preuzimanje rizika na nivou većem od usvojenog apetita za rizikom na nivou Grupe.

Okvir za upravljanje rizičnim apetitom definiše sveukupni pristup Grupe, uključujući politike, procese, sistem unutrašnjih kontrola i sistem posredstvom koga je okvir za upravljanje rizičnim apetitom uspostavljen, iskomuniciran svim zaposlenima i nadziran u Grupi. Okvir obuhvata izjavu o rizičnom apetitu (*eng. Risk Appetite Statement – RAS*), sklonost

(targete) i toleranciju (limite) izloženosti pojedinačnim materijalno značajnim rizicima, kao i pregled nadležnosti i odgovornosti lica zaduženih za primenu i nadzor nad primenom okvira za upravljanje rizičnim apetitom. Okvir za upravljanje rizičnim apetitom obuhvata materijalno značajne rizike za Grupu, kao i rizike koji mogu da utiču na njenu reputaciju u odnosu na regulatora, deponente, investitore i klijente.

Okvir rizičnog apetita definiše rizični profil Grupe i čini deo procesa za sprovođenje strategije i definisanje pretpostavki rizika u odnosu na celokupni kapacitet za preuzimanje rizika. U ovom pogledu, Okvir rizičnog apetita je u potpunosti zasnovan na strategiji poslovanja i osnova za upravljanje rizicima, finansijama i kapitalom.

Grupa prati izloženost rizicima kroz set različitih pokazatelja i njihove vrednosti na 31.12.2025. godine prikazani su u nastavku:

Pokazatelji	Indikator	Tolerancija (limit)	31.12.2025
Adekvatnost kapitala	Pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala (CET 1 CAR)	min 11.45%	14.29%
	Pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala (T1 CAR)	min 13.75%	14.29%
	Pokazatelj adekvatnosti kapitala (CAR)	min 16.80%	17.92%
	Pokazatelj leveridža (LR)	min 5%	8.86%
Rizik koncentracije kreditne izloženosti	Pokazatelj izloženosti Grupe prema jednom licu ili grupi povezanih lica	max 24.50%	16.63%
	Pokazatelj zbira svih velikih izloženosti (preko 10% kapitala) – izloženost prema grupi povezanih lica u odnosu na regulatorni kapital	max 380%	243.15%
Rizik likvidnosti	Pokazatelj likvidnosti (LIK)	min 1.20	2.52
	Uži pokazatelj likvidnosti (ULIK)	min 0.90	2.28
	Pokazatelj pokrića likvidnom aktivom (LCR)	min 115%	155.33%
	Pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja (NSFR)	min 115%	175.55%
Kamatni rizik	Pokazatelj ekonomske vrednosti kapitala (EVE)	max 10%	1.43%
	Pokazatelj neto kamatnog prihoda (NII)	max -10%	1.72%
Devizni rizik	Pokazatelj deviznog rizika (PDR)	max 18%	8.14%
Operativni rizik	Bruto vrednost stvarnih gubitaka na nivou pojedinačnog incidenta u odnosu na regulatorni kapital Grupe	max 2% kapitala	0.00%
	Bruto vrednost stvarnih gubitaka kumulativno na godišnjem nivou u odnosu na regulatorni kapital Grupe	max 10% kapitala	0.70%

3.9 Opis načina na koji se obezbeđuje informisanje organa upravljanja Grupe o rizicima

Grupa uspostavlja sistem redovnog izveštavanja o izloženosti rizicima i profilu rizičnosti, koji omogućuje relevantnim zaposlenima na svim nivoima u Grupi pravovremene, tačne i dovoljno detaljne informacije koje su potrebne za donošenje poslovnih odluka i efikasno upravljanje rizicima, odnosno sigurno i stabilno poslovanje.

4. Kapital Grupe

Kvantitativni podaci o kapitalu Grupe obuhvataju:

- Iznos osnovnog i dopunskog kapitala;
- Pregled pojedinačnih elemenata kapitala;
- Odbitne stavke od kapitala;
- Iznos ukupnog kapitala.

Opis osnovnih karakteristika finansijskih instrumenata koji se uključuju u obračun kapitala je dat u Prilogu 2 PI-FIKAP.

Ukupni kapital Grupe sastoji se od osnovnog kapitala, odnosno, od osnovnog akcijskog kapitala i pripadajućih odbitnih stavki, kao i od dopunskog kapitala.

Osnovni akcijski kapital čini akcijski kapital po osnovu običnih akcija, pripadajuća emisiona premija, revalorizacione rezerve koje se odnose na osnovna sredstva i ostali nerealizovani dobiti koji se odnose na dužničke i vlasničke hartije od vrednosti, kao i ostale rezerve, dok se dopunski kapital odnosi na subordinirane obaveze

Odbitne stavke od osnovnog akcijskog kapitala čine nerealizovani gubici, nematerijalna ulaganja, učešća u licima koja nisu lica u finansijskom sektoru u iznosu preko 10% kapitala tih lica, kao i deo ulaganja u kapital lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa nema značajno ulaganje.

Ukupni regulatorni kapital Grupe na dan 31.12.2025. godine iznosi 27,690,574 hiljade dinara i sastoji se osnovnog kapitala, odnosno osnovnog akcijskog kapitala kao njegovog najkvalitetnijeg dela, i dopunskog kapitala.

Sljedeća tabela prikazuje strukturu kapitala Grupe na dan 31.12.2025. godine:

Tabela 1: Struktura kapitala

Naziv pozicije	u 000 RSD	
		Iznos Grupa
Elementi koji se uključuju u osnovni akcijski kapital		26,282,407
Uplaćeni iznos instrumenata osnovnog akcijskog kapitala		20,881,787
Pripadajuća emisiona premija uz instrumente osnovnog akcijskog kapitala		-
Revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobiti		1,140,820
Ostale rezerve		4,070,824
Učešća bez prava kontrole (manjinska učešća) koja se priznaju u osnovnom akcijskom kapitalu		188,975
Odbitne stavke od osnovnog akcijskog kapitala		(4,211,833)
Gubitak		-
Nerealizovani gubici		(4,119)
Gudvil umanjen za povezane odložene poreske obaveze		(26,093)
Ostala nematerijalna ulaganja umanjena za povezane odložene poreske obaveze		(615,198)
Učešća u licima koja nisu lica u finansijskom sektoru u iznosu preko 10% kapitala tih lica		(1,173,931)
Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa nema značajno ulaganje		(2,392,492)
Ukupan osnovni akcijski kapital		22,070,054
Ukupan dodatni osnovni kapital		-
Ukupan osnovni kapital		22,070,054
Uplaćeni iznos subordiniranih obaveza		5,620,000
Ukupan dopunski kapital		5,620,000
UKUPNI KAPITAL		27,690,574

5. Kapitalni zahtevi i interna procena adekvatnosti kapitala

5.1. Regulatorni kapitalni zahtevi i zaštitni slojevi kapitala

Grupa izračunava pokazatelje adekvatnosti kapitala (osnovnog akcijskog, osnovnog i ukupnog kapitala) i kapitalne zahteve, u skladu sa regulativom Narodne banke Srbije i to za rizikom ponderisane izloženosti za:

- kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane, rizik smanjenja vrednosti kupljenih potraživanja i rizik izmirenja/ispоруke po osnovu slobodnih isporuka — primenom standardizovanog pristupa;
- rizik izmirenja/ispоруke (osim po osnovu slobodnih isporuka) — primenom standardizovanog pristupa;
- tržišne rizike – primenom standardizovanog pristupa;
- operativni rizik – primenom pristupa osnovnog indikatora;
- rizik prilagođavanja kreditne izloženosti;
- po osnovu prekoračenja limita izloženosti iz knjige trgovanja;
- održava adekvatnost kapitala u skladu sa regulatorno propisanom minimalnom vrednošću pokazatelja adekvatnosti kapitala, uvećanom za kombinovani zaštitni sloj kapitala koji se sastoji iz zaštitnog sloja za očuvanje kapitala (2.5%) i zaštitnog sloja za strukturni sistemski rizik (0.76%) – dok na kraju 2025. godine Grupa nije imala kontradiklični zaštitni sloj kapitala.

Grupa izračunava tri pokazatelja adekvatnosti kapitala:

- PAK ukupnog kapitala Grupe (min 12.20% + kombinovani zaštitni sloj kapitala 3.26pp)
- PAK osnovnog kapitala Grupe (min 9.15% + kombinovani zaštitni sloj kapitala 3,26pp)
- PAK osnovnog akcijskog kapitala Grupe (min 6.85% + kombinovani zaštitni sloj kapitala 3.26pp)

U sledećoj tabeli je dat pregled strukture kapitalnih zahteva Grupe u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke na dan 31.12.2025. godine.

Tabela 2: Kapitalni zahtevi po vrstama rizika

u 000 RSD

Izloženosti za kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane i rizik izmirenja/ispоруke po osnovu slobodnih isporuka	Iznos izloženosti Grupa	Kapitalni zahtev Grupa
Države i centralne banke	4,676,865	374,149
Teritorijalne autonomije i jedinice lokalne samouprave	698	56
Javna administrativna tela	4,512,976	361,038
Banke	2,818,115	225,449
Privredna društva	62,664,410	5,013,153
Fizička lica	12,348,981	987,918
Izloženosti obezbeđene hipotekama na nepokretnostima	29,867,654	2,389,412
Izloženosti u statusu neizmirenja obaveza	295,521	23,642
Vlasnička ulaganja	6,409,426	512,754
Ostale izloženosti	12,462,824	997,026
Rizikom ponderisane izloženosti za kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane i rizik izmirenja/ispоруke po osnovu slobodnih isporuka	136,057,470	10,884,598
Izloženosti tržišnim rizicima		
Izloženost deviznom riziku	2,253,425	180,274
Izloženost cenovnom riziku po osnovu pozicija u dužničkim hartijama od vrednosti	1,547,857	123,829
Izloženost cenovnom riziku po osnovu pozicija u vlasničkim hartijama od vrednosti	1,032	83
Rizična aktiva po osnovu izloženosti tržišnom riziku	3,802,314	304,185
Rizična aktiva po osnovu izloženosti operativnom riziku	14,636,938	1,170,955
RIZIČNA AKTIVA	154,496,722	12,359,738

Grupa na dan 31.12.2025. godine nije izdvojila kapitalne zahteve za rizik izmirenja/ispоруke (osim po osnovu slobodnih isporuka) i za rizik prilagođavanja kreditne izloženosti.

Pregled kapitalnih zahteva dat je i u Prilogu 4 Podaci o ukupnim kapitalnim zahtevima i pokazatelju adekvatnosti kapitala (PI-AKB).

U sledećoj tabeli je dat prikaz zaštitnih slojeva kapitala Grupe u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke na dan 31.12.2025. godine.

Tabela 3: Zaštitni slojevi kapitala Grupe

u 000 RSD

Naziv pozicije	Iznos Grupa
Zaštitni sloj za očuvanje kapitala	3,862,418
Zaštitni sloj kapitala za strukturni sistemski rizik	1,179,606
Ukupan zahtev za kombinovani zaštitni sloj kapitala	5,042,024

Ukupan zahtev za kombinovani zaštitni sloj kapitala iznosi 5,042,024 hiljade dinara i sastoji se od zaštitnog sloja za očuvanje kapitala u iznosu od 2.5% rizične aktive Grupe (3,862,418 hiljada dinara), kao i od zaštitnog sloja kapitala za strukturni sistemski rizik u iznosu od 3% ukupnih deviznih i devizno indeksiranih plasmana (1,179,606 hiljada dinara).

Stopa kontracikličnog zaštitnog sloja kapitala za Republiku Srbiju od 0% utvrđena je u skladu sa Odlukom NBS. Grupa nije u obavezi da održava zaštitni sloj kapitala za sistemski značajne banke.

Podaci o iznosu kontracikličnog zaštitnog sloja kapitala Grupe su dati u Prilogu 6 (PI-KZS).

5.2. Interna procena adekvatnosti kapitala

Grupa je uspostavila proces interne procene adekvatnosti kapitala (u daljem tekstu: ICAAP) u skladu sa svojim rizičnim profilom i tolerancijom prema rizicima, a koji za cilj ima jačanje odnosa između upravljanja rizicima i kapitala Grupe, odnosno da obezbedi da Grupa raspolaže dovoljnim nivoom kapitala da podrži sadašnje i buduće aktivnosti i pokrije sve materijalno značajne rizike kojima je izložena ili može biti izložena u svom poslovanju. ICAAP je uključen u sistem upravljanja rizicima i integralni je deo procesa donošenja odluka u Grupi. Takođe, redovno se preispituje i prilagođava, a posebno kada je Grupa izložena novim rizicima ili značajnim promenama.

Grupa je uspostavila Strategiju i Plan upravljanja kapitalom. Plan upravljanja kapitalom sadrži:

- strateške ciljeve i periode za njihovo ostvarenje, uzimajući u obzir uticaj makroekonomskog okruženja i faze privrednog ciklusa;
- opis procesa upravljanja raspoloživim internim kapitalom, planiranje njegovog adekvatnog nivoa i odgovornosti za taj proces;
- procedure planiranja adekvatnog nivoa raspoloživog internog kapitala;
- način dostizanja i održavanja adekvatnog nivoa raspoloživog internog kapitala;
- ograničenja u vezi sa raspoloživim internim kapitalom;
- prikaz i obrazloženje efekata stres testiranja na interne kapitalne zahteve;
- alokaciju kapitala;
- plan poslovanja u slučaju nastanka nepredviđenih događaja koji mogu uticati na iznos raspoloživog internog kapitala.

Proces interne procene adekvatnosti kapitala, kao dokumentovan i kontinuiran proces, ispunjava sledeće uslove:

- zasnovan je na identifikaciji i merenju rizika;
- pruža sveobuhvatnu procenu i praćenje rizika kojima je Grupa izložena ili može biti izložena u svom poslovanju;
- obezbeđuje adekvatan nivo raspoloživog internog kapitala u skladu sa rizičnim profilom Grupe;
- uključen je u sistem upravljanja Grupom i donošenje odluka;
- predmet je redovne analize, praćenja i provere.

Faze procesa interne procene adekvatnosti kapitala u Grupi obuhvataju:

- utvrđivanje materijalno značajnih rizika, u skladu sa kvalitativnim i kvantitativnim kriterijumima;
- obračun iznosa internih kapitalnih zahteva;
- obračun iznosa stresiranih internih kapitalnih zahteva;
- određivanje ukupnog internog kapitalnog zahteva;
- poređenje sledećih elemenata:
 - o kapitala i raspoloživog internog kapitala;
 - o minimalnih kapitalnih zahteva i internih kapitalnih zahteva za pojedinačne rizike;
 - o zbira minimalnih kapitalnih zahteva i ukupnih internih kapitalnih zahteva.

Osnovna načela procesa interne procene adekvatnosti kapitala Grupe:

- uspostavljanje procesa interne procene adekvatnosti kapitala Grupe u skladu sa ciljevima upravljanja i načelima preuzimanja i upravljanja rizicima;
- identifikovanje, merenje (procena), ublažavanje i praćenje svih rizika kao osnova za procenu adekvatnosti kapitala;
- postavljanje procesa interne procene adekvatnosti kapitala Grupe u skladu sa obimom, vrstom i složenosti poslova Grupe;
- obezbeđenje raspoloživog internog kapitala u skladu sa rizičnim profilom Grupe.

Strateški ciljevi Grupe u pogledu upravljanja kapitalom su:

- obezbeđenje dovoljnog nivoa kapitala za usklađenost sa minimalnim regulatornim zahtevima za kapitalom u skladu sa propisima Narodne banke Srbije;
- obezbeđenje dovoljnog nivoa kapitala za podršku sklonosti Grupe za preuzimanje rizika i zadovoljenje potreba za internim kapitalom;
- obezbeđenje mogućnosti kontinuiranog nastavka poslovanja, uz obezbeđenje prinosa akcionarima i koristi drugim zainteresovanim stranama;
- obezbeđenje jake kapitalne osnove, kao podrške daljem, dugoročno održivom, razvoju poslovanja Grupe;
- alokacija kapitala u skladu sa strateškim ciljevima Grupe, uključujući optimizaciju prinosa na interni i regulatorni kapital.

Cilj ICAAP-a je jasno određivanje takvog nivoa kapitala koji je dovoljan za pokriće svih rizika kojima je Grupa izložena ili može biti izložena u svom poslovanju. Osnovni cilj procesa interne procene adekvatnosti kapitala jeste poboljšanje veze između rizičnog profila Grupe, sistema upravljanja rizicima i dostupnosti kapitala. Od Grupe se očekuje implementacija primerenog procesa interne procene adekvatnosti kapitala koji obuhvata sve ključne elemente planiranja i upravljanja kapitalom, kao i obezbeđenje dovoljnog nivoa kapitala u odnosu na identifikovane rizike.

Određivanjem potencijala za pokriće rizika, Grupa indirektno postavlja maksimalni nivo rizika koji je spremna da prihvati. Kroz ICAAP se, osim procene internih kapitalnih zahteva, procenjuje i raspoloživi interni kapital. Planiranje raspoloživog internog kapitala osigurava i održavanje takvog nivoa kapitala koji može podržati rast plasmana, budućih izvora sredstava, politiku dividendi u skladu sa poslovnom politikom i strategijom Grupe.

Grupa sprovodi proces interne procene adekvatnosti kapitala na osnovu interno definisanih metodologija, koje uključuju pristupe koje Grupa koristi za izračunavanje minimalnih kapitalnih zahteva saglasno regulativi Narodne banke Srbije i interne metodologije za procenu rizika. Grupa kontinuirano procenjuje rizični profil i redovno revidira postupak interne procene adekvatnosti kapitala, istovremeno razvijajući metodologije procene ostalih vrsta rizika kako bi sveobuhvatno upravljanje rizicima na nivou Grupe bilo što efikasnije.

Identifikacija rizika i utvrđivanje njihove materijalne značajnosti – Grupa je internim metodologijama propisala kvantitativne i kvalitativne kriterijume za utvrđivanje materijalno značajnih rizika uključenih u proces interne procene adekvatnosti kapitala, kao i pristupe analize i utvrđivanja internog kapitala za pojedinačne relevantne rizike. Procenjuje se postojanje svakog od rizika iz registra rizika, primenom usvojenih pristupa. Svi preuzeti rizici mogu se podeliti na materijalno značajne – za koje je potrebno izdvojiti deo kapitala ukoliko su ti rizici merljivi i kapitalno osetljivi, i na rizike koji ne zahtevaju izdvajanje kapitala s obzirom da su procenjeni kao nematerijalni, ili Grupa njima upravlja kroz uspostavljeni sistem upravljanja rizicima (rizici koji nisu merljivi i/ili kapitalno osetljivi). Za svaki identifikovani rizik se donosi odluka o tretmanu, koji može biti kvantitativan, odnosno Grupa će utvrđivati kapital za pokriće datog rizika, ili kvalitativan, u kojem slučaju Grupa neće utvrđivati potreban kapital, ali će imati dobro uspostavljen i dokumentovan sistem za upravljanje ovim rizikom.

U cilju utvrđivanja materijalno značajnih rizika, Grupa analizira:

- rizike za koje računa minimalne kapitalne zahteve u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke;
- rizike koji nisu u potpunosti pokriveni minimalnim kapitalnim zahtevima propisanim Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, a odnose se na rizike za koje se utvrđuju minimalni kapitalni zahtevi;
- rizike koji nisu obuhvaćeni minimalnim kapitalnim zahtevima, a materijalno su značajni i
- rizike koji nastaju po osnovu spoljnih faktora, a koji uključuju uticaj poslovnog i makroekonomskog okruženja, kao i ostale rizike koji nisu prethodno pomenuti.

Grupa kvartalno sprovodi stres testiranje za sve materijalno značajne rizike i za raspoloživi interni kapital. Pod stres testiranjem se podrazumeva procena potencijalnih efekata specifičnih događaja i/ili promena više faktora rizika na kapital i finansijski rezultat Grupe. Grupa rezultate dobijene po osnovu stres testiranja uzima u obzir u postupku procene i održavanja raspoloživog internog kapitala na odgovarajućem nivou.

Postupak procenjivanja adekvatnosti internog kapitala Grupe je sastavni deo sistema upravljanja Grupom koji se na kontinuiranoj osnovi sprovodi u skladu sa Strategijom upravljanja rizicima i politikama za upravljanje rizicima, kao i Strategijom upravljanja kapitalom Grupe. Uključuje redovno utvrđivanje, merenje i praćenje svih evidentiranih rizika koji mogu imati negativan uticaj na postizanje ciljeva Grupe, uključujući strategiju upravljanja rizicima, politike upravljanja rizicima i u skladu sa tim sklonost za preuzimanje rizika.

Grupa održava nivo adekvatnosti internog kapitala na način kako je utvrđeno i za regulatorni kapital. S obzirom da je proces interne procene adekvatnosti kapitala orijentisan na budućnost, Grupa procenjuje dovoljnost datog kapitala za naredne periode, prognozira adekvatnost kapitala prema osnovnim i stresnim scenarijima i razvija plan za pribavljanje kapitala ukoliko se to pokaže neophodnim (načini prikupljanja izvora definisani strategijom i planom upravljanja kapitalom). Analiza predstavlja Plan za kapital i integrisana je u proces godišnjeg budžetiranja.

Određivanje ukupnog raspoloživog internog kapitala uključuje i rezultate stresnog testiranja. Takođe, za planiranje regulatornog i raspoloživog internog kapitala vremenski horizont je tri godine.

6. Izloženosti rizicima i pristupi za merenje, odnosno procenu rizika

6.1 Kreditni rizik

U analizi i proceni kreditnog rizika Grupa koristi dva paralelna pristupa: interni i regulatorni. Interni sistem rejtinga nije samo instrument za oblikovanje pojedinačnih odluka i procenjivanje nivoa rizika pojedinačnog plasmana, već predstavlja osnovu za analizu portfolija, podršku prilikom odobravanja plasmana, kao i u postupku obezvređenja bilansne aktive i procene verovatnog gubitaka po vanbilansnim stavkama u cilju rangiranja nivoa rizičnosti plasmana i iskazivanja realne vrednosti potraživanja. Interni sistem rejtinga podleže redovnoj reviziji i unapređenju. U analizi kreditnog rizika, pored internog sistema rejtinga, Grupa koristi i načela propisana regulativom Narodne banke Srbije, koja zahtevaju klasifikaciju svakog plasmana na osnovu propisanih kriterijuma.

Pod lošom aktivom Grupe podrazumevaju se potraživanja koja Grupa klasifikuje u grupu problematičnih potraživanja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke. Kriterijumi za razvrstavanje izloženosti u lošu aktivu su:

- dužnik kasni u izmirenju svojih obaveza više od 90 dana od dana dospeća obaveze, po bilo kojoj materijalno značajnoj obavezi (pod materijalno značajnim obavezama podrazumeva se iznos koji je veći od 1% ukupnih bilansnih izloženosti Grupe, njenog matičnog ili podređenih društava prema dužniku, isključujući izloženosti po osnovu vlasničkih ulaganja, ali ne manje od 10,000 dinara za dužnika iz klase izloženosti prema fizičkim licima, odnosno 50,000 dinara za ostale dužnike);
- Grupa je, na osnovu procene finansijskog stanja, odnosno kreditne sposobnosti dužnika, procenila da dužnik neće moći da izmiri svoje obaveze prema Grupi (glavnice, kamate, naknade) u celosti bez realizacije sredstva obezbeđenja, nezavisno od toga da li dužnik svoje obaveze izmiruje blagovremeno ili ne;
- procenjeno je da je malo verovatno da će dužnik u potpunosti izmiriti svoje obaveze prema Grupi, ne uzimajući u obzir mogućnost realizacije instrumenta kreditne zaštite;
- utvrđen je iznos obezvređenja procenom na individualnoj ili grupnoj osnovi, osim za potraživanja kod kojih se taj iznos ne može identifikovati na nivou pojedinačnog potraživanja u grupi;
- delimični ili potpuni individualni otpisi ili otpusti potraživanja (glavnice i kamate) od dužnika;
- kamata u visini tromesečnog iznosa (i više) je pripisana dugu, kapitalizovana, refinansirana, ili je njeno plaćanje odloženo;
- realizacija sredstava obezbeđenja, osim menice, od strane drugih poverilaca;
- restrukturiranje potraživanja koje je posledica pogoršanja finansijskog stanja dužnika, uz umanjenje ili prolongiranje roka vraćanja obaveza;
- otvoren proces stečaja, likvidacije ili neke vrste finansijskog restrukturiranja dužnika (započet postupak izrade Unapred pripremljenog plana reorganizacije, započet postupak izrade Sporazumnog finansijskog restrukturiranja);
- neprekidna blokada duže od 60 dana;
- prodaja potraživanja.

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Grupe usled neizvršenja obaveza dužnika prema Grupi.

Grupa ima definisane kriterijume odobravanja kredita, izmene uslova, produženje roka i restrukturiranja potraživanja, koji su propisani procedurama i metodologijama odobravanja plasmana i upravljanja rizicima.

Pre odobrenja plasmana Grupa procenjuje kreditnu sposobnost dužnika, kao primarni izvor otplate plasmana na osnovu interno definisanih kriterijuma, i ponuđeni kolateral, kao sekundarni izvor naplate. Na osnovu identifikovanog i izmerenog nivoa kreditnog rizika (procene finansijskog stanja i kreditne sposobnosti dužnika, kao i vrednosti i pravne sigurnosti kreditne zaštite i drugih relevantnih faktora) i nezavisnog mišljenja o riziku, lica sa ovlašćenjem za odlučivanje o plasmanima, nadležni odbori i organi Grupe, saglasno definisanom sistemu odlučivanja, donose Odluku o odobrenju/izmenama plasmana

Donošenje odluka o izlaganju kreditnom riziku, Grupa je definisala kroz sistem odlučivanja u zavisnosti od vrste klijenata i nivoa izloženosti.

U skladu sa obimom, vrstom i složenošću poslova koje obavlja, Grupa je organizovala proces upravljanja kreditnom rizikom i jasno razgraničila odgovornosti zaposlenih u svim fazama tog procesa. Prihvatljiv nivo izloženosti kreditnom riziku Grupe u skladu je sa definisanim Okvirom za upravljanje rizičnim apetitom Banke - Izjava i zavisi od strukture portfolija Grupe, na osnovu koje se vrši limitiranje mogućih uticaja negativnih efekata na finansijski rezultat i adekvatnost kapitala.

U cilju upravljanja kreditnim rizikom, Grupa nastoji da posluje sa klijentima dobre kreditne sposobnosti i pribavlja odgovarajuće instrumente obezbeđenja plaćanja. Grupa ocenjuje kreditnu sposobnost svakog klijenta u momentu podnošenja zahteva i vrši monitoring dužnika, plasmana i kolaterala, kako bi bila u mogućnosti da preduzme odgovarajuće aktivnosti u cilju naplate svog potraživanja.

Grupa takođe upravlja kreditnim rizikom i prihvatanjem adekvatnih instrumenata obezbeđenja otplate kredita, formiranjem obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama, kao i utvrđivanjem adekvatne cene koja pokriva rizik plasmana.

Grupa vrši kvantitativno i/ili kvalitativno merenje, odnosno procenu identifikovanog kreditnog rizika. Proces merenja kreditnog rizika je zasnovan na merenju nivoa rizičnosti pojedinačnog plasmana na osnovu internih rejting kategorija.

Kreditna politika

Kreditna politika Grupe sadrži osnovna opredeljenja, principe i kriterijume koje Grupa primenjuje, uz poštovanje zakonske regulative i principa bankarskog poslovanja. Plasmani Grupe usmeravaju se prvenstveno onim klijentima sa kojima Grupa ima trajan poslovni odnos, pod uslovom da se obezbeđuje maksimalna sigurnost i rentabilnost plasmana.

Grupa odobrava kratkoročne i dugoročne kredite, okvirne kreditne aranžmane i sporazume o poslovnoj saradnji i druge proizvode pravnim licima koji uključuju kredite za likvidnost, investicione kredite, kredite za obrtna sredstva, garancije, akreditive, avale i druge oblike jemstava. Najveći segment kreditnog portfolija Grupe predstavljaju kreditne izloženosti privrednim društvima. Grupa odobrava obezbeđene i neobezbeđene kreditne plasmane, u zavisnosti od procene prirode poslovnih aktivnosti klijenta, finansijske situacije klijenta, načina otplate kredita, kao i usklađenosti ukupne izloženosti Grupe sa usvojenim limitima.

Grupa odobrava različite vrste kreditnih proizvoda stanovništvu. U cilju procene nivoa izloženosti koje Grupe smatra prihvatljivim da odobri, Grupa utvrđuje kreditnu sposobnost klijenta i vrednost sredstva obezbeđenja po kreditu ukoliko se radi o obezbeđenim kreditima. Grupa je razvila scoring sistem za fizička lica na osnovu kojeg se procenjuje rizik kreditnog izlaganja Grupe fizičkim licima.

Preuzete obaveze kreditiranja

Garancije i odobreni akreditivi su neopoziva jemstva da će Grupa izvršiti isplatu u slučaju nemogućnosti klijenta da podmiri svoje obaveze prema trećim stranama i predstavljaju jednaki kreditni rizik kao i krediti. Preuzete obaveze kreditiranja predstavljaju neiskorišćene delove odobrenih kreditnih okvira (revolving krediti i kreditne kartice), garancije ili akreditive, kao i ostale oblike jemstva. S obzirom da je kreditni rizik povezan s preuzetim neopozivim obavezama kreditiranja, Grupa je potencijalno izložena gubitku u iznosu jednakom ukupnim neiskorišćenim sredstvima. Međutim, očekivani iznos gubitka je manji od ukupnog iznosa neiskorišćenih odobrenih sredstava jer je većina preuzetih obaveza za kreditiranje povezana s održavanjem specifičnih kreditnih standarda od strane klijenata. Grupa prati period do dospeća preuzetih obaveza kreditiranja, jer navedene dugoročne obaveze predstavljaju veći kreditni rizik od kratkoročnih.

Opis postupaka za identifikovanje, merenje i procenu kreditnog rizika

Grupa vrši kvantitativno i/ili kvalitativno merenje, odnosno procenu identifikovanog kreditnog rizika. Proces merenja kreditnog rizika je zasnovan na merenju nivoa rizičnosti pojedinačnog plasmana na osnovu internih rejting kategorija. Sistem internih rejting kategorija je instrument za donošenje pojedinačnih odluka i procenjivanje nivoa rizika pojedinačnog plasmana. Pored navedenog, sistem internih rejting kategorija služi za procenjivanje nivoa rizika ukupnog portfolija, a koristi se i u postupku obezvređenja plasmana u cilju rangiranja nivoa rizičnosti i iskazivanja realne vrednosti potraživanja. Sistem internih rejting kategorija podleže redovnoj reviziji i unapređenju.

Na osnovu analize zahteva i preliminarne analize podataka o podnosiocu zahteva (i/ili drugog lica sa kojim će Grupa potencijalno uspostaviti poslovni odnos u napred navedenom smislu), vrši se kreditna analiza finansijske pozicije predmetnog/ih lica i izrađuje Informacija o izvršenim analizama koja sadrži i mišljenje o kreditnom bonitetu predmetnog/ih lica, nameni i opravdanosti zahteva, podatke o povezanim licima predmetnog/ih lica, ostalim relevantnim podacima za merenje i konačnu procenu kreditnog rizika.

Nakon preliminarne analize pristupa se merenju i proceni kreditnog rizika koja se vrši u nezavisnoj organizacionoj jedinici za upravljanje rizicima, u skladu sa internim metodologijama procene kreditnog rizika, a na osnovu predviđenih kvantitativnih i kvalitativnih pokazatelja koji definišu ocenu kreditnog rizika utvrđuje se rejting kategorija lica sa kojima Grupa potencijalno može da uspostavi poslovni odnos.

Mišljenje organizacione jedinice za analizu kreditnog rizika predstavlja jedan od obaveznih elemenata potrebnih za odlučivanje da li da se nastave dalje aktivnosti po osnovu zahteva za odobravanje izloženosti i prilaže se uz predmetni predlog organizacionih jedinica za preuzimanje rizika nadležnom nivou odlučivanja, prilikom razmatranja i donošenja odluke.

Grupa u proceni kreditnog rizika koristi pristup koji obuhvata sledeće osnovne komponente:

- Utvrđivanje verovatnoće neizmirenja obaveze dužnika. Ovaj pristup pretpostavlja obavezno ocenjivanje kreditnog rejtinga svakog dužnika, kao i procenu rizika svake poslovne transakcije. Pri tome, obezbeđuje se utvrđivanje rejtinga dužnika i kreditnog rizika pre donošenja odluke nadležnog nivoa odlučivanja u Grupi o odobravanju kreditnih plasmana;
- Utvrđivanje izlaganja kreditnom riziku za svaki novi proizvod koji se uvodi u ponudu Grupe;
- Utvrđivanje gubitaka u slučaju nastupanja statusa neizmirenja obaveza. Na ovaj način se obračunava pokazatelj stope naplate po neizmirenoj obavezi u zavisnosti od visine rizika konkretnog plasmana;
- Utvrđivanje redovnosti u servisiranju obaveza. Na ovaj način utvrđuje se jedan od bitnih elemenata koji se koristi i za procenu stvarne vrednosti plasmana (obezvređenje na individualnoj i grupnoj osnovi), kao i za klasifikaciju potraživanja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke;
- Propisivanje koncentracije kreditne izloženosti prema jednom dužniku, odnosno grupi povezanih lica, privrednoj grani i drugim relevantnim faktorima, radi obezbeđenja disperzije rizika;
- Utvrđivanje potrebnog kapitala za pokriće kreditnog rizika kojem je Grupa izložena. Kapital za pokriće izloženosti kreditnom riziku se posmatra kao regulatorni i interni. Grupa u procesu interne procene adekvatnosti kapitala utvrđuje da li je regulatorno obračunat kapital prema izabranom pristupu Grupe dovoljan za pokriće izloženosti Grupe svim aspektima kreditnog rizika.

Kada se utvrdi da postoji rizik da obaveze klijenta neće biti ispunjene u celosti, tj. da će Grupa biti u situaciji da mora da primeni mere u cilju naplate potraživanja po osnovu izloženosti, isplaćenog iznosa po osnovu aktiviranih garancija i drugih vanbilansnih stavki, vrši se evidentiranje obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama, a u skladu sa računovodstvenim politikama Grupe i Metodologijom za procenu obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama.

Opis načina na koji Grupa upravlja kreditnim rizikom i načina na koji Grupa procenjuje i upravlja koncentracijama izloženosti u kreditnom portfoliju

Grupa upravlja kreditnim rizikom doslednom primenom Politike upravljanja kreditnim rizicima i lošom aktivom i drugih internih akata kojima su jasno definisane obaveze i odgovornosti svih organizacionih jedinica i lica uključenih u proces izlaganja kreditnom riziku.

Upravljanje kreditnim rizikom vrši se:

- Selekcijom kreditnih zahteva, putem korišćenja internih rejting sistema. Selekcija i ocena kreditnih zahteva vrši se na osnovu usvojene interne metodologije za procenu kreditnog rizika (rangiranje klijenata);
- Putem pribavljanja instrumenata obezbeđenja u obliku materijalnih i/ili nematerijalnih tehnika ublažavanja kreditnog rizika. U zavisnosti od procenjenog rizika dužnika i vrste plasmana utvrđuje se potrebna vrsta i nivo obezbeđenja izloženosti;
- Primenom sistema limita, utvrđivanjem prihvatljivih iznosa izloženosti kreditnom riziku na nivou ukupnog portfolija, po segmentima i pojedinačno. Limiti se postavljaju u cilju ublažavanja izloženosti mogućim, ali nepredvidivim negativnim ekstremnim scenarijima, koji dovode do tzv. stresnih gubitaka;
- Primenom sistema ranog upozorenja. Ukoliko jedan ili više pokazatelja sistema ranog upozorenja pokazuju negativni trend, bez indikacija da bi moglo doći do jasnih pozitivnih promena u predstojećem periodu, kategorija rizika dužnika, pokriće izloženosti obezbeđenjem i limiti izloženosti se odmah revidiraju;
- Primenom sistema identifikacije i upravljanja problematičnim izloženostima, odnosno lošom aktivom. U cilju minimiziranja gubitaka Grupe vrši se identifikacija i praćenje problematičnih izloženosti kroz sprovođenje predviđenih aktivnosti: informisanje na internom nivou, provera dokumentacije, komunikacija sa dužnikom i/ili pružaocem kreditne zaštite, izmena u klasifikaciji prema riziku. U cilju ostvarivanja najbolje moguće naplate po problematičnim izloženostima, usvaja se plan korektivnih mera, sa utvrđenim aktivnostima i rokovima realizacije.

Operativno upravljanje kreditnim rizikom obuhvata i upravljanje kreditnim portfoliom Grupe. Cilj upravljanja kreditnim portfoliom je poboljšanje odnosa prinosa i rizika celokupnog kreditnog portfolija Grupe. Za potrebe minimiziranja ukupnog rizika portfolija, vrši se grupisanje plasmana u segmente po definisanim karakteristikama, npr: visina plasmana, ekonomski sektor, privredna grana, povezana lica, zatim analiza strukture i rizika plasmana i prinosa ukupnog portfolija, kao i utvrđivanje i redovno korigovanje cena koja odražavaju rizike i tržišne uslove.

Grupa, u cilju ograničavanja koncentracije izloženosti kredinom riziku, usklađuje svoje kreditno izlaganje sa regulatorno propisanim limitima, ali određuje i sekundarne (interne) limite za sve dužnike sa kojima uspostavlja poslovni odnos. Svrha limita je da visina izloženosti Grupe prema konkretnoj ugovornoj strani ne ugrozi solventnost Grupe i da obezbedi širu disperziju rizika. Interni limiti izloženosti za dužnike utvrđuju se u zavisnosti od vrste dužnika, prema utvrđenoj rejting kategoriji dužnika, finansijskoj situaciji dužnika, uzimajući u obzir i podatke o zaduženosti kod drugih finansijskih institucija.

Aktivnost Grupe koja podrazumeva preuzimanje kreditnog rizika, koja predstavlja dominantnu poslovnu aktivnost Grupe, mora da bude izraz procesa planiranja koji primarno obuhvata planiranje izloženosti na agregatnom nivou, tj. prema nekoj od definisanih kategorija: sektor, privredna grana, vrsta izloženosti, rejting kategorija i zemlja porekla klijenta, kao i realnu rizičnu poziciju Grupe i njene mogućnosti.

Usvajanje limita rizika koncentracije kreditne izloženosti je u nadležnosti relevantnih odbora Grupe, u zavisnosti od vrste i nivoa limita. Interni limiti rizika koncentracije kreditne izloženosti se posmatraju na nivou poslovanja sa pravnim i fizičkim licima izloženim kreditnom riziku i na nižem nivou u okviru poslovanja sa pravnim licima prema klasifikaciji dužnika i privrednoj grani kojoj ista pripadaju.

Merenje rizika koncentracije kreditne izloženosti vrši se utvrđivanjem usklađenosti sa internim i regulatornim limitima prema pojedinačnim klijentima ili grupi povezanih lica, kao i utvrđivanjem HHI (Herfindahl-Hirschman Index), kao osnovne mere koncentracije, na osnovu iznosa izloženosti Grupe.

Prihvatljivi nivo rizika koncentracije kreditne izloženosti (limit) definisan je vrednošću HHI na osnovu obračuna koncentracije na agregatnom nivou za privredna društva i fizička lica. U slučaju prekoračenja ovih limita, utvrđuju se potencijalne aktivnosti za svođenje izloženosti u okvire definisane limitima, a koje mogu da podrazumevaju ograničavanje plasiranja određenim klijentima ili grupama klijenata na period do usklađivanja sa usvojenim limitima, dodatno angažovanje ili dodatno usmeravanje sredstava ka pojedinim privrednim granama, proizvodima ili pojedinačnim dužnicima. Odluku o odobrenju transakcije kojom se prevazilaze interni limiti rizika koncentracije kreditne izloženosti može da donese relevantni odbor na osnovu predloga organizacionih jedinica nadležnih za preuzimanje rizika koncentracije.

Nadležnosti i odgovornosti u procesu upravljanja kreditnim rizikom su definisane primarno Politikom upravljanja kreditnim rizicima i lošom aktivom, kao i drugim internim aktima Grupe.

Opis politika za identifikovanje problematičnih potraživanja i restrukturiranih potraživanja

U cilju zaštite od rizika neizmirenja obaveza u poslovanju sa klijentima, Grupa preduzima sledeće mere za regulisanje potraživanja: produženje roka, restrukturiranje, poravnanje, preuzimanje sredstava obezbeđenja u cilju naplate potraživanja, zaključenje ugovora sa zainteresovanim trećim licem, pokretanje sudskog spora i ostale mere.

Ukoliko preduzete mere regulisanja plasmana, odnosno prinudne naplate i sudskog postupka, nisu dale očekivane rezultate, odnosno kada ne postoji mogućnost naplate potraživanja u celosti, inicira se predlog za trajan otpis preostalog potraživanja Grupe, ili prenos iz bilansne u vanbilansnu evidenciju.

Grupa identifikuje, meri, prati i kontroliše lošu aktivu u svim dimenzijama, što joj omogućava da kontroliše potreban iznos kapitala u odnosu na taj rizik, kao i da teži da ostvari adekvatnu kompenzaciju na ime rizika koji je nastao. Strategija Grupe u upravljanju lošom aktivom odnosi se na definisana načela i najviši prihvatljivi nivo loše aktive u Grupi.

Politika upravljanja lošom aktivom predstavlja integralni deo procesa planiranja i definiše planirani trend smanjenja učešća loše aktive u ukupnoj bilansnoj i vanbilansnoj izloženosti koja se klasifikuje.

Osnovni cilj upravljanja lošom aktivom je što manje učešće loše aktive u ukupnoj bilansnoj i vanbilansnoj izloženosti Grupe koja se klasifikuje, a pored istog ističu se i dodatni ciljevi, u vidu težnje ka nižim apsolutnim iznosima loše aktive, efikasnijoj i efektivnijoj naplati loše aktive, uspešnim sprovođenjem restrukturiranja potraživanja loše aktive i nižim troškovima obezbeđenja kao rezultat trendova u kretanju loše aktive.

Grupa lošom aktivom upravlja na nivou ukupnog i segmenata portfolija (privredna društva i stanovništvo, uključujući preduzetnike) i na nivou pojedinačnog dužnika.

Kreditne izloženosti koje pokazuju znake sadašnjeg ili bliskog značajnog povećanja rizika, potpunog ili delimičnog neizvršenja obaveza, ili moguće potrebe za naplatom iz sredstava obezbeđenja, predmet su posebnog tretmana u okviru upravljanja lošom aktivom. Grupa pod lošom aktivom, pre svega, podrazumeva problematične izloženosti.

U cilju prepoznavanja potencijalnog rizika što je ranije moguće, vrši se kontinuirano praćenje i sledećih pokazatelja: kašnjenje u dostavljanju informacija, povećavanje duga prema drugim bankama, opadanje vrednosti sredstava obezbeđenja ili opadanje rejtinga dužnika, promene u prometu preko računa i stanju na računima kod Grupe, opadanje tržišnog učešća, porast konkurencije, česte promene načina poslovanja, promene u kadrovskoj strukturi i dr.

Ukoliko je bilo kakva negativna informacija javno ili na drugi način dostupna, treba da se potvrdi u direktnom kontaktu ili na drugi način, a po potrebi i na osnovu uvida u podatke kod Kreditnog biroa i ustanove razlozi koji su doveli do promena kao i da se o tome odmah informiše. Ukoliko se kroz periodičnu analizu, odnosno procenjivanje, utvrdi postojanje negativnih informacija, obavezno je promptno informisanje. Ukoliko jedan ili više pokazatelja ranog upozorenja pokazuje negativni trend, bez indikacija da bi moglo doći do jasnih pozitivnih promena u predstojećem periodu, dužnik se može staviti na kontrolnu listu (lista dužnika pod dodatnim nadzorom), o čemu se izveštavaju nadležni odbori Grupe.

U slučaju sumnje ili konstatacije da postoji problem koji se može negativno odraziti na mogućnost nadoknade potraživanja Grupe, odnosno sposobnost dužnika da servisira dug, lica koja su zadužena za identifikaciju porasta rizika dužna su da o tome promptno informišu radi sagledavanje karaktera i uzroka problema, načina identifikacije problema, mogućih implikacija za Grupu i predloga mera koje je neophodno preduzeti.

Grupa kontinuirano prati naplatu potraživanja, odnosno realizovane naplate po aktiviranim garancijama. Praćenje naplate potraživanja vrši se od momenta realizacije (puštanja sredstava), tokom celokupnog perioda korišćenja, do perioda otplate, pri čemu se analiziraju dospеле obaveze po plasmanu. Nakon isteka roka dospeća obaveze, ukoliko ista nije izmirena, preduzimaju se određeni koraci u definisanim vremenskim okvirima.

Po isteku perioda od 90 dana nakon dospeća potraživanja Grupe dolazi do identifikacije problematične izloženosti. Problematična izloženost se identifikuje i u ranijim periodima u odnosu na datum dospeća potraživanja ukoliko se dođe do saznanja da je dužnik ušao u proces stečaja, likvidacije, ili neke vrste finansijskog restrukturiranja, u slučaju prodaje potraživanja, kao i ukoliko se evidentira postojanje problematične finansijske situacije koja može (najverovatnije će) rezultirati u nemogućnosti izmirenja obaveze prema Grupi iako to još nije slučaj, ne uzimajući u obzir mogućnost naplate po osnovu aktiviranja sredstava obezbeđenja.

Potraživanja se šalju na restrukturiranje na prvi znak trajnog pogoršanja rizika ili mogućeg neispunjavanja obaveza. Nadležni odbor Grupe donosi odluku da li izloženost treba restrukturirati ili pokrenuti proces naplate kroz realizaciju sredstava obezbeđenja.

Za restrukturiranje potraživanja se Grupa odlučuje, samo ukoliko utvdi da je dužnik sposoban da održi svoju poslovnu aktivnost u narednom periodu i da će u skladu sa planom restrukturiranja moći da izvršava svoje obaveze. Mere restrukturiranja ne smeju se koristiti za privremeno ili trajno prikrivanje stvarnog nivoa rizika potraživanja koja su restrukturirana.

Ukoliko je planom korektivnih mera predviđeno restrukturiranje kao korektivna mera, neophodno je obezbediti i dokumentovati:

1. detaljnu analizu razloga koji su doveli do značajnih i sistemskih, finansijskih poteškoća u poslovanju klijenta,
2. plan, odnosno mere i aktivnosti, koje će biti preduzete sa ciljem konsolidacije finansijskog stanja i operativnog poslovanja klijenta,
3. projekciju novčanih tokova za period otplate plasmana koji su predmet restrukturiranja, zasnovanu na realnim i objektivno definisanim pretpostavkama, koja potvrđuje adekvatan kapacitet preduzeća za izmirivanje obaveza u skladu sa novom dinamikom otplate. Pored prethodno navedenog vrši se i procena ostvarivosti predloženog plana, analiza mogućih mera restrukturiranja plasmana i potrebno je obrazložiti efekte i prednosti izabrane mere restrukturiranja i sačiniti novi plan otplate koji će biti osnov daljeg praćenja sprovođenja plana restrukturiranja plasmana.

U cilju minimiziranja gubitaka Grupe vrši se identifikacija i praćenje problematičnih izloženosti kroz sprovođenje predviđenih aktivnosti: informisanje na internom nivou, provera dokumentacije, komunikacija sa korisnikom kredita ili drugog plasmana i garantom i komunikacija sa nalogodavcem i/ili korisnikom garancije, izmena u klasifikaciji prema riziku.

Informacije o načinu na koji Grupa vrši internu klasifikaciju potraživanja

Identifikovanje i merenje kreditnog rizika u slučaju izlaganja Grupe privrednim društvima i preduzetnicima koji vode dvojno knjigovodstvo se sprovodi kroz standardizovane interne postupke koji se primenjuju prilikom utvrđivanja rejting kategorije lica kojima je Grupa izložena ili Grupa ima nameru da se izloži u vidu kreditnog plasmana ili neke druge vrste angažovanja koja u sebi sadrži kreditni rizik, a na osnovu procene rizika tog lica.

Raspoređivanje dužnika u definisane rejting kategorije se obavlja na osnovu izvršene kvantitativne i kvalitativne analize. Skala koju Grupa primenjuje pruža osnovu za jednoobrazno klasifikovanje privrednih društava i preduzetnika koji vode dvojno knjigovodstvo i adekvatnu procenu rizika, utvrđenu za svaku rejting kategoriju na osnovu očekivane verovatnoće neizmirenja obaveza svake od rejting kategorija.

Dodeljivanje rejting kategorije odslikava verovatnoću da će dužnik dospeti u status neizmirenja obaveza (očekivanu nenaplativost plasmana privrednim društvima i preduzetnicima u datoj rejting kategoriji) u periodu od jedne godine.

Kvantitativna analiza obuhvata analizu finansijskih pokazatelja utvrđenih na osnovu zvaničnih (revidiranih, kod obveznika revizije) finansijskih izveštaja privrednih društava, koji se pribavljaju najmanje jednom godišnje.

Nakon utvrđivanja rejting kategorije na osnovu kvantitativnih faktora, u obzir se uzimaju i kvalitativni faktori i indikatori ranog upozorenja relevantni za dužnike. Kvalitativna analiza obuhvata analizu dodatnih faktora koji mogu imati uticaj na sposobnost privrednog društva da ispuni preuzete obaveze otplate plasmana ili izvrši eventualno plaćanje po osnovu preuzetih vanbilansnih obaveza. Promene u kvalitativnim faktorima se kontinuirano prate i vrši se prilagođavanje kada se relevantne promene faktora evidentiraju kao pouzdane.

Prilikom klasifikacije privrednih društava i preduzetnika koji vode dvojno knjigovodstvo, Grupa koristi internu skalu koja se sastoji od osam rejting kategorija.

Grupa za izlaganje prema fizičkim licima i drugim pravnim licima (izuzev privrednih društava i preduzetnika koji vode dvojno knjigovodstvo), a u smislu rangiranja prema nivou rizika, koristi rangiranja u skladu sa Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke u definisane kategorije na osnovu finansijske pozicije dužnika, odnosno pre primene efekata sredstava obezbeđenja i drugih korektivnih faktora klasifikacije.

U sledećoj tabeli prikazana je klasifikacija koji Grupa primenjuje u odnosu na nivo rizika:

Kategorija	Kreditni kvalitet	
	pravna lica	fizička lica
A	Visok	Visok
B	Srednji	Srednji
V	Srednji	Nizak
G	Nizak	Nizak

Informacije koje se odnose na sredstva obezbeđenja i sredstva stečena naplatom potraživanja

U cilju zaštite od izloženosti kreditnom riziku, najčešća praksa koju Grupa koristi, pored redovnog praćenja poslovanja klijenata, je i pribavljanje instrumenata obezbeđenja (kolateralna), kojima se obezbeđuje naplata potraživanja i minimizira kreditni rizik. Iznos i vrsta potrebnog kolateralna zavisi od procene kreditnog rizika druge ugovorne strane.

Grupa je Politikom upravljanja kolateralima definisala opredeljujuće principe i osnovne smernice u prihvatanju, vrednovanju i praćenju kolateralna koje Grupa prihvata kao instrumente kreditne zaštite plasmana. Ciljevi ove politike su:

- Ostvarivanje jednoobrazne prakse u sagledavanju adekvatnosti kolateralna,
- Jednoobrazno vrednovanje kolateralna,
- Kontinuirano praćenje vrednosti kolateralna i
- Veća naplativost rizičnih plasmana.

Osnovni principi kojima se Grupa rukovodi pri upravljanju kolateralima su:

- Grupa po plasmanima pribavlja adekvatan kolateral, odnosno kolateral usklađen sa osnovnim elementima konkretne transakcije (iznos, rok i vrsta plasmana, dinamika otplate, namena i drugo) kao sekundarni izvor otplate plasmana, odnosno u cilju povećanja stepena naplativosti rizičnih plasmana;
- Nadležni organ odlučivanja, uključujući i lica sa ovlašćenjem za odlučivanje, određuju vrstu i vrednost kolateralna prema nivou identifikovanog rizika i navedeno je sastavni deo Odluke o odobravanju plasmana;
- Grupa utvrđuje vrednost kolateralna u skladu sa važećim standardima vrednovanja opredeljenim relevantnim zakonskim propisima i odlukama regulatora;
- Grupa kontinuirano prati vrednost i utrživost uspostavljenog kolateralna;
- Kolateral mora biti takve prirode i uspostavljen na takav način da u slučaju nesolventnosti, stečaja i likvidacije dužnika ili založnog dužnika (davaoca/vlasnika instrumenta obezbeđenja), obezbeđenje ostaje na snazi i omogućava Grupi naplatu dela ili potraživanja u celosti;
- Ukoliko kao kolateral služi pokretna i nepokretna imovina (osim zemljišta), onda takav kolateral mora da bude osiguran i polisa vinkulirana u korist Grupe, izuzev ako odlukom nadležnog nivoa odlučivanja nije drugačije definisano.

Politikom su definisane vrste kolateralna za koje su predviđeni ponderi vrednosti kolateralna, koji su osnova za utvrđivanje faktora umanjenja vrednosti kolateralna. Grupa za sledeće vrste kolateralna utvrđuje specifične faktore umanjenja vrednosti kolateralna: kolateralna u obliku finansijske imovine, kolateral u vidu hartija od vrednosti (u zavisnosti od vrste emitenta), kolateral u vidu potraživanja, kolateral u vidu polise osiguranja vinkulirane u korist Grupe, kolateral u vidu hipoteke na nepokretnostima, procenjenim po tržišnoj vrednosti (u zavisnosti od vrste nepokretnosti: poslovna, stambena), kolateral u vidu zaloge na pokretnim stvarima (roba, proizvodi i ostala pokretna imovina), kolateral u vidu garancija i kontragarancija.

Uslovi za materijalno vrednovanje nepokretnosti su: podobnost nepokretnosti za upis hipoteke i osiguranje nepokretnosti (sa preporukom vinkulacije u korist Grupe). Uslovi za materijalno vrednovanje pokretne stvari su: podobnost stvari za upis založnog prava, osiguranje pokretne stvari (sa preporukom vinkulacije u korist Grupe), mogućnost prodaje založene stvari. U slučaju kolateralna u vidu garancija i kontragarancija, Grupa prihvata samo bezuslovne garancije (garancije bez prigovora i garancije na prvi poziv).

Iznos garancije mora da pokriva minimalno vrednost plasmana (glavnicu), uz preporuku da predmetni iznos bude uvećan za naknade i redovnu kamatu, kao i sve vrste plaćanja koje je dužnik obavezan da učini. Uslovi za materijalno vrednovanje založenih hartija od vrednosti su da Grupa poseduje dokument o zalozi (najčešće ugovor ili založna izjava) koji je potpisao vlasnik hartije od vrednosti i nepostojanje tereta u korist trećih lica na hartijama koje se zalažu.

Prilikom utvrđivanja očekivanih novčanih tokova od realizacije kolateralna, za potrebe procene obezvređenja na individualnom nivou, Grupa primenjuje faktore umanjenja vrednosti kolateralna (haircut-ove) u zavisnosti od vrste kolateralna, a na osnovu izvršene analize koja je u najvećoj meri bazirana na analizi tržišta, na tražnji za određenom vrstom sredstva obezbeđenja, iskustvu drugih učesnika na finansijskom tržištu, volatilnosti hartija od vrednosti i u manjoj meri na prethodnom iskustvu u Grupi. Revizija faktora umanjenja vrednosti vrši se u slučaju procene da je došlo do značajnih promena na tržištu, ili u procesima realizacije sredstava obezbeđenja koji mogu imati značajan uticaj na visinu moguće naplate kroz realizaciju

istih. Za specifične vrste kolaterala, ili u slučaju postojanja informacija o mogućnosti realizacije kolaterala (ili procena mogućnosti) u drugačijim vrednostima od definisanih, utvrđivanje faktora umanjenja vrednosti kolaterala se može izvršiti na osnovu procene analitičara, uz adekvatno obrazloženje.

Grupa nema značajan iznos sredstava stečenih naplatom potraživanja, ni po broju ni po vrednosti.

Svi instrumenti obezbeđenja, izuzev menica, jemstva i pristupa dugu, moraju imati poznatu vrednost.

Vrednovanje kolaterala obavezno se vrši pre zaključenja ugovora o poslovnoj saradnji, kao i u toku važenja ugovora u dinamici propisanoj internim aktima Grupe. Ukoliko po proceni Grupe, dođe do poremećaja uslova na tržištu koji značajno mogu uticati na vrednost kolaterala, može se zahtevati izrada nove procene vrednosti kolaterala od strane ovlašćenog procenitelja / sudskog veštaka. Kada se radi o zalozima na nepokretnostima, Grupa je u obavezi da poveri procenu vrednosti kolaterala, najmanje jednom u tri godine, ovlašćenom procenitelju sa Liste Grupe.

Osnovica za vrednovanje hartija od vrednosti je fer vrednost istih utvrđena na osnovu tržišnih cena (ukoliko se istima trguje na organizovanom tržištu kapitala), ili vrednost utvrđena primenom modela (ukoliko se ne radi o tržišnim hartijama od vrednosti). Osnovicu za vrednovanje založenog potraživanja predstavlja iznos naveden u ispravi (dokumentu) kojim se potvrđuje potraživanje. Osnovicu za vrednovanje založene polise predstavlja otkupna vrednost polise. Otkupna vrednost polise utvrđena je od strane društva za osiguranje koje je izdalo predmetnu polis. Osnovica za obračun materijalne vrednosti nepokretnosti je tekuća tržišna vrednost (npr. cena po kojoj bi imovina mogla da se proda nezavisnom kupcu u vreme procene, pod pretpostavkom da se imovina javno ponudi). Procenu vrednosti nekretnine vrši ovlašćeni procenitelj sa Liste Grupe. Osnova za obračun materijalne vrednosti pokretnih stvari je tekuća tržišna vrednost, odnosno procenjena vrednost ili kupovna vrednost (ukoliko je nova stvar).

Informacije koje se odnose na postupak utvrđivanja obezvređenja potraživanja

Obezvređenje plasmana ima za cilj obezbeđenje razumnog, opreznog i pravovremenog utvrđivanja gubitaka, kako bi se zaštitio kapital Grupe u periodu kada gubitak bude i definitivno potvrđen (realizovan) zbog nemogućnosti naplate ugovorenih iznosa ili odlivom sredstava za izmirenje potencijalnih obaveza. Grupa je u skladu sa zahtevima MSFI 9, definisala kriterijume za razvrstavanje finansijskih instrumenata u nivoe obezvređenja (nivo 1, 2 i 3) u zavisnosti od stepena povećanja kreditnog rizika od momenta inicijalnog priznavanja. POCl finansijska sredstva (Purchased or Originated Credit-Impaired assets) su sredstva koja su kreditno obezvređena prilikom inicijalnog priznavanja i nalaze se izvan algoritma za transfer između nivoa obezvređenja.

Grupa redovno procenjuje obezvređenje bilansne aktive i verovatni gubitak po vanbilansnim stavkama izloženim kreditnom riziku. Procena se vrši u skladu sa zahtevima MSFI 9 – Finansijski instrumenti, MRS 37 – Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva i MSFI 7 – Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje. Osnovni cilj je propisivanje kriterijuma evidentiranja porasta rizika, a na osnovu kojih se može izvršiti realna procena sredstava, kapitala i prihoda Grupe.

Ukoliko postoje objektivni dokazi da su finansijski instrumenti obezvređeni, odnosno da Grupa u ugovorenim rokovima ili iznosima neće biti u mogućnosti da naplati svoja potraživanja, sadašnja vrednost budućih novčanih tokova ne prikazuje realno stvarnu vrednost finansijskih instrumenata, odnosno da će isti biti manji od njihove knjigovodstvene vrednosti, vrši se obračun obezvređenja takvog plasmana radi svođenja na nadoknadivu (realnu) vrednost.

Grupa dospela nenaplaćena potraživanja definiše kao sva potraživanja koja nisu naplaćena u roku dospeća (po osnovu glavnog duga, kamata i naknada, kao i intervencije po garancijama, avalima i ostalim oblicima jemstva, nedozvoljena prekoračenja na računima klijenata i ostale dospele obaveze klijenata).

Nivo 3 odgovara problematičnim (default) potraživanjima, nivo 1 i nivo 2 predstavljaju potraživanja kod kojih ne postoji objektivni dokaz obezvređenja, pri čemu se u nivo 2 svrstavaju potraživanja kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika u odnosu na momenat inicijalnog priznavanja. Budući da različiti nivoi obezvređenja imaju za rezultat različite načine obračuna očekivanih kreditnih gubitaka (12-mesečni očekivani kreditni gubici se obračunavaju za potraživanja u nivou 1, dok se za potraživanja u nivou 2 i nivou 3 obračunavaju "lifetime" očekivani kreditni gubici – za ceo period trajanja finansijskog instrumenta). Za POCl sredstva se prilikom inicijalnog priznavanja ne priznaje obezvređenje. Umesto toga, očekivani kreditni gubici tokom života sredstva se uključuju u obračun efektivne kamatne stope. Za potrebe naknadnog odmeravanja očekivani kreditni gubici se za POCl sredstva uvek odmeravaju kao životni očekivani kreditni gubici. Međutim, iznos obezvređenja iskazan za ova sredstva ne predstavlja ukupan iznos životnih očekivanih kreditnih gubitaka, već promenu u očekivanim životnim kreditnim gubicima od trenutka inicijalnog priznavanja sredstva. Grupa

priznaje promenu u očekivanim kreditnim gubicima tokom života sredstva, priznajući čak i dobitak usled povoljnih okolnosti koji je veći od evidentiranih životnih očekivanih kreditnih gubitaka evidentiranih prilikom inicijalnog priznavanja.

Potraživanja u statusu neizmirenja obaveza (default) – potraživanja u docnji (past due) – potraživanje kod koga je dužnik u docnji dužoj od 90 dana, a Grupa je, na osnovu procene finansijskog stanja, odnosno kreditne sposobnosti dužnika, procenila da dužnik neće moći da izmiri svoje obaveze u celosti bez realizacije sredstva obezbeđenja, nezavisno od toga da li dužnik svoje obaveze izmiruje blagovremeno ili ne. Grupa smatra malo verovatnim da će dužnik u potpunosti izmiriti svoje obaveze prema Grupi ne uzimajući u obzir mogućnost realizacije instrumenta kreditne zaštite i za potraživanje je utvrđen iznos obezvređenja procenom na individualnoj osnovi.

Obezvređenje potraživanja za računovodstvene potrebe je verovatnoća ponderisane procene kreditnih gubitaka (tj. sadašnja vrednost svih manjkova gotovine) tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta, dok je sam manjak gotovine razlika između tokova gotovine koji pripadaju Grupi po ugovoru i tokova gotovine koje Grupa očekuje da primi.

Specifična prilagođavanja za kreditni rizik uključuju deo iznosa prilagođavanja za kreditni rizik koji se odnosi na sledeće gubitke:

- gubitke za instrumente merene po fer vrednosti koji predstavljaju obezvređenje po osnovu kreditnog rizika u skladu sa MSFI 9 standardom,
- gubitke nastale kao rezultat tekućih ili prošlih događaja koji utiču na pojedinačno značajnu izloženost ili izloženosti koje nisu pojedinačno značajne, a procenjuju se na pojedinačnoj ili grupnoj osnovi,
- gubitke za koje istorijsko iskustvo i trenutno dostupni podaci ukazuju na to da je gubitak nastao, ali Grupa još nije upoznata s tim koja pojedinačna izloženost je pretrpela te gubitke.

Za specifična prilagođavanja za kreditni rizik i njihova ukidanja koja se evidentiraju direktno kroz bilans uspeha – ovo ukidanje obezvređenja vrši se preko prihoda u bilansu uspeha.

Izloženosti kod kojih je izvršeno obezvređenje predstavljaju izloženosti kod kojih se vrši procena naplativosti, odnosno kod kojih se vrši umanjeno za iznos budućeg očekivanog gubitka u skladu sa MSFI 9 standardom.

Grupa ima jasno definisane kriterijume za procenjivanje i priznavanje kredita i potraživanja, kao i kriterijume za procenjivanje i priznavanje rezervisanja po osnovu potencijalnih obaveza, u skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki, a poštujući i zahteve MSFI 9 stanarda.

Obezvređenje plasmana i rezervisanje vrši se samo onda kada postoji opravdan osnov, odnosno kada postoji objektivni dokaz o obezvređenju kao posledica događaja koji su nastali ili će nastati nakon početnog priznavanja potraživanja, a koji nepovoljno utiču na urednost izmirivanja obaveza dužnika prema Grupi.

Glavni elementi u proceni obezvređenja plasmana su: prekoračenje roka plaćanja glavnice ili kamate, teškoće u novčanim tokovima korisnika kredita, opadanje kreditnog rejtinga ili promene prvobitnih uslova iz ugovora i drugo.

Obezvređenje plasmana se vrši na osnovu procene očekivanih budućih novčanih tokova iz poslovanja klijenata, kao i realizacije sredstava obezbeđenja, ukoliko se proceni da će realno plasman biti namiren iz tih sredstava, uz vršenje diskontovanja sa prvobitnom efektivnom kamatnom stopom. U skladu sa zahtevima MSFI 9 standarda, prilikom pojedinačnog obezvređenja Grupa koristi više scenarija naplate, koji se ponedrišu sa različitim verovatnoćama, koje u zbiru daju 100%.

Grupa je razvila internu metodologiju za obračun obezvređenja za privredna društva i obračunala parametre rizika (EAD, PD, LGD) u skladu sa zahtevima MSFI 9. Diskontna stopa koja se koristi u obračunu je prvobitna efektivna kamatna stopa pojedinačnog ugovora. Za potrebe obračuna očekivanih kreditnih gubitaka za ceo period trajanja finansijskog instrumenta ("lifetime"), Grupa je razvila metodologiju za utvrđivanje EAD-a (Exposure at Default – izloženost u momentu nastupanja statusa neizmirenja obaveza) za sve periode do konačne ročnosti finansijskog instrumenta. Za proizvode koji se amortizuju i za koje su raspoloživi planovi otplate, budući EAD se utvrđuje na osnovu planova otplate.

Kod procene verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama, Grupa umanjuje izloženost za faktor kreditne konverzije (Credit Conversion Factor – CCF). U skladu sa MSFI 9 standardom, Grupa je na osnovu iskustva obračunala faktore kreditne konverzije koji predstavljaju verovatnoću konverzije vanbilansnih izloženosti u bilansne i zaključila da ne raspolaže dovoljnim brojem istorijskih podataka za definisanje CCF. Zbog toga, Grupa koristi najbolju aproksimaciju vrednosti parametra CCF, a to su faktori konverzije definisani Odlukom o adekvatnosti kapitala banke Narodne banke Srbije. Za obračun obezvređenja izloženosti prema Republici Srbiji, Narodnoj banci Srbije i drugim izloženostima sa ponderom kreditnog rizika nula, Grupa koristi podatke o vrednosti verovatnoće nastupanja statusa neizmirenja obaveza (Probability of

default) od eksterne rejting agencije Moody's, kao i vrednost LGD parametra (gubitak usled nastupanja statusa neizmirenja obaveza) od 45% u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke.

Utvrđivanje pojedinačnog iznosa verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama (potencijalnim obavezama – plativih i činidbenih garancija, akreditiva, avala i drugih vanbilansnih stavki) vrši se kada se proceni da postoji dovoljno izvesno očekivanje da će doći do odliva sredstava za izmirenje potencijalne obaveze i dužnik se nalazi u nivou 3. Takođe, za izloženosti u nivoima 1 i 2, Grupa vrši procenu verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama za sve vanbilansne stavke, uključujući i neiskorišćene preuzete obaveze. Način obezvređenja vanbilansnih stavki raspoređenih u nivo 1 i nivo 2 je isti kao za bilansna potraživanja, osim u delu obračuna izloženost u trenutku default-a (exposure at default). Kod procene verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama, Grupa umanjuje izloženost za faktor konverzije (CCF). U skladu sa MSFI 9, Grupa je na osnovu iskustva obračunala faktore kreditne konverzije (CCF), koji predstavljaju verovatnoću konverzije vanbilansnih izloženosti u bilansne i zaključila da ne raspolaže dovoljnim brojem istorijskih podataka za definisanje vrednosti parametra CCF. Zbog toga, Grupa koristi najbolju aproksimaciju vrednosti parametra CCF, a to su faktori konverzije definisani Odlukom o adekvatnosti kapitala banke Narodne banke Srbije. Za neiskorišćene preuzete obaveze, za koje je Grupa ugovorila bezuslovnu otkazivost ugovora ili mogućnost otkaza ugovorene obaveze ako klijent prekrši ugovorene kovenante, Grupa ne obračunava verovatni gubitak. Verovatni gubitak po vanbilansnim stavkama priznaje se kao rashod u bilansu uspeha.

Objektivni dokazi obezvređenja

Obezvređenje plasmana se vrši na osnovu procene očekivanih budućih novčanih tokova iz poslovanja klijenata ili realizacijom sredstava obezbeđenja, ukoliko se proceni da će realno plasman biti namiren iz tih sredstava. Grupa vrši procenu obezvređenja potraživanja na grupnoj i individualnoj osnovi.

Grupa procenjuje obezvređenje za svaki pojedinačno značajan plasman sa statusom neizmirenja obaveza – default-a, odnosno za plasmane koji su klasifikovani u nivo 3 u skladu sa MSFI 9 standardom. Tom prilikom se uzimaju u obzir finansijska pozicija korisnika kredita, održivost biznis plana, njegova sposobnost da poboljša svoje performanse u slučaju finansijskih teškoća, projektovani prihodi, raspoloživost drugih vrsta finansijske podrške i vrednost kolaterala koja se može realizovati, kao i očekivani novčani tokovi. Ukoliko dođe do novih informacija koje prema proceni bitno menjaju kreditnu sposobnost klijenta, vrednost kolaterala i izvesnost ispunjenja obaveza klijenta prema Grupi, vrši se nova procena obezvređenja plasmana. Obezvređenje na individualnoj osnovi se obračunava ukoliko postoje objektivni dokazi obezvređenja koji su rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva i ukoliko postoji merljivo smanjenje očekivanih budućih tokova gotovine.

Objektivnim dokazima koji ukazuju na potrebu obezvređenja plasmana, smatraju se:

- kada finansijsko stanje dužnika ukazuje na znatne probleme u njegovom poslovanju;
- kada postoje podaci o neizmirenju obaveza, učestalom kašnjenju u otplati ili neispunjavanju drugih ugovornih odredaba;
- kada Grupa, usled finansijskih poteškoća dužnika, bitno promeni uslove otplate potraživanja u odnosu na one koji su prvobitno ugovoreni;
- dužnik ne može da izmiri svoje obaveze u celosti bez realizacije sredstva obezbeđenja;
- neprekidna blokada računa preko 60 dana;
- kada postoje izvesne značajne finansijske poteškoće u poslovanju klijenta (bankrotstvo, likvidacija, stečaj ili neka druga vrsta finansijske reorganizacije dužnika) i slično.

Grupa na svaki izveštajni datum ispituje da li je nakon početnog priznavanja došlo do znatnog povećanja kreditnog rizika finansijskog instrumenta. Grupa pri ispitivanju posmatra promenu rizika od neispunjenja obaveza tokom očekivanog veka trajanja finansijskog instrumenta, a ne promenu iznosa očekivanih kreditnih gubitaka. U svrhu tog ispitivanja Grupa upoređuje rizik od neispunjenja obaveze povezan s finansijskim instrumentom na datum izveštavanja s rizikom od neispunjenja obaveze povezanim s finansijskim instrumentom na datum početnog priznavanja i pri tome uzima u obzir sledeće kriterijume, koji upućuju na znatno povećanje kreditnog rizika nakon početnog priznavanja:

- potraživanje je u docnji preko 30 dana,
- došlo je do pogoršanja interne rejting kategorije za dve ili više kategorija, za privredna društva i preduzetnike, odnosno dve kategorije po klasifikaciji NBS za banke, poljoprivrednike, jedinice lokalne samouprave i javna administrativna tela i dva eksterna kreditna rejtinga agencije Moody's (odnosno Standard & Poor's i Fitch) za države i centralne banke,

- potraživanje nije u statusu neizmirenja obaveza, ali je restrukturirano
- potraživanje je od klijenta koji ima WL status (nalazi se na kontrolnoj listi i ima odgovarajuću oznaku u sistemu Grupe).

Ispunjenost bilo kog od navedenih kriterijuma je dovoljan uslov za raspoređivanje potraživanja u nivo 2.

Ukoliko nije ispunjen nijedan od navedenih kriterijuma, potraživanje ostaje u nivou 1, odnosno smatra se da su ovi finansijski instrumenti izloženi niskom kreditnom riziku, tj. niskom riziku neizmirenja obaveza. Dužnik je sposoban da u kratkom roku (o dospeću ili sa docnjom ne dužom od 30 dana) ispuni ugovorne obaveze u pogledu novčanih tokova, te da njegovu sposobnost izmirenja obaveza nepovoljne promene privrednih i poslovnih uslova dugoročno mogu, ali i ne moraju umanjiti.

Ukoliko se prilikom naredne procene kvaliteta potraživanja utvrdi da je iznos potraživanja po kome je docnja bila duža od 30 dana – što je bio osnov za raspoređivanje potraživanja u nivo 2 – u međuvremenu naplaćen, potraživanje će biti premešteno iz nivoa 2 u nivo 1.

Ukoliko se prilikom naredne procene kvaliteta potraživanja raspoređenog u nivo 2, u međuvremenu utvrdi kategorija čiji je nivo kvaliteta bolji, isti ili za jednu kategoriju lošiji u odnosu na momenat incijalnog odobrenja, potraživanje će biti premešteno iz nivoa 2 u nivo 1. Za potraživanja kod kojih se kao osnov za utvrđivanje kreditnog kvaliteta koriste finansijski izveštaji, za prelazak potraživanja iz nivoa 2 u nivo 1 osnov mogu biti samo zvanični finansijski izveštaji.

Ukoliko se prilikom naredne procene kvaliteta potraživanja raspoređenog u nivo 2 utvrdi da je klijentu u međuvremenu ukinut WL status, potraživanje će biti premešteno iz nivoa 2 u nivo 1.

Potraživanje se raspoređuje u nivo 3 u slučaju da je u statusu neizmirenja obaveza.

Grupno procenjivanje

Obezvredjenje se procenjuje grupno po svim plasmanima kod kojih nije identifikovan objektivni dokaz obezvređenja i nalaze se u nivou 1 – standard klijenti i u nivou 2 – klijenti sa identifikovanim povećanjem kreditnog rizika, kao i potraživanja po osnovu provizija i drugih potraživanja koja nemaju elemente za svođenje na sadašnju vrednost.

Grupna procena se vrši po grupama prema sličnim karakteristikama u pogledu kreditnog rizika koje se formiraju na osnovu interno propisane metodologije, bazirane na sistemu internih rejting kategorija i to na mesečnom nivou.

Grupa koristi sledeće metode grupisanja radi procenjivanja očekivanih kreditnih gubitaka na grupnoj osnovi:

- interne kategorije kreditnog rizika (privredna društva i preduzetnici koji vode dvojno knjigovodstvo);
- vrsta plasmana (na primer: kreditne kartice, minusi po tekućim računima, itd.);
- vrsta dužnika (na primer: banke, privredna društva, jedinice lokalne samouprave, poljoprivrednici, država, centralna banka);
- urednost u izmirivanju obaveza;
- promena u rejtingu potraživanja.

U obračunu obezvređenja primenjuje se princip budućeg očekivanog gubitka, u skladu sa MSFI 9, kroz uključivanje uticaja očekivanog kretanja makroekonomskih varijabli na buduće kretanje verovatnoće gubitka na bazi statistički dokazanih međuzavisnosti.

Troškovi obezvređenja finansijskih instrumenata, kod kojih se ne smatra da postoji značajno pogoršanje kreditnog rizika, obračunati su na osnovu 12-mesečnih očekivanih kreditnih gubitaka (Expected Credit Loss – ECL). Svi finansijski instrumenti kod kojih je realizovano pogoršanje kreditnog rizika klasifikovani su u nivo 2 i troškovi obezvređenja obračunati su na osnovu očekivanih kreditnih gubitaka za ceo životni vek instrumenta.

Za sektor privrede i stanovništva, Grupa obračunava očekivane kreditne gubitke (obezvređenje) na sledeći način:

$$ECL = \sum_{t=1}^T PD_t * (1 - CPD_{t-1}) * LGD_t * EAD_t * B_t$$

Gde je

- ECL_t** (expected credit loss) očekivani kreditni gubitak,
 EAD_t (exposure at default) izloženost u trenutku default-a,
 LGD_t , transformisana vrednost gubitka u slučaju nastupanja statusa neizmirenja obaveza,
 PD_t i **CPD_t** su, redom, uslovna i kumulativna verovatnoća nastupanja statusa neizmirenja obaveza,
 B_t , diskontni faktor, gde je kao diskontna stopa uzeta efektivna kamatna stopa za ročnost t .

Navedena formula koristi se za izračunavanje očekivanih kreditnih gubitaka (obezvređenja) u nivoima 1 i 2, uz respektovanje vremenskog horizonta. Očekivani kreditni gubici koji se priznaju za finansijske instrumente u nivou 1 predstavljaju najviše jednogodišnji iznos obračunatih kreditnih gubitaka. Za instrumente čiji je preostali rok dospeća kraći od godinu dana, očekivani kreditni gubitak se obračunava za broj meseci do datuma dospeća. U izuzetnim slučajevima kada je rok dospeća istekao, očekivani kreditni gubici se obračunavaju za jedan mesec.

EAD, odnosno izloženost u trenutku nastupanja statusa default-a, predstavlja procenu knjigovodstvene vrednosti u skladu sa MSFI 9 u momentu default-a, uzimajući u obzir profil ugovorenih novčanih tokova, kao i moguća korišćenja sredstava iz odobrenih linija pre momenta default-a.

Izloženost usled neispunjenja obaveza (**EAD**) predstavlja bruto knjigovodstvenu vrednost finansijskih instrumenata koji podležu obračunu umanjenja vrednosti, uzimajući u obzir i mogućnost klijenta da poveća svoju izloženost pri neispunjenju obaveza.

PD predstavlja procenu verovatnoće neispunjenja obaveza u datom vremenskom periodu. Neispunjenje obaveza se može desiti samo u određeno vreme tokom procenjenog perioda, ukoliko se nije prethodno prestalo sa priznavanjem instrumenta, a Grupa je još uvek izložena. Grupa na osnovu istorijskih podataka izračunava **PD** parametar posebno u sektoru privrede i sektoru stanovništva.

Za obračun obezvređenja plasmana u nivou 1, Grupa koristi jednogodišnje vrednosti **PD** parametra za prvih 12 meseci. Kod obračuna obezvređenja plasmana u nivou 2, gde se obezvređenje obračunava za svaku godinu trajanja finansijskog sredstva, Grupa koristi marginalni **PD** koji predstavlja razliku dva kumulativna **PD**, između $t+1$ i t , gde t predstavlja vremenski period od jedne godine. Kumulativni **PD** se odnosi na verovatnoću default-a koja će se desiti zaključno sa periodom t . Verovatnoća da će se realizovati default pre ili zaključno sa rokom dospeća T odgovara vrednosti lifetime **PD** parametra, odnosno verovatnoći default-a za ceo period trajanja finansijskog instrumenta.

Gubitak u slučaju neizmirenja obaveza (**LGD**) je procena gubitaka koji se javljaju u slučaju neizmirenja obaveza u određeno vreme. Zasniva se na razlici između ugovorenih novčanih tokova i novčanih tokova koje bi kreditor očekivao da primi, uključujući i realizaciju kolaterala. To je obično izraženo kao procenat **EAD**-a. Grupa u svojoj proceni kreditnih gubitaka odmerenih u skladu sa Metodologijom procene obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama i MSFI 9 standardom, želi da odrazi mogućnost naplate novčanih tokova kako iz redovnih novčanih tokova, ali i iz realizacije kolaterala i drugih sredstava obezbeđenja, koji su direktno povezani sa finansijskim instrumentom.

Poslednji korak u obračunu obezvređenja je diskontni faktor – **DF** u cilju svođenja na sadašnju vrednost. Za diskontovanje se koristi inicijalna efektivna kamatna stopa u čiji obračun ulaze samo one kamate i naknade koje se mogu identifikovati kao direktan prihod Grupe. U nivou 2, period na koji se vrši diskontovanje, zavisi od roka trajanja finansijskog sredstva, dok je u nivou 1, vremenski faktor uvek jednak jednoj godini (12 meseci).

Za obračun obezvređenja za izloženosti prema državama, finansijskim institucijama i obezvređenje hartija od vrednosti, Grupa koristi drugačiji način obračuna obezvređenja. Grupa ne poseduje adekvatnu istoriju u pogledu migracija u status default izloženosti prema državama i finansijskim institucijama. Prilikom procene obezvređenja i rizika default-a izloženosti po osnovu finansijskih instrumenata država, njenih organa, centralnih banaka, kao i finansijskih institucija, Grupa se oslanja na istraživanja i podatke eksterne rejting agencije Moody's.

Ključni stavovi, pretpostavke i procene koje Grupa primenjuje u postupku procene obezvređenja

Prilikom procene obezvređenja na individualnoj osnovi, iznosi koji se očekuju da će biti naplaćeni u budućnosti zavise od procene nadoknadivosti potraživanja na bazi dokazivih, razumnih i prihvatljivih pretpostavki. Mogući obim gubitka

utvrđuje se na osnovu najnovijih dostupnih informacija. Procena nadoknadivosti potraživanja se vrši na osnovu faktora kao što su:

1. finansijski položaj dužnika (kreditna sposobnost) uključujući realističnu procenu, na osnovu finansijskih i poslovnih informacija, verovatnoće budućih novčanih tokova,
2. kvaliteta i realizacije fer vrednosti kolaterala, troškova u vezi sa realizacijom kolaterala,
3. urednosti u dosadašnjem servisiranju obaveza.

Na osnovu navedenih osnovnih, ali i ostalih raspoloživih informacija, procenjuju se ukupni novčani tokovi od potraživanja koji određuju nadoknadivost potraživanja.

Prilikom ocene stepena obezvređenja posebno se uzimaju u obzir sledeći elementi:

- Nefinansijski faktori koji mogu uticati na poslovanje dužnika (npr. karakter i kvalitet dužnika),
- Sposobnost otplate duga koja proističe iz profitabilnosti posla i likvidnosti kompanije,
- Kvalitet kolaterala koji osigurava potraživanje, kvalitet dokumentacije pomoću koje Grupa realizuje teret na kolateralu i njegov pravni status,
- Opšta situacija u industriji i ekonomskom okruženju u oblasti aktivnosti dužnika,
- Kompletnost kreditne dokumentacije u kreditnom dosijeu,
- Prethodno iskustvo u ispunjenju obaveza prema Grupi od strane dužnika.

Ukoliko se raspolaže sa dokumentima o mogućoj strukturi reprograma ili restrukturiranja potraživanja (usvojeni planovi restrukturiranja, nacrti ili predlozi planova restrukturiranja, ugovori o reprogramu/restrukturiranju, protokoli o naplati i sl.) procena nadoknadivosti može da se vrši na osnovu strukture otplate definisane ovim dokumentima ukoliko se na osnovu raspoloživih informacija može konstatovati da postoji značajna izvesnost da će se isti i realizovati. Ukoliko se ne radi o usvojenim i pravnosnažnim dokumentima, na osnovu dobijenih informacija se vrši procena perioda za koji bi naplata u skladu sa istima mogla početi. Ukoliko su dokumenta usvojena, ali nisu pravnosnažna, ovaj period ne može da bude kraći od šest meseci. Ukoliko dokumenta nisu usvojena, ovaj period ne može da bude kraći od dvanaest meseci.

Ukoliko naplata Grupe zavisi od ishoda sudskog spora, obavezno se vrši procena izvesnosti povoljnog ishoda sudskog spora za Grupi i procena vremenskog perioda za završetak istog, ili se obezbeđuje pribavljanje navedenog od angažovanih zastupnika Grupe.

Ukoliko postoji očekivanje da plasman nije nadoknativ iz očekivanih novčanih tokova od plasmana, odnosno ukoliko postoji potreba i namera da se potraživanje naplati iz sredstava obezbeđenja (kolaterala) i očekivanje da takva mogućnost postoji, odnosno da će obezbeđenje po plasmanu biti aktivirano, u tom slučaju se procena obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po osnovu vanbilansnih stavki vrši na osnovu diskontovanih vrednosti očekivanih novčanih tokova od realizacije sredstva obezbeđenja po potraživanjima od klijenta.

U cilju adekvatnog utvrđivanja obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po osnovu vanbilansnih stavki prilikom naplate potraživanja iz kolaterala, Grupa primenjuje očekivano vreme naplate iz kolaterala u zavisnosti od vrste kolaterala. Za specifične vrste kolaterala, ili u slučaju postojanja informacija ili procene o mogućnosti realizacije kolaterala (ili procena mogućnosti) u drugačijim vremenskim periodima od definisanih minimalnih, utvrđivanje perioda realizacije kolaterala se može izvršiti na osnovu procene analitičara uz adekvatno obrazloženje.

Prilikom utvrđivanja očekivanih novčanih tokova od realizacije kolaterala, za potrebe procene obezvređenja na individualnom nivou, Grupa primenjuje odgovarajuće faktore umanjenja vrednosti kolaterala (haircut-ove) u zavisnosti od vrste kolaterala, a na osnovu izvršene analize koja je u najvećoj meri bazirana na analizi tržišta, na tražnji za određenom vrstom sredstva obezbeđenja, iskustvu drugih učesnika na finansijskom tržištu, volatilnosti hartija od vrednosti, i u manjoj meri na prethodnom iskustvu u Grupi.

Pod nadoknadivim (naplativim) iznosom potraživanja podrazumeva se sadašnja vrednost procenjenih očekivanih budućih priliva po datom plasmanu, a pod nominalnom knjigovodstvenom vrednošću plasmana (vrednosti izložene kreditnom riziku) podrazumeva se stanje potraživanja po osnovu glavnice, dospele kamate, naknade i drugih potraživanja.

Prilikom obračuna obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama vrši se diskontovanje očekivanih novčanih tokova, tj. njihovo svođenje na sadašnju vrednost. Diskontovanje se vrši diskontnom kamatnom stopom koja predstavlja efektivnu kamatnu stopu za očekivane ročnosti novčanih tokova svake kreditne izloženosti.

Nemogućnost potpune naplate se meri gubitkom koji čini razliku između aktuelne knjigovodstvene vrednosti potraživanja i procenjene nadoknadive vrednosti potraživanja koja predstavlja sadašnju vrednost očekivanih budućih novčanih tokova od datog potraživanja, i evidentira se kao obezvređenje bilansne aktive i verovatni gubitak po osnovu vanbilansnih stavki.

Informacije koji se odnose na politiku otpisa potraživanja

Ukoliko se oceni da je postupak koji Grupa vodi neefikasan, odnosno da se na osnovu raspoloživih sredstava obezbeđenja ne može očekivati naplata potraživanja, vrši se trajni otpis potraživanja.

Uslov za trajni otpis potraživanja, odnosno isknjižavanje iz poslovnih knjiga, je izvršeno obezvređenje datog potraživanja u celokupnom iznosu.

U slučaju da se postupak naplate dospelih nenaplaćenih potraživanja i dalje vodi, a procenjuje se da je rezultat, kao i vreme naplate potraživanja, neizvesno, može se, u skladu sa procenom, predložiti računovodstveni otpis potraživanja, a naročito u sledećim slučajevima:

- potraživanje koje je obezbeđeno hipotekom na nepokretnosti po osnovu kojeg je klijent u docnji preko tri godine, ukoliko Grupa u tom periodu nije otpočela postupak naplate iz sredstva obezbeđenja, niti je ostvarila naplatu od klijenta, odnosno jemca;
- ostala potraživanja kod kojih postoje elementi koji ukazuju na otežanu naplatu (npr. potraživanja od klijenta koji je izbrisan iz registra privrednih subjekata, a nije nastavio da posluje putem statusne promene pripajanja, spajanja ili podele, potraživanja od preminulog fizičkog lica).

Informacije koji se odnose na prihode od kamata na obezvređena potraživanja i njihovo priznavanje

Grupa prihode od kamata, od momenta obezvređenja finansijskog sredstva, priznaje u skladu sa zahtevima MRS/MSFI.

Prihodi od kamata po osnovu finansijskih sredstava svrstanih u nivo 3 priznaju se u umanjenom obimu, odnosno primenom efektivne kamatne stope na amortizovanu (neto) vrednost istog. Amortizovana vrednost predstavlja iznos po kome se finansijsko sredstvo odmerava prilikom početnog priznavanja, umanjen za isplate glavnice, uz dodavanje ili oduzimanje kumulirane amortizacije primenom metoda efektivne kamate za sve razlike između početnog iznosa i iznosa pri dospeću i uz oduzimanje svakog umanjenja po osnovu umanjenja vrednosti ili nenaplativosti.

Po osnovu individualno obezvređenih finansijskih sredstava koja se vrednuju po amortizovanoj vrednosti utvrđuje se efekat umanjenja iznosa obezvređenja istog koji se pripisuju isključivo protoku vremena od jednog do drugog izveštajnog perioda. Efekat umanjenja iznosa obezvređenja priznaje se kao prihod od kamata, a iskazuje se kao posebna pozicija u okviru istih, kao prihod po osnovu odmotavanja (unwinding). Promena iznosa obezvređenja je rezultat promena u očekivanim budućim novčanim tokovima gotovine od finansijskog sredstva, bilo usled promene očekivanja u pogledu njihovog iznosa, ili očekivanog trenutka naplate i evidentira se kao prihod ili rashod od promene obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po osnovu vanbilansnih stavki.

Obračunata kamata na obezvređena finansijska sredstva:

- koja su utužena,
- za koja je kroz procenu obezvređenja utvrđeno potpuno obezvređenje,
- od dužnika koji se nalaze u procesu stečaja ili likvidacije,
- za koja procenjeni očekivani prilivi po uspostavljenim sredstvima obezbeđenja ne pokrivaju potraživanja po osnovu kamate (u iznosu dela kamate koji nije pokriven),
- za koja je ugovorima o restrukturiranju predviđen otpis potraživanja po osnovu kamate (u iznosu koji je predviđen za otpis),

predstavlja evidencionu kamatu i prenosi se u vanbilansnu evidenciju.

Informacije koji se odnose na restrukturirana potraživanja

U zavisnosti od konkretnih okolnosti, organizaciona jedinica nadležna za restrukturirana potraživanja može predložiti nadležnim organima neki od mogućih oblika korektivnih mera kao vid restrukturiranja loših plasmana:

- bilateralni sporazum o restrukturiranju,

- multilateralni sporazum o restrukturiranju,
- sporazumno finansijsko restrukturiranje,
- unapred pripremljen plan reorganizacije,
- reorganizacija u stečaju,
- pripremanje i zaključivanje svih vrsta sporazuma i protokola u cilju zaštite ili unapređenja pozicija Grupe,
- traženje potencijalnih kupaca za predmete obezbeđenja i drugu imovinu u vlasništvu dužnika i jemaca podobne za namirenje potraživanja Grupe.

Za restrukturiranje potraživanja se Grupa odlučuje samo ukoliko utvdi da je klijent sposoban da održi svoju poslovnu aktivnost u narednom periodu i da će, u skladu sa novom dinamikom otplate opredeljenom nakon sprovedenog restrukturiranja, moći da izvršava svoje obaveze. Mere restrukturiranja ne smeju se koristiti za privremeno ili trajno prikriivanje stvarnog nivoa rizika potraživanja koja su restrukturirana.

Ukoliko je planom korektivnih mera predviđeno restrukturiranje kao korektivna mera, neophodno je obezbediti:

- detaljnu analizu razloga koji su doveli do značajnih i sistemskih finansijskih poteškoća u poslovanju klijenta,
- plan, odnosno mere i aktivnosti, koje će biti preduzete sa ciljem konsolidacije finansijskog stanja i operativnog poslovanja klijenta,
- projekciju novčanih tokova za period otplate plasmana koji je predmet restrukturiranja, zasnovanu na realnim i objektivno definisanim pretpostavkama, koja potvrđuje adekvatan kapacitet preduzeća za izmirivanje obaveza u skladu sa novom dinamikom otplate.

Pored prethodno navedenog, vrši se i procena ostvarivosti predloženog plana, analiza mogućih mera restrukturiranja plasmana i obrazloženje efekata i prednosti izabrane mere restrukturiranja i sačinjava novi plan otplate koji će biti osnov daljeg praćenja sprovođenja plana restrukturiranja plasmana.

Kada su u pitanju izloženosti prema fizičkim licima, ukoliko je planom korektivnih mera predviđeno restrukturiranje kao korektivna mera, vrši se, u smislu zakona kojim se uređuje zaštita korisnika finansijskih usluga, procena da li je restrukturiranje ekonomski opravdano, analiza razloga koji su doveli do finansijskih poteškoća klijenta, obrazloženje efekata i prednosti izabrane mere restrukturiranja i izrađuje se novi plan otplate koji će biti osnov daljeg praćenja sprovođenja plana restrukturiranja.

Ukoliko postoje objektivni dokazi obezvređenja, restrukturirana potraživanja se procenjuju na individualnom nivou.

Da bi potraživanje izašlo iz kategorije restrukturiranog potreban je period od najmanje dve godine od dana restrukturiranja, ukoliko su ispunjeni sledeći uslovi:

- restrukturirano potraživanje nije klasifikovano u grupu problematičnih potraživanja;
- dužnik je redovnim uplatama po osnovu glavnice ili kamate otplatio materijalno značajan deo ukupnog iznosa duga tokom najmanje polovine probnog perioda;
- dužnik nije u docnji dužoj od 30 dana ni po jednoj obavezi prema Grupi.

U sledećim tabelama dat je pregled ukupnog i prosečnog iznosa izloženosti po klasama izloženosti i kategorijama izloženosti. Prosečan iznos izloženosti obračunat je na bazi stanja ukupne izloženosti na dan 31.12.2024. godine i 31.12.2025. godine.

Tabela 4: Pregled izloženosti kreditnom riziku po klasama aktive pre tehnika ublažavanja

u 000 RSD

Klasa	Rizična aktiva	
	Ukupno*	Prosečno
Države i centralne banke	42,683,839	42,683,839
Teritorijalne autonomije i jedinice lokalne samouprave	3,490	3,490
Javna administrativna tela	4,997,417	4,997,417
Međunarodne razvojne banke	-	-
Međunarodne organizacije	-	-
Banke	12,345,679	12,345,679
Privredna društva	148,482,268	148,482,268
Fizička lica	19,752,358	19,752,358
Izloženosti obezbeđene hipotekama na nepokretnostima	37,990,937	37,990,937
Izloženosti u statusu neizmirenja obaveza	3,753,420	3,753,420
Visokorizične izloženosti	-	-
Pokrivene obveznice	-	-
Sekjuritizovane pozicije	-	-

Banke i priv.društva sa kratkoročnim kreditnim rejtingom	-	-
Ulaganja u otvorene investicione fondove	-	-
Vlasnička ulaganja	2,563,876	2,563,876
Ostale izloženosti	68,704,960	68,704,960
Ukupno	341,278,243	341,278,243

*Napomena: bruto izloženost je umanjena za specifična prilagodavanja za kreditni rizik (obezvređenje bilansne aktive i verovatni gubitak po vanbilansnim stavkama) i druga umanjjenja.

6.1.1. Geografska raspodela izloženosti

Tabela 5: Geografska raspodela izloženosti prema materijalno značajnim oblastima po klasama izloženosti kao i obezvređena i potraživanja u docnji, prikazana po značajnim geografskim oblastima

u 000 RSD

	Bruto izloženost	Iznos obezvređenih potraživanja uključujući i potraživanja u docnji	Iznos obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama obezvređenih potraživanja uključujući i potraživanja u docnji
Države i centralne banke	42,694,812	42,037,354	10,973
Srbija	38,038,001	37,380,543	7,009
Severna Makedonija	4,605,491	4,605,491	680
Irak	51,321	51,321	3,284
Teritorijalne autonomije i jedinice lokalne samouprave	3,499	3,499	9
Srbija	3,499	3,499	9
Javna administrativna tela	5,011,715	5,011,185	14,299
Srbija	497	-	-
Severna Makedonija	5,011,219	5,011,185	14,299
Banke	12,489,586	12,078,792	143,907
Srbija	5,583,801	5,199,415	13,145
Nemačka	2,739,051	2,712,672	8,132
Sjedinjene Američke Države	1,160,714	1,160,714	2,910
Austrija	1,100,257	1,100,257	2,927
Italija	540,785	540,785	1,352
Bosna i Hercegovina	526,205	526,205	109,823
Rusija	490,328	490,328	4,424
Severna Makedonija	67,469	67,468	188
Ujedinjeni Arapski Emirati	66,846	66,846	167
Jermenija	46,026	46,026	115
Turska	43,692	43,692	394
Singapur	35,946	35,946	98
Kina	34,684	34,684	87
Grčka	30,718	30,718	77
Švajcarska	18,481	18,481	46
Hrvatska	3,417	3,417	10
Tunis	1,139	1,139	10
Crna Gora	28	-	-
Privredna društva	148,868,711	77,953,601	386,444
Srbija	134,492,381	74,305,100	375,323
Austrija	8,803,690	-	-
Severna Makedonija	2,845,870	2,137,760	8,752
Crna Gora	1,249,619	1,248,542	195
Velika Britanija	1,119,733	53,363	20
Bosna i Hercegovina	192,562	140,277	2,134
Rusija	94,993	-	-
Sjedinjene Američke Države	66,775	66,775	19
Lihtenštajn	1,201	1,201	-
Holandija	860	-	-
Malta	585	585	-
Francuska	444	-	-
Fizička lica	19,900,358	16,746,782	147,999
Srbija	12,708,687	10,582,026	105,683
Severna Makedonija	7,181,990	6,162,682	42,311
Rusija	9,208	1,611	5
Indija	247	245	1
Belorusija	30	29	-
Ukrajina	27	27	-
Turska	23	22	-
Nepal	21	20	-

Kirgistan	16	16	-
Kina	14	14	-
Uzbekistan	11	11	-
Crna Gora	7	7	-
Bangladeš	7	7	-
Kazahstan	6	6	-
Izrael	6	5	-
Filipini	5	4	-
Šri Lanka	4	3	-
Azerbejdžan	3	3	-
Bosna i Hercegovina	3	3	-
Sjedinjene Američke Države	3	3	-
Jermenija	2	2	-
Kipar	2	2	-
Moldavija	2	2	-
Španija	2	1	-
Italija	2	2	-
Holandija	2	2	-
Ostalo	27	25	-
Izloženosti obezbeđene hipotekama na nepokretnostima	38,092,794	33,297,856	101,857
Srbija	36,512,832	31,717,894	98,158
Bosna i Hercegovina	1,384,725	1,384,725	3,351
Hrvatska	141,956	141,956	297
Sjedinjene Američke Države	18,858	18,858	22
Švedska	16,972	16,972	7
Austrija	15,844	15,844	20
Crna Gora	1,607	1,607	2
Izloženosti u statusu neizmirenja obaveza	4,869,752	1,389,672	1,116,333
Srbija	4,546,485	1,066,454	850,247
Severna Makedonija	322,731	322,731	265,669
Gruzija	401	401	373
Rusija	86	86	44
Crna Gora	27	-	-
Kipar	21	-	-
Vlasnička ulaganja	2,563,877	177	1
Austrija	2,563,700	-	-
Belgija	177	177	1
Ostale izloženosti	69,844,681	6,144,240	1,139,721
Srbija	65,432,710	5,507,786	1,136,196
Severna Makedonija	4,411,971	636,454	3,525
Ukupno	344,339,787	194,663,159	3,061,543

6.1.2. Raspodela izloženosti po sektorima

Tabela 6: Izloženosti kod kojih je izvršeno obezvređenje bilansne aktive i obračunat verovatni gubitak po vanbilansnim stavkama, po klasama izloženosti i sektorima

u 000 RSD

	Bruto izloženost	Iznos obezvređenih potraživanja uključujući i potraživanja u docnji	Iznos obezvređenja bilansne aktive i verovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama obezvređenih potraživanja uključujući i potraživanja u docnji
Države i centralne banke	42,694,812	42,037,354	10,973
Sektor opšte države	927,861	925,537	1,626
Sektor finansija i osiguranja	41,438,451	41,060,497	6,063
Sektor stranih lica	51,321	51,321	3,284
Ostalo	275,370	-	-
Javni sektor	1,810	-	-
Teritorijalne autonomije i jedinice lokalne samouprave	3,499	3,499	9
Sektor opšte države	3,499	3,499	9
Javna administrativna tela	5,011,715	5,011,185	14,299
Sektor opšte države	125	-	-
Javni sektor	5,011,590	5,011,185	14,299
Banke	12,489,586	12,078,792	143,907
Sektor finansija i osiguranja	5,651,172	5,266,785	13,333
Sektor stranih lica	6,838,414	6,812,008	130,574

Privredna društva	148,868,711	77,953,601	386,444
Sektor finansija i osiguranja	131,741	131,473	123
Sektor privrednih društava	128,767,737	73,005,925	262,769
Sektor drugih pravnih lica	1,349,279	-	-
Sektor preduzetnika	44,642	44,602	175
Sektor stranih lica	12,303,448	2,201,855	3,369
Sektor drugih komitenata	41,447	2,142	4
Sektor javnih preduzeća	5,279,090	1,616,277	118,833
Javni sektor	951,327	951,327	1,171
Fizička lica	19,900,358	16,746,782	148,000
Sektor privrednih društava	3,460,255	1,764,381	8,211
Sektor drugih pravnih lica	426,098	-	-
Sektor preduzetnika	607,239	165,383	8,136
Sektor stanovništva	15,090,477	14,531,324	130,228
Privatna domaćinstva sa zaposlenim licima i registrovani poljoprivredni proizvođači	301,215	283,425	1,417
Sektor stranih lica	9,885	2,268	7
Sektor drugih komitenata	5,190	-	-
Izloženosti obezbeđene hipotekama na nepokretnostima	38,092,794	33,297,856	101,857
Sektor finansija i osiguranja	70,329	70,329	124
Sektor privrednih društava	31,644,376	26,871,733	82,690
Sektor preduzetnika	374,721	374,721	4,154
Sektor stanovništva	3,572,572	3,568,277	7,306
Privatna domaćinstva sa zaposlenim licima i registrovani poljoprivredni proizvođači	509,032	491,032	2,455
Sektor drugih komitenata	311,444	311,444	1,362
Sektor stranih lica	1,610,320	1,610,320	3,765
Izloženosti u statusu neizmirenja obaveza	4,869,752	1,389,672	1,116,333
Sektor finansija i osiguranja	600	600	370
Sektor privrednih društava	2,150,607	940,526	820,387
Sektor drugih pravnih lica	1,195,949	-	-
Sektor preduzetnika	38,997	38,974	33,245
Sektor stanovništva	1,479,532	405,554	258,410
Sektor stranih lica	536	488	417
Sektor drugih komitenata	3,531	3,531	3,504
Vlasnička ulaganja	2,563,877	177	1
Sektor finansija i osiguranja	-	-	-
Sektor stranih lica	2,563,877	177	1
Ostale izloženosti	69,844,681	6,144,240	1,139,721
Sektor finansija i osiguranja	204,909	110,991	7,910
Sektor privrednih društava	23,306	18,365	270
Sektor preduzetnika	296,853	96,548	580
Sektor stanovništva	1,144,841	1,051,060	3,816
Privatna domaćinstva sa zaposlenim licima i registrovani poljoprivredni proizvođači	235,730	204,952	1,023
Sektor drugih komitenata	1,465,032	1,052,974	3,857
Ostalo	66,474,010	3,609,350	1,122,266
Ukupno	344,339,787	194,663,159	3,061,544

6.1.3 Raspodela izloženosti po preostalom roku do dospeća

Tabela 7: Izloženost po preostalom roku do dospeća po klasama aktive

Klasa	Bruto izloženost
Države i centralne banke	42,694,812
dospela potraživanja	3,102
do 90 dana	-
od 91 do 180 dana	116,097
od 181 dana do 1 godine	-
preko 1 godine	861,265
bez roka	41,714,349
Teritorijalne autonomije i jedinice lokalne samouprave	3,499
dospela potraživanja	-
do 90 dana	-
od 91 do 180 dana	-
od 181 dana do 1 godine	-
preko 1 godine	3,499
bez roka	-
Javna administrativna tela	5,011,715

dospela potraživanja	606,717
do 90 dana	1,691,954
od 91 do 180 dana	-
od 181 dana do 1 godine	2,712,544
preko 1 godine	-
bez roka	500
Banke	12,489,586
dospela potraživanja	145,626
do 90 dana	3,960,356
od 91 do 180 dana	108,794
od 181 dana do 1 godine	71,507
preko 1 godine	593,018
bez roka	7,610,285
Privredna društva	148,868,711
dospela potraživanja	4,749,179
do 90 dana	6,311,491
od 91 do 180 dana	7,596,415
od 181 dana do 1 godine	31,436,218
preko 1 godine	68,378,264
bez roka	30,397,145
Fizička lica	19,900,358
dospela potraživanja	456,676
do 90 dana	861,289
od 91 do 180 dana	490,150
od 181 dana do 1 godine	835,613
preko 1 godine	15,827,878
bez roka	1,428,751
Izloženosti obezbeđene hipotekama na nepokretnostima	38,092,794
dospela potraživanja	9,442
do 90 dana	1,691,396
od 91 do 180 dana	4,478,806
od 181 dana do 1 godine	2,510,633
preko 1 godine	29,271,450
bez roka	131,068
Izloženosti u statusu neizmirenja obaveza	4,869,752
dospela potraživanja	960,711
do 90 dana	66,240
od 91 do 180 dana	17,458
od 181 dana do 1 godine	31,144
preko 1 godine	443,670
bez roka	3,350,530
Vlasnička ulaganja	2,563,877
dospela potraživanja	-
do 90 dana	-
od 91 do 180 dana	-
od 181 dana do 1 godine	-
preko 1 godine	-
bez roka	2,563,877
Ostale izloženosti	69,844,681
dospela potraživanja	4,418,368
do 90 dana	211,311
od 91 do 180 dana	50,609
od 181 dana do 1 godine	171,946
preko 1 godine	2,325,065
bez roka	62,667,381
Ukupno	344,339,787

6.1.4. Promene po osnovu obezvređenja finansijskih plasmana i vanbilansnih stavki izloženih riziku

Tabela 8: Promene opštih i specifičnih prilagodavanja za kreditni rizik tokom 2025. godine

u 000 RSD

	Gotovina i sredstva kod centralne banke	Hartije od vrednosti	Kreditni i potraživanja od banaka i drugih fin. org.	Kreditni i potraživanja od komitenata	Investicije u zavisna društva	Ostala sredstva	HOV po fer kroz ostali rezultat preko rev.rez.	Vanbilansna aktiva	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2024. godine	2,482	6,209	26,923	1,390,903	-	211,847	1,484	50,562	1,690,410
Stanje na datum sticanja Alta banka Bitola	1,048	-	1,179	461,452	-	262,163	-	6,227	732,069
Obezvređenje i rezervisanja u toku perioda	17,810	16,496	319,005	2,366,087	-	43,626	1,441	191,329	2,955,794
Kursne razlike	2	(592)	504	981	-	14	-	66	975
Umanjenje obezvređenja i ukidanje rezervisanja	(14,025)	(3,551)	(203,975)	(2,475,597)	-	(31,429)	(1,505)	(207,854)	(2,937,936)
Ostala preknjizavanja	-	-	(882)	882	-	(149,674)	1	-	(149,673)
Otpisi nenaplativih potraživanja	-	-	-	(197,824)	-	(2,696)	-	-	(200,520)
Usklađivanje	4	41	8	(75,327)	1	76,842	-	1	1,570
Stanje na dan 31.12.2025. godine	7,321	18,603	142,762	1,471,557	1	410,693	1,421	40,331	2,092,689

6.1.5. Raspodela izloženosti prema kategorijama klasifikacije i vrstama klijenata

Tabela 9: Izloženosti prema kategorijama klasifikacije i vrstama klijenata*

u 000 RSD

Klasa	Vrsta klijenata			Ukupno
	Finansijske institucije	Privreda	Stanovništvo	
A	4,480,663	12,394,274	8,082,462	24,957,398
B	5,235,546	66,072,723	5,699,531	77,007,799
V	182,254	66,415,762	1,378,885	67,976,901
G	1,256,046	5,102,713	184,745	6,543,505
D	190,250	594,717	170,803	955,771
Ukupno	11,344,758	150,580,189	15,516,426	177,441,374

* U tabeli je prikazana raspodela izloženosti prema kategorijama klasifikacije samo za Alta banku a.d. Beograd, s obzirom na to da Matično društvo, Alta Leasing i Alta banka Bitola nemaju obavezu klasifikacije portfolija u skladu sa NBS Odlukom o klasifikaciji bilansne aktive i vanbilansnih stavki banke

6.1.6 Kreditni kvalitet

Grupa koristi kreditne rejtinge izabrane agencije za eksterni kreditni rejting (AEKR). Kao AEKR čije rejtinge Grupa koristi izabrani su Moody's Investor Service Ltd, Standard & Poor's Global Ratings Ltd i Fitch Ratings Ltd. AEKR rejtingi se koriste za izloženosti prema državama i centralnim bankama, kao i prema bankama ukoliko se radi o stranim licima. Postupak pridruživanja kreditnog rejtinga određenom licu vrši se automatski, kroz odgovarajuću aplikaciju, na osnovu čega se lica raspoređuju u odgovarajući kreditni kvalitet, a u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke.

Raspoređivanje kreditnih rejtinga izabrane agencije za rejting u odgovarajuće nivoe kreditnog kvaliteta vrši se u skladu sa sledećom tabelom:

Tabela 10: Mapiranje kreditnih rejtinga u nivoe kreditnog kvaliteta

Dugoročni kreditni rejting			Kreditni kvalitet	Ponder kreditnog rizika
Moody's	Standard & Poor's	Fitch		
Aaa	AAA	AAA	1	0%
Aa1	AA+	AA+	1	0%
Aa2	AA	AA	1	0%
Aa3	AA-	AA-	1	0%
A1	A+	A+	2	20%

A2	A	A	2	20%
A3	A-	A-	2	20%
Baa1	BBB+	BBB+	3	50%
Baa2	BBB	BBB	3	50%
Baa3	BBB-	BBB-	3	50%
Ba1	BB+	BB+	4	100%
Ba2	BB	BB	4	100%
Ba3	BB-	BB-	4	100%
B1	B+	B+	5	100%
B2	B	B	5	100%
B3	B-	B-	5	100%
Caa1	CCC+	CCC+	6	150%
Caa2	CCC	CCC	6	150%
Caa3	CCC-	CCC-	6	150%
Ca	CC	CC	6	150%
C	D	D	6	150%
Nerangirano	Nerangirano	Nerangirano	6	150%

U narednoj tabeli nalazi se prikaz iznosa izloženosti pre i posle primene tehnika ublažavanja kreditnog rizika za klase izloženosti za koje Grupa primenjuje rejtinge AEKR u obračunu kreditnim rizikom ponderisanih izloženosti.

Tabela 11: Izloženosti prema državama i centralnim bankama i bankama prema nivoima kreditnog kvaliteta i ponderima rizika

<i>u 000 RSD</i>			
Kreditni kvalitet	Ponder kreditnog rizika (u %)	Ukupan iznos izloženosti pre primene tehnika ublažavanja rizika*	Ukupan iznos izloženosti nakon primene tehnika ublažavanja rizika
Klasa države i centralnih banaka			
6	150	48,036	48,036
<i>od čega: bez kreditnog rejtinga podobne agencije za rejting</i>			
		-	-
Klasa banaka			
1	0	-	-
<i>od čega: bez kreditnog rejtinga podobne agencije za rejting</i>			
		-	-
2	20	6,359,102	6,359,102
<i>od čega: bez kreditnog rejtinga podobne agencije za rejting</i>			
		847,922	847,922
3	50	-	-
<i>od čega: bez kreditnog rejtinga podobne agencije za rejting</i>			
		-	-
4	100	-	-
<i>od čega: bez kreditnog rejtinga podobne agencije za rejting</i>			
		-	-
5	100	415,921	415,921
<i>od čega: bez kreditnog rejtinga podobne agencije za rejting</i>			
		-	-
6	150	-	-
<i>od čega: dospela nenaplaćena potraživanja</i>			
		-	-
Ukupno		6,823,059	6,823,059

*Napomena: bruto izloženost je umanjena za specifična prilagođavanja za kreditni rizik (obezvređenje bilansne aktive i verovatni gubitak po vanbilansnim stavkama) i druga umanjena.

6.1.7 Tehnike ublažavanja kreditnog rizika

Grupa je internim aktima regulisala vrednovanje instrumenata kreditne zaštite i upravljanje tim instrumentima. Vrste obezbeđenja potraživanja i instrumenti po tom osnovu se utvrđuju u svakom konkretnom slučaju posebnom odredbom ugovora između Grupe i podnosioca zahteva, a njihovo pribavljanje se vrši po zaključenju ugovora i pre realizacije plasmana.

Grupa obraća pažnju na redovnu procenu/vrednovanje kolaterala koja se obavezno vrši pre zaključenja ugovora o plasmanu i u toku važenja ugovora. Hartije od vrednosti se procenjuju na mesečnoj osnovi. Prihvatljiv odnos iznosa plasmana i vrednosti kolaterala određuje se prema procenjenoj vrednosti kolaterala, koja se koriguje primenom definisanog procenta u zavisnosti od vrste kolaterala, čime se utvrđuje likvidaciona vrednost kolaterala koju Grupa može naplatiti.

Grupa koristi tehnike ublažavanja kreditnog rizika koje su, u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, prihvatljive kod primene standardizovanog pristupa za utvrđivanje kapitala za pokriće kreditnog rizika.

Tehnike ublažavanja kreditnog rizika se koriste na način da se izloženosti umanjuju za vrednost primljene kreditne zaštite koja ispunjava propisane uslove za priznavanje, a pre primene pondera rizika na istu.

Grupa u obračun kapitalnog zahteva za kreditni rizik uključuje samo one instrumente kreditne zaštite koji ispunjavaju sve uslove iz Odluke o adekvatnosti kapitala banke, pri čemu kreditnim rizikom ponderisani iznos izloženosti umanjen nakon primene tehnika ublažavanja kreditnog rizika ne može biti veći od kreditnim rizikom ponderisanog iznosa izloženosti koji je izračunat za istu izloženost bez primene tehnika ublažavanja kreditnog rizika.

Za pokriće jedne izloženosti Grupa može koristiti više vrsta kreditne zaštite, u kom slučaju se izloženost kroz primenu odgovarajućih tehnika ublažavanja kreditnog rizika deli na posebne delove. Osnovni principi kojima se Grupa rukovodi pri upravljanju sredstvima obezbeđenja su:

- Grupa po plasmanima pribavlja adekvatan kolateral, odnosno kolateral usklađen sa osnovnim elementima konkretne transakcije (iznos, rok i vrsta plasmana, dinamika otplate, namena i drugo) kao sekundarni izvor otplate plasmana, odnosno u cilju povećanja stepena naplativosti rizičnih plasmana;
- nadležni organ odlučivanja, uključujući i lica sa ovlašćenjem za odlučivanje, određuju vrstu i vrednost kolaterala prema nivou identifikovanog rizika i navedeno je sastavni deo Odluke o odobravanju plasmana;
- Grupa utvrđuje vrednost kolaterala u skladu sa važećim standardima vrednovanja opredeljenim relevantnim zakonskim propisima i odlukama regulatora;
- Grupa kontinuirano prati vrednost i utrživost uspostavljenog kolaterala;
- kolateral mora biti takve prirode i uspostavljen na takav način da u slučaju nesolventnosti, stečaja i likvidacije dužnika ili založnog dužnika (davaoca / vlasnika instrumenta obezbeđenja), obezbeđenje ostaje na snazi i omogućava Grupi naplatu dela ili potraživanja u celosti;
- ukoliko kao kolateral služi pokretna i nepokretna imovina (osim zemljišta), onda takav kolateral mora da bude osiguran i polisa vinkulirana u korist Grupe, izuzev ako odlukom nadležnog nivoa odlučivanja nije drugačije definisano.

Instrumenti obezbeđenja se uspostavljaju na osnovu zaključenog pismenog ugovora sa davaocem kolaterala i založne izjave overene kod notara za instrumente obezbeđenja kod kojih je isto predviđeno. Svaki ugovor o instrumentima obezbeđenja mora biti izrađen / odobren od strane Odeljenja za pravne poslove pre zaključenja.

Vrednovanje kolaterala obavezno se vrši pre zaključenja ugovora o poslovnoj saradnji, kao i u toku važenja ugovora u dinamici propisanoj internim aktima Grupe. Ukoliko po proceni Grupe, dođe do poremećaja uslova na tržištu koji značajno mogu uticati na vrednost kolaterala, može se zahtevati izrada nove procene vrednosti kolaterala od strane ovlašćenog procenitelja / sudskog veštaka.

Politika utvrđivanja fer vrednosti kolaterala predviđa da se koriste tržišne cene u slučajevima gde je to moguće, a da se za ostale kolaterale, ukoliko su primenljive, koriste metode vrednovanja. Prilikom odobravanja kredita i drugih izlaganja Grupa zahteva pribavljanje nezavisne procene vrednosti kolaterala (nekretnine, opreme i sl.) od strane ovlašćenog procenitelja i mišljenja stručne službe nadležne za pravne poslove o validnosti dokumentacije i mogućnosti uspostavljanja sredstva obezbeđenja. Grupa vrši redovnu procenu vrednosti kolaterala najmanje jednom godišnje i vanredno kada se na osnovu eksternih informacija procenjuje da je došlo do obezvređenja potraživanja ili do poremećaja na tržištu koji mogu imati negativnog uticaja na vrednost kolaterala. Grupa redovno zahteva nezavisnu procenu vrednosti realnog kolaterala (nepokretnosti pod hipotekom) najmanje godišnje ili jednom u tri godine, u zavisnosti od predmeta hipoteke, a u skladu sa važećom regulativom. Grupa u slučaju neizmirenja obaveza klijenata vrši realizaciju sredstva obezbeđenja i prilive po tom osnovu koristi za smanjenje obaveza klijenata prema Grupi.

Prihvatljivi instrumenti kreditne zaštite za potrebe obračuna kapitalnog zahteva za pokriće kreditnog rizika mogu pripadati grupi instrumenata materijalne kreditne zaštite i nematerijalne kreditne zaštite.

Tabela 12: Prihvatljivi instrumenti kreditne zaštite

Instrument zaštite	Način vrednovanja
Materijalna kreditna zaštita	
Finansijska imovina	Složeni metod
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti deponovani kod Banke</i>	

<i>Dužničke hartije od vrednosti država ili centralnih banaka</i>	
<i>Akcije i konvertibilne obveznice kotirane na berzi</i>	
<i>Zlato</i>	
Bilansno netiranje	
Standardizovani sporazumi o netiranju	
Ostali instrumenti materijalne kreditne zaštite	
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti deponovani kod druge banke</i>	Zamena pondera
<i>Polise životnog osiguranja vinkulirane u korist Banke</i>	dužnika sa ponderom pružaoca kreditne zaštite uključujući
<i>Finansijski instrumenti koji će biti otkupljeni na zahtev</i>	upotrebu korektivnog faktora za valutnu i ročnu neusklađenost
Nematerijalna kreditna zaštita	
Garancije, kontragarancije i drugi oblici jemstva	Zamena pondera
Kreditni derivati	dužnika sa ponderom pružaoca kreditne zaštite uključujući
	upotrebu korektivnog faktora za valutnu i ročnu neusklađenost

Instrumenti materijalne kreditne zaštite se priznaju za ublažavanje kreditnog rizika ukoliko su ispunjeni sledeći opšti uslovi:

- da su utvrđeni kao podobni instrumenti kreditne zaštite;
- da su dovoljno likvidni, lako utrživi i da se njihova vrednost značajno ne menja tokom vremena, tako da obezbeđuje izvesnost u pogledu nivoa postignute kreditne zaštite;
- da ugovorni odnos po osnovu koga su instrumenti pribavljeni daje Grupi pravo da blagovremeno unovči ili ostvari prenos, prisvajanje ili zadržavanje imovine kojom se obezbeđuje kreditna zaštita u slučaju neizmirenja obaveza dužnika Grupe, stečaja, likvidacije ili nastanka drugog kreditnog događaja koji se odnosi na tog dužnika;
- stepen korelacije između vrednosti tih instrumenata i kreditne sposobnosti dužnika nije visok.

Grupa od materijalnih sredstava kreditne zaštite u smislu Odluke o adekvatnosti kapitala banke, u najvećem broju slučajeva prihvata gotovinu deponovanu kod Grupe, dužničke hartije od vrednosti Republike Srbije, kao i akcije kotirane na berzi, a koje pripadaju glavnom berzanskom indeksu.

Grupa svoje pozicije obezbeđene instrumentima kreditne zaštite u obliku finansijske imovine prilagođava za efekte korišćenja tehnika ublažavanja kreditnog rizika primenom složenog metoda, u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, primenjenu na neto vrednost izloženosti. Efektivna vrednost odnosno izloženosti jednaka je iznosu razlike između prilagođenih vrednosti odnosno izloženosti i sredstva obezbeđenja, a ukoliko je iznos te razlike negativan – jednaka je nuli. Prilagođena vrednost odnosno izloženosti izračunava se na način da se vrednost bilansnih pozicija umanjnih za ispravke vrednosti, kao i vrednost vanbilansnih stavki umanjnih za rezervisanja za gubitke, pre primene faktora konverzije, koriguje za faktor volatilnosti koji je primenljiv na odnosnu izloženost. Za obračun prilagođene vrednosti izloženosti i sredstava obezbeđenja koriste se propisani faktori volatilnosti, koji važe u slučaju dnevnog vrednovanja izloženosti, odnosno sredstva obezbeđenja.

Grupa svaki segment izloženosti pokriva određenim sredstvom obezbeđenja, uz poštovanje opšteg principa da se prvo primenjuju instrumenti koji omogućavaju najveće umanjnje izloženosti riziku.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti deponovani kod Grupe koja nije jedna od ugovornih strana imaju tretman garancije, odnosno jemstva Grupe kod koje su deponovani, prilikom prilagođavanja kreditnim rizikom ponderisane aktive za efekte korišćenja ovih sredstava.

Kreditnim rizikom ponderisana aktiva prilagođava se za efekte korišćenja polisa životnog osiguranja vinkuliranih u korist Grupe na način da se obezbeđenom delu odnosno izloženosti (vrednost odnosno izloženosti do visine otkupne vrednosti polise životnog osiguranja) dodeljuju definisani ponderi kreditnog rizika.

Finansijski instrumenti koje je izdala druga banka, koja nije jedna od ugovornih strana, i koje će ta banka otkupiti po zahtevu vlasnika instrumenata imaju tretman garancije, odnosno jemstva banke kod koje su deponovani, prilikom prilagođavanja kreditnim rizikom ponderisane aktive za efekte korišćenja ovih sredstava.

Kreditnim rizikom ponderisana aktiva se prilagođava za efekte korišćenja bilansnog netiranja shodnom primenom odredbi za tretman kreditne zaštite u obliku finansijske imovine, pri čemu obaveze Grupe po kreditima i depozitima koje su predmet bilansnog netiranja imaju tretman sredstva obezbeđenja u obliku gotovine.

Kreditnim rizikom ponderisana aktiva se prilagođava za efekte korišćenja standardizovanih sporazuma o netiranju primenom složenog metoda, pri čemu hartije od vrednosti ili roba koje su prodane, date u zajam ili predate po osnovu tog

sporazuma predstavljaju izloženost Grupe, a hartije od vrednosti ili roba iste vrste koje su kupljene, uzete u zajam ili primljene po osnovu tog sporazuma, predstavljaju sredstvo obezbeđenja.

Podobnim garancijama i kontragarancijama se priznaju one po kojima su pružaoci kreditne zaštite:

- 1) države i centralne banke;
- 2) teritorijalne autonomije i jedinice lokalne samouprave;
- 3) međunarodne razvojne banke;
- 4) međunarodne organizacije kojima se u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke dodeljuje ponder kreditnog rizika 0%;
- 5) javna administrativna tela na koja se primenjuje isti tretman kao na izloženosti prema državama i centralnim bankama ili prema bankama;
- 6) banke;
- 7) privredna društva, uključujući matično društvo i podređena društva Grupe, sa raspoloživim kreditnim rejtingom podobne agencije za rejting;
- 8) centralni tržišni učesnici.

Od nematerijalnih sredstava kreditne zaštite, Grupa najčešće prihvata garancije drugih banaka i jemstva privrednih društava. Grupa primenjuje zamenu pondera kreditnog rizika u slučaju primene instrumenata nematerijalne kreditne zaštite samo ukoliko dužnik nije član iste grupe povezanih lica kao pružalac zaštite, prodavac potraživanja nije član iste grupe povezanih lica kao pružalac zaštite i ukoliko njihovo nekorišćenje dovodi do prekoračenja regulatorno propisanih limita koncentracije. Pod obezbeđenim delom odnosne izloženosti smatra se:

1. vrednost odnosne izloženosti, kada je vrednost instrumenta nematerijalne kreditne zaštite jednaka ili veća od vrednosti te izloženosti ili
2. vrednost instrumenta nematerijalne kreditne zaštite, kada je vrednost tog instrumenta manja od vrednosti odnosne izloženosti, a Grupa i pružalac zaštite imaju isti prioritet naplate potraživanja u slučaju stečaja ili likvidacije dužnika Grupe.

Upravljanje rizikom koncentracije po osnovu korišćenja instrumenata nematerijalne kreditne zaštite je sastavni deo sistema upravljanja kolateralima i definisan je predmetnom politikom Grupe, a uključeno je i u proces redovne analize, izveštavanja o ukupnoj izloženosti Grupe rizicima, kao i u proces interne procene adekvatnosti kapitala Grupe.

Tabela 13: Izloženosti obezbedene instrumentima kreditne zaštite po klasama izloženosti

u 000 RSD

Klasa izloženosti	Materijalna kreditna zaštita		Nematerijalna kreditna zaštita
	Iznos izloženosti obezbeđenih podobnom finansijskom imovinom	Iznos izloženosti obezbeđenih drugim podobnim instrumentima materijalne kreditne zaštite	
Države i centralne banke	-	-	-
Teritorijalne autonomije i jedinice lokalne samouprave	-	-	-
Javna administrativna tela	-	-	-
Međunarodne razvojne banke	-	-	-
Međunarodne organizacije	-	-	-
Privredna društva	2,643,257	-	-
Fizička lica	110,224	-	-
Izloženosti obezbedene hipotekama na nepokretnostima	98,517	-	-
Izloženosti u statusu neizmirenja obaveza	13,554	-	-
Visokorizične izloženosti	-	-	-
Pokrivene obveznice	-	-	-
Sekjuritizovane pozicije	-	-	-
Banke i priv.društva sa kratkoročnim kreditnim rejtingom	-	-	-
Ulaganja u otvorene investicione fondove	-	-	-
Vlasnička ulaganja	-	-	-
Ostale izloženosti	415,817	-	-
Ukupno	3,281,368	-	-

6.2 Rizik izmirenja/ispоруke i rizik druge ugovorne strane

Rizikom izmirenja/ispоруke i rizikom druge ugovorne strane upravlja se u okviru sistema upravljanja tržišnim i kreditnim rizicima. Okvirom za upravljanje ovim rizicima obuhvaćene su sve transakcije dilerskog poslovanja sa finansijskim instrumentima (trgovanje na organizovanom tržištu i slobodne isporuke). Grupa izračunava kapitalni zahtev za rizik

izmirenja/ispоруke za transakcije iz knjige trgovanja u vezi sa hartijama od vrednosti, stranim valutama ili robom, izuzev za repo i obrnute repo ugovore i ugovore o davanju i uzimanju u zajam hartija od vrednosti ili robe.

Izloženost riziku izmirenja/ispоруke po osnovu neizmirenih transakcija izračunava se kao razlika između ugovorene cene izmirenja za određenu dužničku ili vlasničku hartiju od vrednosti, valutu ili robu i njene tekuće tržišne vrednosti, samo ukoliko ta razlika predstavlja gubitak za Banku koji nastaje kada je:

- tekuća tržišna cena veća od ugovorene, u slučaju kada Grupa prodaje hartiju od vrednosti, valutu ili robu drugoj ugovornoj strani, odnosno
- tekuća tržišna cena niža od ugovorene, u slučaju kada Grupa kupuje hartiju od vrednosti, valutu ili robu od druge ugovorne strane.

Grupa računa kreditnim rizikom ponderisane izloženosti za rizik izmirenja/ispоруke po osnovu slobodnih isporuka ukoliko je:

- platila hartije od vrednosti, stranu valutu ili robu pre nego što ih je druga ugovorna strana isporučila, ili ih je isporučila, pre nego što ih je druga ugovorna strana platila, ili
- u slučaju transakcija sa inostranstvom, protekao najmanje jedan radni dan od dana kada je Grupa izvršila plaćanje odnosno isporuku.

Grupa izračunava kapitalni zahtev za rizik druge ugovorne strane po osnovu sledećih pozicija iz knjige trgovanja i bankarske knjige:

- finansijskih derivata;
- kreditnih derivata (iz knjige trgovanja);
- transakcija po osnovu repo i obrnutih repo ugovora;
- transakcija davanja ili uzimanja u zajam hartija od vrednosti ili robe;
- transakcija kreditiranja trgovine hartijama od vrednosti i
- transakcija sa dugim rokom izmirenja.

Vrednost izloženosti po osnovu finansijskih derivata i kreditnih derivata (iz knjige trgovanja) i transakcija sa dugim rokom izmirenja Grupa izračunava primenom metoda tekuće izloženosti.

Za računanje vrednosti izloženosti po transakcijama po osnovu repo i obrnutih repo ugovora, davanja ili uzimanja u zajam hartija od vrednosti ili robe i transakcija kreditiranja trgovine hartijama od vrednosti, Grupa koristi složeni metod propisan Odlukom o adekvatnosti kapitala banke. Karakteristično za repo transakcije koje Grupa obavlja sa Narodnom bankom Srbije je da se kolateral ne može koristiti kao podobno sredstvo kreditne zaštite, s obzirom da je izdavalac kolaterala isti kao i druga ugovorna strana.

Prilikom izračunavanja vrednosti izloženosti primenom metoda tekuće izloženosti, Grupa upotrebljava hipotetičke iznose koji predstavljaju odgovarajuće merilo rizika po osnovu ugovora.

Vrednost izloženosti se, u skladu sa metodom tekuće izloženosti, izračunava kao zbir:

- tekuće izloženosti po osnovu svih ugovora čija je vrednost pozitivna, a koja predstavlja tekuću tržišnu vrednost tog ugovora – derivata (za ugovore čija je vrednost negativna, tekuća izloženost jednaka je nuli) i
- potencijalne buduće kreditne izloženosti (*potential future exposure* – PFE) u periodu preostalom do datuma dospeća ugovorne obaveze, koja se dobija kada se nominalna hipotetička vrednost glavnice svakog ugovora na dan izračunavanja pomnoži odgovarajućim koeficijentom volatilnosti (*add-on*).

U postupku interne procene adekvatnosti kapitala (ICAAP) Grupa vrši obračun raspoloživog internog kapitala i raspoređuje ga na pojedinačne materijalno značajne rizike za koje izdvaja odgovarajuće interne kapitalne zahteve. Interni kapital za rizik druge ugovorne strane – ukoliko ga Grupa u postupku procene materijalne značajnosti rizika identifikuje kao materijalno značajan – alocira se u sastavu jedinstvenog internog kapitala za kreditni rizik.

Kreditni limiti za izloženosti riziku druge ugovorne strane se definišu u okviru sveobuhvatnog procesa definisanja limita prema drugim ugovornim stranama sa kojima Grupa obavlja poslovne transakcije koje podležu ovoj vrsti rizika (finansijski i kreditni derivati, repo i reverse repo transakcije, transakcije davanja ili uzimanja u zajam hartija od vrednosti ili robe, transakcije kreditiranja trgovine hartijama od vrednosti, transakcije s dugim rokom izmirenja).

Izloženosti Grupe riziku druge ugovorne strane prikazane su u sledećoj tabeli:

Tabela 14: Rizik druge ugovorne strane *u 000 RSD*

Pozicija	Neto izloženost
Valutni SWAP sa NBS	365,158
UKUPNO	365,158

6.3 Tržišni rizici

Grupa je izložena riziku promene kursa međuvalutnih parova na pozicijama bankarske i knjige trgovanja (deviznom riziku), kao i promeni cene vlasničkih i dužničkih hartija od vrednosti koje se vode u knjizi trgovanja (cenovnom riziku).

Za potrebe obračuna kapitala za pokriće izloženosti tržišnim rizicima Grupa primenjuje standardizovani pristup.

Grupa sve svoje aktivnosti raspoređuje u one koji se evidentiraju u knjizi trgovanja (koje su izložene cenovnim rizicima) i koje pripadaju bankarskoj knjizi. Knjiga trgovanja sadrži pozicije u finansijskim instrumentima koje Grupa drži s namerom trgovanja, ili radi zaštite pozicija u drugim finansijskim instrumentima koji se vode u toj knjizi i za koje ne postoje ograničenja da se njima trguje, niti postoje ograničenja da se ove pozicije zaštite od rizika, kao i plasmane koji su pribavljani radi ostvarivanja dobiti iz razlike između nabavne i prodajne cene, odnosno na osnovu drugih promena cena u kratkom vremenskom periodu. Pozicije u knjizi trgovanja evidentiraju se po fer vrednosti.

Kapitalni zahtev za tržišne rizike jednak je zbiru:

1) kapitalnih zahteva za poslovne aktivnosti iz knjige trgovanja, i to:

- kapitalnog zahteva za cenovni rizik;

2) kapitalnih zahteva za sve poslovne aktivnosti, i to:

- kapitalnog zahteva za devizni rizik;
- kapitalnog zahteva za robni rizik.

Grupa preuzima dve vrste cenovnog rizika za koje obračunava kapitalne zahteve u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke:

- *opšti cenovni rizik;*
- *specifični cenovni rizik.*

Sa stanovništva vrsta izloženosti koje nose cenovni rizik, a za koje Grupa izračunava kapitalni zahtev, Grupa preuzima dve vrste rizika:

- cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti;
- cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti.

Pri izračunavanju kapitalnog zahteva za cenovni rizik, neto pozicija u svakoj pojedinačnoj hartiji od vrednosti raspoređenoj u knjizi trgovanja, izračunava se kao razlika između duge i kratke pozicije u toj hartiji, uz netiranje samo u slučaju identične hartije.

Za potrebe izračunavanja kapitalnog zahteva za cenovni rizik pozicije u finansijskim derivatima prikazuju se kao kombinacija dugih i kratkih pozicija u hartijama od vrednosti koje su predmet ugovora i/ili hipotetičkih dugih i kratkih pozicija.

Za izračunavanje opšteg cenovnog rizika dužničkih hartija od vrednosti Grupa primenjuje metod dospeća.

Kapitalni zahtev se izračunava odvojeno za svaku pojedinačnu valutu, a ukupni kapitalni zahtev za opšti cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti jednak je zbiru kapitalnih zahteva za svaku pojedinačnu valutu.

Grupa sve neto pozicije u dužničkim hartijama od vrednosti raspoređuje u klase i zone dospeća – prema preostalom periodu do dospeća (odnosno prema periodu preostalom do sledećeg određivanja kamatne stope za hartije od vrednosti sa promenljivom stopom) i kuponskoj (kamatnoj) stopi.

Svaka pozicija se množi odgovarajućim ponderom za tu klasu dospeća. Za svaku klasu dospeća posebno se sabiraju sve ponderisane duge pozicije i sve ponderisane kratke pozicije.

Kapitalni zahtevi za cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti izračunavaju se odvojeno za svaku zemlju i za svaku valutu.

Grupa izračunava neto (dugu ili kratku) poziciju u svakoj vlasničkoj hartiji od vrednosti. Grupa može da netira duge i kratke pozicije u vlasničkim hartijama od vrednosti samo ukoliko se te hartije od vrednosti smatraju identičnim hartijama od vrednosti.

Grupa ima neznatnu izloženost cenovnom riziku, što oslikava i učešće knjige trgovanja u ukupnim poslovima koje iznosi 0,91% na kraju 2025. godine.

Grupa sprovodi stresno testiranje u cilju merenja i procene uticaja promene ključnih faktora na rizike knjige trgovanja. Stresno testiranje knjige trgovanja obuhvata merenje izloženosti Grupe tržišnim rizicima u knjizi trgovanja i sprovodi se u odnosu na događaje i promene koje se realno mogu očekivati, odnosno zasniva se na projekciji i proceni očekivanih događaja i događaja čija je verovatnoća realna, kao i događaja čija je verovatnoća dešavanja manja, ali efekti značajni.

Grupa računa kapitalni zahtev za devizni rizik ako je zbir ukupne neto otvorene devizne pozicije i apsolutne vrednosti neto otvorene pozicije u zlatu veći od 2% kapitala Grupe. U obračun neto otvorene devizne pozicije uključuju se sledeći elementi:

- neto spot pozicije, koja predstavlja razliku između devizne imovine (umanjene za obezvređenje) i deviznih obaveza u toj valuti (uključujući i nedospеле kamate), odnosno razliku između imovine i obaveza u zlatu;
- neto forvard pozicije, koja predstavlja razliku između svih iznosa koji će biti primljeni i svih iznosa koji će biti plaćeni po osnovu valutnih forvard ugovora (ili forvard ugovora na zlato), uključujući i valutne fjučers ugovore (ili fjučers ugovore na zlato) i glavnice valutnih svopova koja nije uključena u spot poziciju;
- neopozivih garancija, nepokrivenih akreditiva i sličnih vanbilansnih stavki na osnovu kojih će Grupa morati da izvrši plaćanje, a postoji verovatnoća da ta sredstva neće moći da nadoknadi;
- neto delta ekvivalenta svih valutnih opcija i opcija na zlato i
- tržišne vrednosti opcija koje nisu ni valutne opcije ni opcije na zlato, a čiji je predmet ugovora iskazan u stranoj valuti.

U strukturi valutne izloženosti dominantno mesto zauzima izloženost u valutama EUR i OVAL. Izloženost deviznom riziku se tokom 2025. godine kretala u okviru definisanih limita, a prosečan pokazatelj deviznog rizika je na nivou Grupe iznosio 10,57%.

Grupa redovno sprovodi stres testiranje deviznog rizika kojim procenjuje uticaj promene ključnih faktora na izloženost deviznom riziku, kapital i finansijski rezultat Grupe, kao i investicione jedinice i swap transakcije.

Grupa je razvila prilagođeni interni pristup u cilju utvrđivanja potrebnog internog kapitala za pokriće deviznog rizika, za čiju primenu nije tražila dozvolu Narodne banke Srbije. Minimalne kapitalne zahteve za ove rizike, Grupa obračunava koristeći standardizovani pristup.

Grupa nema pozicije koje podležu obračunu kapitala za pokriće robnog rizika.

6.4 Operativni rizik

Grupa za potrebe obračuna kapitala za pokriće izloženosti operativnom riziku primenjuje pristup osnovnog indikatora.

Osnov obračuna po datom pristupu je trogodišnji prosek indikatora izloženosti, obračunatog na osnovu relevantnih neto prihoda, pomnožen stopom kapitalnog zahteva od 15%. Indikator izloženosti se računa na osnovu podataka iz revidiranih godišnjih finansijskih izveštaja.

Relevantan indikator za merenje kapitala za pokriće operativnog rizika predstavljaju neto prihodi od kamata i nekamatni neto prihodi kao:

- prihodi i rashodi od kamata;
- prihodi od dividendi i učešća;
- prihodi i rashodi od naknada i provizija;
- dobici i gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti;

- prihodi i rashodi od promene vrednosti hartija od vrednosti;
- prihodi i rashodi od kursnih razlika;
- ostali prihodi iz redovnog poslovanja.

U izračunavanje indikatora izloženosti ne uključuju se:

- rashodi indirektnih otpisa plasmana bilansnih potraživanja;
- rashodi rezervisanja za vanbilansne pozicije;
- ostali rashodi iz redovnog poslovanja (npr. troškovi poveravanja poslova trećim licima);
- realizovani dobici/gubici od prodaje finansijske imovine koja nije namenjena trgovanju;
- ostali prihodi koji ne potiču iz redovnog poslovanja Grupe.

Ukoliko je za bilo koju od prethodne tri godine indikator izloženosti bio negativan ili jednak nuli, taj iznos se ne uključuje u izračunavanje trogodišnjeg proseka, već se prosek izračunava kao odnos zbira pozitivnih vrednosti indikatora izloženosti i broja godina u kojima su ostvarene pozitivne vrednosti tog indikatora.

Tabela 15: Izloženosti operativnom riziku minimalni kapitalni zahtev (BIA) u 000 RSD

Izloženost operativnom riziku	2023	2024	2025
Minimalni kapitalni zahtev	0	825,225	1,170,955

6.5 Rizik kamatne stope u bankarskoj knjizi

Izloženost ovoj vrsti rizika zavisi od odnosa kamatno osetljive aktive i kamatno osetljive pasive.

Grupa upravlja sledećim vidovima kamatnog rizika:

- rizik promene cena (*repricing risk*), koji proizlazi iz neusklađenosti pozicija aktive i pasive prema preostalom dospeću (za pozicije sa fiksnom kamatnom stopom) i ponovnog određivanja cena (za pozicije sa promenljivom kamatnom stopom);
- rizik promene oblika krive prinosa (*yield curve risk*);
- bazni rizik (*basis risk*) – kome je izložena zbog promene različitih referentnih kamatnih stopa kod kamatno osetljivih pozicija sa sličnim karakteristikama što se tiče dospeća ili ponovnog određivanja cena;
- rizik opcija (*optionality risk*) – kome može biti izložena zbog ugovornih odredaba u vezi sa kamatno osetljivim pozicijama, kao i ugrađenim opcijama o minimumima i maksimumima kamatnih stopa – krediti s mogućnošću prevremene otplate, depoziti s mogućnošću prevremenog povlačenja i drugo.

Osnovni cilj upravljanja kamatnim rizikom je održavanje prihvatljivog nivoa izloženosti kamatnom riziku sa aspekta uticaja na finansijski rezultat kao i na ekonomsku vrednost Grupe, vođenjem adekvatne politike ročne usklađenosti perioda ponovnog formiranja kamatne stope, usklađivanja odgovarajućih izvora sa plasmanima prema vrsti kamatne stope i ročnosti.

Grupa meri izloženost kamatnom riziku analizom dispariteta (GAP analiza) kamatno osetljivih stavki aktive i pasive Grupe, koja se vrši za svaku značajnu valutu i ukupno po ostalim valutama.

Raspoređivanje kamatno osetljivih stavki aktive i pasive Grupeu definisane ročne okvire vrši se na bazi dospeća potraživanja i obaveza (ukoliko se radi o fiksnim kamatnim stopama), odnosno na osnovu vremena do sledećeg utvrđivanja kamatne stope (ukoliko se radi o promenljivim kamatnim stopama). Stavke kamatno osetljive aktive i pasive koje nemaju definisane intervale dospeća ili promene kamatne stope (depoziti po viđenju i sl.), ili stvarna dospeća koja mogu da variraju od ugovorenih dospeća (pozicije sa ugovorenim opcijama refinansiranja ili prevremenog opoziva), raspoređuju se odvojeno i u ročni okvir u skladu sa procenom i prethodnim iskustvom Grupe. Konkretno, depozite bez ugovorenog roka dospeća (transakcioni i a'vista depoziti, kao i drugi kamatno osetljivi depoziti koji nemaju ugovoreni rok dospeća ili su imali, ali su na datum izveštaja dospeli) Grupa raspoređuje u prvi ročni okvir (do jednog meseca). Na strani aktive, sredstva obavezne rezerve u dinarima (izdvojena obavezna rezerva u dinarima) koja se drže na žiro računu kod Narodne banke Srbije, Grupa prikazuje u prvom ročnom okviru, tj. u vremenskoj zoni do jednog meseca. Identično pravilo važi i za sredstva obavezne rezerve u stranoj valuti (izdvojena obavezna rezerva u devizama), koja se raspoređuju u prvi ročni okvir (u vremensku zonu do jednog meseca). U finansijskim instrumentima sa ugrađenim opcijama, gde novčani tokovi zavise od smera kretanja kamatnih stopa, Grupa ispituje kretanje kamatnih stopa u različitim smerovima s obzirom da će novčani tokovi da se menjaju u skladu sa smerom kretanja stopa.

Grupa posebno sagledava uticaj promene kamatnih stopa i strukture kamatonosne aktive i pasive sa aspekta ročnosti, ponovnog formiranja kamatnih stopa i valutne strukture i upravlja njihovim uticajem na ekonomsku vrednost kapitala.

Procena izloženosti kamatnom riziku vrši se najmanje jednom mesečno, a ukoliko dođe do značajnih promena kamatnih stopa na tržištu ili prestrukturiranja aktive i pasive, i češće.

Na osnovu analize izloženosti Grupe kamatnom riziku i prihvatljivog nivoa izloženosti, politikom upravljanja rizikom kamatne stope definišu se limiti izloženosti Grupeovom riziku.

Tabela 16: Izloženost kamatnom riziku u bankarskoj knjizi u 000 RSD

Valuta	Uticaj na neto kamatne prihode (Nil)	Uticaj na ekonomsku vrednost kapitala (± 200 bp)	UTICAJ NA KAPITAL (EVE)
RSD	7,616,884	$\pm 95,508$	$\pm 0.34\%$
EUR	5,275,522	$\pm 317,829$	$\pm 1.15\%$
USD	2,341,361	$\pm 17,285$	$\pm 0.06\%$
Ukupan uticaj	1.72%	$\pm 396,052$	$\pm 1.43\%$

6.6 Izloženosti po osnovu vlasničkih ulaganja u bankarskoj knjizi

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva se klasifikuju u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti.

Finansijsko sredstvo se priznaje po amortizovanom trošku ako su sledeća dva kriterijuma zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnici. Sva ostala sredstva se vrednuju po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, izuzev ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali rezultat (*Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI*) su finansijska sredstva koja su pribavljena radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova (glavnice i kamate) i prodaje.

Finansijska sredstva koje se vode po fer vrednosti kroz ostali rezultat inicijalno se iskazuju po fer vrednosti korigovanoj za transakcione troškove. Naknadno procenjivanje (na dan bilansiranja) vrši se takođe po fer vrednosti. Efekti promene fer vrednosti evidentiraju se kroz ostali rezultat (revalorizacione rezerve). Nakon prestanka priznavanja sredstva, akumulirani efekti promene vrednosti reklasifikuju se iz ostalog rezultata u bilans uspeha. Očekivani kreditni gubici priznaju se u okviru ostalog rezultata, a efekti promene priznaju se u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha (*Fair Value through Profit&Loss – FVTPL*) su sredstva koja su pribavljena radi prodaje/trgovanja i sredstva koja ne zadovoljavaju SPPI¹ kriterijume.

Finansijska sredstva koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha inicijalno se iskazuju po fer vrednosti. Naknadno procenjivanje (na dan bilansiranja) vrši se takođe po fer vrednosti. Efekti promene fer vrednosti evidentiraju se kroz bilans uspeha. Krediti u dinarima za koje je ugovorena zaštita od rizika, ugovaranjem rasta cena na malo ili valutne klauzule, revalorizuju se u skladu sa konkretnim ugovorom za svaki kredit. Revalorizaciona kamata ili kursna razlika po osnovu preračuna u ugovorenoj stranoj valutu, prikazuje se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

¹ Solely Payments of Principal and Interest

Kupovina ili prodaja izloženosti u vidu vlasničkih ulaganja, koja zahteva prenos sredstava u roku koji je utvrđen propisima ili konvencijama na datom tržištu, priznaje se na datum trgovanja (ili datum izmirivanja), odnosno na datum kada se Grupa obaveže da će kupiti ili prodati sredstvo (ili na datum kada Grupa primi kupljeno ili prenese prodato sredstvo).

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu na dan bilansa stanja se bazira na kotiranim tržišnim cenama ponude ili tražnje, bez umanjenja po osnovu transakcionih troškova.

Fer vrednost finansijskih instrumenata koji nisu kotirani na aktivnom tržištu se određuje korišćenjem odgovarajućih tehnika vrednovanja, koje obuhvataju tehnike neto sadašnje vrednosti, poređenje sa sličnim instrumentima za koje postoje tržišne cene i ostale relevantne modele. Kada tržišni inputi nisu dostupni, određuju se procenjivanjima koja uključuju određeni stepen rasuđivanja u proceni fer vrednosti. Modeli procene odslikavaju trenutno stanje na tržištu na datum merenja i ne moraju predstavljati uslove na tržištu pre ili nakon datuma merenja. Stoga se tehnike vrednovanja revidiraju periodično kako bi na odgovarajući način odrazile tekuće tržišne uslove.

Grupa vlasnička ulaganja koja pripadaju bankarskoj knjizi, a koja su stečena iz strateških razloga, evidentira u okviru bilansne klase Investicije u zavisna društva. Vlasnička ulaganja koja su stečena radi ostvarivanja dugoročnih prinosa od ulaganja u vidu dividende evidentiraju se kao ostale investicije.

Investicije u zavisna društva i ostale investicije koja nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu izuzete su od vrednovanja po tržišnoj vrednosti i iskazane su po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za obezvređenje.

Tabela 17: Struktura izloženosti prema nameri ulaganja

Vrsta izloženosti	Iznos
Investicije u zavisna društva i ostale investicije	1,174,108
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	-
<i>ostala učešća i ulози</i>	1,174,108
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4,956,192
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	4,956,192
<i>ostala učešća i ulози</i>	-
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	25,302
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	-
<i>ostala učešća i ulози</i>	25,302
Ukupno	6,155,602

Tabela 18: Vrednost izloženosti

Vrsta izloženosti	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Tržišna vrednost
Investicije u zavisna društva i ostale investicije	1,174,108	1,174,108	-
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	-	-	-
<i>ostala učešća i ulози</i>	1,174,108	1,174,108	-
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	4,956,192	4,956,192	4,956,192
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	4,956,192	4,956,192	4,956,192
<i>ostala učešća i ulози</i>	-	-	-
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	25,302	25,302	-
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	-	-	-
<i>ostala učešća i ulози</i>	25,302	25,302	25,302
Ukupno	177	177	-

Tabela 19: Realizovani i nerealizovani dobiti i gubici

Vrsta izloženosti	Ukupno realizovani i nerealizovani dobiti/(gubici) perioda	Realizovani dobiti/(gubici) perioda	Nerealizovani dobiti/(gubici) perioda	Ukupan revalorizacion i dobitak/(gubitak)	Iznos revalorizacionog dobitka uključen u osnovni akcijski kapital	Iznos revalorizacionog gubitka uključen u odbitne stavke od osnovnog akcijskog kapitala
Investicije u zavisna društva i ostale investicije	-	-	-	-	-	-
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	-	-	-	-	-	-
<i>ostala učešća i ulози</i>	-	-	-	-	-	-
Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz ostali rezultat	(763)	(763)	438,411	438,411	438,411	-
<i>koje se kotiraju na berzi</i>	(763)	(763)	438,411	438,411	438,411	-
<i>ostala učešća i ulози</i>	-	-	-	-	-	-

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	-	-	-
koje se kotiraju na berzi	-	-	-	-	-	-
ostala učešća i ulozi	-	-	-	-	-	-
Ukupno	(763)	(763)	438,411	438,411	438,411	-

7. Pokazatelj leveridža

Grupa izračunava pokazatelj leveridža, u skladu sa Odlukom o izveštavanju banaka, koji predstavlja odnos osnovnog kapitala Grupe i ukupnog iznosa izloženosti koja je definisana za obračun pokazatelja leveridža i iskazuje ga u procentima.

Pokazatelj leveridža na dan 31.12.2025. godine iznosi 8.86% za Grupu.

Tabela 20: Pokazatelj leveridža

Vrste izloženosti	u 000 RSD	
	Iznos izloženosti Grupa	
Tekuće izloženosti po osnovu derivata	-	
Potencijalne izloženosti po osnovu derivata	365,158	
Vanbilansne izloženosti raspoređene u kategoriju niskog rizika (sa faktorom konverzije od 10%)	3,891,455	
Vanbilansne izloženosti raspoređene u kategoriju umerenog rizika (sa faktorom konverzije od 20%)	7,739,345	
Vanbilansne izloženosti raspoređene u kategoriju srednjeg rizika (sa faktorom konverzije od 50%)	3,417,488	
Vanbilansne izloženosti raspoređene u kategoriju visokog rizika (sa faktorom konverzije od 100%)	3,832,471	
Ostale izloženosti	234,176,166	
Izloženosti koje predstavljaju odbitnu stavku od osnovnog akcijskog kapitala	(4,211,833)	
Ukupan iznos izloženosti za potrebe obračuna pokazatelja leveridža	249,210,250	
Ukupan osnovni kapital	22,070,574	
Pokazatelj leveridža	8.86%	

7a. Pokazatelj pokrića likvidnom aktivom i pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja

Grupa izračunava pokazatelj pokrića likvidnom aktivom (LCR) i pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja (NSFR), u skladu sa NBS Odlukom o upravljanju rizikom likvidnosti.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) - Pokazatelj pokrića likvidnom aktivom 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.

NSFR (Net Stable Funding Ratio) - Pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja predstavlja odnos elemenata koji obezbeđuju stabilno finansiranje i elemenata koji zahtevaju stabilno finansiranje.

Pokazatelj (LCR i NSFR) za Grupu na dan 31.12.2025. godine iznose 155% i 176%, respektivno.

Tabela 21: Pokazatelj LCR i NSFR

Naziv pokazatelja	Na dan 31.12.2025.
LCR - Pokazatelj pokrića likvidnom aktivom	155.33%
NSFR - Pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja	175.55%

8. Podaci, odnosno informacije koje se odnose na bankarsku grupu i odnos između matičnog društva i podređenih društava

ALTA Group doo Beograd je najviše matično društvo u okviru bankarske Grupe koju, pored matičnog društva, čine još i ALTA Banka ad Beograd, ALTA Leasing doo Beograd i ALTA Banka ad Bitola.

Finansijski izveštaji članica bankarske grupe su konsolidovani metodom pune konsolidacije u skladu sa relevantnim MRS/MSFI i propisima NBS.

U nastavku su prikazani prilozi uz Izveštaj.

9. Prilozi

9.1 Prilog 1 – Podaci koji se odnose na kapital Grupe (PI-KAP)

u 000 RSD

Redni br.	Naziv pozicije	Grupa	Veza sa OAK*
	Osnovni akcijski kapital: elementi		
1	Instrumenti osnovnog akcijskog kapitala i pripadajuće emisione premije	20,881,787	
1.1.	<i>od čega: akcije i drugi instrumenti kapitala koji ispunjavaju uslove iz tačke 8.OAK</i>	20,881,787	tačka 7. stav 1. odredba pod 1) i tačka 8.
1.2.	<i>od čega: Pripadajuće emisione premije uz instrumente iz tačke 1.1. tj. iznos uplaćen iznad nominalne vrednosti tih instrumenata</i>	-	tačka 7. stav 1. odredba pod 2)
2	Dobit iz ranijih godina koja nije opterećena nikakvim budućim obavezama, a za koju je skupština Grupe donela odluku da će biti raspoređena u osnovni akcijski kapital	-	tačka 10.stav 1.
3	Dobit tekuće godine ili dobit iz prethodne godine za koju skupština Grupe još nije donela odluku da će biti raspoređena u osnovni akcijski kapital koja ispunjava uslove iz tačke 10. st. 2. i 3. za uključivanje u osnovni akcijski kapital	3,978,894	tačka 10. st. 2. i 3.
4	Revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobiti	1,140,820	tačka 7. stav 1. odredba pod 4)
5	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve Grupe, osim rezervi za opšte bankarske rizike	4,070,824	tačka 7. stav 1. odredba pod 5)
6	Rezerve za opšte bankarske rizike	-	tačka 7. stav 1. odredba pod 6)
7	Učešća bez prava kontrole (manjinska učešća) koja se priznaju u osnovnom akcijskom kapitalu **	188,975	
8	Osnovni akcijski kapital pre regulatornih prilagodavanja i odbitnih stavki (zbir od 1 do 7)	26,282,406	
	Osnovni akcijski kapital: regulatorna prilagodavanja i odbitne stavke		
9	Dodatna prilagodavanja vrednosti (-)	-	tačka 12. stav 5.
10	Nematerijalna ulaganja, uključujući goodwill (umanjena za iznos odloženih poreskih obaveza) (-)	(641,291)	tačka 13. stav 1. odredba pod 2)
11	Odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti Grupe, izuzev onih koja proističu iz privremenih razlika, umanjena za povezane odložene poreske obaveze ako su ispunjeni uslovi iz tačke 14. stav 1. OAK	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 3)
12	Fer vrednosti 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	-	tačka 12. stav 1. odredba pod 1)
13	IRB pristup: negativan iznos razlike dobijen obračunom u skladu s tačkom 134. OAK (-)	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 4)
14	Povećanje kapitala koje je rezultat sekjuritizacije izloženosti (-)	-	tačka 11.
15	Dobici ili gubici po osnovu obaveza Grupe vrednovanih prema fer vrednosti koji su posledica promene kreditne sposobnosti Grupe	-	tačka 12. stav 1. odredba pod 2)
16	Imovina u penzijskom fondu sa definisanim naknadama u bilansu stanja Grupe (-)	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 5)
17	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 (-)	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 6)
18	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 (-)	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 7)
19	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa nema značajno ulaganje (-)	(2,392,492)	tačka 13. stav 1. odredba pod 8)
20	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje (-)	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 9)
21	Iznos izloženosti koje ispunjavaju uslove za primenu pondera rizika od 1.250 %, a koje Grupa odluči da odbije od osnovnog akcijskog kapitala umesto da primeni taj ponder	(1,173,931)	tačka 13. stav 1. odredba pod 11)
21.1.	<i>od čega: 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 pravnog lica (-)</i>	(1,173,931)	tačka 13. stav 1. odredba pod 11) alineja prva
21.2.	<i>od čega: sekjuritizovane pozicije (-)</i>	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 11) alineja druga
21.3.	<i>od čega: slobodne isporuke (-)</i>	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 11) alineja treća

22	Odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti Grupe i koja proističu iz privremenih razlika (iznos iznad 10% osnovnog akcijskog kapitala Grupe iz tačke 21. stav 2, umanjen za iznos povezanih poreskih obaveza ako su ispunjeni uslovi iz tačke 14. stav 1. OAK (-)	-	tačka 21. stav 1. odredba pod 1)
23	Zbir odloženih poreskih sredstava i ulaganja u lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa ima značajno ulaganje iz tačke 21. stav 1. OAK, koji prelazi limit iz tačke 21. stav 3. OAK (-)	-	tačka 21. stav 1.
23.1.	od čega: <i>Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje</i>	-	tačka 21. stav 1. odredba pod 2)
23.2.	od čega: <i>Odložena poreska sredstva koja proističu iz privremenih razlika</i>	-	tačka 21. stav 1. odredba pod 1)
24	Gubitak tekuće i ranijih godina, kao i nerealizovani gubici (-)	(4,119)	tačka 13. stav 1. odredba pod 1)
25	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 pokrivanje rizika ili gubitaka (-)	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 12)
26	Iznos za koji odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala Grupe premašuju iznos dodatnog osnovnog kapitala Grupe (-)	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 10)
27	Iznos potrebne rezerve za procenjene gubitke po bilansnoj aktivni i vanbilansnim stavkama Grupe	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 13)
28	Ukupna regulatorna prilagodavanja i odbitne stavke od osnovnog akcijskog kapitala (zbir od 9 do 27)	(4,211,832)	
29	Osnovni akcijski kapital (razlika između 8 i 28)	22,070,574	
Dodatni osnovni kapital: elementi			
30	Akcije i drugi instrumenti kapitala koji ispunjavaju uslove iz tačke 23. OAK i pripadajuće emisione premije	-	tačka 22. stav 1. odredbe pod 1) i pod 2)
31	Instrumenti osnovnog kapitala izdati od strane podređenih društava koji se priznaju u dodatnom osnovnom kapitalu**	-	
32	Dodatni osnovni kapital pre odbitnih stavki (30+31)	-	
Dodatni osnovni kapital: odbitne stavke			
33	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente dodatnog osnovnog kapitala, uključujući instrumente koje je Grupa dužna da otkupi na osnovu postojeće ugovorne obaveze (-)	-	tačka 26. stav 1. odredba pod 1)
34	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe (-)	-	tačka 26. stav 1. odredba pod 2)
35	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa nema značajno ulaganje (-)	-	tačka 26. stav 1. odredba pod 3)
36	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa ima značajno ulaganje, isključujući pozicije po osnovu vršenja pokroviteljstva emisije hartija od vrednosti koje se drže pet radnih dana ili kraće (-)	-	tačka 26. stav 1. odredba pod 4)
37	Iznos za koji odbitne stavke od dopunskog kapitala Grupe premašuju iznos dopunskog kapitala Grupe (-)	-	tačka 26. stav 1. odredba pod 5)
38	Ukupne odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala (zbir od 33 do 37)	-	
39	Dodatni osnovni kapital (razlika između 32 i 38)	-	
40	Osnovni kapital (zbir 29 i 39)	22,070,574	
Dopunski kapital: elementi			
41	Akcije i drugi instrumenti dopunskog kapitala i subordinirane obaveze, koji ispunjavaju uslove iz tačke 28. OAK i pripadajuće emisione premije uz instrumente	5,620,000	tačka 27. stav 1. odredbe pod 1) i pod 2)
42	Instrumenti kapitala izdati od strane podređenih društava koji se priznaju u dopunskom kapitalu **	-	
43	Prilagodavanja za kreditni rizik koja ispunjavaju uslove za uključivanje u dopunski kapital	-	tačka 27. stav 1. odredbe pod 3) i pod 4)
44	Dopunski kapital pre odbitnih stavki (zbir od 41 do 43)	5,620,000	
Dopunski kapital: odbitne stavke			
45	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze, uključujući instrumente koje je Grupa dužna da otkupi na osnovu postojeće ugovorne obaveze (-)	-	tačka 30. stav 1. odredba pod 1)
46	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe (-)	-	tačka 30. stav 1. odredba pod 2)
47	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa nema značajno ulaganje (-)	-	tačka 30. stav 1. odredba pod 3)
48	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u instrumente dodatnog osnovnog kapitala i subordinirane obaveze lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa ima značajno ulaganje, isključujući pozicije po osnovu vršenja pokroviteljstva emisije hartija od vrednosti koje se drže pet radnih dana ili kraće (-)	-	tačka 30. stav 1. odredba pod 4)
49	Ukupne odbitne stavke od dopunskog kapitala (zbir od 45 do 48)	-	

50	Dopunski kapital (razlika između 44 i 49)	5,620,000	
51	Ukupni kapital (zbir 40 i 50)	27,690,574	
52	Ukupna rizična aktiva	154,496,722	tačka 3. stav 2.
Pokazatelji adekvatnosti kapitala i zaštitni slojevi kapitala			
53	Pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala Grupe (%)	14.29	tačka 3. stav 1. odredba pod 1)
54	Pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala Grupe (%)	14.29	tačka 3. stav 1. odredba pod 2)
55	Pokazatelj adekvatnosti kapitala Grupe (%)	17.92	tačka 3. stav 1. odredba pod 3)
56	Ukupni zahtevi za zaštitne slojeve kapitala (%)***	3.26	tačka 433.
57	Osnovni akcijski kapital raspoloživ za pokriće zaštitnih slojeva (%)****	6.29	

* OAK – Odluka o adekvatnosti kapitala banke

** popunjava najviše matično društvo koje je na osnovu podataka iz konsolidovanih finansijskih izveštaja, u skladu sa odlukom kojom se uređuje kontrola bankarske grupe na konsolidovanoj osnovi, dužno da izračunava kapital za bankarsku grupu

*** kao procenat rizične aktive

****računa se kao osnovni akcijski kapital Grupe (izražen kao procenat rizične aktive) umanjen za osnovni akcijski kapital Grupe koji se koristi za održavanje pokazatelja adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala Grupe iz tačke 3. stav 3. odredba pod 1) OAK, pokazatelja adekvatnosti osnovnog kapitala Grupe iz tačke 3. stav 3. odredba pod 2) OAK i pokazatelja adekvatnosti kapitala Grupe iz tačke 3. stav 3. odredba pod 3) OAK.

9.2. Prilog 2 – Podaci o osnovnim karakteristikama finansijskih instrumenata koji se uključuju u obračun kapitala Grupe (PI-FIKAP)

u 000 RSD

Redni br.	Karakteristike instrumenata	Opis	Opis
1.	Emitent	ALTA Group DOO BEOGRAD	ALTA Group DOO BEOGRAD
1.1.	Jedinstvena oznaka (npr. CUSIP, ISIN ili oznaka Bloomberg za privatne plasmane) <i>Tretman u skladu s propisima</i>	NP	NP
2.	Tretman u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke	<i>Instrument osnovnog akcijskog kapitala</i>	<i>Instrument dopunskog kapitala</i>
3.	Individualni/(pot)konsolidovani/individualni i (pot)konsolidovani nivo uključivanja instrumenta u kapital na nivou grupe	<i>Konsolidovani</i>	<i>Konsolidovani</i>
4.	Tip instrumenta	<i>Drugo (udeli društva sa ograničenom odgovornošću)</i>	<i>Subordinirani dug izdat u vidu finansijskog instrumenta</i>
5.	Iznos koji se priznaje za potrebe izračunavanja regulatornog kapitala (u hiljadama dinara, sa stanjem na dan poslednjeg izveštavanja)	20,881,787.00	5,620,000.00
6.	Nominalna vrednost instrumenta	20,881,787.00	5,620,000.00
6.1.	Emisiona cena	20,881,787.00	5,620,000.00
6.2.	Otkupna cena	NP	NP
7.	Računovodstvena klasifikacija	<i>Akcijski kapital</i>	<i>Obaveza – amortizovana vrednost</i>
8.	Datum izdavanja instrumenta	01.08.2014.	22.04.2024.
9.	Instrument s datumom dospeća ili instrument bez datuma dospeća	<i>Bez datuma dospeća</i>	<i>S datumom dospeća</i>
9.1.	Inicijalni datum dospeća	<i>Bez datuma dospeća</i>	22.04.2034.
10.	Opcija otkupa od strane emitenta uz prethodnu saglasnost nadležnog tela	Ne	Ne
10.1.	Prvi datum aktiviranja opcije otkupa, uslovni datumi aktiviranja opcije otkupa i otkupna vrednost	NP	NP
10.2.	Naknadni datumi aktiviranja opcije otkupa (ako je primenljivo) <i>Kuponi/dividende</i>	NP	NP
11.	Fiksne ili promenljive dividende/kuponi	NP	NP
12.	Kuponska stopa i povezani indeksi	NP	NP
13.	Postojanje mehanizma obaveznog otkazivanja dividende	NP	NP
14.1.	Potpuno diskreciono pravo, delimično diskreciono pravo ili bez diskrecionog prava u vezi s vremenom isplate dividendi/kupona	NP	NP
14.2.	Potpuno diskreciono pravo, delimično diskreciono pravo ili bez diskrecionog prava u vezi sa iznosom dividendi/kupona	NP	NP
15.	Mogućnost povećanja prinosa (step up) ili drugih podsticaja za otkup	NP	NP
16.	Nekumulativne ili kumulativne dividende/kuponi	NP	NP
17.	Konvertibilan ili nekonvertibilan instrument	<i>Nekonvertibilan</i>	<i>Nekonvertibilan</i>
18.	Ako je konvertibilan, uslovi pod kojima može doći do konverzije	NP	NP
19.	Ako je konvertibilan, delimično ili u celosti	NP	NP
20.	Ako je konvertibilan, stopa konverzije	NP	NP
21.	Ako je konvertibilan, obavezna ili dobrovoljna konverzija	NP	NP
22.	Ako je konvertibilan, instrument u koji se konvertuje	NP	NP
23.	Ako je konvertibilan, emitent instrumenta u koji se konvertuje	NP	NP
24.	Mogućnost smanjenja vrednosti	Ne	Ne
25.	Ako postoji mogućnost smanjenja vrednosti, uslovi pod kojima može doći do smanjenja vrednosti	NP	NP
26.	Ako postoji mogućnost smanjenja vrednosti, delimično ili u celosti	NP	NP
27.	Ako postoji mogućnost smanjenja vrednosti, trajno ili privremeno	NP	NP
28.	Ako je smanjenje vrednosti privremeno, uslovi ponovnog priznavanja	NP	NP
29.	Tip instrumenta koji će se pri stečaju, odnosno likvidaciji naplatiti neposredno pre navedenog instrumenta	NP	NP
30.	Neusklađene karakteristike konvertovanih instrumenata	Ne	Ne
31.	Ako postoje navesti neusklađene karakteristike	NP	NP

9.3. Prilog 3 – Povezivanje pozicija kapitala iz bilansa stanja s pozicijama kapitala Grupe iz Priloga 1 (PI-UPK)

9.3.1 Raščlanjavanje elemenata u bilansu stanja

u 000 RSD

Oznaka pozicije	Naziv pozicije	Bilans stanja Grupe	Reference
A	AKTIVA		
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	93,818,873	
A.II	Založena finansijska sredstva	-	
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	24,319	
A.IV	Hartije od vrednosti	13,522,988	
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	13,079,696	
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	92,688,164	
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	-	
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	-	
A.X	Investicije u zavisna društva	1,173,931	
	<i>od čega: 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 pravnog lica (-)</i>	(1,173,931)	tačka 13. stav 1. odredba pod 11) alineja prva (R.br.21.1. PI-KAP)
A.XI	Nematerijalna ulaganja	641,291	
	<i>Nematerijalna ulaganja, uključujući gudvil (umanjena za iznos odloženih poreskih obaveza) (-)</i>	(641,291)	tačka 13. stav 1. odredba pod 2) (R.br.10. PI-KAP)
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	6,766,485	
A.XIII	Investicione nekretnine	81,733	
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	30,585	
A.XV	Odložena poreska sredstva	40,627	
	<i>Odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti Grupe, izuzev onih koja proističu iz privremenih razlika, umanjena za povezane odložene poreske obaveze ako su ispunjeni uslovi iz tačke 14. stav 1. OAK</i>	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 3) (R.br.11. PI-KAP)
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-	
A.XVII	Ostala sredstva	11,800,682	
A.XX	UKUPNO AKTIVA (pozicije pod AOP oznakama od 0001 do 0017 u konsolidovanom bilansu stanja)	233,669,373	
P	PASIVA		
PO	OBAVEZE		
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	5,009	
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	15,986,004	
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	176,576,942	
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	-	
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	-	
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	-	
PO.VII	Subordinirane obaveze	7,960,000	
	<i>Akcije i drugi instrumenti dopunskog kapitala i subordinirane obaveze, koji ispunjavaju uslove iz tačke 28. OAK i pripadajuće emisije premije uz instrumente</i>	5,620,000	tačka 27. stav 1. odredbe pod 1) i pod 2) (R.br.41. PI-KAP)
PO.VIII	Rezervisanja	358,358	
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-	
PO.X	Tekuće poreske obaveze	89,918	
PO.XI	Odložene poreske obaveze	87,708	
PO.XII	Ostale obaveze	2,252,132	
PO.XIII	UKUPNO OBAVEZE (pozicije pod AOP oznakama od 0401 do 0413 u konsolidovanom bilansu stanja)	203,316,071	
	KAPITAL		
PK.XIV	Akcijski kapital	20,881,787	
	<i>od čega: akcije i drugi instrumenti kapitala koji ispunjavaju uslove iz tačke 8.OAK</i>	20,881,787	tačka 7. stav 1. odredba pod 1) i tačka 8. (R.br.1.1. PI-KAP)
	<i>od čega: Pripadajuće emisije premije uz instrumente iz tačke 1.1. tj. iznos uplaćen iznad nominalne vrednosti tih instrumenata</i>	-	tačka 7. stav 1. odredba pod 2) (R.br.1.2. PI-KAP)

	<i>Akcije i drugi instrumenti kapitala koji ispunjavaju uslove iz tačke 23. OAK i pripadajuće emisione premije</i>	-	tačka 22. stav 1. odredbe pod 1) i pod 2) (R.br.30. PI-KAP)
PK.XV	Sopstvene akcije	-	
	<i>Od čega stečene sopstvene akcije Grupe, osim preferencijalnih kumulativnih akcija</i>	-	
	<i>Od čega stečene sopstvene preferencijalne kumulativne akcije</i>	-	
PK.XVI	Dobitak*	3,978,894	
	<i>Dobit iz ranijih godina koja nije opterećena nikakvim budućim obavezama, a za koju je skupština Grupe donela odluku da će biti raspoređena u osnovni akcijski kapital</i>	-	tačka 10. stav 1. (R.br.2. PI-KAP)
	<i>Dobit tekuće godine ili dobit iz prethodne godine za koju skupština Grupe još nije donela odluku da će biti raspoređena u osnovni akcijski kapital koja ispunjava uslove iz tačke 10. st. 2. i 3. za uključivanje u osnovni akcijski kapital</i>	3,978,894	tačka 10. st. 2. i 3. (R.br.3. PI-KAP)
PK.XVII	Gubitak	-	
	<i>Od čega gubici iz prethodnih godina</i>	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 1) (R.br.24. PI-KAP)
	<i>Od čega gubitak tekuće godine</i>	-	tačka 13. stav 1. odredba pod 1) (R.br.24. PI-KAP)
PK.XVIII	Rezerve	5,213,065	
	<i>Od čega rezerve iz dobiti i ostale rezerve Grupe, osim rezervi za opšte bankarske rizike</i>	4,070,824	tačka 7. stav 1. odredba pod 5) (R.br.5. PI-KAP)
	<i>Od čega ostale negativne konsolidovane rezerve</i>	-	
	<i>Od čega ostale neto negativne revalorizacione rezerve</i>	-	
	<i>Od čega dobit po osnovu obaveza Grupe vrednovanih prema fer vrednosti koja je ostvarena zbog promene kreditnog rejtinga Grupe</i>	-	
	<i>Od čega revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobiti</i>	1,140,820	tačka 7. stav 1. odredba pod 4) (R.br.4. PI-KAP)
PK.XIX	Nerealizovani gubici	4,119	
	<i>Od čega nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju</i>	4,119	tačka 13. stav 1. odredba pod 1) (R.br.24. PI-KAP)
PK.XX	Učešća bez prava kontrole	283,675	
	<i>Od čega manjinska učešća u podređenim društvima</i>	283,675	
PK.XXI	UKUPNO KAPITAL (rezultat sabiranja, odnosno oduzimanja sledećih AOP oznaka iz konsolidovanog bilansa stanja: 0415 - 0416 + 0417 - 0418 + 0419 - 0420 + 0421) ≥ 0	30,353,302	
PK.XXII	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA (rezultat sabiranja, odnosno oduzimanja sledećih AOP oznaka iz konsolidovanog bilansa stanja: 0415 - 0416 + 0417 - 0418 + 0419 - 0420 + 0421) < 0	-	
PO.XXII I	UKUPNO PASIVA (rezultat sabiranja, odnosno oduzimanja sledećih AOP oznaka iz konsolidovanog bilansa stanja: 0414 + 0422 - 0423)	233,669,373	
V.P.	VANBILANSNE POZICIJE		
V.P.A.	Vanbilansna aktiva	177,177,227	
	<i>Od čega iznos akcija Grupe uzetih u zalogu, osim preferencijalnih kumulativnih akcija</i>	-	
	<i>Od čega iznos preferencijalnih kumulativnih akcija Grupe uzetih u zalogu</i>	-	
V.P.P.	Vanbilansna pasiva	177,177,227	

9.3.2 Povezivanje pozicija u raščlanjenom bilansu stanja i pozicija u obrascu (PI-KAP)

Redni br.	Naziv pozicije	Grupa	Izvor podataka u skladu s referencama iz 2. koraka
Osnovni akcijski kapital: elementi			
1	Instrumenti osnovnog akcijskog kapitala i pripadajuće emisione premije	20,881,787	
1.1.	od čega: akcije i drugi instrumenti kapitala koji ispunjavaju uslove iz tačke 8.OAK	20,881,787	PK.XIV
1.2.	od čega: Pripadajuće emisione premije uz instrumente iz tačke 1.1. tj. iznos uplaćen iznad nominalne vrednosti tih instrumenata	-	PK.XIV
2	Dobit iz ranijih godina koja nije opterećena nikakvim budućim obavezama, a za koju je skupština Grupe donela odluku da će biti raspoređena u osnovni akcijski kapital	-	
3	Dobit tekuće godine ili dobit iz prethodne godine za koju skupština Grupe još nije donela odluku da će biti raspoređena u osnovni akcijski kapital koja ispunjava uslove iz tačke 10. st. 2. i 3. za uključivanje u osnovni akcijski kapital	-	
4	Revalorizacione rezerve i ostali nerealizovani dobitci	1,140,820	PK.XVIII
5	Rezerve iz dobiti i ostale rezerve Grupe, osim rezervi za opšte bankarske rizike	4,070,824	PK.XVIII
6	Rezerve za opšte bankarske rizike	-	
7	Učešća bez prava kontrole (manjinska učešća) koja se priznaju u osnovnom akcijskom kapitalu **	188,975	
8	Osnovni akcijski kapital pre regulatornih prilagodavanja i odbitnih stavki (zbir od 1 do 7)	26,282,406	
Osnovni akcijski kapital: regulatorna prilagodavanja i odbitne stavke			
9	Dodatna prilagodavanja vrednosti (-)	-	
10	Nematerijalna ulaganja, uključujući gudvil (umanjena za iznos odloženih poreskih obaveza) (-)	(641,291)	A.XI
11	Odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti Grupe, izuzev onih koja proističu iz privremenih razlika, umanjena za povezane odložene poreske obaveze ako su ispunjeni uslovi iz tačke 14. stav 1. OAK	-	A.XV
12	Fer vrednosti rezervi u vezi sa dobitcima 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	-	
13	IRB pristup: negativan iznos razlike dobijen obračunom u skladu s tačkom 134. OAK (-)	-	
14	Povećanje kapitala koje je rezultat sekjuritizacije izloženosti (-)	-	
15	Dobici ili gubici po osnovu obaveza Grupe vrednovanih prema fer vrednosti koji su posledica promene kreditne sposobnosti Grupe	-	
16	Imovina u penzijskom fondu sa definisanim naknadama u bilansu stanja Grupe (-)	-	
17	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 (-)	-	
18	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 (-)	-	
19	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa nema značajno ulaganje (-)	(2,392,492)	
20	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja Grupe u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje (-)	-	
21	Iznos izloženosti koje ispunjavaju uslove za primenu pondera rizika od 1.250 %, a koje Grupa odluči da odbije od osnovnog akcijskog kapitala umesto da primeni taj ponder	(1,173,931)	
21.1.	od čega: 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 pravnog lica (-)	(1,173,931)	A.X
21.2.	od čega: sekjuritizovane pozicije (-)	-	
21.3.	od čega: slobodne isporuke (-)	-	
22	Odložena poreska sredstva koja zavise od buduće profitabilnosti Grupe i koja proističu iz privremenih razlika (iznos iznad 10% osnovnog akcijskog	-	

	kapitala Grupe iz tačke 21. stav 2, umanjen za iznos povezanih poreskih obaveza ako su ispunjeni uslovi iz tačke 14. stav 1. OAK) (-)		
23	Zbir odloženih poreskih sredstava i ulaganja u lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa ima značajno ulaganje iz tačke 21. stav 1. OAK, koji prelazi limit iz tačke 21. stav 3. OAK (-)	-	
23.1.	<i>od čega: Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente osnovnog akcijskog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojem Grupa ima značajno ulaganje</i>	-	
23.2.	<i>od čega: Odložena poreska sredstva koja proističu iz privremenih razlika</i>	-	
24	Gubitak tekuće i ranijih godina, kao i nerealizovani gubici (-)	(4,119)	PK.XIX
25	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 (-)	-	
26	Iznos za koji odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala Grupe premašuju iznos dodatnog osnovnog kapitala Grupe (-)	-	
27	Iznos potrebne rezerve za procenjene gubitke po bilansnoj aktivni i vanbilansnim stavkama Grupe	-	
28	Ukupna regulatorna prilagodavanja i odbitne stavke od osnovnog akcijskog kapitala (zbir od 9 do 27)	(4,211,832)	
29	Osnovni akcijski kapital (razlika između 8 i 28)	22,070,574	
Dodatni osnovni kapital: elementi			
30	Akcije i drugi instrumenti kapitala koji ispunjavaju uslove iz tačke 23. OAK i pripadajuće emisione premije	-	PK.XIV
31	Instrumenti osnovnog kapitala izdati od strane podređenih društava koji se priznaju u dodatnom osnovnom kapitalu**	-	
32	Dodatni osnovni kapital pre odbitnih stavki (30+31)	-	
Dodatni osnovni kapital: odbitne stavke			
33	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente dodatnog osnovnog kapitala, uključujući instrumente koje je Grupa dužna da otkupi na osnovu postojeće ugovorne obaveze (-)	-	
34	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe (-)	-	
35	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa nema značajno ulaganje (-)	-	
36	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u instrumente dodatnog osnovnog kapitala lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa ima značajno ulaganje, isključujući pozicije po osnovu vršenja pokroviteljstva emisije hartija od vrednosti koje se drže pet radnih dana ili kraće (-)	-	
37	Iznos za koji odbitne stavke od dopunskog kapitala Grupe premašuju iznos dopunskog kapitala Grupe (-)	-	
38	Ukupne odbitne stavke od dodatnog osnovnog kapitala (zbir od 33 do 37)	-	
39	Dodatni osnovni kapital (razlika između 32 i 38)	-	
40	Osnovni kapital (zbir 29 i 39)	22,070,574	
Dopunski kapital: elementi			
41	Akcije i drugi instrumenti dopunskog kapitala i subordinirane obaveze, koji ispunjavaju uslove iz tačke 28. OAK i pripadajuće emisione premije uz instrumente	5,620,000	
42	Instrumenti kapitala izdati od strane podređenih društava koji se priznaju u dopunskom kapitalu **	-	
43	Prilagodavanja za kreditni rizik koja ispunjavaju uslove za uključivanje u dopunski kapital	-	
44	Dopunski kapital pre odbitnih stavki (zbir od 41 do 43)	5,620,000	
Dopunski kapital: odbitne stavke			
45	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u sopstvene instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze, uključujući instrumente koje je Grupa dužna da otkupi na osnovu postojeće ugovorne obaveze (-)	-	
46	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze lica u finansijskom sektoru koja imaju uzajamna ulaganja u Grupi koja su izvršena radi prikazivanja većeg iznosa kapitala Grupe (-)	-	
47	Primenljivi iznos direktnih, indirektnih i sintetičkih ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i subordinirane obaveze lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa nema značajno ulaganje (-)	-	
48	Direktna, indirektna i sintetička ulaganja Grupe u instrumente dodatnog osnovnog kapitala i subordinirane obaveze lica u finansijskom sektoru u kojima Grupa ima značajno ulaganje, isključujući pozicije po osnovu vršenja pokroviteljstva emisije hartija od vrednosti koje se drže pet radnih dana ili kraće (-)	-	

49	Ukupne odbitne stavke od dopunskog kapitala (zbir od 45 do 48)	-	
50	Dopunski kapital (razlika između 44 i 49)	5,620,000	
51	Ukupni kapital (zbir 40 i 50)	27,690,574	
52	Ukupna rizična aktiva	154,496,722	
Pokazatelji adekvatnosti kapitala i zaštitni slojevi kapitala			
53	Pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala Grupe (%)	14.29	
54	Pokazatelj adekvatnosti osnovnog kapitala Grupe (%)	14.29	
55	Pokazatelj adekvatnosti kapitala Grupe (%)	17.92	
56	Ukupni zahtevi za zaštitne slojeve kapitala (%)***	3.26	
57	Osnovni akcijski kapital raspoloživ za pokriće zaštitnih slojeva (%)****	6.29	

* OAK – Odluka o adekvatnosti kapitala banke

** popunjava najviše matično društvo koje je na osnovu podataka iz konsolidovanih finansijskih izveštaja, u skladu sa odlukom kojom se uređuje kontrola bankarske grupe na konsolidovanoj osnovi, dužno da izračunava kapital za bankarsku grupu

*** kao procenat rizične aktive

****računa se kao osnovni akcijski kapital Grupe (izražen kao procenat rizične aktive) umanjen za osnovni akcijski kapital Grupe koji se koristi za održavanje pokazatelja adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala Grupe iz tačke 3. stav 3. odredba pod 1) OAK, pokazatelja adekvatnosti osnovnog kapitala Grupe iz tačke 3. stav 3. odredba pod 2) OAK i pokazatelja adekvatnosti kapitala Grupe iz tačke 3. stav 3. odredba pod 3) OAK.

9.4. Prilog 4 – Podaci o ukupnim kapitalnim zahtevima i pokazatelju adekvatnosti kapitala (PI-AKB)

u 000 RSD

Redni br.	Naziv	Iznos
		Grupa
I	KAPITAL	27,690,574
1.	UKUPAN OSNOVNI AKCIJSKI KAPITAL	22,070,574
2.	UKUPAN DODATNI OSNOVNI KAPITAL	-
3.	UKUPAN DOPUNSKI KAPITAL	-
II	KAPITALNI ZAHTEVI	5,620,000
1.	KAPITALNI ZAHTEV ZA KREDITNI RIZIK, RIZIK DRUGE UGOVORNE STRANE, RIZIK SMANJENJA VREDNOSTI KUPLJENIH POTRAŽIVANJA I RIZIK IZMIRENJA/ISPORUKE PO OSNOVU SLOBODNIH ISPORUKA	12,359,738
1.1.	Standardizovani pristup (SP)	10,884,598
1.1.1.	<i>Izloženosti prema državama i centralnim bankama</i>	<i>10,884,598</i>
1.1.2.	<i>Izloženosti prema teritorijalnim autonomijama i jedinicama lokalne samouprave</i>	<i>374,149</i>
1.1.3.	<i>Izloženosti prema javnim administrativnim telima</i>	<i>56</i>
1.1.4.	<i>Izloženosti prema međunarodnim razvojnim bankama</i>	-
1.1.5.	<i>Izloženosti prema međunarodnim organizacijama</i>	-
1.1.6.	<i>Izloženosti prema bankama</i>	<i>225,449</i>
1.1.7.	<i>Izloženosti prema privrednim društvima</i>	<i>5,013,153</i>
1.1.8.	<i>Izloženosti prema fizičkim licima</i>	<i>987,918</i>
1.1.9.	<i>Izloženosti obezbeđene hipotekama na nepokretnostima</i>	<i>2,389,412</i>
1.1.10.	<i>Izloženosti u statusu neizmirenja obaveza</i>	<i>23,642</i>
1.1.11.	<i>Visokorizične izloženosti</i>	-
1.1.12.	<i>Izloženosti po osnovu pokrivenih obveznica</i>	-
1.1.13.	<i>Izloženosti po osnovu sekjuritizovanih pozicija</i>	-
1.1.14.	<i>Izloženosti prema bankama i privrednim društvima sa kratkoročnim kreditnim rejtingom</i>	-
1.1.15.	<i>Izloženosti po osnovu ulaganja u otvorene investicione fondove</i>	-
1.1.16.	<i>Izloženosti po osnovu vlasničkih ulaganja</i>	<i>512,754</i>
1.1.17.	<i>Ostale izloženosti</i>	<i>997,026</i>
1.2.	Pristup zasnovan na internom rejtingu (IRB)	-
1.2.1.	<i>Izloženosti prema državama i centralnim bankama</i>	-
1.2.2.	<i>Izloženosti prema bankama</i>	-
1.2.3.	<i>Izloženosti prema privrednim društvima</i>	-
1.2.4.	<i>Izloženosti prema fizičkim licima</i>	-
1.2.4.1.	<i>od čega: Izloženosti prema fizičkim licima obezbeđene hipotekama na nepokretnostima</i>	-
1.2.4.2.	<i>od čega: Kvalifikovane revolving izloženosti prema fizičkim licima</i>	-
1.2.4.3.	<i>od čega: Izloženosti prema malim i srednjim preduzećima koje su razvrstane u ovu klasu izloženosti</i>	-
1.2.5.	Izloženosti po osnovu vlasničkih ulaganja	-
1.2.5.1.	Primenjeni pristup:	-
1.2.5.1.1.	<i>Pristup jednostavnih pondera rizika</i>	-
1.2.5.1.2.	<i>PD/LGD pristupa</i>	-
1.2.5.1.3.	<i>Pristup internih modela</i>	-
1.2.5.2.	Vrste izloženosti po osnovu vlasničkih ulaganja	-
1.2.5.2.1.	<i>Vlasnička ulaganja kojima se trguje na berzi</i>	-
1.2.5.2.2.	<i>Vlasnička ulaganja kojima se ne trguje na berzi ali su u dovoljno diversifikovanim portfolijima</i>	-
1.2.5.2.3.	<i>Ostala vlasnička ulaganja</i>	-
1.2.5.2.4.	<i>Vlasnička ulaganja na koje Grupa primenjuje standardizovani pristup kreditnom riziku</i>	-
1.2.6.	Izloženosti po osnovu sekjuritizovanih pozicija	-
1.2.7.	Izloženosti po osnovu ostale imovine	-
2	KAPITALNI ZAHTEV ZA RIZIK IZMIRENJA/ISPORUKE PO OSNOVU NEIZMIRENIH TRANSAKCIJA	-
3	KAPITALNI ZAHTEV ZA TRŽIŠNE RIZIKE	304,185
3.1.	Kapitalni zahtevi za cenovni, devizni i robni rizik izračunat primenom standardizovanih pristupa	304,185
3.1.1.	Kapitalni zahtev za cenovni rizik po osnovu dužničkih hartija od vrednosti	123,829
	<i>od čega kapitalni zahtev za cenovni rizik po osnovu sekjuritizovanih pozicija</i>	-
3.1.2.	Kapitalni zahtev za cenovni rizik po osnovu vlasničkih hartija od vrednosti	83
3.1.3.	Dodatni kapitalni zahtev za velike izloženosti iz knjige trgovanja	-
3.1.4.	Kapitalni zahtev za devizni rizik	180,274
3.1.5.	Kapitalni zahtev za robni rizik	-
3.2.	Kapitalni zahtevi za cenovni, devizni i robni rizik izračunati primenom pristupa internih modela	-
4	KAPITALNI ZAHTEV ZA OPERATIVNI RIZIK	1,170,955
4.1.	Kapitalni zahtev za operativni rizik izračunat primenom pristupa osnovnog indikatora	1,170,955

4.2.	Kapitalni zahtev za operativni rizik izračunat primenom standardizovanog/alternativnog standardizovanog pristupa	-
4.3.	Kapitalni zahtev za operativni rizik izračunat primenom naprednog pristupa	-
III	POKAZATELJ ADEKVATNOSTI OSNOVNOG AKCIJSKOG KAPITALA (%)	14.29
IV	POKAZATELJ ADEKVATNOSTI OSNOVNOG KAPITALA (%)	14.29
V	POKAZATELJ ADEKVATNOSTI KAPITALA (%)	17.92

9.5. Prilog 5 – Podaci o geografskoj raspodeli izloženosti značajnih za izračunavanje kontracikličnog zaštitnog sloja kapitala Grupe (PI-GR)

u 000 RSD

R.br.		Opšte kreditne izloženosti		Izloženosti iz knjige trgovanja		Izloženosti po osnovu sekjuritizacije		Kapitalni zahtevi				Ponderi kapitalnih zahteva	Stopa kontracikličnog zaštitnog sloja kapitala
		Iznos izloženosti prema standardizovanom pristupu	Iznos izloženosti prema IRB pristupu	Zbir dugih i kratkih pozicija iz knjige trgovanja	Iznos izloženosti iz knjige trgovanja prema internom modelu	Iznos izloženosti prema standardizovanom pristupu	Iznos izloženosti prema IRB pristupu	Od čega: opšte kreditne izloženosti	Od čega: izloženosti iz knjige trgovanja	Od čega: izloženosti po osnovu sekjuritizacije	Ukupno		
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	Raščlanjavanje po državama												
1.1.	Argentina	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.2.	Australija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.3.	Austrija	11,383,213	-	-	-	-	-	1,218,301	-	-	1,218,301	0.12	0%
1.4.	Azerbejdžan	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.5.	Bangladeš	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.6.	Belgija	177	-	-	-	-	-	14	-	-	14	0.00	0%
1.7.	Belorusija	30	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.00	0%
1.8.	Bosna i Hercegovina	1,519,519	-	-	-	-	-	121,561	-	-	121,561	0.02	0%
1.9.	Crna Gora	841,329	-	-	-	-	-	67,306	-	-	67,306	0.01	0%
1.10.	Egipat	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.11.	Estonija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.12.	Filipini	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.13.	Francuska	445	-	-	-	-	-	36	-	-	36	0.00	0%
1.14.	Gana	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.15.	Grčka	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.16.	Gruzija	28	-	-	-	-	-	2	-	-	2	0.00	0%
1.17.	Holandija	861	-	-	-	-	-	69	-	-	69	0.00	0%
1.18.	Hrvatska	141,660	-	-	-	-	-	11,333	-	-	11,333	0.00	0%
1.19.	Indija	246	-	-	-	-	-	15	-	-	15	0.00	0%
1.20.	Iran	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.21.	Italija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.22.	Izrael	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.23.	Jermenija	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.24.	Katar	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.25.	Kazahstan	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.26.	Kenija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.27.	Kina	14	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00	0%
1.28.	Kipar	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.29.	Kirgistan	16	-	-	-	-	-	1	-	-	1	0.00	0%
1.30.	Kolumbija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.31.	Kuba	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.32.	Letonija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.33.	Lihtenštajn	437	-	-	-	-	-	35	-	-	35	0.00	0%

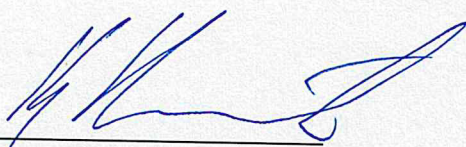


1.34.	Litvanija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.35.	Mađarska	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.36.	Malta	118	-	-	-	-	9	-	-	-	9	0.00	0%
1.37.	Moldavija	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.38.	Mozambik	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.39.	Nemačka	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.40.	Nepal	21	-	-	-	-	1	-	-	-	1	0.00	0%
1.41.	Nigerija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.42.	Portugal	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.43.	Rumunija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.44.	Rusija	1,713	-	-	-	-	104	-	-	-	104	0.00	0%
1.45.	Severna Makedonija	12,237,133	-	-	-	-	865,376	-	-	-	856,376	0.09	0%
1.46.	Sirija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.47.	Sjedinjene Američke Države	85,595	-	-	-	-	6,848	-	-	-	6,848	0.00	0%
1.48.	Slovačka	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.49.	Slovenija	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.50.	Srbija	158,047,061	-	-	-	-	7,626,047	-	-	-	7,626,047	0.77	0%
1.51.	Španija	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.52.	Šri Lanka	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.53.	Švedska	16,965	-	-	-	-	1,357	-	-	-	1,357	0.00	0%
1.54.	Tadžikistan	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.55.	Turska	23	-	-	-	-	1	-	-	-	1	0.00	0%
1.56.	Ujedinjeni Arapski Emirati	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0%
1.57.	Ukrajina	27	-	-	-	-	2	-	-	-	2	0.00	0%
1.58.	Uzbekistan	11	-	-	-	-	1	-	-	-	1	0.00	0%
1.59.	Velika Britanija	68,498	-	-	-	-	5,480	-	-	-	5,480	0.00	0%
2.	Ukupno	184,345,204	-	-	-	-	9,923,905	-	-	-	9,923,905	1.00	0%

9.6 Prilog 6 – Podaci o iznosu kontracikličnog zaštitnog sloja kapitala Grupe (PI-KZS)

u 000 RSD

		Grupa
1.	Ukupna rizična aktiva	154,496,722
2.	Specifična stopa kontracikličnog zaštitnog sloja kapitala	0.00%
3.	Zahtev za kontraciklični zaštitni sloj kapitala Grupe	0



Vučko Andrić
Direktor Odeljenja upravljanja rizicima


Tatjana Bundalo
Direktor