

"CROWE MNE" d.o.o.

Broj 33/26

Podgorica, 03. 04. 2026 god.

**HIPOTEKARNA BANKA A.D. PODGORICA**

**Finansijski iskazi za 2025. godinu i**

**Izveštaj nezavisnog revizora**

## **SADRŽAJ**

	<b>Strana</b>
<b>IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>	1 - 5
<b>FINANSIJSKI ISKAZI</b>	
Bilans uspjeha	6
Iskaz o ukupnom ostalom rezultatu	7
Bilans stanja	8
Iskaz o promjenama na kapitalu	9
Iskaz o novčanim tokovima	10
Napomene uz finansijske iskaze	11 - 106
<b>IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA</b>	1 - 30

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Akcionarima Hipotekarne banke AD Podgorica

#### **Mišljenje**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Hipotekarna banka AD Podgorica (u daljem tekstu: „Banka“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2025. godine, bilans uspjeha, iskaz o ukupnom ostalom rezultatu, iskaz o promjenama na kapitalu i iskaz o novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala objelodanjivanja (u daljem tekstu: „finansijski iskazi“).

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski iskazi istinito i objektivno prikazuju, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Banke na dan 31. decembar 2025. godine, kao i rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

#### **Osnove za mišljenje**

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA) primjenljivim u Crnoj Gori. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u dijelu izvještaja koji je naslovljen Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza. Mi smo nezavisni u odnosu na Banku u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti (IESBA Kodeks) Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA) i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

#### **Ključna revizijska pitanja**

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našem profesionalnom rasuđivanju, od najveće važnosti za reviziju finansijskih iskaza tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih iskaza kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Odgovarajuća revizijska procedura
<i>Umanjenje vrijednosti datih kredita i potraživanja od klijenata i rezervisanja za vanbilansne stavke</i>	
Na dan 31. decembra 2025. godine, bruto vrijednost datih kredita i potraživanja od klijenata iznosila je EUR 414.704 hiljada (31. decembra 2024.: EUR 287.059 hiljada), dok je ukupan iznos ispravke vrijednosti datih kredita i potraživanja od klijenata iznosio EUR 19.428 hiljada na dan 31. decembra 2025. godine (31. decembra 2024.: EUR 17.494 hiljada).	Na osnovu naše procjene rizika i poznavanja industrije, ispitali smo troškove obezvrjeđenja datih kredita i potraživanja od klijenata i rezervisanja za vanbilansne stavke, i procijenili primjenjenu metodologiju, kao i korišćene pretpostavke, a u skladu sa opisom ključnog revizorskog pitanja.

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Odgovarajuća revizijska procedura
<p><i>Umanjenje vrijednosti datih kredita i potraživanja od klijenata i rezervisanja za vanbilansne stavke</i></p> <p>Odmjeravanje troškova umanjenja vrijednosti datih kredita i potraživanja i rezervisanja za vanbilansne stavke smatra se ključnim revizorskim pitanjem, s obzirom da određivanje iznosa rezervacija za umanjenje vrijednosti zahtjeva značajnu procjenu od strane rukovodstva koja se odnosi na određivanje trenutka priznavanja umanjenja vrijednosti kao i iznosa umanjenja vrijednosti.</p> <p>Najznačajnija rasudjivanja se odnose na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pretpostavke koje se koriste u modelima očekivanog kreditnog gubitka za procjenu kreditnog rizika vezanog za izloženost i očekivane buduće novčane tokove klijenta;</li> <li>• Pravovremena identifikacija izloženosti sa značajnim povećanjem izloženosti kreditnom riziku i kreditnom obezvrijeđenju;</li> <li>• Vrednovanje kolaterala i pretpostavke budućih novčanih tokova na pojedinačno procijenjene izloženosti po kreditima;</li> </ul> <p>Rukovodstvo je objelodanilo dodatne informacije o troškovima umanjenja vrijednosti datih kredita i potraživanja od klijenata i rezervisanja za vanbilansne stavke u napomenama 3.8.8, 5.2, 7, 17.2 i 23 uz finansijske iskaze.</p>	<p>Naše testiranje je obuhvatilo sljedeće elemente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• procjena ključnih kontrola nad pretpostavkama koje se koriste u modelima očekivanog kreditnog gubitka za procjenu kreditnog rizika vezanog za izloženost i očekivane buduće novčane tokove klijenta;</li> <li>• detaljno testiranje obračuna parametara rizika, na bazi zvanične metodologije banke koja je predmet ocjene usaglašenosti sa računovodstvenim zahtjevima. Navedeno testiranje podrazumeva i ocjenu pretpostavki modela;</li> <li>• procjena ključnih kontrola i testiranje njihove efikasnosti nad pravovremenom identifikacijom izloženosti sa značajnim povećanjem kreditnog rizika i blagovremenom identifikacijom izloženosti umanjenih vrijednosti kredita;</li> <li>• prikupljanje i detaljno testiranje dokaza na uzorku koji podržavaju odgovarajuće određivanje pretpostavki za troškove obezvrijeđenja kredita i rezervisanja za garancije, uključujući vrednovanje kolaterala i pretpostavke budućih novčanih tokova na pojedinačno procijenjene izloženosti umanjene vrijednosti kredita;</li> <li>• procjena ključnih kretanja portfolija visokog rizika iz prethodnog perioda u odnosu na industrijske standarde i istorijske podatke;</li> <li>• procjena adekvatnosti različitih identifikovanih odluka Rukovodstva koji se tiču pretpostavki vezanih za obračun očekivanih kreditnih gubitaka za individualno procjenjivane kredite, kao i odluka o pristupu procjene očekivanih kreditnih gubitaka za kolektivno procjenjivane kredite, kao i evaluacija primjenjenih metodologija korišćenjem našeg znanja i iskustva u industriji;</li> <li>• procjenu tačnosti i potpunosti objelodanjivanja u finansijskim izvještajima.</li> </ul>

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### ***Ostale informacije sadržane u godišnjem izvještaju menadžmenta Banke***

Ostale informacije se odnose na informacije sadržane u godišnjem izvještaju menadžmenta, ali ne uključuje finansijske izvještaje i izvještaj revizora o njima. Rukovodstvo Banke je odgovorno za pripremu ostalih informacija u skladu sa propisima Crne Gore. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvata ostale informacije. U vezi sa revizijom finansijskih izvještaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i time razmotrimo da li su ostale informacije usklađene u svim materijalno značajnim aspektima sa finansijskim izvještajima, sa našim saznanjima stečenim u toku revizije ili se na drugi način čine materijalno pogrešnim. Pored toga, izvršili smo procjenu da li su ostale informacije pripremljene, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, posebno da li su ostale informacije u formalnom smislu u skladu sa zahtjevima i postupcima za pripremu ostalih informacija Zakona o računovodstvu Crne Gore u kontekstu materijalnosti, odnosno da li bi neko nepoštovanje ovih zahtjeva moglo uticati na prosuđivanja donijeta na osnovu ovih ostalih informacija.

Na osnovu sprovedenih procedura, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti da ih ocijenimo, izvještavamo da:

1. ostale informacije koje opisuju činjenice koje su takođe prikazane u finansijskim izvještajima su, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa finansijskim izvještajima; i
2. ostale informacije su pripremljene u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu Crne Gore.
3. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja pripremljena je u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu Crne Gore.

Pored toga, naša odgovornost je da, na osnovu saznanja i razumijevanja Banke stečenih u reviziji, izvijestimo da li ostale informacije sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Na osnovu postupaka koje smo izvršili u vezi sa dobijenim ostalim informacijama, nijesmo utvrdili materijalno značajne pogrešne iskaze.

### ***Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske iskaze***

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih iskaza u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim za pripremu finansijskih iskaza koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed prevare ili greške.

Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Banke da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, ukoliko je potrebno, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Banku ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim navedene. Lica odgovorna za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovila Banka.

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza (nastavak)*

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski iskazi, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed prevare ili greške, i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje.

Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Zakonom o reviziji Crne Gore, Zakonom o računovodstvu Crne Gore i međunarodnim standardima revizije primjenjivim u Crnoj Gori, uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed prevare ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih iskaza.

Tokom obavljanja revizije u skladu sa Zakonom o reviziji Crne Gore, Zakonom o računovodstvu Crne Gore i međunarodnim standardima revizije primjenjivim u Crnoj Gori, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Takođe:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim iskazima, nastalih usljed prevare ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevare je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što prevara može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola Banke.
- Vršimo ocjenu primjenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Banke da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Banka prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih iskaza, uključujući objelodanjivanja, i da li su u finansijskim iskazima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije. Takođe, obezbeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koja se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i gdje je to primjenjivo, odgovarajuće mjere zaštite.


**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)*****Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza (nastavak)***

Od pitanja saopštenih licima ovlašćenim za upravljanje, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih iskaza tekućeg perioda i shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izveštaj nezavisnog revizora je Đorđe Dimić.

Crowe MNE d.o.o. Podgorica

03. april 2026. godine

  
Đorđe Dimić, Ovlašćeni revizor  
Pero Đuričković, Ovlašćeni revizor  
Marija Dašić, Ovlašćeni revizor  
Vladimir Kavarić, Ovlašćeno lice

**BILANS USPJEHA**

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine

(Iznosi u hiljadama EUR)

	<u>Napomene</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata	3.1, 6	35.873	32.150
Prihodi od kamata na obezvrjeđene plasmane		453	790
Rashodi od kamata	3.1, 6	<u>(2.638)</u>	<u>(2.096)</u>
<b>NETO PRIHODI OD KAMATA</b>		<b>33.688</b>	<b>30.844</b>
Prihodi od naknada i provizija	3.2, 9	35.138	32.226
Rashodi naknada i provizija	3.2, 9	<u>(20.312)</u>	<u>(18.670)</u>
<b>NETO PRIHODI OD NAKNADA</b>		<b>14.826</b>	<b>13.556</b>
Neto dobitak / gubitak usled prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(612)	(171)
Neto dobitak/gubitak po osnovu finansijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja	3.3.	261	2.521
Neto dobitci od kursnih razlika	3.4.	1.282	1.271
Neto dobitak/gubitak po osnovu prestanka priznavanja ostale imovine		640	208
Ostali prihodi	14	147	171
Troškovi zaposlenih	10	(10.076)	(8.636)
Troškovi amortizacije	12	(3.334)	(2.979)
Opšti i administrativni troškovi	11	(10.689)	(12.596)
Neto prihodi/rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspjeha	3.8, 7	(911)	(1.993)
Troškovi rezervisanja	3.14, 8	37	64
Ostali rashodi	13	(481)	(144)
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>OPERATIVNI PROFIT</b>		<b>24.778</b>	<b>22.116</b>
Porez na dobit	3.6, 15	<u>(3.947)</u>	<u>(3.655)</u>
<b>NETO PROFIT</b>		<b>20.831</b>	<b>18.461</b>
Zarada po akciji	31	2,03	1,80


Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Upravnog odbora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 30. januara 2026. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:

  
Nikola Spadijer  
Predsjednik upravnog odbora

  
Tamara Braunović  
Članica Upravnog odbora

  
Nataša Lakić  
Članica Upravnog odbora

  
Ana Golubović  
Članica Upravnog odbora

  
Razvan Munteanu  
Zamjenik člana Upravnog odbora

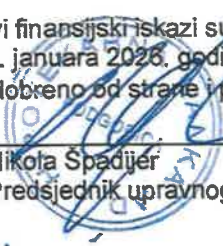

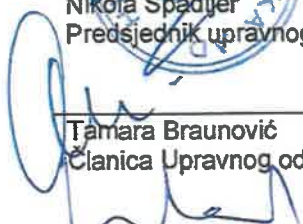
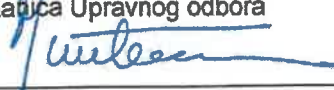

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM OSTALOM REZULTATU**  
**U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine**

(U hiljadama EUR)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<b>Neto profit</b>	<b>20.831</b>	<b>18.461</b>
<b>Ukupni ostali rezultat</b>		
Efekt promjene vrijednosti hartija od vrijednosti koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(1.217)	475
Aktuarski dobiti i gubici od dugoročnih benefita zaposlenima	6	(17)
Porez na prihod po osnovu stavki ukupnog ostalog rezultata	<u>140</u>	<u>(55)</u>
<b>Ukupan ostali rezultat za tekuću godinu</b>	<b><u>(1.071)</u></b>	<b><u>403</u></b>
<b>UKUPAN OSTALI REZULTAT</b>	<b><u>19.760</u></b>	<b><u>18.864</u></b>

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Upravnog odbora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 30. januara 2026. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:

 _____ Nikola Spadijer Predsjednik upravnog odbora	 _____ Ana Golubović Članica Upravnog odbora
 _____ Tamara Braunović Članica Upravnog odbora	 _____ Razvan Munteanu Zamjenik člana Upravnog odbora
 _____ Nataša Lakić Članica Upravnog odbora	

## BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2025. godine

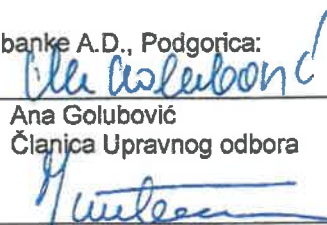
(U hiljadama EUR)

	Napomene	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
<b>SREDSTVA</b>			
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	3.7, 16	193.408	274.038
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		961.638	792.966
Kredit i potraživanja od banaka	3.8, 17.1	90.354	118.561
Kredit i potraživanja od klijenata	3.8, 17.2	395.276	269.565
Hartije od vrijednosti	17.3	466.095	401.517
Ostala finansijska sredstva		9.913	3.323
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		323	6.817
Hartije od vrijednosti	18	323	6.817
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.5, 3.10, 19	11.328	10.403
Nematerijalna sredstva	3.10, 20	3.417	2.770
Odložena poreska sredstva	15c	71	22
Ostala sredstva	21	3.605	4.785
<b>UKUPNA SREDSTVA</b>		<b>1.173.790</b>	<b>1.091.801</b>
<b>OBAVEZE</b>			
Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti		1.001.998	952.501
Depoziti banaka i centralnih banaka	22.1	9.350	36.195
Depoziti klijenata	22.2	954.919	897.102
Kredit banaka i centralnih banaka	22.4	20.008	4.500
Kredit klijenata koji nijesu banke	22.3	17.157	14.257
Ostale finansijske obaveze		564	447
Rezerve	23	1.675	1.542
Tekuće poreske obaveze		3.629	3.507
Odložene poreske obaveze	15c	2	72
Ostale obaveze	3.5, 24	28.028	26.917
Subordinisani dug	26	23.381	13.271
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>		<b>1.058.713</b>	<b>997.810</b>
<b>KAPITAL</b>			
Akcijski kapital	25	52.362	52.362
Neraspoređena dobit		42.401	22.614
Dobit/gubitak tekuće godine		20.831	18.461
Ostale rezerve		(517)	554
<b>UKUPAN KAPITAL</b>	3.11	<b>115.077</b>	<b>93.991</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE</b>		<b>1.173.790</b>	<b>1.091.801</b>
<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>	28	<b>1.172.771</b>	<b>1.087.319</b>

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Upravnog odbora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 30. januara 2026. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:

  
Nikola Spadijer  
Predsjednik upravnog odbora

  
Ana Golubović  
Članica Upravnog odbora

  
Tamara Braunović  
Članica Upravnog odbora

  
Razvan Munteanu  
Zamjenik člana Upravnog odbora

  
Nataša Lakić  
Članica Upravnog odbora

HIPOTEKARNA BANKA A.D., PODGORICA

**ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine

U hiljadama EUR	Akcijski kapital	Emisiona premija	Neraspoređena dobit	Ostale rezerve	Ukupno
<b>Stanje, 1. januara 2024. godine</b>	<b>52.362</b>	-	<b>22.640</b>	<b>151</b>	<b>75.153</b>
Efekat svođenja finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ukupni ostali rezultat	-	-	-	418	418
Drugi uticaj hartija od vrijednosti na kapital	-	-	(26)	-	(26)
Dobit tekuće godine	-	-	18.461	-	18.461
Aktuarski dobiti/gubici, neto	-	-	-	(15)	(15)
<b>Stanje, 31. decembra 2024. godine</b>	<b>52.362</b>	-	<b>41.075</b>	<b>554</b>	<b>93.991</b>
<b>Stanje, 1. januara 2025. godine</b>	<b>52.362</b>	-	<b>41.075</b>	<b>554</b>	<b>93.991</b>
Efekat svođenja finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ukupni ostali rezultat	-	-	-	(1.077)	(1.077)
Drugi uticaj hartija od vrijednosti na kapital	-	-	1.326	-	1.326
Dobit tekuće godine	-	-	20.831	-	20.831
Aktuarski dobiti/gubici, neto	-	-	-	6	6
<b>Stanje, 31. decembra 2025. godine</b>	<b>52.362</b>	-	<b>63.232</b>	<b>(517)</b>	<b>115.077</b>

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Upravnog odbora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 30. januara 2026. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:

Nikola Spadijer  
Predsjednik upravnog odbora

Ana Golubović  
Članica Upravnog odbora

Tamara Braunović  
Članica Upravnog odbora

Razvan Munteanu  
Zamjenik člana Upravnog odbora

Nataša Lakić  
Članica Upravnog odbora

**ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
**U periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025.**

U hiljadama EUR

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi po osnovu kamata i slični prihodi	35.784	32.681
Odlivi po osnovu kamata i slični odlivi	(2.002)	(1.580)
Prilivi po osnovu naknada i provizija	35.138	32.226
Odlivi po osnovu naknada i provizija	(20.312)	(18.670)
Odlivi po osnovu zarada zaposlenih i troškova za dobavljače	(41.480)	(39.659)
Povećanje/smanjenje kredita i ostale aktive	(127.045)	(21.169)
Prilivi/odlivi po osnovu depozita i ostalih obaveza	39.894	142.429
Plaćeni porezi	(11.209)	(3.184)
Ostali odlivi	(33.619)	(66.659)
<b>Neto prilivi/odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(124.851)</b>	<b>56.415</b>
<b>Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja</b>		
Kupovina nekretnina i opreme	(2.438)	(2.331)
Kupovina nematerijalnih ulaganja	(1.229)	(1.036)
Državni zapisi	-	30.000
Prilivi od prodaje materijalne i dugotrajne imovine	40	42
<b>Neto prilivi/odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>(3.627)</b>	<b>26.675</b>
<b>Tokovi gotovine iz finansijskih aktivnosti</b>		
Tokovi gotovine iz finansijskih aktivnosti	-	-
Povećanje pozajmljenih sredstava	18.337	6.831
<b>Neto prilivi/odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>18.377</b>	<b>6.831</b>
Efekat kursnih razlika na gotovinu i gotovinske ekvivalente	1.282	1.270
<b>Neto povećanje/smanjenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata</b>	<b>(108.819)</b>	<b>91.191</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	381.384	290.193
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda</b>	<b>272.565</b>	<b>381.384</b>

Ovi finansijski iskazi su odobreni od strane Upravnog odbora Hipotekarne banke A.D., Podgorica, 30. januara 2026. godine u Podgorici.

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:

Nikola Spadijer  
Predsjednik upravnog odbora

Ana Golubović  
Članica Upravnog odbora

Tamara Braunović  
Članica Upravnog odbora

Razvan Munteanu  
Zamjenik člana Upravnog odbora

Nataša Lakić  
Članica Upravnog odbora

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 1. OSNIVANJE I POSLOVANJE BANKE

Hipotekarna banka AD, Podgorica (u daljem tekstu „Banka“) je od 1991. godine registrovana kao akcionarsko društvo i registrovana je u Centralnom registru Privrednog suda pod registracionim brojem 4-0004632. Banka je kod Komisije za tržište kapitala upisana u Registar emitenata hartija od vrijednosti pod brojem 3 (Rješenje broj 02/3-1/2-01). Od Centralne banke Crne Gore, Rješenjem broj 0101-75/1-2002 od 18. decembra 2002. godine, Banka je dobila odobrenje za rad.

Tokom 2025. godine došlo je do promjene vlasničke strukture Hipotekarne banke AD Podgorica, po osnovu sticanja akcija od strane kupca AIKGROUP (CY) LIMITED, sa registrovanim sjedištem na adresi Krinou 3, The Oval, Flat/Office 502, Agios Athanasios, Limassol, Kipar. Proces preuzimanja realizovan je kroz više transakcija, i to kako slijedi:

- dana 16.06.2025. godine, AIK Group je stekla 74,93% akcija Hipotekarne banke, čime je uspostavljena kontrola nad Bankom,
- dana 18.07.2025. godine, dodatno je stečeno 2,15% akcija i
- dana 15.08.2025. godine, stečeno je još 2,92% akcija.

Nakon realizacije navedenih transakcija, AIKGROUP (CY) LIMITED je ukupno stekla 80,00% akcijskog kapitala Hipotekarne banke.

U skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama, Ugovorom o osnivanju, Statutom i Rješenjem Centralne banke Crne Gore, Banka obavlja poslove primanja novčanih depozita i odobravanja kredita za sopstveni račun.

Pored poslova iz prethodnog stava, Banka pruža osnovne i dodatne finansijske usluge.

Osnovnim finansijskim uslugama, smatraju se:

- primanje depozita ili drugih povratnih sredstava;
- odobravanje kredita, uključujući potrošačke kredite, hipotekarne kredite i zajmove za finansiranje komercijalnih poslova, otkup potraživanja sa ili bez regresa (faktoring), uključujući izvozno finansiranje na bazi otkupa sa diskontom i bez regresa dugoročnih nedospjelih potraživanja obezbjeđenih finansijskim instrumentima (forfeting);
- finansijski lizing;
- pružanje platnih usluga u skladu sa posebnim zakonom;
- izdavanje garancija ili drugih jemstava;
- trgovanje za svoj račun ili za račun klijenta:
- instrumentima tržišta novca (čekovima, mjenicama, certifikatima o depozitu),
- prenosivim hartijama od vrijednosti,
- stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove,
- finansijskim fjučersima i opcijama,
- valutnim i kamatnim instrumentima;
- usluge neposredno povezane sa poslovima kreditiranja, kao što su: prikupljanje podataka, izrada analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih lica i preduzetnika;
- izdavanje drugih instrumenata plaćanja i upravljanje tim instrumentima, ako se pružanje tih usluga ne smatra pružanjem usluga, a u skladu sa zakonom;
- iznajmljivanje sefova;
- posredovanje pri zaključivanju poslova na novčanom tržištu;
- učestvovanje u emitovanju finansijskih instrumenata i pružanje usluga vezanih za emitovanje finansijskih instrumenata, u skladu sa propisima kojima se uređuje tržište kapitala;
- upravljanje imovinom klijenata i savjetovanje u vezi sa upravljanjem tom imovinom;
- kastodi usluge, u skladu sa propisima kojima se uređuje tržište kapitala;
- savjetovanje pravnih lica u vezi sa strukturom kapitala, poslovnom strategijom i sličnim pitanjima i pružanje usluga koje se odnose na statusne promjene, sticanje akcija i udjela u drugim društvima;
- izdavanje elektronskog novca;
- investicione i pomoćne usluge i aktivnosti u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje ne predstavljaju već definisane usluge u prethodnim alinejama.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2025. godine**

**1. OSNIVANJE I POSLOVANJE BANKE**

Dodatnim finansijskim uslugama, smatraju se:

- poslovi zastupanja i posredovanja u osiguranju, u skladu sa zakonom kojim se uređuje osiguranje;
- pružanje usluga upravljanja platnim sistemima, u skladu sa zakonom kojim se uređuje platni promet;
- druge usluge koje kreditna institucija može da pruža u skladu sa odredbama zakona;
- trgovanje zlatom;
- usluge dostavljanja podataka u skladu sa propisima kojima se uređuje tržište kapitala;
- druge usluge ili poslovi koji s obzirom na način pružanja i rizik kome je Banka izložena, imaju slične karakteristike kao i osnovne finansijske usluge.

Banka može, uz prethodno odobrenje Centralne banke Crne Gore, obavljati i druge poslove, u skladu sa zakonom.

Na osnovu odobrenja Komisije za tržište kapitala i Centralne banke Crne Gore, Banka obavlja i sledeće poslove:

- kastodi poslove;
- poslove sa hartijama od vrijednosti:
  - o brokerski poslovi
  - o dilerski poslovi
  - o poslovi investicionog savjetnika.

Banka obavlja i poslove zastupanja u osiguranju, koji su uređeni Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktom Agencije za nadzor osiguranja.

Organi Banke su:

- 1)skupština akcionara
- 2)nadzorni odbor i
- 3)upravni odbor

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**2. OSNIVANJE I POSLOVANJE BANKE (Nastavak)****Skupština akcionara**

Skupština akcionara je najviši organ Banke.

Skupštinu akcionara čine akcionari Banke, čije interese mogu zastupati i ovlašćeni punomoćnici.

**Nadzorni odbor**

Nadzorni odbor je organ upravljanja Bankom koji obavlja funkciju nadzora nad poslovanjem Banke i čije su nadležnosti utvrđene Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

Članove Nadzornog odbora Banke bira Skupština akcionara, uz prethodno izdato odobrenje od strane Centralne banke Crne Gore. Mandat članovima Nadzornog odbora Banke traje 4 godine i isti mogu biti ponovo birani. Članovi Nadzornog odbora moraju zajedno imati stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za nezavisno i samostalno nadziranje poslova Banke, a naročito za razumijevanje poslova i značajnih rizika Banke.

Nadzorni odbor ima najmanje 5 (pet), a najviše 9 (devet) članova, od kojih su dvije petine nezavisni članovi, saglasno odredbama Zakona o privrednim društvima.

Nadzorni odbor Banke formirao je sljedeća stalna radna tijela:

- odbor za imenovanja
- odbor za rizike
- odbor za primanja
- revizorski odbor

**Upravni odbor**

Upravni odbor je organ upravljanja Bankom koji obavlja izvršnu funkciju i odgovoran je za upravljanje Bankom na dnevnoj osnovi i njeno zastupanje i čije su nadležnosti utvrđene Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima, podzakonskim aktima i Statutom Banke.

Upravni odbor vodi poslove Banke i vrši nadzor nad radom zaposlenih u Banci, na dnevnoj osnovi.

Upravni odbor Banke obezbijeduje da Banka posluje u skladu sa propisima kojima se uređuje poslovanje Banke, te da uspostavi i sprovodi pouzdan sistem upravljanja Bankom u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama.

Upravni odbor Banke ima pet članova koji se imenuju od strane Nadzornog odbora na period do četiri godine, s tim da član kome istekne mandat može biti ponovo imenovan. Članove Upravnog odbora bira i imenuje Nadzorni odbor Banke.

Sjedište Banke je u Podgorici, u ul. Josipa Broza Tita br. 67.

Na 31.12.2025. godine, ukupan broj zaposlenih, radno angažovanih, u Banci je 319, od čega je 2 doktora nauka (0,72%), 15 magistara (4,70%), 150 sa visokom stručnom spremom (47,02%), 66 sa zvanjem bečelora (20,69%), 25 sa višom stručnom spremom (7,84%) i 61 sa srednjom stručnom spremom (19,12%).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

31. decembar 2025. godine

**3. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU POJEDINAČNIH FINANSIJSKIH ISKAZA****2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju pojedinačnih finansijskih iskaza**

Finansijski izvještaji Banke za 2025. godinu su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“) i propisima Centralne banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka.

Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni u formi propisanoj Odlukom o sadržaju, rokovima i načinu sačinjavanja i dostavljanja finansijskih iskaza banaka („Sl. list CG“ br. 034/22).

Računovodstvene politike i procjene koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza, korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izvještaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procjenama primijenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izvještaja Banke za 2025. godinu.

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama.

Banka je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primjenjivala računovodstvene politike obrazložene u napomeni Pregled značajnih računovodstvenih politika. Finansijski iskazi Banke su iskazani u hiljadama eura (EUR), koja je funkcionalna valuta Banke i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski iskazi u Crnoj Gori. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u hiljadama EUR.

**2.2. Pravila procjenjivanja**

Finansijski izvještaji su sastavljeni na osnovu načela istorijske vrijednosti, osim za sledeće pozicije, koje se vrijednuju po fer vrijednosti:

- finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha,
- finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat,
- finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

**2.3. Funkcionalna i izvještajna valuta**

Finansijski iskazi Banke su iskazani u eurima (EUR), koja je funkcionalna valuta Banke i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski iskazi u Crnoj Gori. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u hiljadama EUR.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU POJEDINAČNIH FINANSIJSKIH ISKAZA (Nastavak)****2.4. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva od rukovodstva Banke korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza, objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procjene izvršene, su rezultat redovnih provjera. Ukoliko se putem provjere utvrdi da je došlo do promjene u procijenjenoj vrijednosti sredstava i obaveza, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izvještajima u periodu kada je došlo do promjene u procjeni, ukoliko promjena u procjeni utiče samo na taj obračunski period, ili u periodu kada je došlo do promjene u procjeni i narednim obračunskim periodima, ukoliko promjena u procjeni utiče na tekući i buduće obračunske periode.

U Napomeni 4 su date informacije o oblastima kod kojih je stepen procjene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izvještajima Banke.

**2.5. Načelo stalnosti poslovanja**

Rukovodstvo Banke procjenjuje sa razumnom sigurnošću da će Banka nastaviti da posluje profitabilno u doglednoj budućnosti. Saglasno tome, finansijski izvještaji Banke sastavljeni su u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumijeva da će Banka nastaviti da posluje u budućnosti.

**2.6. Usaglašenost potraživanja i obaveza**

U skladu sa važećom zakonskom regulativom, Banka je izvršila usaglašavanje međusobnih potraživanja i obaveza sa povjericima i dužnicima Banke na dan 31.12.2025. godine.

**2.7. Konsolidacija**

Banka nema kontrolu ni nad jednim entitetom.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU POJEDINAČNIH FINANSIJSKIH ISKAZA (Nastavak)****2.8 Uporedni podaci**

Uporedni podaci u ovim finansijskim iskazima predstavljaju podatke iz revidiranih finansijskih iskaza Banke na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2024. godine.

Ukolike je potrebno, Banka reklasifikuje uporedne podatke kako bi se postigla konzistentnost u podacima iz finansijskih iskaza za tekuću godinu.

**2.9 Izmjene i dopune standarda čije su stupanje na snagu i primjena obavezni u tekućoj godini**

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

- **MRS 21 Efekti promjena deviznih kurseva: Nedostatak razmjernosti (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2025. godine. Izmjene i dopune preciziraju kako entitet treba da procjeni da li je valuta razmjernostiva i kako treba da odredi spot kurs kada zamjena nije moguća. Smatra se da je valuta zamjenljiva u drugu valutu kada je entitet u mogućnosti da dobije drugu valutu u administrativno razumnom vremenskom okviru, putem tržišta ili mehanizma razmjene u kojem bi transakcija razmjene stvorila izvršna prava i obaveze. Ako valuta nije zamjenljiva u drugu valutu, od entiteta se traži da procijeni spot kurs na dan vrednovanja. Cilj entiteta u procjeni spot kursa je da odrazi kurs po kojem bi se odvijala uredna transakcija razmjene na datum vrednovanja između učesnika na tržištu pod preovlađujućim ekonomskim uslovima. Izmjenama se napominje da entitet može da koristi dostupni kurs bez prilagođavanja ili druge tehnike procjene. Novousvojene izmjene MSFI nisu imale materijalnog uticaja na računovodstvene politike Banke.

**2.10 Standardi koji su izdati, ali još uvijek nisu stupili na snagu i nijesu ranije usvojeni**

- **MSFI 9 Finansijski instrumenti i MSFI 7 Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja – Klasifikacija i odmeravanje finansijskih instrumenata (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. Rano usvajanje izmjena je dozvoljeno u dijelu klasifikacije finansijske imovine i povezanih obelodanjivanja, sa mogućnošću da se druge izmjene primijene kasnije. Izmjene i dopune pojašnjavaju da se prestanak priznavanja finansijske obaveze vrši na „datum poravnjanja“, kada je obaveza otplaćena, otkazana, istekla ili na drugi način ispunjava uslove za prestanak priznavanja. Uvodi se opcija izbora računovodstvene politike za prestanak priznavanja obaveza izmirenih putem elektronskih platnih sistema prije datuma poravnjanja, pod određenim uslovima. Takođe, pružaju se smjernice za procjenu ugovornih karakteristika novčanih tokova finansijskih sredstava sa karakteristikama vezanim za životnu sredinu, društvo i upravljanje (ESG) ili drugim sličnim potencijalnim karakteristikama. Pored toga, pojašnjava se tretman imovine bez prava regresa i ugovorno povezanih instrumenata i zahtijevaju dodatna obelodanjivanja u skladu sa MSFI 7 za finansijska sredstva i obaveze sa referencama na potencijalne događaje (uključujući one vezane za ESG) i vlasničke instrumente klasifikovane po fer vrijednosti kroz ostali rezultat. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Banke.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU POJEDINAČNIH FINANSIJSKIH ISKAZA  
(Nastavak)

## 2.10 Standardi koji su izdati, ali još uvijek nisu stupili na snagu i nijesu ranije usvojeni (nastavak)

- **MSFI 9 Finansijski instrumenti i MSFI 7 Finansijski instrumenti: Objelodanjivanja – Ugovori koji se odnose na električnu energiju zavisnu od prirode (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Izmjene uključuju pojašnjenje primjene zahtjeva za „sopstvenu upotrebu“, omogućavanje računovodstva hedžinga ako se ugovori u okviru ovih izmjena koriste kao instrumenti zaštite, i uvode nove zahtjeve za objelodanjivanje kako bi se investitorima omogućilo da razumeju uticaj ovih ugovora na finansijske performanse i novčane tokove. Pojašnjenja u vezi sa zahtjevima za 'sopstvenu upotrebu' moraju se primjenjivati retrospektivno, ali uputstva koja dozvoljavaju računovodstvo hedžinga moraju se primijeniti prospektivno na nove odnose hedžinga koji su uspostavljeni na ili nakon datuma početne primjene. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Banke.

- **Godišnja poboljšanja MSFI standarda – ciklus 11**

Godišnji proces poboljšanja IASB-a bavi se neurgentnim, ali neophodnim pojašnjenjima i izmjenama MSFI. U julu 2024. godine, IASB je izdao godišnja poboljšanja MSFI standarda – ciklus 11. Entiteti će primijeniti te izmjene za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. Godišnja poboljšanja MSFI standarda – ciklus 11, uključuju izmjene i dopune MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10 i MRS 7. Ove izmjene imaju za cilj da razjasne formulacije, isprave manje neželjene posledice, previde ili sukobe između zahtjeva u standardima. Ne očekuje se da će efekti ovih pojašnjenja i dopuna imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Banke.

- **MSFI 18 Prezentacija i obelodanjivanje u finansijskim izvještajima**

MSFI 18 uvodi nove zahtjeve za prezentaciju u bilansu uspeha. Zahtjeva od entiteta da klasifikuje sve prihode i rashode u okviru svog bilansa uspeha u jednu od pet kategorija: operativni, investiranje, finansiranje, porezi na dobit i grupa za otuđenje. Ove kategorije su dopunjene zahtjevima za predstavljanje međuzbirova i zbirova za „poslovni dobitak ili gubitak“, „dobitak ili gubitak prije rezultata iz finansiranja i poreza na dobit“ i „dobitak ili gubitak“. Takođe zahtjeva obelodanjivanje mjerila uspješnosti definisanih od strane rukovodstva i uključuje nove zahtjeve za agregiranje i raščlanjivanje finansijskih informacija na osnovu identifikovanih „uloga“ primarnih finansijskih izvještaja i napomena. Pored toga, postoje posledične izmjene i dopune drugih računovodstvenih standarda. MSFI 18 je na snazi za periode izvještavanja koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Retrospektivna primjena je potrebna kako u godišnjim tako i u periodičnim finansijskim izvještajima. Dopune još uvek nisu usvojene od strane EU. U budućim izvještajnim periodima rukovodstvo će analizirati zahtjeve ovog novoizdatog standarda i procijeniti njegov uticaj.

- **MSFI 19 Zavisna lica bez javne odgovornosti: obelodanjivanja (uključujući dopune)**

MSFI 19 dozvoljava zavisnim licima bez javne odgovornosti da koriste smanjene zahtjeve za objelodanjivanje ako njihova matična kompanija (bilo krajnja ili posredna) priprema javno dostupne konsolidovane finansijske izvještaje u skladu sa MSFI računovodstvenim standardima. Ova zavisna lica i dalje moraju da primjenjuju zahtjeve priznavanja, odmjeravanja i prezentacije u drugim MSFI. Osim ako nije drugačije navedeno, kvalifikovani entiteti koji odluče da primjene MSFI 19 neće morati da primjenjuju zahtjeve za obelodanjivanje u drugim MSFI. Dopune objavljene u avgustu 2025. godine smanjuju zahtjeve za objelodanjivanje novih MSFI računovodstvenih standarda, koji su u potpunosti bili uključeni kada je MSFI 19 prvi put objavljen. MSFI 19 (uključujući dopune) je na snazi za periode izvještavanja koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Standard (uključujući dopune) još uvek nije usvojen od strane EU. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Banke.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Banka konzistentno primijenjuje usvojene Računovodstvene Politike i Procedure u svim periodima prezentiranim u finansijskim izveštajima.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene kod sastavljanja finansijskih izvještaja za 2025. godinu navedene su dalje u tekstu.

**3.1. Prihodi i rashodi po osnovu kamata**

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

- Bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijskog sredstva ili
- Amortizovanu vrijednost finansijske obaveze.

Metod efektivne kamatne stope je metod izračunavanja amortizovane vrijednosti finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza i alokacije prihoda po osnovu kamate ili rashoda po osnovu kamate na odgovarajuće vremenske periode. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontuje procijenjena buduća gotovinska plaćanja ili prilive tokom očekivanog vijeka trajanja finansijskog instrumenta ili, tamo gdje je to izvodljivo, kraćeg perioda na sadašnju vrijednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza. Pri izračunavanju efektivne kamatne stope, Banka procjenjuje gotovinske tokove razmatrajući sve ugovorene uslove finansijskih instrumenata (npr. opcije avansnih plaćanja), ali ne razmatra buduće gubitke po osnovu kreditnog rizika. Kalkulacije uključuju sve naknade i provizije plaćene ili primljene između ugovorenih strana koje su integralni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije i svih drugih premija ili popusta.

Amortizovana vrijednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze predstavlja iznos po kome su finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza vrednovani u trenutku inicijalnog priznavanja umanjena za otplate glavnice i uvećana ili umanjena za kumulativnu amortizaciju, obračunatu korišćenjem efektivne kamatne stope, razlike između inicijalnog iznosa i iznosa na dospeljeću, i za finansijska sredstva, korigovana za očekivani kreditni gubitak.

Bruto knjigovodstvena vrijednost finansijskog sredstva je amortizovana vrijednost finansijskog sredstva prije umanjena za očekivani kreditni gubitak.

Efektivna kamatna stopa za finansijska sredstva i obaveze se obračunava pri inicijalnom priznavanju finansijskog sredstva ili obaveze. Pri kalkulaciji prihoda i rashoda kamata, efektivna kamatna stopa se primjenjuje na bruto knjigovodstvenu vrijednost sredstava (ukoliko sredstvo nije kreditno-obezvrijeđeno) ili amortizovanu vrijednost obaveza. Za finansijske instrumente sa promjenljivom kamatnom stopom, efektivna kamatna stopa se mijenja usljed periodičnih procjena tokova gotovine, kako bi reflektovala tržišno kretanje kamatnih stopa.

Za finansijska sredstva koja su postala kreditno-obezvrijeđena nakon inicijalnog priznavanja, prihod od kamata se obračunava primjenom metode efektivne kamatne stope na amortizovanu vrijednost finansijskog sredstva. Ukoliko finansijsko sredstvo nije više kreditno-obezvrijeđeno, obračun prihoda od kamata se ponovo vrši na bruto bazi tj. kamata se obračunava primjenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijskog sredstva.

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

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.2. Prihodi i rashodi od naknada i provizija**

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

Prihodi od naknada i provizija se priznaju u trenutku kada je korespodentna usluga izvršena. Prihodi od naknada i provizija obuhvataju naknade koje Banka obračunava i naplaćuje za obavljanje usluga platnog prometa u zemlji i inostranstvu, naprednih kanala prodaje, poslove garancija i akreditiva, kao i drugih usluga.

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

**3.3. Neto dobitak/(gubitak) po osnovu finansijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja**

Neto dobitak/(gubitak) po osnovu finansijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja uključuje dobitke umanjene za gubitke po osnovu finansijskih sredstava i finansijskih obaveza namijenjenih trgovanju, uključujući i sve realizovane i nerealizovane promjene fer vrijednosti.

**3.4. Preračunavanje deviznih iznosa**

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti su preračunate u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promjene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspjeha, kao dobiti ili gubici od kursnih razlika.

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

## 3.5. Lizing

Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 16 – Lizing (u daljem tekstu MSFI 16) zahtijeva da Banka obračuna sadašnju vrijednost obaveze po lizing ugovoru uzimajući u obzir ugovorena lizing plaćanja, period trajanja lizinga i diskontnu stopu.

Za obračun sadašnje vrijednosti imovine sa pravom korišćenja i obračun obaveze po osnovu lizinga uzima se ugovoreni neto iznos. Iznosi neodbitnog PDV-a po osnovu ugovora o zakupu zaključenih sa pravnim licima i porez na dohodak građana po ugovorima o zakupu zaključenih sa fizičkim licima knjiži se kao rashod perioda.

Iz perspektive mjerenja i evidentiranja lizinga, MSFI 16 zahtijeva različita procjenjivanja od kojih najznačajnija se odnose na period trajanja lizing ugovora kao i diskontne stope koja se koristi u obračunu sadašnje vrijednosti obaveze.

Pri obračunu perioda trajanja lizing ugovora, neophodno je uzeti u obzir:

- Period bez mogućnosti otkazivanja (koji uključuje period pokriven opcijom za prekid lizinga, ukoliko samo zakupodavac ima pravo da prekine lizing);
- Opcioni period za produžetak lizinga, ukoliko je zakupac relativno siguran da će upotrijebiti tu opciju;
- Periodi pokriveni opcijom za prekid lizinga, ukoliko je zakupac relativno siguran da neće upotrijebiti tu opciju.

Što se tiče diskontne stope dozvoljeno je korišćenje stope implicitne za lizing ili inkrementalne stope pozajmljivanja korisnika lizinga. Banka se opredijelila da primijeni inkrementalnu stopu zaduživanja, koja je bazirana na cijeni sopstvenih izvora finansiranja uvećanih za riziko premiju do 1.5%. Stope dobijene na ovaj način su interpolirane na način da se pokrije cjelokupan portfolio trajanja ugovora.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

## 3.5. Lizing (Nastavak)

Banka je izabrala da koristi olakšice, koje su predložene standardom i u skladu sa tim se:

- Ugovori o zakupu čija je novonabavljena vrijednost objekta ili opreme koja se iznajmljuje manja od 5.000,00 EUR; i
- Ugovori o zakupu čiji je period zakupa kraći od 12 mjeseci na dan prve primjene ne priznaju u skladu sa zahtjevima MSFI 16.

Banka priznaje prava na korišćenje po osnovu lizing ugovora u okviru bilansa stanja kao zasebne kategorije nekretnina, postrojenja i opreme koja je uzeta u zakup.

Obaveze po osnovu lizing ugovora se prepoznaju u okviru ostalih obaveza i klasifikuju po ročnosti u skladu sa ugovorenim plaćanjima.

Troškovi pripisa kamate za lizing ugovore su prikazani u okviru rashoda od kamata. Troškovi amortizacije prava na korišćenje su prikazani kao trošak amortizacije perioda.

Računovodstvo davaoca lizinga u skladu sa MSFI 16 je u suštini nepromijenjeno u odnosu na računovodstvo prema MRS 17. Davaoci lizinga će nastaviti da klasifikuju sve ugovore o zakupu koristeći isti princip klasifikacije kao prema MRS 17 i razlikovati dvije vrste lizinga: operativni i finansijski lizing.

## 3.6. Porezi i doprinosi

**Porez na dobit***Tekući porez na dobit*

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“ br. 65/01, 12/02, 80/04, br. 40/08, 86/09, 14/12, 61/13, 55/16, 146/21, 152/22, 28/23, 125/23 i 88/24) primjenom propisane stope na iznos oporezive dobiti iskazane u poreskom bilansu.

Iznos oporezive dobiti se utvrđuje usaglašavanjem dobiti iskazane u bilansu uspjeha za iznose prihoda i rashoda na način definisan poreskim propisima.

Porez na dobit pravnih lica obračunava se primjenom progresivne stope na ukupno iskazanu dobit u poreskom bilansu.

Stope poreza na iznos oporezive dobiti iznose:

- 1) do 100.000,00 EUR 9%;
- 2) od 100.000,01 EUR do 1.500.000,00 EUR: 9.000,00 EUR + 12% na iznos preko 100.000,01 EUR;
- 3) preko 1.500.000,01 EUR: 177.000,00 EUR + 15% na iznos preko 1.500.000,01 EUR

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Banke iskazane u bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica (članovi 8. i 9. za usklađivanje prihoda i članovi 10. do 20. za usklađivanje rashoda).

Kapitalni gubici mogu se prebijati sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini. Ako se i poslije izvršenog prebijanja sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini pojavi kapitalni gubitak, poreski obveznik može prenijeti kapitalni gubitak na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

Poreski propisi Crne Gore ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.6. Porezi i doprinosi (Nastavak)****Porez na dobit (Nastavak)***Odloženi porez na dobit*

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

*Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja*

Porezi, doprinosi i druge dažbine koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze, naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i lokalnim poreskim propisima.

**3.7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju gotov novac na računima blagajni, trezora (EUR i strana valuta), sredstva na računima kod Centralne banke Crne Gore (uključujući i račune za izdvajanje sredstava obavezne rezerve), sredstva na računima kod drugih banaka u zemlji i inostranstvu, sredstva kod agenata platnog prometa, čekovi i druga novčana potraživanja.

Gotovinski ekvivalenti su kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se brzo pretvaraju u poznate iznose gotovine i nisu pod značajnim uticajem rizika promjena vrijednosti. Gotovinski ekvivalenti predstavljaju oročene depozite kod poslovnih banaka na period do tri mjeseca.

**3.8 Finansijski instrumenti****3.8.1. Priznavanje**

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

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

**3.8.2. Klasifikacija**

Banka klasifikuje svu svoju finansijsku imovinu na osnovu poslovnog modela za upravljanje imovinom i ugovornih odredbi imovine.

Banka finansijska sredstva klasifikuje u sledeće četiri kategorije:

- Finansijska sredstva koja se vrijednuju po amortizovanom trošku (AC),
- Finansijska sredstva vrednovana po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (FVOCI),
- Finansijska sredstva koja se obavezno vrijednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (obavezno po FVTPL) i
- Finansijska sredstva koja se opciono vrijednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (opciono po FVTPL).

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.8.2. Klasifikacija (Nastavak)**

Finansijske obaveze, osim obaveza po kreditima i finansijskih garancija, mjere se po amortizovanom trošku ili po FVTPL kada se drže radi trgovanja i derivativnih instrumenata ili se primjenjuje određivanje fer vrijednost.

**3.8.3. Finansijska imovina i obaveze****3.8.3.1 Plasmani bankama, krediti i avansi dati klijentima, finansijska ulaganja po amortizovanom trošku**

Banka jedino mjeri Plasmane bankama, kredite i avanse date klijentima i ostala, finansijska ulaganja po amortizovanom trošku ukoliko su oba od sljedećih uslova ispunjena:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela sa ciljem da se finansijsko sredstvo drži u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova
- Ugovorni uslovi finansijskog sredstva daju na određene datume novčane tokove koji su isključivo isplate glavnice i kamate (SPPI – „solely payment of principal and interest“) na iznos neotplaćene glavnice.

**3.8.3.2 Procjena poslovnog modela**

Banka određuje svoj poslovni model na nivou koji najbolje odražava kako ona upravlja grupama finansijskih sredstava kako bi dostigla svoj poslovni cilj.

Poslovni model Banke se ne ocjenjuje na osnovu svakog pojedinačnog instrumenta, već na višem nivou grupisanih portfolia i zasniva se na posmatranim faktorima kao što su:

- Kako su učinak rada poslovnog modela i finansijske imovine u okviru tog poslovnog modela ocjenjeni i kako se izvještavaju ključnom osoblju rukovodstva,
- Rizici koji utiču na učinkovitost rada poslovnog modela (kao i finansijske imovine u okviru tog poslovnog modela) i naročito kako se upravlja tim rizicima,
- Kako se određuju naknade prema rukovodiocima (na primjer, da li je naknada zasnovana na fer vrijednosti sredstva kojim se upravlja ili na osnovu prikupljenih ugovorenih novčanih tokova),
- Očekivana učestalost, vrijednost i vrijeme prodaje su takođe važni aspekti procjene Banke.

Procjena poslovnog modela je zasnovana na razumnim očekivanim scenarijima bez uzimanja "najgoreg slučaja" ili "stresnog slučaja" u obzir. Ukoliko su novčani tokovi nakon inicijalnog priznavanja realizovani na drugačiji način od prvobitnih očekivanja Banke, Banka ne mijenja klasifikaciju preostalih finansijskih sredstava koja se nalaze u poslovnom modelu, ali uzima u obzir ove informacije kada procjenjuje novonastala ili tek kupljena finansijska sredstva.

**3.8.3.3 SPPI test**

Drugi korak u procesu klasifikovanja je da Banka procjenjuje ugovorne uslove finansiranja za identifikaciju da li ispunjavaju SPPI test.

'Glavnica' u svrhu ovog testa definiše se kao fer vrijednost finansijskog sredstva prilikom inicijalnog priznavanja i može se mijenjati tokom vijeka trajanja finansijskog sredstva (na primjer, ako postoje otplate glavnice ili amortizacija premije/diskonta).

Najznačajniji elementi kamate u okviru aranžmana za kreditiranje su obično uzimanje u obzir vremenske vrijednosti novca i kreditnog rizika. Da bi se izvršila SPPI ocjena, Banka primjenjuje procjenu i razmatra relevantne faktore kao što je valuta u kojoj je denominirana finansijska imovina, i period za koji je kamatna stopa određena.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.8.3. *Finansijska imovina i obaveze (Nastavak)***3.8.3.3 SPPI test (Nastavak)

Nasuprot tome, ugovoreni uslovi koji uvode minimiziranu izloženost rizicima ili nestalnost u ugovorenim novčanim tokovima koji nisu povezani sa osnovnim aranžmanom za kreditiranje, ne dovode do ugovorenih novčanih tokova koji su isključivo plaćanja glavnice i kamate na neizmireni iznos. U takvim slučajevima, finansijsko sredstvo se mora mjeriti po FVTPL.

3.8.3.4 *Vlasnički instrumenti po FVOCI*

Po inicijalnom priznavanju, Banka može da izabere da neopozivo klasifikuje neke vlasničke instrumente kao vlasničke instrumente po FVOCI kada ispunjavaju definiciju kapitala po MRS 32 Finansijski instrumenti: Prezentacija i ne drže se kao namijenjeni za trgovanje. Ovakva klasifikacija se određuje po principu instrument-po-instrument.

Dobici i gubici na ovim vlasničkim instrumentima se ne reklasifikuju u profit. Dividende se priznaju u bilans uspjeha kao i drugi operativni prihodi kada se utvrdi pravo na isplatu, osim kada Banka ima koristi od takvih prihoda kao povrat dijela troškova instrumenta, u tom slučaju se takvi dobici evidentiraju u OCI. Vlasnički instrumenti po FVOCI nisu predmet procjene umanjenja vrijednosti.

3.8.3.5 *Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha*

Finansijska imovina i finansijske obaveze u ovoj kategoriji se ne drže za trgovanje i određene su od strane rukovodstva prilikom inicijalnog priznavanja ili se obavezno moraju mjeriti po fer vrijednosti prema MSFI 9. Ovakva klasifikacija se određuje po principu instrument po instrument, kada je ispunjen jedan o sledećih kriterijuma:

- Klasifikacija eliminiše ili značajno smanjuje nekonzistentan tretman koji bi inače nastao od mjerenja imovine ili obaveza ili priznavanja dobitaka ili gubitaka na njima na drugačijoj osnovi ili
- Obaveze su dio grupe finansijskih obaveza (ili finansijske imovine, ili oba po MRS 39), kojima se upravlja i njihov rad ocjenjuje prema fer vrijednosti, u skladu sa dokumentovanim upravljanjem rizikom ili investicionom strategijom ili
- Obaveze koje sadrže jedan ili više ugrađenih derivata, osim ako ne modifikuju znatno novčane tokove koji bi inače bili zahtjevani prema ugovoru, ili je jasno sa malo ili bez analize kada se sličan instrument prvo razmatra, jasno da je odvajanje ugrađenog derivata ili više njih zabranjeno.

Finansijska imovina i finansijske obaveze po FVTPL evidentiraju se u bilansu stanja po fer vrijednosti. Promjene fer vrijednosti evidentiraju se u bilansu uspjeha, izuzev kretanja fer vrijednosti obaveza po FVTPL zbog promjena u sopstvenom kreditnom riziku Banke. Takve promjene u fer vrijednosti evidentiraju se u sopstvenoj kreditnoj rezervi kroz OCI i ne reklasifikuju se u bilans uspjeha. Kamata zarađena ili nastala na instrumentima po FVTPL je obračunata u prihodima od kamata ili troškovima kamate, odnosno, koristeći EKS, uzimajući u obzir bilo koji diskonta/premiju i kvalifikovane troškove transakcije koji su sastavni dio instrumenta. Prihod od dividendi od vlasničkih instrumenata po FVTPL se evidentira u bilansu uspjeha kao ostali operativni prihodi kada je utvrđeno pravo na isplatu.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.8.3. *Reklasifikacija finansijske imovine i obaveza***

Banka reklasifikuje svoja finansijska sredstva nakon njihovog inicijalnog priznanja, u slučajevima promjene poslovnog modela, i u izuzetnim okolnostima kada Banka stiče, otuđuje ili prekida poslovnu liniju. Finansijske obaveze se nikada ne reklasifikuju. Reklasifikacija finansijskih sredstava vrši se od datuma reklasifikacije, pri čemu se ne prepravljaju prethodno priznata dobit, gubici (uključujući očekivane kreditne gubitke) ni kamate.

Ako Banka reklasifikuje finansijsku imovinu iz kategorije mjerenja po amortizovanom trošku u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, njena fer vrijednost mjeri se na datum reklasifikacije. Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortizovanog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u bilansu uspjeha.

Ako Banka reklasifikuje finansijsku imovinu iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u kategoriju mjerenja po amortizovanom trošku, njena fer vrijednost na datum reklasifikacije postaje njena novo bruto knjigovodstvena vrijednost. Na osnovu navedenog vrši se usklađivanje efektivne kamatne stope na datum reklasifikacije, koji se smatra novim datumom početnog priznavanja za potrebe odmjeravanja očekivanih kreditnih gubitaka.

Ako Banka reklasifikuje finansijsku imovinu iz kategorije mjerenja po amortizovanom trošku u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, njena fer vrijednost mjeri se na datum reklasifikacije. Sva dobit ili gubici nastali kao razlika između prethodno amortizovanog troška finansijske imovine i fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Efektivna kamatna stopa i odmjeravanje očekivanih kreditnih gubitaka ne usklađuju se zbog reklasifikacije.

Ako Banka reklasifikuje finansijsku imovinu iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u kategoriju mjerenja po amortizovanom trošku, finansijska imovina se reklasifikuje po njenoj fer vrijednosti na datum reklasifikacije. Međutim, kumulativna dobit ili gubici prethodno priznati kroz ostalu sveobuhvatnu dobit brišu se iz vlasničkog kapitala i uklađuju se sa fer vrijednošću na datum reklasifikacije. Posljedično, finansijska imovina mjeri se na datum reklasifikacije kao da je uvijek mjerena po amortizovanom trošku. To usklađenje utiče na ostalu sveobuhvatnu dobit, ali ne utiče na bilans uspjeha, te stoga nije reklasifikaciono usklađivanje u skladu sa MRS 1: Prezentacija finansijskih izvještaja. Efektivna kamatna stopa i odmjeravanje očekivanih kreditnih gubitaka ne usklađuju se zbog reklasifikacije.

Ako Banka reklasifikuje finansijsku imovinu iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti u ostalu sveobuhvatnu dobit, finansijska imovina se i dalje mjeri po fer vrijednosti. Datum reklasifikacije smatra se novim datumom početnog priznavanja za potrebe odmjeravanja očekivanih kreditnih gubitaka.

Ako Banka reklasifikuje finansijsku imovinu iz kategorije mjerenja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u kategoriju mjerenja po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, finansijska imovina se i dalje mjeri po fer vrijednosti. Kumulativna dobit ili gubici prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasifikuju se iz vlasničkog kapitala u račun dobiti i gubitka kao reklasifikacijsko usklađenje u skladu sa MRS1: Prezentacija finansijskih izvještaja na datum reklasifikacije.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.8.4. Prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza**

Banka prestaje priznavati finansijsko sredstvo, kao što je kredit klijentu, kada se pregovaraju uslovi i odredbe do te mjere da, u suštini, on postaje novi kredit, uz razliku priznatu kao dobit ili gubitak od prestanka priznavanja, u mjeri u kojoj gubitak zbog umanjenja vrijednosti još uvijek nije evidentiran. Novopriznati krediti se klasifikuju kao Stage 1 za potrebe mjerenja ECL-a, osim ako se novi kredit ne smatra POCI.

Prilikom procjene da li prestati sa priznavanjem kredita kupcu ili ne, između ostalog, Banka razmatra sljedeće faktore:

- Promjena valute kredita,
- Uvođenje kapitala,
- Promjena u ugovornoj stranci,
- Ako je modifikacija takva da instrument više ne ispunjava SPPI kriterije.

Ako izmjena ne rezultira u novčanim tokovima koji su bitno različiti, modifikacija ne dovodi do prestanka priznavanja. Na osnovu promjene u novčanim tokovima diskontovanim po originalnom EKS-u, Banka evidentira dobitak ili gubitak zbog modifikacije u mjeri u kojoj gubitak zbog umanjenja vrijednosti još uvijek nije evidentiran.

Priznavanje finansijske obaveze prestaje kada je obaveza ispunjena to jest kada je dug isplaćen, storniran ili istekao.

**3.8.5. Otpis**

Finansijska imovina otpisuje se djelimično ili u cijelosti samo ako Banka odustane od naplate. Ako je iznos koji treba otpisati veći od akumuliranih rezervisanja za kreditne gubitke, razlika se najprije obračunava kao dodatno rezervisanje koje se onda sučeljava sa bruto knjigovodstvenom vrijednošću. Bilo koja naknadna naplata evidentira se kao prihod od naplaćenih otpisanih potraživanja.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.8.6. *Forborne i modifikovani krediti***

Banka ponekad odobrava olakšice ili izmjene prvobitnih uslova kredita kao odgovor na finansijske poteškoće dužnika, umjesto da uzme u posjed ili na drugi način izvrši naplatu kolaterala. Banka smatra kredit forborne kada su takve olakšice ili izmjene rezultat trenutnih ili očekivanih finansijskih poteškoća dužnika, a Banka se ne bi složila sa tim izmjenama u slučaju da je dužnik finansijski stabilan. Indikatori finansijskih poteškoća uključuju neizmirene obaveze po kovenantima, ili identifikovane indikatore povećanog kreditnog rizika od strane Sektora zaupravljanje kreditnim rizikom. Forbearance može uključivati produženje roka otplate i saglasnost sa novim uslovima kredita. Politika Banke je da prati forborne kredite da bi se osiguralo da će buduća plaćanja i dalje biti vjerovatna. Odluke o prestanku priznavanja i klasifikovanju u Stage 2 i Stage 3 utvrđuju se od slučaja do slučaja. Ukoliko se ovim procesima utvrdi gubitak po zajmu, njime se upravlja i objavljuje se kao obezvrijeđeno Stage 3 forborne sredstvo dok se ne naplati ili otpiše.

**3.8.7. Reprogramirani krediti**

Kod plasmana gdje postoje problemi u otplati, Banka uvijek prvo nastoji reprogramirati iste, ukoliko za to postoje uslovi, jer to smatra boljim rješenjem u odnosu na preuzimanje kolaterala. Rastrukturiranje može podrazumjevati produženje otplate i sporazum o novim uslovima kreditiranja. Nakon restrukturiranja, kredit se više ne smatra dospjelim, ali se prati sa posebnom pažnjom kako bi se osiguralo da su ispunjeni svi kriterijumi i da buduća plaćanja budu izvjesna. Kredit je i dalje predmet pojedinačnog procjenjivanja i ispravke vrijednosti.

Kada se o kreditu ponovno pregovara ili je izmjenjen, ali se nije prestalo sa priznavanjem, Banka ponovo procjenjuje da li je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika. Banka takođe razmatra da li će se imovina klasifikovati kao Stage 3. Nakon što se sredstvo klasifikuje kao forborne, ostaje forborne najmanje 24 mjeseca probnog perioda. Da bi se kredit reklasifikovao iz forborne kategorije, klijent mora ispuniti navedene kriterijume:

- Svi njegovi zajmovi se moraju smatrati performing,
- Prošao je probni period od dvije godine od datuma kada je forborne ugovor,
- Redovna plaćanja veća od beznačajnog iznosa glavnice ili kamate se vrše najmanje pola probnog perioda,
- Korisnik nema nijedan ugovor sa kojim kasni više od 30 dana.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

## 3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)

## 3.8.8 Umanjenje vrijednosti finansijske imovine i rezervacija

*Umanjenje vrijednosti finansijske imovine*

4 Procedura vrednovanja finansijskih sredstava Banke definiše okvir za adekvatno odmjeravanje ispravke vrijednosti usled očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja 9 ("MSFI 9") i Odlukom Centralne banke Crne Gore o minimalnim standardima za upravljanje rizicima ukreditnim institucijama.

Procedura konkretno definiše:

- Opšte definicije vrste ispravke vrijednosti,
- Obim primjene u smislu izloženosti klijenta,
- Indikatore za test umanjena vrijednosti,
- Ključne principe za obračun ispravke vrijednosti: procjene toka gotovine, razlikovanje sredstava u odnosu na procjenu toka gotovine,
- Izuzetke u obračunu umanjena vrijednosti,
- Priznavanje kamate i prihoda od kamate nakon obezvređenja (unwinding),
- Proces budžetiranja, prognoziranja i monitoringa,
- Uloge i odgovornosti ključnih organizacionih djelova.

Kompletan portfolio se dijeli u tri stage-a:

U stage-u 1 su klijenti koji kasne manje od 30 dana. U Stage-u 1 kod kolektivnog obračuna, obračunava se očekivani kreditni gubitak za period od 12 mjeseci kao dio očekivanog kreditnog gubitka u cjelokupnom vijeku trajanja sredstva koji proizilazi iz slučaja default-a finansijskog sredstva tokom 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja ili kraćeg perioda, ako je očekivani vijek trajanja finansijskog instrumenta manji od 12 mjeseci.

U stage-u 2 su klijenti koji ispunjavaju jedan od 4 kriterijuma koji ukazuju na postojanje povećanog kreditnog rizika, a odnose na povećane dane kašnjenja, porast PD koeficijenata ili prisustvo na watch listi, kao i status restrukturiranja.

U stage-u 3 su klijenti koji pokazuju elemente obezvređenja, iskazano kroz porast dana kašnjenja, značajno pogoršanje u poslovanju ili imaju oznaku POCI.

Klijent može da migrira između stage-eva, osim ako je POCI (mora biti stage 3, do kraja finansijskog vijeka). Ako je reprogramiran, cooling period je 12 mjeseci, a ako nije reprogramiran onda je ovaj period 6 mjeseci.

Na dan inicijalnog priznavanja finansijskog sredstva, Banka je dužna da odredi da li je sredstvo obezvrijeđeno. Odgovornost za klasifikaciju je na sektorima iz komercijalne oblasti poslovanja koji pokreću inicijativu. Kod reprograma klijenata u prinudnoj naplati, odgovornost za klasifikaciju je na Službi za vođenje rizičnih plasmana. POCI oznaka se dodjeljuje na nivou ID (račun-partija), kod otvaranja novog računa-partije.

Definicija POCI sredstva: Reprogramirani krediti sa kašnjenjem većim od 90 dana ili reprogram kredita sa klasifikacijom C ili lošijom, po klasifikaciji CBCG (A, B1, B2, C1, C2, D i E) ili kupovina obezvrijeđenog finansijskog sredstva od drugih banaka.

Banka vrši podjelu portfolia na: I) individualnu procjenu i II) kolektivnu procjenu.

- I) Procjena na individualnoj osnovi (individual assessment - IA) radi se za sve dužničke instrumente (državne ili korporativne obveznice) za koje ne postoji rejting međunarodno priznate rejting agencije, kao i za sva novčana sredstva/depozite date bankama ili drugim finansijskim institucijama za koje ne postoji rejting međunarodno priznate rejting agencije.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

## 3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)

## 3.8.8 Umanjenje vrijednosti finansijske imovine i rezervacija (Nastavak)

*Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (Nastavak)*

Procjena na individualnoj osnovi za klijente čija je izloženost veća od EUR 300 hiljada se vrši u tri koraka:

- a. Analiza klijenata na individualnoj osnovi (obavezan IA) se vrši za sve klijente koji ispune jedan od 4 kriterijuma koja ukazuju na obezvređenje plasmana
- b. Analiza klijenata (poželjan IA – Obrazac procjene) koji ne ispunjavaju nijedan od 4 obavezna kriterijuma, ali ispunjavaju makar jedan dodatni kriterijum koji ukazuje na obezvređenje plasmana
- c. Analiza klijenata (Soft facts – Obrazac procjene) koji ne ispunjavaju nijedan od obavezna 4 kriterijuma, ali takođe nijedan od dodatnih kriterijuma.

Prilikom individualne procjene, za obračun očekivanih kreditnih gubitaka potrebno je uzeti u obzir nekoliko scenarija ponderisanih vjerovatnoća ishoda u toku trajanja finansijskog sredstva. Procjena se sastoji od razmatranja raspona mogućih ishoda, što obuhvata identifikaciju mogućih scenarija koji preciziraju iznos i vrijeme novčanih tokova za svaki ishod, kao i procijenjenu vjerovatnoću određenog ishoda.

Kod kreiranja novčanih tokova u većini slučajeva se očekuje maksimalni rok projektovanja toka novca do 5 godina.

II) Procjena na kolektivnoj osnovi se vrši:

- Za sve klijente koji nijesu na individualnoj procjeni,
- Ako je ispravka vrijednosti za kreditne gubitke na individualnoj osnovi manja od obračuna na kolektivnoj osnovi – osim za specifične klijente, partije i gdje postoje jasne i lako utvrdive činjenice da je to realnost konkretnog plasmana.

Ako je klijent ocijenjen individualno, ne može se vratiti na kolektivnu procjenu u narednom kvartalu. Primjenjuje se „cooling“ period od 6 mjeseci.

U okviru kolektivne procjene definisana je podjela i podpodjela na:

- Pravna lica,
- Fizička lica (gotovinski, potrošački, overdraft, stambeni krediti).

Obezvređenje za kreditne gubitke u Stage-u 1, za pojedini finansijski instrument predstavlja sumu tokom mjeseci (12 ili do preostalog roka dospjeća ako je manje od 12 mjeseci) proizvoda izloženosti, marginalne vjerovatnoće nastanka default-a (PD), LGD a i diskontnog faktora. Diskontovanje se vrši korišćenjem mjesečne EKS kredita.

Za kolektivnu procjenu finansijskog instrumenta u Stage-u 2, obezvređenje za kreditne gubitke je jednako očekivanom kreditnom gubitku (ECL-Expected credit loss) u cjelokupnom vijeku trajanja kredita. ECL u cjelokupnom trajanju kredita je definisan kao skup svih mogućih događaja koji vode u status default-a tokom vijeka trajanja finansijskog sredstva.

Obezvređenje za kreditne gubitke u Stage –u 2 za pojedini finansijski instrument predstavlja sumu tokom preostalih mjeseci (cjelokupnog vijeka trajanja) proizvoda izloženosti, marginalne vjerovatnoće nastanka default-a (PD), LGD–a i diskontnog faktora. Diskontovanje se vrši korišćenjem mjesečne EKS kredita.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

## 3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)

## 3.8.8 Umanjenje vrijednosti finansijske imovine i rezervacija (Nastavak)

*Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (Nastavak)*

- 4 Stage 3 sadrži obezvrijeđene finansijske instrumente. Ispravka vrijednosti za kreditne gubitke je obračunata kao proizvod neto izloženosti u trenutku nastanka default-a (Neto\_EAD) i gubitka uslijed nastanka default-a (LGD).

Izloženost u trenutku nastanka statusa default-a (EAD) koja se primjenjuje pri obračunu očekivanog kreditnog gubitka zavisi od karakteristika finansijskog instrumenta:

- Krediti sa fiksiranim planom otplate (Term loans) – procjenom EAD krive vijeka trajanja finansijskog instrumenta, kako se kredit bliži datumu dospjeća,
- Garancije i akreditivi – fiksni EAD na datum dospjeća,
- Plasmani (kredit) bez jasnog plana otplate, gdje se računa prosječan rok trajanja.

Obračun PD parametara se sastoji od sljedećih koraka:

1. Obračun tranzicionih matrica;
2. Izvođenje kumulativnog „lifetime“ PD-a;
3. Obračun marginalnog „lifetime“ PD-a;

Apsolutne tranzicione matrice se dobijaju iz istorijske podjele računa (plasmana) kroz vremenske kategorije (buckete). U apsolutnoj tranzicionoj matrici, elementi  $X_{i,j}$  predstavlja broj računa (plasmana) sa početnim stanjem  $i$ , te stanjem  $j$  za sledeći mesec, gdje stanje predstavlja vremensku kategoriju (bucket).

Smanjivanje dimenzija apsolutne tranzicione matrice definisanjem statusa „Default“ koje uključuje vremenske kategorije (buckete) iznad 90 dana. Tako dobijena matrica transformiše se u relativnu tranzicionu matricu. Prilikom transformacije pretpostavka je da je status „Default“-a apsorpcioni, što znači da jednom kada je račun (plasman) u statusu Default-a, ostaje u statusu Default-a.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.8.8 Umanjenje vrijednosti finansijske imovine i rezervacija (Nastavak)*****Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (Nastavak)***

Kumulativni neusklađeni „lifetime“ PD dobija se korišćenjem pretpostavke Markovljevog lanca, stepenovanjem 1-mjesečne relativne tranzicione matrice.

Obračun marginalnog PD-a, dobija se kao razlika kumulativnog PD-a za dato stanje (bucket) u tekućem i prošlom mjesecu.

Banka uvodi informacije „okrenute budućnosti“ na način da, direktno usklađuje marginalne PD- e primjenom korektivnog faktora. Za prvih 36 mjeseci, marginalni PD je usklađen sa korektivnim faktorom,  $k$ , nakon čega usklađeni marginalni PD konvergira izvornom (neusklađenom) marginalnom PD-u. Period tokom kojeg se odvija konvergenicija je postavljen na 36 mjeseci, nakon čega nema prilagođavanja.

Veličina gubitka uslijed nastanka statusa default-a (LGD) je obračunata za neobezbjedene izloženosti. To jeste, kolateral nije uzet u obzir i pretpostavka da će naplata biti generisana iz novčanih tokova iz redovnog poslovanja. LGD parametri se obračunavaju po portfoliju i vremenskim kategorijama (bucketima). Za default kredite (vremesne kategorije 4 i više) LGD se utvrđuje poređenjem sume izloženosti po vremenskoj kategoriji inicijalno i nakon 12 mjeseci. U obračunu LGD parametara Banka koristi podatke iz perioda od 5 godina. Dobijeni rezultati se ekspertske koriguju linearnom interpolacijom kako bi osigurali kontinuitet rizika po kategorijama, tj. da bi LGD parametri imali rastući trend po vremenskim kategorijama (bucketima).

Obračun i odobravanje ispravke vrijednosti za pojedinačne rizike, kao i knjiženje odobrenih ispravki vrijednosti na kolektivnoj osnovi mogu i treba da se obavljaju kontinuirano.

Knjiženje se obavlja u Core sistemu Banke. Nakon knjiženja ispravki vrijednosti za očekivane kreditne gubitke kreiraju se izvještaji.

Ispravka vrijednosti za ECL u bilansu stanja se prikazuje na sljedeći način:

- Za finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrijednosti, ispravka vrijednosti umanjuje bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijskog sredstva;
- Za vanbilansne izloženosti (preuzete obaveze za nepovučene kredite i finansijske garancije) obezvredjenje se priznaje kao rezerva u pasivi bilansa stanja;
- Za dužničke instrumente koji su klasifikovani kao FVOCI ispravka vrijednosti se ne priznaje u bilansu stanja, budući da knjigovodstvena vrijednost ovih sredstava mora da bude jednaka njihovoj fer vrijednosti.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

## 3.9. Rezervisanja i obezvređenje kredita i potraživanja

## Obračun rezervacija za potencijalne gubitke

Banka je dužna da bilansne i vanbilansne stavke po osnovu kojih je izložena kreditnom riziku klasifikuje u odgovarajuću klasifikacionu grupu kao i da izračuna rezervacije za potencijalne gubitke, u skladu sa važećom Odlukom o kriterijumima i načinu klasifikacije aktive i obračunavanju rezervacija za potencijalne kreditne gubitke kreditne institucije. U skladu sa navedenom Odlukom, Banka je primijenila sljedeće procenete i dane kašnjenja po kategorijama rizičnosti za obračun rezervacije za potencijalne gubitke:

Kategorija rizika	Na dan 31. decembar 2025. godine	
	% rezervisanja	Dani kašnjenja
A	0,5	<30
B1	2	31-60
B2	7	61-90
C1	20	91-150
C2	40	151-270
D	70	271-365
E	100	>365

Dani kašnjenja nisu jedini ali su imperativni kriterijumi za klasifikaciju. Banka je dužna da utvrđuje razliku između iznosa rezervacija za potencijalne gubitke i iznosa ispravke vrijednosti za stavke bilansne aktive i rezervisanja za vanbilansne stavke obračunatog u skladu sa internom metodologijom Banke primjenom Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja 9.

Pozitivna razlika između iznosa obračunatih rezervacija za potencijalne gubitke i zbira iznosa ispravke vrijednosti za stavke bilansne aktive i rezervisanja za vanbilansne stavke na pojedinačnom nivou predstavlja odbačenu stavku od sopstvenih sredstava Banke.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

## 3.10. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna sredstva

## Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove po osnovu nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Rezidualna vrijednost i korisni vijek upotrebe sredstva se revidiraju, i po potrebi koriguju, na datum svakog bilansa stanja. Banka procjenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrijednost sredstva. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza, vrši se procjena nadoknadivog iznosa. Nadoknativ iznos je veći od neto prodajne cijene ili vrijednosti u upotrebi. Ukoliko je nadoknativ iznos veći od knjigovodstvene vrijednosti, sredstvo ne bi trebalo da bude obezvrijeđeno.

Naknadni troškovi: troškovi zamjene djelova opreme (ugradnja novih rezervnih djelova), troškovi remonta i generalnih popravki poslovnih prostora priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti poslovnih prostora odnosno opreme ako je vjerovatno da će po tom osnovu doći do priliva budućih ekonomskih koristi i ako se ti troškovi mogu pouzdano izmjeriti.

Troškovi nastali po osnovu tekućeg održavanja opreme: zamjena i ugradnja sitnih rezervnih djelova i potrošnog materijala, kao i troškovi svakodnevnih popravki, smatraju se rashodom perioda u kom su nastali.

Gubici ili dobici nastali pri otuđenju ili rashodovanju poslovnih prostora i opreme utvrđeni su kao razlika između iznosa dobijenog prodajom i sadašnje vrijednosti po kojoj se poslovni prostor odnosno oprema vodi, i priznaju se u korist ili na teret bilansa uspjeha u periodu u kom je nastalo otuđenje ili rashodovanje.

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost poslovnih prostora i opreme, a primjenom sljedećih godišnjih stopa, s ciljem da se poslovni prostor i oprema u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja. Primijenjene stope su sljedeće:

<b>Glavne grupe</b>	<b><u>Stope amortizacije (%)</u></b>
Građevinski objekti	2,00
Motorna vozila	15,00
Namještaj i ostala oprema	15,00 – 20,00
Kompjuterska oprema	33,33
Sitan inventar	50

Period amortizacije osnovnih sredstava počinje onda kada su sredstva raspoloživa za upotrebu. Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspjeha.

## Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se sastoje od softvera i licenci. Nematerijalna ulaganja koja su nabavljena priznaju se u visini nabavne vrijednosti na dan transakcije. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju u visini nabavne vrijednosti umanjene za akumuliranu amortizaciju i eventualno umanjeње vrijednosti uslijed obezvrijeđenja.

Troškovi koji se direktno mogu povezati sa određenim softverom i koji će generisati ekonomsku korist u periodu dužem od jedne godine, evidentiraju se kao nematerijalna ulaganja. Troškovi održavanja i razvoj kompjuterskih softvera se evidentiraju kao trošak u trenutku njihovog nastanka.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.10. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna sredstva (Nastavak)****Nematerijalna ulaganja (Nastavak)**

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost nematerijalnih ulaganja u periodu od 5 godina, s ciljem da se nematerijalna ulaganja u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja. Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje kada se sredstva stave u upotrebu.

**3.11. Kapital Banke**

U okviru kapitala Banke iskazani su akcijski kapital, emisiona premija, rezerve Banke i akumulirani rezultat.

Akcijски kapital Banke obrazuje se iz uloženih sredstava osnivača i akcionara Banke u novčanom i nenovčanom obliku. Zakonom o hartijama od vrijednosti definisano je da su hartije od vrijednosti dematerijalizovane i postoje u obliku elektronskog zapisa u kompjuterskom sistemu Centralnog Klirinškog Depozitarnog Društva. Izvod iz registra Centralnog Klirinškog Depozitarnog Društva je jedini i isključivi dokaz o vlasništvu nad hartijama od vrijednosti.

**3.12. Naknade zaposlenima****Doprinosi kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih**

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

**Obaveze po osnovu otpremnina pri odlasku u penziju ili drugih dugoročnih naknada zaposlenima**

U skladu sa izvještajem aktuara, Banka je obračunala obavezu isplate otpremnina zaposlenima prilikom odlaska u penziju, u visini tri minimalne neto zarade.

Ukupni rashodi dugoročnih rezervisanja koji se odnose na buduće odlive po osnovu penzionisanja zaposlenih procjenjuju se na osnovu aktuarskog obračuna. Za potrebe procjene Banka angažuje ovlašćenog aktuara koji vrši obračun budućih obaveza, diskontovanjem procijenjenih budućih odliva, korišćenjem aktuarske metode projektovanja po jedinici prava.

Obaveze se odmjeravaju u visini sadašnje vrijednosti budućih izdataka, uzimajući u obzir rast budućih zarada i drugih uslova, koji se raspodjeljuju na ugodnosti zaposlenih na osnovu prošlog i budućeg radnog vijeka.

**3.13. Pravična (fer) vrijednost**

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja bi bila dobijena za transakciju prodaje sredstva ili plaćanja za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum vrednovanja. Utvrđivanje fer vrijednosti bazirano je na pretpostavci da se transakcija održala na primarnom tržištu sredstva ili obaveze ili, u odsustvu primarnog tržišta, na najpovoljnijem tržištu za sredstvo ili obavezu.

U slučaju da za sredstvo ili obavezu postoji primarno tržište, fer vrijednost predstavlja cijena na tom tržištu.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.13. Pravična (fer) vrijednost (Nastavak)**

Fer vrijednost sredstva ili obaveze se vrednuje korišćenjem pretpostavki koje bi koristili učesnici na tržištu kada utvrđuju cijenu sredstva ili obaveze, pretpostavljajući da učesnici na tržištu djeluju u svom najboljem ekonomskom interesu.

Fer vrijednost nefinansijskog sredstva uzima u obzir mogućnost tržišnog učesnika da generiše najveće i najbolje ekonomske koristi korišćenjem tog sredstva ili prodajom drugom učesniku na tržištu koji bi najviše i najbolje iskoristio sredstvo.

Banka koristi tehnike vrednovanja koje su odgovarajuće u okolnostima i za koje su dostupni podaci korišćeni za utvrđivanje fer vrijednosti, pri čemu se maksimizira korišćenje relevantnih uočljivih ulaznih podataka i minimizira korišćenje neuočljivih ulaznih podataka. Tehnike vrednovanja se revidiraju periodično, kako bi na odgovarajući način odrazile tekuće tržišne uslove.

Sva sredstva i obaveze koja se vrednuju po fer vrijednosti ili čija se fer vrijednost objelodanjuje u finansijskim iskazima klasifikovana su u tri nivoa hijerarhije fer vrijednosti:

Nivo 1	Kotirane tržišne cijene (nekorigovane) na aktivnom tržištu za istovjetna sredstva ili obaveze
Nivo 2	Korišćenje tehnike vrednovanja za koje je najniži nivo ulaznog podatka značajnog za utvrđivanje fer vrijednosti direktno ili indirektno uočljiv
Nivo 3	Korišćenje tehnike vrednovanja za koje najniži nivo ulaznog podatka značajnog za utvrđivanje fer vrijednosti nije uočljiv

Za sredstva ili obaveze koje se kontinuirano vrednuju po fer vrijednosti u finansijskim iskazima, Banka utvrđuje ponovnom procjenom kategorizacije na svaki izvještajni datum da li su se desili prelazi između nivoa hijerarhije.

**3.14. Rezervisanja**

Rezervisanja se priznaju onda kada:

- Banka ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obavezu kao rezultat prethodnih događaja;
- je u većoj mjeri vjerovatno da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava i
- se iznos obaveze može pouzdano procijeniti.

Rezervisanja se odmjeravaju po sadašnjoj vrijednosti izdataka potrebnih za izmirenje obaveza.

Rezervisanja se revidiraju na datum svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procjenu. Ukoliko više nije vjerovatno da će odliv sredstava koji generišu ekonomske koristi biti potreban za izmirenje date obaveze, rezervisanje se ukida preko bilansa uspjeha.

**3.15. Finansijske garancije**

Finansijske garancije predstavljaju ugovore kojima se Banka obavezuje da izvrši plaćanja njihovim korisnicima za gubitke nastale zbog neispunjavanja obaveze plaćanja određenog dužnika po dospjeću obaveze, a u skladu sa uslovima dužničkog instrumenta. Obaveze po finansijskim garancijama se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, a inicijalna fer vrijednost se amortizuje tokom trajanja finansijske garancije. Obaveza po osnovu garancije se naknadno odmjerava u iznosu koji je veći od amortizovane vrijednosti i sadašnje vrijednosti očekivanog budućeg plaćanja (kada je plaćanje po osnovu garancije vjerovatno). Finansijske garancije se evidentiraju u okviru vanbilansnih stavki.

Primljena naknada je priznata u bilansu uspjeha.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE**

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

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

*Gubici od umanjenja vrijednosti finansijske imovine*

Mjerenje umanjenja vrijednosti u skladu sa MSFI 9 za sve kategorije finansijske imovine zahtijeva pretpostavku, posebno za procjenu iznosa i vrijeme budućih novčanih tokova i vrijednosti kolaterala prilikom utvrđivanja gubitaka od umanjenja vrijednosti i procjene značajnog povećanja kreditnog rizika. Ove procjene su podstaknute brojnim faktorima, te promjenama koje mogu rezultirati različitim nivoima rezervisanja za umanjenje vrijednosti. Obračun ECL-a Banke predstavlja izlazne podatke kompleksnih modela sa nizom pretpostavki u vezi sa izborom varijabli i njihovim međuzavisnostima.

Elementi ECL modela koji obuhvataju računovodstvene pretpostavke i procjene uključuju:

- Klasifikacija finansijskih sredstava: procjena poslovnog modela za upravljanje finansijskim sredstvima i procjena da li ugovoreni uslovi finansijskih sredstava zadovoljavaju SPPI test;
- Definisane kriterije Banke za procjenu da li je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika finansijskog sredstva u odnosu na inicijalno priznavanje, definisanje metodologije za uključivanje prospektivnih informacija za obračun ECL i izbor i odobrenje modela koji se koriste za obračun ECL;
- Razvoj ECL modela, uključujući različite formule i izbor ulaznih podataka.

*Pravična (fer) vrijednost*

Određivanje fer vrijednosti finansijske imovine i obaveza za koje ne postoji uočljiva tržišna cijena zahtijeva korišćenje različitih tehnika vrednovanja. Za finansijske instrumente kojima se ne trguje često i koji imaju nisku cjenovnu transparentnost, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva određene stepene varijacije u procjenjivanju koji zavise od likvidnosti, koncentracije, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnih pretpostavki i ostalih rizika koji utiču na određeni instrument.

*Potencijalne obaveze*

Potencijalne obaveze obuhvataju rezervisanja za otpremnine i rezervisanja za sudske sporove. Za potrebe obračuna i vrednovanja potencijalnih obaveza rukovodstvo Banke definiše pretpostavke o vjerovatnoći i iznosu odliva resursa, odnosno potencijalnom ishodu i iznosu obaveza po osnovu sudskih sporova. Rukovodstvo Banke vrši procjenu iznosa rezervisanja za odliv sredstava po osnovu sudskih sporova na bazi procjene, od strane pravnih zastupnika Banke, vjerovatnoće da će do odliva sredstava zaista doći prema ugovorenoj ili zakonskoj obavezi iz prošlih perioda.

Trošak dugoročnih benefita zaposlenih određen je na osnovu aktuarskog obračuna, uz primjenu aktuarskih pretpostavki: diskontna stopa, budući rast zarada u skladu sa stopom inflacije i napredovanja, i rast zarada po osnovu minulog rada, kao i promjene u broju zaposlenih koji stiču pravo za isplatu naknade. S obzirom na dugoročnu prirodu ovih planova, procjene su predmet značajne neizvjesnosti. Aktuarski obračun vrši nezavisni aktuar.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE (Nastavak)***Korisni vijek trajanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme*

Određivanje korisnog vijeka trajanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promjenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog vijeka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promjene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog vijeka trajanja. Banka vrši pregled vijeka trajanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme u svakom periodu godišnjeg izvještavanja.

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA****5.1 Upravljanje rizicima**

Banka je uspostavila sveobuhvatni sistem upravljanja rizicima koji obuhvataju definisanu strategiju za upravljanje rizicima, usvojene politike i procese za upravljanje rizicima, definisana ovlašćenja i odgovornosti za upravljanje rizicima, efikasan i pouzdan sistem informacione tehnologije, procedure za nepredviđene situacije, stresno testiranje.

Banka je u svome poslovanju izložena različitim rizicima od kojih su najznačajniji:

- kreditni rizik;
- tržišni rizik;
- rizik likvidnosti;
- operativni rizik.

Strategija upravljanja rizicima sadrži: pregled, ciljeve i kriterijume svih rizika kojima je Banka izložena ili može da bude izložena. Procedure za upravljanje rizicima su dizajnirane da identifikuju i analiziraju rizike, da definišu odgovarajuće limite i kontrole za upravljanje rizicima, kao i da prate izloženost Banke pojedinim rizicima. Procedure za upravljanje rizicima su predmet redovne kontrole u cilju adekvatnog odgovora na nastale promjene na tržištu, proizvodima i uslugama.

U okviru upravljanja rizicima prati se izloženost prema pojedinim rizicima i usaglašenost sa procedurama za upravljanje rizicima i definisanim limitima o čemu se mjesečno izvještava Upravni odbor Banke, kako bi se na adekvatan način sproveli svih koraci upravljanja rizicima: identifikacija, mjerenje, kontrola, praćenje i izvještavanje. Banka takođe prati najave i izmjene u zakonskoj regulativi i analizira uticaj rizika kako bi blagovremeno uskladila svoje poslovanje sa propisima.

Banka testira osjetljivost Banke na pojedine vrste rizika i na zbirnoj osnovi, korišćenjem više vrsta stres scenarija. Pod stres scenariom podrazumijevaju se pretpostavke o promjenama tržišnih i drugih faktora koje mogu imati značajan materijalni uticaj na poslovanje Banke.

**5.2. Kreditni rizik**

U svom poslovanju Banka nastoji da posluje sa klijentima dobre kreditne sposobnosti, kako bi smanjila što je više moguće izloženost kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Banci izmire u potpunosti i na vrijeme. Banka vrši rezervisanja za gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti, a koji se odnose na gubitke nastale na dan bilansa stanja. Prilikom donošenja odluke o kreditiranju vodi se računa o promjenama u privredi, odnosno stanju pojedinih privrednih grana koje čine dio kreditnog portfolija Banke, a koji mogu dovesti do gubitaka koji se razlikuju od gubitaka po osnovu kojih je izvršeno rezervisanje na dan bilansa stanja.

Centralna banka Crne Gore je donijela Odluku o kriterijumima i načinu klasifikacije aktive i obračunavanju rezervacija za potencijalne kreditne gubitke kreditne institucije („Sl. list CG“, br. 127/20, 140/21), koja se primjenjuje od 1. januara 2022. godine, i koja podrazumijeva primjenu Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja prilikom vrednovanja i iskazivanja stavki vanbilansne aktive i vanbilansnih stavki.

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

Shodno navedenoj Odluci, Banka je utvrdila metodologiju za procjenu obezvređenja bilansne aktive i vjerovatnog gubitka po vanbilansnim stavkama. Banka metodologiju dosljedno primjenjuje, preispituje najmanje jednom godišnje i po potrebi prilagođava rezultatima preispitivanja, kao i prilagođava pretpostavke na kojima je metodologija zasnovana.

Ublažavanje kreditnog rizika podrazumijeva održavanje rizika na prihvatljivom nivou Banke, odnosno održavanje prihvatljivog kreditnog portfolija. Ublažavanje kreditnog rizika se sprovodi kroz ugovaranje adekvatnih sredstava obezbjeđenja potraživanja.

**5.2.1. Upravljanje kreditnim rizikom**

Izloženost kreditnom riziku ispoljava se kao rizik finansijskog gubitka koji nastaje kao posljedica nemogućnosti dužnika da ispuni sve ugovorene obaveze prema Banci. Banka upravlja preuzetim kreditnim rizikom tako što određuje limite u odnosu na velike kredite, pojedinačne korisnike kredita i povezana lica. Pomenuti rizici se kontinuirano prate i predmet su kontrole koja se vrši jednom godišnje ili češće. Svi krediti iznad propisanog limita odobreni su od strane nivoa odlučivanja Uprava.

U skladu sa limitima propisanim od strane Centralne banke Crne Gore, granska koncentracija kredita je predmet kontinuiranog praćenja.

Izloženost riziku po pojedinačnim zajmoprimaocima, uključujući druge banke i finansijske institucije, dalje se ograničava tako što se utvrđuje podlimit u odnosu na bilansnu i vanbilansnu izloženost. Stvarna izloženost u odnosu na utvrđene limite se redovno prati.

Upravljanje izloženosti kreditnom riziku vrši se redovnom analizom sposobnosti korisnika kredita i potencijalnih korisnika kredita da otplaćuju obaveze. Klijentima sa određenim problemima u poslovanju Banka odobrava reprogramiranje potraživanja, kako bi se maksimalno iskoristile raspoložive mogućnosti za namirenje potraživanja, a da istovremeno sposobnost korisnika kredita da uredno servisira dugove bude održiva.

**Preuzete i potencijalne obaveze po osnovu kredita**

Primarna svrha ovih instrumenta je da se obezbijedi da sredstva budu dostupna klijentu u skladu sa zahtjevima. Garancije i aktivirani akreditivi predstavljaju neopozive garancije Banke da će izvršiti plaćanje u slučaju da klijent ne može da ispuni svoje obaveze prema trećim stranama, i stoga nose isti kreditni rizik kao i krediti. Dokumentarni i komercijalni akreditivi koji predstavljaju pismenu izjavu o obavezi Banke preuzetom u ime klijenta, a kojom se trećem licu daje ovlaštenje da kod Banke vuče mjenice do iznosa dogovorenog posebnim uslovima su obezbijeđeni osnovnom isporukom robe na koju se odnose, te stoga, nose manji rizik nego direktna pozajmica.

**5.2.2. Rezervisanja – ispravke vrijednosti, za gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti**

Na dan sastavljanja finansijskih iskaza Banka procjenjuje da li postoje bilo kakvi indikatori koji ukazuju na to da je došlo do umanjenja vrijednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava, u skladu sa zahtjevima MSFI 9. Indikatore koje Banka primjenjuje kod identifikacije značajnog povećanja kreditnog rizika, a u skladu sa MFSI 9, i na osnovu čega klasifikuje imovinu kao stage 1, 2 ili 3 su:

- promjena vjerovatnoće nastanka statusa neizmirenja obaveza, odnosno PD tokom vijeka trajanja izloženosti je veći od njenog PD tokom vijeka trajanja pri početnom priznavanju za više od 200%
- apsolutni nivo PD, odnosno 12-mjesečni PD izloženosti na izvještajni datum je veći od 20%
- kašnjenje u plaćanju kamate ili glavnice;
- restrukturiranje plasmana i/ili PRK status;
- lista praćenja (watch lista)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.2. Rezervisanja – ispravke vrijednosti, za gubitke po osnovu umanjenja vrijednosti (Nastavak)**

- status neizmirivanja obaveza na nivou grupe povezanih lica;
- kao i set dodatnih kriterijuma koji mogu ukazivati na finansijske poteškoće u poslovanju pravnih lica.

U skladu sa usvojenom metodologijom, Banka procjenjuje da li postoje objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti pojedinačno za finansijska sredstva koja su pojedinačno značajna.

Izračunavanje sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih tokova gotovine obezbijeđenog finansijskog sredstva odražava novčane tokove koji mogu biti rezultat isključivanja umanjena za troškove pribavljanja i prodaje kolaterala, bez obzira na to da li je isključenje vjerovatno ili ne.

U svrhe zajedničke procjene umanjenja vrijednosti, finansijska sredstva koja nisu pojedinačno značajna se grupišu na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika.

**5.2.3. Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama**

Sljedeća tabela prikazuje bruto maksimalnu izloženost kreditnom riziku bilansnih i vanbilansnih pozicija:

**UKUPNA IZLOŽENOST  
KREDITNOM RIZIKU**

	U hiljadama EUR			
	31.12.2025.		31.12.2024.	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
<b>I. Pregled aktive</b>				
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	193.408	193.408	274.038	274.038
<i>Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</i>				
-Kredit i potraživanja od banaka	90.708	90.354	118.904	118.561
-Kredit i potraživanja od klijenata	414.704	395.276	287.059	269.565
-Hartije od vrijednosti	468.159	466.095	404.898	401.517
Ostala finansijska sredstva	9.913	9.913	3.323	3.323
<i>Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</i>				
-Hartije od vrijednosti	323	323	6.817	6.817
Ostala sredstva	2.461	2.191	2.185	1.931
	<b>1.179.676</b>	<b>1.157.560</b>	<b>1.097.224</b>	<b>1.075.752</b>
<b>II. Vanbilansne stavke</b>				
Plative garancije	32.706	32.686	33.424	33.394
Činidbene garancije	16.682	16.675	18.185	18.175
Preuzete neopozive obaveze	55.668	54.701	54.378	53.349
Ostalo	29.502	29.494	28.583	28.574
	<b>134.558</b>	<b>133.556</b>	<b>134.570</b>	<b>133.492</b>
<b>Ukupno (I+II)</b>	<b>1.314.234</b>	<b>1.291.116</b>	<b>1.231.794</b>	<b>1.209.244</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****5.2. Kreditni rizik (Nastavak)****5.2.3. Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama (Nastavak)**

Izloženost kreditnom riziku kontroliše se pribavljanjem instrumenata obezbjeđenja i garancija pravnih i fizičkih lica.

Hartije od vrijednosti se po svojoj ekonomskoj suštini, finansijskim karakteristikama i tržišnoj infrastrukturi fundamentalno razlikuju od kreditnih plasmana, što nužno zahtijeva primjenu prilagođenih kriterijuma za staging. Banka koristi razumne i podržive informacije koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili napora, uključujući informacije o prošlim događajima, trenutnim uslovima i prognozama budućih ekonomskih uslova, prilikom svrstavanja ovakvih izloženosti u određeni stage i prilikom obračuna očekivanih kreditnih gubitaka.

Za razliku od kreditnih plasmana, gdje je procjena kreditnog rizika dominantno zasnovana na internim modelima banke (PD/LGD modeli), hartije od vrijednosti kojima se trguje na organizovanim tržištima u pravilu imaju kreditni rejting dodijeljen od strane priznatih međunarodnih rejting agencija. Ovi rejtinzi predstavljaju nezavisnu, kontinuirano ažuriranu procjenu kreditne sposobnosti emitenta ili konkretne emisije, te stoga čine najpouzdaniji i najobjektivniji indikator promjene kreditnog rizika.

Kod kreditnog plasmana postoji direktan bilateralan odnos između banke i dužnika, u kojem Banka ima pristup detaljnim finansijskim podacima dužnika, mogućnost restrukturiranja, kao i specifične kolaterale i garancije. Kod hartija od vrijednosti, banka je jedan od mnogih povjerilaca, nema mogućnost individualnog pregovaranja o uslovima, a informacioni pristup je ograničen na javno dostupne podatke i rejting izvještaje.

Hartije od vrijednosti, posebno one kojima se aktivno trguje, imaju dimenziju likvidnosti koja kod kredita ne postoji. Banka u svakom trenutku može prodati hartiju na sekundarnom tržištu, čime se mijenja profil rizika i mogućnosti upravljanja kreditnom izloženošću. Ova karakteristika utiče i na kalkulaciju očekivanih kreditnih gubitaka i na relevantnost pojedinih staging indikatora.

Hartije od vrijednosti se klasifikuju u odgovarajući stage na osnovu kumulativnog ili alternativnog ispunjenja kriterijuma definisanih u nastavku:

***Stage 1 – Inicijalno priznavanje (12-mjesečni ECL)***

Hartija od vrijednosti se klasifikuje u Stage 1 ukoliko kumulativno ispunjava sve navedene uslove:

1. Emitent ne kasni u otplati ili kasni do 30 dana ( $DPD \leq 30$ );
2. Emitent ili emisija ima investicioni kreditni rejting dodijeljen od strane priznate međunarodne rejting agencije;
3. Ukoliko ne postoji kreditni rejting priznate međunarodne rejting agencije, a izloženost je klasifikovana kao kvalitetna aktiva prema internoj procjeni boniteta Banke.

***Stage 2 – Značajno povećanje kreditnog rizika (lifetime ECL)***

Hartija od vrijednosti se klasifikuje u Stage 2 ukoliko ispunjava barem jedan od navedenih uslova:

1. Emitent kasni u otplati od 31 do 90 dana;
2. Emitent ne kasni u otplati, ali ima spekulativni non-default kreditni rejting dodijeljen od strane priznate međunarodne rejting agencije;
3. Ukoliko ne postoji kreditni rejting priznate međunarodne rejting agencije, a izloženost je klasifikovana kao substandardna aktiva prema internoj procjeni boniteta Banke.

***Stage 3 – Obezvrijeđena imovina (lifetime ECL)***

Hartija od vrijednosti se klasifikuje u Stage 3 ukoliko ispunjava barem jedan od navedenih uslova:

1. Emitent kasni u otplati preko 90 dana ( $DPD > 90$ ).
2. Emitent ne kasni u otplati, ali ima default kreditni rejting dodijeljen od strane priznate međunarodne rejting agencije.
3. Ukoliko ne postoji kreditni rejting priznate međunarodne rejting agencije, a izloženost je klasifikovana kao sumnjiva ili nenaplativa aktiva prema internoj procjeni boniteta Banke.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

**31. decembar 2025**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama (Nastavak)**

Prije odobravanja kredita i drugih plasmana Banka procjenjuje dužnikovu kreditnu sposobnost uzimajući u obzir kriterijume koje je utvrdila internim aktom, kao i pravnu valjanost i procijenjenu vrijednost kolaterala.

Vrijednost kolaterala izračunava se kao njegova neto vrijednost, pod kojom se podrazumijeva tržišna vrijednost umanjena za sve troškove koji se odnose na realizaciju kolaterala.

Tipovi instrumenata obezbjeđenja su:

- depoziti;
- pravo zaloge na industrijskim mašinama, hartijama od vrijednosti, zalihama i vozilima;
- hipoteke na nepokretnostima i fiducijarni prenos vlasništva;
- mjenice;
- ovlašćenja;
- administrativne zabrane;
- žiranti;
- polise osiguranja;
- garancije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.5. Kvalitet finansijskih plasmana

Kvalitet finansijskih sredstava izloženih kreditnom riziku prikazan je kako slijedi:

KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA, BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH ORGANIZACIJA

31.12.2025.	Ukupno				Ispravka vrednosti			Ukupno ispravka vrednosti		Neto
	S1	S2	S3	Ukupno	S1	S2	S3	S3	Neto	
Stambeni	27.800	3.780	243	31.823	(105)	(364)	(156)	(625)	31.198	
Gotovinski	109.640	1.779	1.796	113.215	(1.677)	(184)	(954)	(2.815)	110.400	
Kupovina automobila	5.208	15	58	5.281	(78)	(2)	(29)	(109)	5.172	
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	7.785	118	111	8.014	(83)	(3)	(19)	(105)	7.909	
O stalo	39.655	3.763	1.228	44.646	(515)	(434)	(593)	(1.542)	43.104	
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>190.088</b>	<b>9.455</b>	<b>3.436</b>	<b>202.979</b>	<b>(2.458)</b>	<b>(987)</b>	<b>(1.751)</b>	<b>(5.196)</b>	<b>197.783</b>	
Velika preduzeća	34.424	20.915	1.124	56.463	(1.319)	(1.022)	(531)	(2.872)	53.591	
Srednja preduzeća	19.195	24.512	538	44.245	(1.021)	(2.025)	(357)	(3.403)	40.842	
Mala preduzeća	71.958	34.589	4.369	110.916	(1.238)	(4.033)	(2.686)	(7.957)	102.959	
Država	101	-	-	101	-	-	-	-	101	
O stalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Privredni klijenti</b>	<b>125.678</b>	<b>80.016</b>	<b>6.031</b>	<b>211.725</b>	<b>(3.578)</b>	<b>(7.080)</b>	<b>(3.574)</b>	<b>(14.232)</b>	<b>197.493</b>	
<b>Ukupno</b>	<b>315.766</b>	<b>89.471</b>	<b>9.467</b>	<b>414.704</b>	<b>(6.036)</b>	<b>(8.067)</b>	<b>(5.325)</b>	<b>(19.428)</b>	<b>395.276</b>	
<b>Banke</b>	<b>90.708</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90.708</b>	<b>(354)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(354)</b>	<b>90.354</b>	
Drzavne	403.782	-	890	404.672	(735)	-	(868)	(1.603)	403.069	
Korporativne	54.895	533	-	55.428	(245)	(213)	-	(458)	54.970	
Supranacionalne	8.059	-	-	8.059	(3)	-	-	(3)	8.056	
<b>Hartije od vrijednosti</b>	<b>466.736</b>	<b>533</b>	<b>890</b>	<b>468.159</b>	<b>(983)</b>	<b>(213)</b>	<b>(868)</b>	<b>(2.064)</b>	<b>466.095</b>	

U hiljadama EUR

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2025. godine

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

Kvalitet finansijskih sredstava izloženih kreditnom riziku prikazan je kako slijedi:

**KREDITI I POTRAŽIVANJA OD KOMITENATA, BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH ORGANIZACIJA**

	U hiljadama EUR								
31.12.2024.	S1	S2	S3	Ukupno	Ispravka vrednosti S1	Ispravka vrednosti S2	Ispravka vrednosti S3	Ukupno ispravka vrednosti	Neto
Stambeni	14.363	6.900	697	21.960	(103)	(425)	(246)	(774)	21.186
Gotovinski	46.721	4.575	1.735	53.031	(645)	(256)	(890)	(1.791)	51.240
Kupovina automobila	6.293	494	123	6.910	(100)	(16)	(14)	(130)	6.780
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	9.583	1.353	94	11.030	(126)	(68)	(15)	(209)	10.821
Ostalo	33.491	8.660	1.391	43.542	(449)	(1.300)	(681)	(2.430)	41.112
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>110.451</b>	<b>21.982</b>	<b>4.040</b>	<b>136.473</b>	<b>(1.423)</b>	<b>(2.065)</b>	<b>(1.846)</b>	<b>(5.334)</b>	<b>131.139</b>
Velika preduzeća	14.996	8.745	1.355	25.096	(208)	(323)	(600)	(1.131)	23.965
Srednja preduzeća	13.359	21.718	755	35.832	(774)	(1.336)	(285)	(2.395)	33.437
Mala preduzeća	30.139	54.296	5.223	89.658	(485)	(4.960)	(3.189)	(8.634)	81.024
Država	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>58.494</b>	<b>84.759</b>	<b>7.333</b>	<b>150.586</b>	<b>(1.467)</b>	<b>(6.619)</b>	<b>(4.074)</b>	<b>(12.160)</b>	<b>138.426</b>
<b>Ukupno</b>	<b>168.945</b>	<b>106.741</b>	<b>11.373</b>	<b>287.059</b>	<b>(2.890)</b>	<b>(8.684)</b>	<b>(5.920)</b>	<b>(17.494)</b>	<b>269.565</b>
<b>Banke</b>	<b>118.904</b>	-	-	<b>118.904</b>	<b>(343)</b>	-	-	<b>(343)</b>	<b>118.561</b>
Drzavne	253.252	-	1.028	254.280	(828)	-	(995)	(1.823)	252.457
Korporativne	67.588	2.109	-	69.697	(749)	(794)	-	(1.543)	68.154
Supranacionalne	80.921	-	-	80.921	(15)	-	-	(15)	80.906
<b>Hartije od vrijednosti</b>	<b>401.761</b>	<b>2.109</b>	<b>1.028</b>	<b>404.898</b>	<b>(1.592)</b>	<b>(794)</b>	<b>(995)</b>	<b>(3.381)</b>	<b>401.517</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

## 5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

Potraživanja od clijenata u Stage 1 prikazana su u tabelama ispod:

POTRAŽIVANJA OD KLIJENATA-STAGE 1					U hiljadama EUR
31.12.2025.	Nije u docnji	Docnja do 30 dana	Od 31-60 dana	Od 61-90 dana	Ukupno
Stambeni	27.800	-	-	-	27.800
Gotovinski	109.310	325	4	1	109.640
Kupovina automobila	5.208	-	-	-	5.208
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	7.780	-	-	5	7.785
Ostalo	39.089	560	5	1	39.655
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>189.187</b>	<b>885</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>190.088</b>
Velika preduzeća	34.425	(1)	-	-	34.424
Srednja preduzeća	19.195	-	-	-	19.195
Mala preduzeća	71.789	169	-	-	71.958
Država	101	-	-	-	101
Ostalo	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>125.510</b>	<b>168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125.678</b>
<b>Ukupno</b>	<b>314.697</b>	<b>1.053</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>315.766</b>
od čega: restrukturirana	9	-	-	-	9
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>90.708</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90.708</b>

POTRAŽIVANJA OD KLIJENATA-STAGE 1					U hiljadama EUR
31.12.2024.	Nije u docnji	Docnja do 30 dana	Od 31-60 dana	Od 61-90 dana	Ukupno
Stambeni	14.363	-	-	-	14.363
Gotovinski	46.454	267	-	-	46.721
Kupovina automobila	6.293	-	-	-	6.293
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	9.583	-	-	-	9.583
Ostalo	33.147	344	-	-	33.491
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>109.840</b>	<b>611</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110.451</b>
Velika preduzeća	14.997	(1)	-	-	14.996
Srednja preduzeća	13.359	-	-	-	13.359
Mala preduzeća	30.136	3	-	-	30.139
Država	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>58.492</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.494</b>
<b>Ukupno</b>	<b>168.332</b>	<b>613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.945</b>
od čega: restrukturirana	-	-	-	-	-
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>118.904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118.904</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

Potraživanja od klijenata u Stage 2 prikazana su u tabelama ispod:

POTRAŽIVANJA OD KLIJENATA-STAGE 2						U hiljadama EUR
31.12.2025.	Nije u docnji	Docnja do 30 dana	Od 31-60 dana	Od 61-90 dana	Preko 90 dana	Ukupno
Stambeni	3.726	-	40	14	-	3.780
Gotovinski	928	25	333	493	-	1.779
Kupovina automobila	5	-	7	3	-	15
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	118	-	-	-	-	118
Ostalo	3.401	48	100	214	-	3.763
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>8.178</b>	<b>73</b>	<b>480</b>	<b>724</b>	-	<b>9.455</b>
Velika preduzeća	20.915	-	-	-	-	20.915
Srednja preduzeća	24.511	-	-	1	-	24.512
Mala preduzeća	34.196	3	151	239	-	34.589
Država	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>79.622</b>	<b>3</b>	<b>151</b>	<b>240</b>	-	<b>80.016</b>
<b>Ukupno od čega:</b>	<b>87.800</b>	<b>76</b>	<b>631</b>	<b>964</b>	-	<b>89.471</b>
restrukturirana	2.957	-	-	236	-	3.193
Potraživanja od banaka	-	-	-	-	-	-

POTRAŽIVANJA OD KLIJENATA-STAGE 2						U hiljadama EUR
31.12.2024.	Nije u docnji	Docnja do 30 dana	Od 31-60 dana	Od 61-90 dana	Preko 90 dana	Ukupno
Stambeni	6.833	-	3	64	-	6.900
Gotovinski	4.111	52	233	179	-	4.575
Kupovina automobila	492	-	2	-	-	494
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	1.305	-	30	18	-	1.353
Ostalo	8.361	175	74	50	-	8.660
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>21.102</b>	<b>227</b>	<b>342</b>	<b>311</b>	-	<b>21.982</b>
Velika preduzeća	8.745	-	-	-	-	8.745
Srednja preduzeća	21.718	-	-	-	-	21.718
Mala preduzeća	53.806	3	141	346	-	54.296
Država	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>84.269</b>	<b>3</b>	<b>141</b>	<b>346</b>	-	<b>84.759</b>
<b>Ukupno od čega:</b>	<b>105.371</b>	<b>230</b>	<b>483</b>	<b>657</b>	-	<b>106.741</b>
restrukturirana	7.985	-	-	-	-	7.985
Potraživanja od banaka	-	-	-	-	-	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

Potraživanja od klijenata u Stage 3 prikazana su u tabelama ispod:

POTRAŽIVANJA OD  
KLIJENATA-STAGE 3

31.12.2025.	U hiljadama EUR					Ukupno
	Nije u docnji	Docnja do 30 dana	Od 31-60 dana	Od 61-90 dana	Preko 90 dana	
Stambeni	63	-	-	23	157	243
Gotovinski	478	8	11	16	1.283	1.796
Kupovina automobila	13	-	-	-	45	58
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	38	-	18	-	55	111
Ostalo	443	2	3	15	765	1.228
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>1.035</b>	<b>10</b>	<b>32</b>	<b>54</b>	<b>2.305</b>	<b>3.436</b>
Velika preduzeća	1.124	-	-	-	-	1.124
Srednja preduzeća	4	-	-	-	534	538
Mala preduzeća	2.314	-	37	14	2.004	4.369
Država	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>3.442</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>14</b>	<b>2.538</b>	<b>6.031</b>
<b>Ukupno</b>	<b>4.477</b>	<b>10</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>4.843</b>	<b>9.467</b>
od čega: restrukturirana	320	-	-	-	661	981
Potraživanja od banaka	-	-	-	-	-	-

POTRAŽIVANJA OD  
KLIJENATA-STAGE 3

31.12.2024.	U hiljadama EUR					Ukupno
	Nije u docnji	Docnja do 30 dana	Od 31-60 dana	Od 61-90 dana	Preko 90 dana	
Stambeni	283	-	-	24	390	697
Gotovinski	568	10	27	25	1.105	1.735
Kupovina automobila	81	-	6	-	36	123
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	56	-	19	6	13	94
Ostalo	741	6	-	2	642	1.391
<b>Ukupno stanovništvo</b>	<b>1.729</b>	<b>16</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>2.186</b>	<b>4.040</b>
Velika preduzeća	1.355	-	-	-	-	1.355
Srednja preduzeća	754	-	-	-	1	755
Mala preduzeća	3.110	1	1	-	2.111	5.223
Država	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>5.219</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2.112</b>	<b>7.333</b>
<b>Ukupno</b>	<b>6.948</b>	<b>17</b>	<b>53</b>	<b>57</b>	<b>4.298</b>	<b>11.373</b>
od čega: restrukturirana	440	-	-	-	784	1.224
Potraživanja od banaka	-	-	-	-	-	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2025. godine

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

Potraživanja od klijenata u Stage 3 prikazana su u tabelama ispod:  
**POTRAŽIVANJA OD KLIJENATA-STAGE 3**

31.12.2025.	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	S 3 potraživanja	Restruktuirana S 3 potraživanja	Ispravka vrednosti S 3	Učešće S3 potraživanja u bruto izloženosti	Iznos sredstava obezbeđenja za S3	U hiljadama EUR	
<b>Stanovništvo</b>	<b>202.979</b>	<b>(5.196)</b>	<b>3.436</b>	<b>202</b>	<b>(1.751)</b>	<b>1,69%</b>	<b>11.488</b>		
Stambeni	31.823	(625)	243	-	(156)	0,76%	1.023		
Gotovinski	113.215	(2.815)	1.796	-	(954)	1,59%	2.905		
Kupovina automobila	5.281	(109)	58	-	(29)	1,10%	19		
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	8.014	(105)	111	-	(19)	1,39%	360		
Ostalo	44.646	(1.542)	1.228	202	(593)	2,75%	7.181		
<b>Privredni klijenti</b>	<b>211.725</b>	<b>(14.232)</b>	<b>6.031</b>	<b>779</b>	<b>(3.574)</b>	<b>2,85%</b>	<b>21.256</b>		
Poljoprivreda	2.029	(533)	1.124	-	(531)	55,40%	2.420		
Prerađivačka industrija	17.114	(1.901)	200	114	(175)	1,17%	2.320		
Električna energija	20.496	(1.128)	-	-	-	0,00%	-		
Građevinarstvo	25.454	(2.075)	1.175	295	(855)	4,62%	5.387		
Trgovina na veliko i malo	59.675	(3.221)	843	83	(812)	1,41%	856		
Uslužne delatnosti	671	(10)	10	6	(2)	1,49%	243		
Aktivnosti u vezi sa nekretninama	6.486	(277)	2	-	(1)	0,03%	-		
Ostalo	79.800	(5.087)	2.677	281	(1.198)	3,35%	10.030		
<b>Ukupno</b>	<b>414.704</b>	<b>(19.428)</b>	<b>9.467</b>	<b>981</b>	<b>(5.325)</b>	<b>2,28%</b>	<b>32.744</b>		
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>90.708</b>	<b>(354)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>		
Drzavne	-	-	-	-	-	-	-		
Korporativne	404.672	(1.603)	890	-	(868)	0,22%	-		
Supranacionalne	55.428	(458)	-	-	-	0,00%	-		
Hartije od vrijednosti	8.059	(3)	-	-	-	0,00%	-		
	<b>468.159</b>	<b>(2.064)</b>	<b>890</b>	<b>-</b>	<b>(868)</b>	<b>0,19%</b>	<b>-</b>		

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

Potraživanja od klijenata u Stage 3 prikazana su u tabelama ispod:

POTRAŽIVANJA OD  
KLIJENATA-STAGE 3

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	S 3 potraživanja	Restruktuirana S 3 potraživanja	Ispravka vrednosti S 3	Učešće S3 potraživanja u bruto izloženosti	U hiljadama EUR Iznos sredstava obezbeđenja za S3
<b>31.12.2024.</b>	<b>136.473</b>	<b>(5.334)</b>	<b>4.040</b>	<b>30</b>	<b>(1.846)</b>	<b>2,96%</b>	<b>11.915</b>
Stanovništvo	21.960	(774)	697	-	(246)	3,17%	2.002
Stambeni	53.031	(1.791)	1.735	9	(890)	3,27%	3.246
Gotovinski	6.910	(130)	123	-	(14)	1,78%	415
Kupovina automobila	11.030	(209)	94	-	(15)	0,85%	1.211
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	43.542	(2.430)	1.391	21	(681)	3,19%	5.041
Ostalo	<b>150.586</b>	<b>(12.160)</b>	<b>7.333</b>	<b>1.194</b>	<b>(4.074)</b>	<b>4,87%</b>	<b>27.056</b>
Privredni klijenti	1.924	(600)	1.355	-	(600)	70,43%	2.420
Pojlopriveda	12.537	(1.829)	463	225	(434)	3,69%	3.340
Prerađivačka industrija	1.134	(188)	-	-	-	0,00%	-
Električna energija	29.475	(2.339)	1.468	418	(776)	4,98%	8.072
Građevinarstvo	46.097	(2.280)	1.164	209	(943)	2,53%	1.874
Trgovina na veliko i malo	866	(15)	19	11	(2)	2,19%	243
Uslužne delatnosti	3.202	(253)	-	-	-	0,00%	-
Aktivnosti u vezi sa nekretninama	55.351	(4.656)	2.864	331	(1.319)	5,17%	11.107
Ostalo	<b>287.059</b>	<b>(17.494)</b>	<b>11.373</b>	<b>1.224</b>	<b>(5.920)</b>	<b>3,96%</b>	<b>38.971</b>
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>118.904</b>	<b>(343)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>
Državne	254.280	(1.823)	1.028	-	(995)	0,40%	-
Korporativne	69.697	(1.543)	-	-	-	0,00%	-
Supranacionalne	80.921	(15)	-	-	-	0,00%	-
Hartije od vrijednosti	<b>404.898</b>	<b>(3.381)</b>	<b>1.028</b>	<b>-</b>	<b>(995)</b>	<b>0,25%</b>	<b>-</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

U tabelama ispod, prikazane su promjene Stage 3, odnosno problematičnih potraživanja:

**PROMJENE S3  
 POTRAŽIVANJA**

**U hiljadama EUR**

	<b>Bruto 31.12.2024.</b>	<b>Novi S3 klijenti</b>	<b>Smanjenje postojecih S3 klijenata</b>	<b>Uvecanje postojecih S3 klijenata</b>	<b>Zatvoreni S3 klijenti</b>	<b>Bruto 31.12.2025.</b>
Stambeni	697	38	(253)	1	(240)	<b>243</b>
Gotovinski	1.735	793	(248)	13	(497)	<b>1.796</b>
Kupovina automobila	123	32	(4)	2	(95)	<b>58</b>
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	94	75	(5)	-	(53)	<b>111</b>
Ostalo	1.391	507	(441)	25	(254)	<b>1.228</b>
<b>Stanovništvo</b>	<b>4.040</b>	<b>1.445</b>	<b>(951)</b>	<b>41</b>	<b>(1.139)</b>	<b>3.436</b>
Velika preduzeća	1.355	-	(231)	-	-	<b>1.124</b>
Srednja preduzeća	755	532	(6)	-	(743)	<b>538</b>
Mala preduzeća	5.223	808	(418)	105	(1.349)	<b>4.369</b>
Država	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Ostalo	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Privredni klijenti</b>	<b>7.333</b>	<b>1.340</b>	<b>(655)</b>	<b>105</b>	<b>(2.092)</b>	<b>6.031</b>
<b>Ukupno</b>	<b>11.373</b>	<b>2.785</b>	<b>(1.606)</b>	<b>146</b>	<b>(3.231)</b>	<b>9.467</b>
Potraživanja od banaka	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Drzavne	1.028	-	(138)	-	-	<b>890</b>
Korporativne	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Supranacionalne	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Hartije od vrijednosti</b>	<b>1.028</b>	<b>-</b>	<b>(138)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>890</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

U tabelama ispod, prikazane su promjene Stage 3, odnosno ispravke problematičnih potraživanja:

**PROMJENE S3  
ISPRAVKI**

	<b>Bruto 31.12.2024.</b>	<b>Novi S3 klijenti</b>	<b>Smanjenje postojecih S3 klijenata</b>	<b>Uvecanje postojecih S3 klijenata</b>	<b>Zatvoreni S3 klijenti</b>	<b>Bruto 31.12.2025.</b>
Stambeni	(246)	(12)	106	(9)	5	(156)
Gotovinski	(890)	(243)	119	(124)	184	(954)
Kupovina automobila	(14)	(13)	1	(8)	5	(29)
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	(15)	(12)	-	-	8	(19)
Ostalo	(681)	(150)	219	(58)	77	(593)
<b>Stanovništvo</b>	<b>(1.846)</b>	<b>(430)</b>	<b>445</b>	<b>(199)</b>	<b>279</b>	<b>(1.751)</b>
Velika preduzeća	(600)	-	69	-	-	(531)
Srednja preduzeća	(285)	(355)	3	-	280	(357)
Mala preduzeća	(3.189)	(315)	246	(227)	799	(2.686)
Država	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>(4.074)</b>	<b>(670)</b>	<b>318</b>	<b>(227)</b>	<b>1.079</b>	<b>(3.574)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(5.920)</b>	<b>(1.100)</b>	<b>763</b>	<b>(426)</b>	<b>1.358</b>	<b>(5.325)</b>
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Drzavne	(995)	-	127	-	-	(868)
Korporativne	-	-	-	-	-	-
Supranacionalne	-	-	-	-	-	-
<b>Hartije od vrijednosti</b>	<b>(995)</b>	<b>-</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(868)</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

**5.2.4.1. Restruktuirani krediti i plasmani**

U tabelama ispod dat je pregled restrukturiranih potraživanja:

**RESTRUKTURIRAN  
A POTRAŽIVANJA**

	Restruktuirana potraživanja- Bruto izloženost	S 1 restruktuirana potraživanja	S2 restruktuirana potraživanja	S3 restruktuirana potraživanja	Ispravka vrednosti restrukturiranih potraživanja	Ispravka vrednosti S 1 restrukturiranih potraživanja	Ispravka vrednosti S 2 restrukturiranih potraživanja	Ispravka vrednosti S 3 restrukturiranih potraživanja	Učešće rest potraživanja u bruto izloženosti	Iznos sredstava obebeđenja za restruktuirana potraživanja
<b>31.12.2025.</b>	<b>696</b>	<b>9</b>	<b>485</b>	<b>202</b>	<b>126</b>	-	<b>46</b>	<b>80</b>	<b>0,34%</b>	<b>2.198</b>
Stanovništvo	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Stambeni	9	9	-	-	-	-	-	-	0,01%	-
Gotovinski	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Kupovina	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
automobila	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Adaptacija	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
stambenog ili	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
poslovnog prostora	687	-	485	202	126	-	46	80	1,54%	2.198
Ostalo	<b>3.487</b>	-	<b>2.708</b>	<b>779</b>	<b>1.502</b>	-	<b>791</b>	<b>711</b>	<b>1,65%</b>	<b>18.460</b>
<b>Privredni klijenti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Poljoprivreda	114	-	-	114	114	-	-	114	0,67%	1.420
Prerađivačka	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
industrija	1.704	-	1.409	295	649	-	361	289	6,69%	9.554
Električna energija	83	-	-	83	83	-	-	83	0,14%	62
Građevinarstvo	6	-	-	6	-	-	-	-	0,89%	140
Trgovina na veliko i malo	1.580	-	1.299	281	656	-	430	225	0,00%	-
Uslužne delatnosti	<b>4.183</b>	<b>9</b>	<b>3.193</b>	<b>981</b>	<b>1.628</b>	-	<b>837</b>	<b>791</b>	<b>1,01%</b>	<b>20.658</b>
Aktivnosti u vezi sa nekretninama	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	1,98%	7.284
<b>Ukupno</b>	<b>4.183</b>	<b>9</b>	<b>3.193</b>	<b>981</b>	<b>1.628</b>	-	<b>837</b>	<b>791</b>	<b>1,01%</b>	<b>20.658</b>
<b>Potraživanja od banaka</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

5.2.4.1. Restruktuirani krediti i plasmani (Nastavak)

RESTRUKTURIRAN A POTRAŽIVANJA	Restruktuirana potraživanja- Bruto izloženost	S 1 restruktuirana potraživanja	S2 restruktuirana potraživanja	S3 restruktuirana potraživanja	Ispravka vrednosti restruktuiranih potraživanja	Ispravka vrednosti S 1 restruktuiranih potraživanja	Ispravka vrednosti S 2 restruktuiranih potraživanja	Ispravka vrednosti S 3 restruktuiranih potraživanja	Učešće rest potraživanja u bruto izloženosti	Iznos sredstava obebeđenja za restruktuirana potraživanja
Stanovništvo	3.882	-	3.861	21	1.031	-	1.031	-	8,92%	5.549
Slabeni	21	-	12	9	-	-	-	-	0,00%	118
Gotovinski	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Kupovina automobila	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Ostalo	3.861	-	3.849	12	1.031	-	1.031	-	8,92%	5.431
<b>Privredni klijenti</b>	<b>5.306</b>	<b>-</b>	<b>4.112</b>	<b>1.194</b>	<b>1.760</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>1.055</b>	<b>3,52%</b>	<b>21.976</b>
Poljoprivreda	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Prerađivačka industrija	247	-	22	225	226	-	-	226	1,97%	1.936
Električna energija	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Građevinarstvo	2.405	-	1.987	418	525	-	155	370	8,16%	8.122
Trgovina na veliko i malo	209	-	-	209	209	-	-	209	0,45%	571
Uslužne delatnosti	11	-	-	11	-	-	-	-	1,27%	140
Aktivnosti u vezi sa nekretninama	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-
Ostalo	2.434	-	2.103	331	800	-	550	250	4,40%	11.207
<b>Ukupno</b>	<b>9.209</b>	<b>-</b>	<b>7.985</b>	<b>1.224</b>	<b>2.791</b>	<b>-</b>	<b>1.736</b>	<b>1.055</b>	<b>3,21%</b>	<b>27.643</b>
Potraživanja od banaka	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Kreditni rizik (nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (nastavak)

5.2.4.1. Restruktuirani krediti i plasmani (nastavak)

U tabelama ispod dat je pregled restrukturiranih potraživanja:

PROMJENE RESTUKTUIRANIH S2 POTRAŽIVANJA

	Bruto 31.12.2024.	Nova restruktuirana S2 potraživanja	Smanjenje restrukturiranih S2 potraživanja	Utica kursa	Druge promene	Bruto 31.12.2025.	Neto 31.12.2025.
Stambeni	-	-	-	-	-	-	-
Gotovinski	12	(12)	-	-	-	-	-
Kupovina automobila	-	-	-	-	-	-	-
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	3.861	(3.376)	-	-	-	485	439
<b>Stanovništvo</b>	<b>3.873</b>	<b>(3.388)</b>	-	-	-	<b>485</b>	<b>439</b>
Velika preduzeća	-	-	-	-	-	-	-
Srednja preduzeća	4.112	-	(1.404)	-	-	2.708	1.917
Mala preduzeća	-	-	-	-	-	-	-
Država	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>4.112</b>	<b>-</b>	<b>(1.404)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.708</b>	<b>1.917</b>
<b>Ukupno</b>	<b>7.985</b>	<b>(3.388)</b>	<b>(1.404)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.193</b>	<b>2.356</b>
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

5.2.4.1. Restruktuirani krediti i plasmani (Nastavak)

U tabelama ispod dat je pregled restrukturiranih potraživanja:  
PROMJENE RESTUKTURIRANIH S3 POTRAŽIVANJA

	Bruto 31.12.2024.	Nova restrukturirana S2 potraživanja	Smanjenje restrukturiranih S2 potraživanja	Uticaj kursa	Druge promjene	Bruto 31.12.2025.	Neto 31.12.2025.
Stambeni	-	-	-	-	-	-	-
Gotovinski	9	-	(9)	-	-	-	-
Kupovina automobila	-	-	-	-	-	-	-
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	21	181	-	-	-	202	122
<b>Stanovništvo</b>	<b>30</b>	<b>181</b>	<b>(9)</b>	-	-	<b>202</b>	<b>122</b>
Velika preduzeća	-	-	-	-	-	-	-
Srednja preduzeća	-	-	-	-	-	-	-
Mala preduzeća	1.194	-	(415)	-	-	779	68
Država	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>1.194</b>	-	<b>(415)</b>	-	-	<b>779</b>	<b>68</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.224</b>	<b>181</b>	<b>(424)</b>	-	-	<b>981</b>	<b>190</b>
<b>Potraživanja od banaka</b>	-	-	-	-	-	-	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2025. godine

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

**5.2.4.2. Krediti i potraživanja od komitenata pokriveni kolateralima**

	S 1 klijenti				S 2 klijenti				S 3 klijenti					
	Nekretnine	Depoziti	Garancije	Ostali kolaterali	Ukupno	Nekretnine	Depoziti	Garancije	Ostali kolaterali	Ukupno	Nekretnine	Depoziti	Ostali kolaterali	Ukupno
Stambeni	24.710	476	-	2.614	27.800	3.755	-	-	25	3.780	204	-	39	243
Gotovinski	9.711	1.248	-	98.681	109.640	961	-	-	818	1.779	420	-	1.376	1.796
Kupovina automobila	340	91	-	4.777	5.208	-	-	-	15	15	-	-	58	58
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	3.257	247	-	4.281	7.785	80	-	-	38	118	43	-	68	111
Ostalo	4.847	481	-	34.327	39.655	2.986	14	-	763	3.763	763	13	452	1.228
<b>Stanovništvo</b>	<b>42.865</b>	<b>2.543</b>	<b>-</b>	<b>144.680</b>	<b>190.088</b>	<b>7.782</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>1.659</b>	<b>9.455</b>	<b>1.430</b>	<b>13</b>	<b>1.993</b>	<b>3.436</b>
Velika preduzeća	20.561	1.502	-	12.361	34.424	86	-	-	20.829	20.915	1.124	-	-	1.124
Srednja preduzeća	12.559	-	-	6.636	19.195	17.225	-	-	7.287	24.512	533	-	5	538
Mala preduzeća	54.211	1.247	117	16.383	71.958	28.871	463	-	5.255	34.589	3.217	-	1.152	4.369
Država	-	-	-	101	101	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>87.331</b>	<b>2.749</b>	<b>117</b>	<b>35.481</b>	<b>125.678</b>	<b>46.182</b>	<b>463</b>	<b>-</b>	<b>33.371</b>	<b>80.016</b>	<b>4.874</b>	<b>-</b>	<b>1.157</b>	<b>6.031</b>
<b>Ukupno</b>	<b>130.196</b>	<b>5.292</b>	<b>117</b>	<b>180.161</b>	<b>315.766</b>	<b>53.964</b>	<b>477</b>	<b>-</b>	<b>35.030</b>	<b>89.471</b>	<b>6.304</b>	<b>13</b>	<b>3.150</b>	<b>9.467</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

5.2.4.2. Krediti i potraživanja od komitenata pokriveni kolateralima (Nastavak)

	S 1 klijenti					S 2 klijenti					S 3 klijenti				
	Nekretnine	Depoziti	Garancije	Ostali kolaterali	Ukupno	Nekretnine	Depoziti	Garancije	Ostali kolaterali	Ukupno	Nekretnine	Depoziti	Garancije	Ostali kolaterali	Ukupno
Stambeni	9.798	532	-	4.033	14.363	6.728	4	-	168	6.900	652	-	-	45	697
Gotovinski	4.338	889	-	41.494	46.721	1.400	88	-	3.087	4.575	562	6	-	1.167	1.735
Kupovina automobila	226	122	-	5.945	6.293	-	19	-	475	494	22	-	-	101	123
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	2.700	136	-	6.747	9.583	803	26	-	524	1.353	51	-	-	43	94
Ostalo	4.106	503	-	28.882	33.491	2.380	623	-	5.657	8.660	1.051	8	-	332	1.391
<b>Stanovništvo</b>	<b>21.168</b>	<b>2.182</b>	<b>-</b>	<b>87.101</b>	<b>110.451</b>	<b>11.311</b>	<b>760</b>	<b>-</b>	<b>9.911</b>	<b>21.982</b>	<b>2.338</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>1.688</b>	<b>4.040</b>
Velika preduzeća	9.034	1.502	-	4.460	14.996	5.221	-	-	3.524	8.745	1.355	-	-	-	1.355
Srednja preduzeća	9.719	-	-	3.640	13.359	15.685	1	-	6.032	21.718	743	-	-	12	755
Mala preduzeća	18.867	502	229	10.541	30.139	47.554	5.063	999	680	54.296	4.227	-	-	996	5.223
Država	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Privredni klijenti</b>	<b>37.620</b>	<b>2.004</b>	<b>229</b>	<b>18.641</b>	<b>58.494</b>	<b>68.460</b>	<b>5.064</b>	<b>999</b>	<b>10.236</b>	<b>84.759</b>	<b>6.325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.008</b>	<b>7.333</b>
<b>Ukupno</b>	<b>58.788</b>	<b>4.186</b>	<b>229</b>	<b>105.742</b>	<b>168.945</b>	<b>79.771</b>	<b>5.824</b>	<b>999</b>	<b>20.147</b>	<b>106.741</b>	<b>8.663</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>2.696</b>	<b>11.373</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NastavaK)**

**5.2. Kreditni rizik (NastavaK)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (NastavaK)**

**5.2.4.2. Krediti i potraživanja od komitenata pokrivena kolateralima (NastavaK)**

**Fer vrijednost sredstava obezbjeđenja**

	<u>31. decembar 2025.</u>	<u>U hiljadama EUR 31. decembar 2024.</u>
Depoziti	12.765	13.569
Zaloga	59.769	52.827
Hipoteke i fiducije	591.052	486.105
Polise	25.225	17.734
Garancije	267	1.329
<b>Ukupno</b>	<b><u>689.078</u></b>	<b><u>571.564</u></b>

	<u>31. decembar 2025.</u>	<u>U hiljadama EUR 31. decembar 2024.</u>
<b>Dospjeli ali individualno neobezvrijeđeni</b>		
Depoziti	12.658	12.646
Zaloga	48.757	38.058
Hipoteke i fiducije	401.316	320.284
Polise	25.225	17.734
Garancije	267	329
	<b><u>488.223</u></b>	<b><u>389.051</u></b>

	<u>31. decembar 2025.</u>	<u>U hiljadama EUR 31. decembar 2024.</u>
<b>Individualno obezvrijeđeni</b>		
Depoziti	107	923
Zaloga	11.012	14.769
Hipoteke i fiducije	189.736	165.821
Polise	-	-
Garancije	-	1.000
<b>Ukupno</b>	<b><u>200.855</u></b>	<b><u>182.513</u></b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Kreditni rizik (Nastavak)

5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)

5.2.4.3. Geografska koncentracija

Geografska koncentracija izloženosti Banke kreditnom riziku je prikazana u sljedećoj tabeli:

31.12.2025.

U hiljadama EUR

	Potraživanja od S1 i S2 klijenata				Potraživanja od S3 klijenta			
	Crna Gora	Evropska Unija	Kanada	Ostalo	Crna Gora	Evropska Unija	Kanada	Ostalo
<b>Stanovništvo</b>	<b>193.097</b>	<b>213</b>	<b>2.017</b>	<b>4.216</b>	<b>3.419</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
Stambeni	26.452	158	1.758	3.212	243	-	-	-
Gotovinski	110.276	38	259	846	1.788	-	-	8
Kupovina automobila	5.180	-	-	43	58	-	-	-
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	7.893	-	-	10	111	-	-	-
Ostalo	43.296	17	-	105	1.219	3	-	6
<b>Privredni klijenti</b>	<b>205.694</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.660</b>	<b>1.371</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Poljoprivreda	905	-	-	-	1.124	-	-	-
Prerađivačka industrija	16.914	-	-	-	200	-	-	-
Električna energija	20.496	-	-	-	-	-	-	-
Građevinarstvo	24.279	-	-	-	1.175	-	-	-
Trgovina na veliko i malo	58.833	-	-	-	843	-	-	-
Uslužne delatnosti	660	-	-	-	10	-	-	-
Aktivnosti u vezi sa nekretninama	6.484	-	-	-	2	-	-	-
Ostalo	77.123	-	-	-	1.306	1.371	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>398.791</b>	<b>213</b>	<b>2.017</b>	<b>4.216</b>	<b>8.079</b>	<b>1.374</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>8.001</b>	<b>74.914</b>	<b>-</b>	<b>7.793</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Drzavne	101.466	279.438	-	22.879	-	-	-	890
Korporativne	126	48.227	-	7.398	-	-	-	-
Supranacionalne	-	2.776	2.116	3.166	-	-	-	-
<b>Hartije od vrijednosti</b>	<b>101.592</b>	<b>330.441</b>	<b>2.116</b>	<b>33.443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>890</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2025. godine

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

**5.2.4.3. Geografska koncentracija (Nastavak)**

Geografska koncentracija izloženosti Banke kreditnom riziku je prikazana u sljedećoj tabeli:

	Potraživanja od S1 i S2 kiljenata				Potraživanja od S 3 kiljenata			
	Crna Gora	Evropska Unija	SAD i Kanada	Ostalo	Crna Gora	Evropska Unija	SAD i Kanada	Ostalo
<b>31.12.2024.</b>								
<b>Stanovništvo</b>	<b>123.174</b>	<b>3.948</b>	<b>2.741</b>	<b>2.570</b>	<b>3.898</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>140</b>
Stambeni	16.928	216	2.454	1.665	575	-	-	122
Gotovinski	50.273	4	287	732	1.727	-	-	8
Kupovina automobila	6.780	2	-	5	123	-	-	-
Adaptacija stambenog ili poslovnog prostora	10.922	-	-	14	89	-	-	5
Ostalo	38.271	3.726	-	154	1.384	2	-	5
<b>Privredni klijenti</b>	<b>143.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.876</b>	<b>1.457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pojtopriveda	569	-	-	-	1.356	-	-	-
Prerađivačka industrija	12.074	-	-	-	463	-	-	-
Električna energija	1.134	-	-	-	-	-	-	-
Građevinarstvo	28.007	-	-	-	1.467	-	-	-
Trgovina na veliko i malo	44.934	-	-	-	1.164	-	-	-
Uslužne delatnosti	846	-	-	-	19	-	-	-
Aktivnosti u vezi sa nekretninama	3.202	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	52.487	-	-	-	1.407	1.457	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>266.427</b>	<b>3.948</b>	<b>2.741</b>	<b>2.570</b>	<b>9.774</b>	<b>1.459</b>	<b>-</b>	<b>140</b>
<b>Potraživanja od banaka</b>	<b>21.741</b>	<b>92.201</b>	<b>-</b>	<b>4.962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Drzavne	95.563	135.596	-	22.093	-	-	-	1.028
Korporativne	111	66.831	-	9.572	-	-	-	-
Supranacionalne	-	77.186	-	3.735	-	-	-	-
<b>Hartije od vrijednosti</b>	<b>95.674</b>	<b>279.613</b>	<b>-</b>	<b>35.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.028</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2025. godine

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

**5.2. Kreditni rizik (nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (nastavak)**

**5.2.4.4. Industrijska koncentracija**

Koncentracija po djelatnostima izloženosti Banke kreditnom riziku, sa umanjenjem za obezvrjeđenje vrijednosti je prikazana u sljedećoj tabeli:

Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	U hiljadama EUR												
	Transport, saobraćaj i telekomunikacije	Usluge pružanja i smještaja ishrane	Trgovina na veliko i trgovina na malo i popravka motornih vozila i motocikla	Gradevinarstvo	Energetika	Vađenje rude i kamena	Administracija i pomoćne usluzne djelatnosti	Trgovina nekretnim a	Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	Proizvodnja	Ostalo	Fizička lica	Ukupno
11.246	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.108	-	-	90.354
7.231	7.623	26.783	56.455	23.379	578	4.588	2.446	6.208	1.496	15.212	197.784	395.276	
50.259	3.003	993	996	12.160	1.834	-	-	-	-	6.178	390.672	466.095	
16	-	39	-	-	-	-	-	87	-	64	117	-	323
<b>68.752</b>	<b>10.626</b>	<b>27.815</b>	<b>57.451</b>	<b>23.379</b>	<b>12.738</b>	<b>6.422</b>	<b>2.446</b>	<b>6.295</b>	<b>1.496</b>	<b>21.454</b>	<b>515.390</b>	<b>197.784</b>	<b>952.048</b>
<b>18.351</b>	<b>7.564</b>	<b>19.495</b>	<b>43.893</b>	<b>27.134</b>	<b>946</b>	<b>3.002</b>	<b>2.351</b>	<b>2.950</b>	<b>1.324</b>	<b>11.301</b>	<b>527.008</b>	<b>131.141</b>	<b>796.460</b>

31.

decembar

2025.

31.

decembar

2024.

godine

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

**5.2.4. Kvalitet finansijskih plasmana (Nastavak)**

**5.2.4.5. Vanbilansna evidencija**

Ročnost vanbilansnih stavki po kojima je Banka izložena kreditnom riziku je sljedeća:

	U hiljadama EUR			
	Nepovučene kreditne linije	Garancije	Akreditivi	Ukupno
<b>31. decembar 2025. godine</b>				
Do 1 godine	51.848	56.184	678	108.710
Od 1 do 5 godina	3.819	17.479	-	21.298
Preko 5 godina	1	4.549	-	4.550
	<b>55.668</b>	<b>78.212</b>	<b>678</b>	<b>134.558</b>

	U hiljadama EUR			
	Nepovučene kreditne linije	Garancije	Akreditivi	Ukupno
<b>31. decembar 2024. godine</b>				
Do 1 godine	51.146	63.803	-	114.949
Od 1 do 5 godina	2.999	14.280	-	17.279
Preko 5 godina	233	2.109	-	2.342
	<b>54.378</b>	<b>80.192</b>	<b>-</b>	<b>134.570</b>

**5.3. Tržišni rizik**

Banka je izložena tržišnim rizicima. Tržišni rizici se javljaju u slučaju otvorenih pozicija, a zbog promjene kamatnih stopa i promjene kursa valute. Limiti za izloženost tržišnim rizicima su interno propisani i usklađeni sa limitima propisanim od strane Centralne banke Crne Gore.

**5.3.1. Devizni rizik**

Finansijska pozicija i novčani tokovi Banke su izloženi efektima promjena kursa valuta. Izloženost deviznom riziku se redovno prati putem upoređivanjem otvorene devizne pozicije u skladu sa internom propisanim limitima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.3. Tržišni rizik (Nastavak)**

**5.3.1. Devizni rizik (Nastavak)**

Izloženost riziku od promjena kursa valuta na dan 31. decembra 2025. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>Ostalo</b>	<b>Ukupno</b>
Devizna sredstva	25.701	1.444	1.854	96	29.095
Obaveze u devizama	25.630	1.458	1.810	96	28.994
<b>Neto otvorena pozicija:</b>					
<b>- 31. decembra 2025. godine</b>	<b>71</b>	<b>(14)</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>101</b>
<b>- 31. decembra 2024. godine</b>	<b>1.558</b>	<b>117</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>1.724</b>
<b>% osnovnog kapitala:</b>					
<b>- 31. decembra 2025. godine</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>- 31. decembra 2024. godine</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>Agregatna otvorena pozicija:</b>					
<b>- 31. decembra 2025. godine</b>	<b>101</b>				
<b>- 31. decembra 2024. godine</b>	<b>1.724</b>				
<b>% osnovnog kapitala:</b>					
<b>- 31. decembra 2025. godine</b>	<b>0,10%</b>				
<b>- 31. decembra 2024. godine</b>	<b>2,71%</b>				

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 5.3. Tržišni rizik (Nastavak)

## 5.3.1. Devizni rizik (Nastavak)

U sljedećoj tabeli je prikazan scenario promjene deviznog kursa u rasponu od +10% do -10% u odnosu na EUR.

## Analize osjetljivosti (devizni rizik)

	U hiljadama EUR			
	2025 Iznos u	Promjena kursa		
		Ukupno	10%	-10%
<b>Sredstva</b>				
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	193.408	4.395	439	(439)
<i>Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</i>				
Kredit i potraživanja od banaka	90.354	6.495	649	(649)
Kredit i potraživanja od klijenata	395.276	-	-	-
HoV	466.095	15.528	1.553	(1.553)
Ostala finansijska sredstva	9.913	-	-	-
<i>Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</i>				
HoV	323	-	-	-
Ostala poslovna potraživanja	3.605	2.677	268	(268)
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>1.158.974</b>	<b>29.096</b>	<b>2.909</b>	<b>(2.909)</b>
<b>Obaveze</b>				
<i>Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti</i>				
Depoziti banaka	9.350	-	-	-
Depoziti klijenata	954.919	27.688	2.769	(2.769)
Kredit banaka i centralnih banaka	20.008	-	-	-
Kredit klijenata koji nisu banke	17.157	-	-	-
Ostale finansijske obaveze	564	-	-	-
Rezerve	1.675	-	-	-
Ostale obaveze - bilans	28.028	1.306	131	(131)
Subordinisani dug	23.381	-	-	-
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>1.055.082</b>	<b>28.994</b>	<b>2.900</b>	<b>(2.900)</b>
Ostale obaveze (garancije i akreditivi) - vanbilans	-	-	-	-
<b>Senzitivnost neto izloženosti deviznom riziku na promjene kursa stranih valuta:</b>				
- 31. decembar 2025. godine			<u>9</u>	<u>(9)</u>
- 31. decembar 2024. godine			<u>33</u>	<u>(33)</u>

Na dan 31. decembra 2025. godine, pod pretpostavkom da su svi ostali parametri nepromijenjeni promjenom deviznog kursa EUR u odnosu na ostale valute za +10% odnosno -10%, dobit Banke bi se povećala, odnosno smanjila za iznos od EUR 9 hiljada (31. decembar 2024. godine: dobit bi se povećala, odnosno smanjila za iznos od EUR 33 hiljada). Uzrok male izloženosti Banke promjeni deviznog kursa je činjenica da je najveći dio potraživanja i obaveza Banke izražen u EUR.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.3. Tržišni rizik (Nastavak)

5.3.2. Rizik od promjene kamatnih stopa

Naredna tabela prikazuje kamatonosna i nekamatonosna sredstva i obaveze Banke na dan 31. decembra 2025. godine:

	U hiljadama EUR		
	Kamatonosno	Nekamatonosno	Ukupno
<b>SREDSTVA</b>			
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	26.927	166.481	193.408
<i>Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</i>			
Kredit i potraživanja od banaka	90.354	-	90.354
Kredit i potraživanja od klijenata i ostala finansijska sredstva	395.276	-	395.276
Hartije od vrijednosti	466.095	-	466.095
Ostala finansijska sredstva	9.913	-	9.913
<i>Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</i>			
Hartije od vrijednosti	-	323	323
Ostala poslovna potraživanja	-	3.605	3.605
<b>Ukupna sredstva</b>	<b>988.565</b>	<b>170.409</b>	<b>1.158.974</b>
<b>OBAVEZE</b>			
<i>Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti</i>			
Depoziti banaka	9.350	-	9.350
Depoziti klijenata	876.958	77.961	954.919
Kredit i banaka i centralnih banaka	20.008	-	20.008
Kredit i klijenata koji nijesu banke	17.157	-	17.157
Ostale finansijske obaveze	2	562	564
Ostale obaveze	-	28.028	28.028
Subordinisani dug	23.381	-	23.381
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>946.856</b>	<b>106.551</b>	<b>1.053.407</b>
<b>Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa:</b>			
- 31. decembar 2025. godine	<b>41.709</b>	<b>63.858</b>	<b>105.567</b>
- 31. decembar 2024. godine	<b>(41.025)</b>	<b>131.442</b>	<b>90.417</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NastavaK)

## 5.3. Tržišni rizik (Nastavak)

## 5.3.2. Rizik od promjene kamatnih stopa (Nastavak)

Sljedeća tabele prikazuju godišnje aktivne i pasivne kamatne stope monetarnih finansijskih instrumenata:

Vrsta kredita	<u>Kamatna stopa</u>
Pravna lica:	
- kratkoročni krediti iz sredstava Banke	0-9,75 p.a.
- kratkoročni krediti iz drugih izvora	0-9,75 p.a.
- kratkoročni krediti bankama i drugim finansijskim organizacijama	0-9,75 p.a.
- aranžmanski krediti	0-9,75 p.a.
- dugoročni krediti iz sredstava Banke	0-9,75 p.a.
- dugoročni krediti iz drugih izvora	0-9,75 p.a.
- krediti za mala i srednja preduzeća do 24 mjeseca	0-9,75 p.a.
- krediti za mala i srednja preduzeća preko 24 mjeseca	0-9,75 p.a.
- krediti za preduzetnike do 24 mjeseca	0,25-7,5 p.a.
- krediti za preduzetnike preko 24 mjeseca	0,25-7,5 p.a.

Aktivne kamatne stope koje su primjenjivane na odobrene kredite fizičkim licima u toku 2025. godine su sljedeće:

Vrsta kredita	<u>Kamatna stopa</u>
Stanovništvo:	
- gotovinski krediti	0-14,60 p.a.
- potrošački krediti	0-14,60 p.a.
- krediti za kupovinu automobila	3,99-4,99 p.a.
- krediti za adaptaciju i finansiranje do 60 mjeseci	0-14,60 p.a.
- krediti za adaptaciju i finansiranje preko 60 mjeseci	0-14,60 p.a.
- stambeni krediti	4,6-6,0 p.a.

Pasivne kamatne stope koje su primjenjivane na primljene depozite pravnih lica toku 2025. godine su sljedeće:

Vrsta depozita	<u>Kamatna stopa</u>
Depoziti po viđenju	0-0,75 p.a.
Kratkoročni depoziti	0-2 p.a.
Dugoročni depoziti	0-2,5 p.a.

Pasivne kamatne stope koje su primjenjivane na primljene depozite fizičkih lica u toku 2025. godine su sljedeće:

Vrsta depozita	<u>Kamatna stopa</u>
Depoziti po viđenju:	
- EUR	0,01 p.a.
- ostale valute	
Oročeni depoziti u EUR:	
- mjesec dana	0-0,01 p.a.
- tri mjeseca	0-0,02 p.a.
- šest mjeseci	0-0,05 p.a.
- 12 mjeseci	0-2,3 p.a.
- 24 mjeseca	0-2,5 p.a.
- 36 mjeseci	0-6,3 p.a.
Oročeni depoziti u stranim valutama:	
- tri mjeseca	0,01-0,02 p.a.
- šest mjeseci	0,04 p.a.
- 12 mjeseci	0,2-2,3 p.a.
- 24 mjeseci	0,25-2,7 p.a.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.3. Tržišni rizik (Nastavak)

5.3.2. Rizik od promjene kamatnih stopa (Nastavak)

Izloženost riziku od promjene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2025. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

	U hiljadama EUR					
	Do mjesec dana	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Ukupno
<b>Osjetljiva aktiva</b>						
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	-	-	-	-	26.927	26.927
<i>Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</i>						
Kredit i potraživanja od banaka	79.158	-	3.500	7.696	-	90.354
Kredit i potraživanja od klijenata	9.885	27.929	39.859	93.581	224.022	395.276
HOV	41.353	56.332	74.493	59.347	234.570	466.095
Ostala finansijska sredstva	9.913	-	-	-	-	9.913
<i>Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</i>						
HOV	-	-	-	-	-	-
<i>Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja</i>						
HOV	-	-	-	-	-	-
Ostala poslovna potraživanja	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>140.309</b>	<b>84.261</b>	<b>117.852</b>	<b>160.624</b>	<b>485.519</b>	<b>988.565</b>
% od ukupne kamatonosne aktive	14%	9%	12%	16%	49%	100%
<b>Osjetljiva pasiva</b>						
<i>Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti</i>						
Depoziti banaka i centralnih banaka	9.350	-	-	-	-	9.350
Depoziti klijenata	47.693	136.897	130.014	157.932	404.422	876.958
Kredit banaka i centralnih banaka	233	211	450	2.157	14.106	17.157
Kredit klijenata koji nijesu banke	10.008	-	-	-	10.000	20.008
Ostale finansijske obaveze	-	-	-	-	2	2
Ostale obaveze	-	-	-	-	-	-
Subordinisani dug	8.288	142	-	-	14.951	23.381
<b>Ukupno</b>	<b>75.572</b>	<b>137.250</b>	<b>130.464</b>	<b>160.089</b>	<b>443.481</b>	<b>946.856</b>
% od ukupne kamatonosnih obaveza	7%	15%	14%	17%	47%	100%
<b>Izloženost riziku od</b>						
<b>promjene kamatnih stopa:</b>						
- 31. decembra 2025. godine	<b>64.737</b>	<b>(52.989)</b>	<b>(12.612)</b>	<b>535</b>	<b>42.038</b>	<b>41.709</b>
- 31. decembra 2024. godine	<b>90.567</b>	<b>9.358</b>	<b>13.554</b>	<b>(96.167)</b>	<b>(58.337)</b>	<b>(41.025)</b>
<b>Kumulativni GAP:</b>						
- 31. decembra 2025. godine	<b>64.737</b>	<b>11.748</b>	<b>(864)</b>	<b>(329)</b>	<b>41.709</b>	
- 31. decembra 2024. godine	<b>90.567</b>	<b>99.925</b>	<b>113.479</b>	<b>17.312</b>	<b>(41.025)</b>	

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 5.3. Tržišni rizik (Nastavak)

## 5.3.2. Rizik od promjene kamatnih stopa (Nastavak)

U sljedećoj tabeli je prikazan efekat promjene varijabilnih kamatnih stopa za potraživanja i obaveze iskazane u EUR u rasponu od +0,4% b.p. do -0,4% b.p.

## Analize osjetljivosti (rizik od promjene kamatnih stopa)

	2025.	U hiljadama EUR	
		Neto efekat kao rezultat promjene kamatnih stopa +0.4 b.p. EUR KS	-0.4 b.p. EUR KS
<b>Sredstva</b>			
<b>Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka</b>	<b>26.927</b>		
sa fiksnom kamatnom stopom	-		
sa varijabilnom kamatnom stopom	26.927	108	(108)
<i>Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</i>			
<b>Kredit i potraživanja od banaka</b>	<b>90.354</b>		
<b>Kredit i potraživanja od klijenata</b>	<b>395.276</b>		
sa fiksnom kamatnom stopom	392.758		
sa varijabilnom kamatnom stopom	2.518	10	(10)
<b>Hartije od vrijednosti</b>	<b>466.095</b>		
sa fiksnom kamatnom stopom	466.095		
	<b>978.652</b>	<b>118</b>	<b>(118)</b>
<b>Obaveze</b>			
<i>Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti</i>			
<b>Depoziti banaka</b>	<b>9.350</b>		
<b>Depoziti klijenata</b>	<b>876.958</b>		
<b>Kredit banaka i centralnih banaka</b>	<b>20.008</b>		
sa fiksnom kamatnom stopom	20.008		
<b>Kredit klijenata koji nijesu banke</b>	<b>17.157</b>		
sa fiksnom kamatnom stopom	15.244		
sa varijabilnom kamatnom stopom	1.913	8	(8)
<b>Ostale obaveze</b>	<b>-</b>		
<b>Subordinisani dug</b>	<b>23.381</b>		
	<b>946.854</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>
<b>Neto izloženost riziku od promjene kamatnih stopa:</b>			
<b>- 31. decembar 2025. godine</b>	<b>31.798</b>	<b>110</b>	<b>(110)</b>

Na dan 31. decembra 2025. godine, pod pretpostavkom da su svi ostali parametri nepromijenjeni promjenom kamatnih stopa za 40 b.p. (+/-0,4%), dobit Banke bi se povećala, odnosno smanjila za iznos od EUR 110 hiljada (31. decembar 2024. godine: dobit bi se povećala, odnosno smanjila za iznos od EUR 91 hiljadu). Uzrok male izloženosti Banke promjeni varijabilnih kamatnih stopa je činjenica da je najveći dio potraživanja i obaveza Banke ugovoren sa fiksnom kamatnom stopom.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)****5.3. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Banka neće moći obezbijediti dovoljno novčanih sredstava za izmirenje obaveza u trenutku njihove dospelosti, ili rizik da će Banka za izmirivanje dospjelih obaveza morati obezbjeđivati novčana sredstva po cijeni većoj od tržišne.

Bilansna struktura Banke i ročna transformacija sredstava čini je inherentno izloženoj riziku likvidnosti. Osnovni izvor finansiranja Banke, shodno Strategiji upravljanja rizikom likvidnosti predstavljaju depoziti klijenata (od čega većinu čine retail avista depoziti), dok na strani aktive dominantu poziciju zauzimaju hartije od vrijednosti, krediti klijentima i novčana sredstva. Ročna neusklađenost finansijskih sredstava i obaveza osnovni je izvor rizika likvidnosti Banke. Identifikacija pozicija finansijske aktive, obaveza i vanbilansnih stavki po osnovu koji dolazi do novčanih priliva odnosno odliva, i njihovo raspoređivanje po očekivanom dospjeću čini polaznu osnovu za identifikaciju likvidnosne pozicije Banke, odnosno pozicije izvora finansiranja.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 5.4. Rizik likvidnosti (Nastavak)

Ročna usklađenost finansijske aktive i finansijskih obaveza po očekivanom roku dospjeća sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine prikazana je u pregledu koji slijedi:

U hiljadama EUR

	<u>Do mjesec dana</u>	<u>Od 1 do 3 mjeseca</u>	<u>Od 3 do 6 mjeseci</u>	<u>Od 6 do 12 mjeseci</u>	<u>Od 1 do 5 godina</u>	<u>Preko 5 godina</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Finansijska aktiva</b>							
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	166.481	-	-	-	-	26.927	<b>193.408</b>
<i>Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</i>							
Kredit i potraživanja od banaka	79.158	-	3.500	7.696	-	-	<b>90.354</b>
Kredit i potraživanja od klijenata	9.885	27.929	39.859	93.581	170.574	53.448	<b>395.276</b>
HOV	41.353	56.332	74.493	59.347	185.401	49.169	<b>466.095</b>
Ostala finansijska sredstva	9.913	-	-	-	-	-	<b>9.913</b>
<i>Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</i>							
HOV	-	-	-	-	-	323	<b>323</b>
<i>Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja</i>							
HoV	-	-	-	-	-	-	-
Ostala poslovna potraživanja	3.605	-	-	-	-	-	<b>3.605</b>
<b>Ukupno</b>	<b>310.395</b>	<b>84.261</b>	<b>117.852</b>	<b>160.624</b>	<b>355.975</b>	<b>129.867</b>	<b>1.158.974</b>
<b>Finansijske obaveze</b>							
<i>Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti</i>							
Depoziti banaka	9.350	-	-	-	-	-	<b>9.350</b>
Depoziti klijenata	61.944	150.961	143.978	174.126	423.910	-	<b>954.919</b>
Kredit banaka i centralnih banaka	10.008	-	-	-	10.000	-	<b>20.008</b>
Kredit klijenata koji nijesu banke	233	211	450	2.157	12.288	1.818	<b>17.157</b>
Ostale finansijske obaveze	564	-	-	-	-	-	<b>564</b>
Ostale obaveze	21.516	-	-	-	6.512	-	<b>28.028</b>
Subordinisani dug	8.288	142	-	-	4.993	9.958	<b>23.381</b>
<b>Ukupno</b>	<b>111.903</b>	<b>151.314</b>	<b>144.428</b>	<b>176.283</b>	<b>457.703</b>	<b>11.776</b>	<b>1.053.407</b>
<b>Ročna neusklađenost</b>							
- 31. decembra 2025. godine	<b>198.492</b>	<b>(67.053)</b>	<b>(26.576)</b>	<b>(15.659)</b>	<b>(101.728)</b>	<b>118.091</b>	<b>105.567</b>
- 31. decembra 2024. godine	<b>273.425</b>	<b>2.613</b>	<b>1.172</b>	<b>(114.313)</b>	<b>(105.930)</b>	<b>33.450</b>	<b>90.417</b>
<b>Kumulativni GAP:</b>							
- 31. decembra 2025. godine	<b>198.492</b>	<b>131.439</b>	<b>104.863</b>	<b>89.204</b>	<b>(12.524)</b>	<b>105.567</b>	
- 31. decembra 2024. godine	<b>273.425</b>	<b>276.038</b>	<b>277.210</b>	<b>162.897</b>	<b>56.967</b>	<b>90.417</b>	
<b>% od ukupnog izvora sredstva</b>							
- 31. decembra 2025. godine	<b>17,13%</b>	<b>(5,79%)</b>	<b>(2,29%)</b>	<b>(1,35%)</b>	<b>(8,78%)</b>	<b>10,19%</b>	
- 31. decembra 2024. godine	<b>25,35%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,11%</b>	<b>(10,60%)</b>	<b>(9,82%)</b>	<b>3,10%</b>	

Ročna usklađenost finansijskih sredstava i obaveza po očekivanom dospjeću ukazuje na pozitivan kumulativni gap očekivanih novčanih tokova u svim periodima dospjeća, na dan 31.12. 2025. godine. Prikazane brojke uključuju modeliranje depozita bez ugovorenog dospjeća na osnovnu istorijskih podataka i statističkih modela, kako bi se utvrdila njihova stabilnost, kao i kašnjenja u otplati kredita. Negativni gap-ovi u pojedinačnih zonama dospjeća posledica su ročne transformacije sredstava kao jednog od principa bankarskog poslovanja.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 5.4. Rizik likvidnosti (Nastavak)

Struktura sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2025. godine prema očekivanom dospijeću ne ukazuje na postojanje ročne neusklađenosti ni u jednom periodu dospijeća, posmatrajući kumulativni gap.

Likvidnost Banke kao njena sposobnost da u roku izvršava dospjele obaveze zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti tokova priliva i odliva sredstava. Na dan 31. decembra 2025. godine, depoziti po viđenju u gore navedenoj tabeli su prikazani na osnovu očekivanih dospijeća korišćenjem modela baziranom na istorijskim podacima Banke.

Ročna struktura finansijskih obaveza prema preostalom roku dospijeća (nediskontovani tokovi gotovine) sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine prikazana je u pregledu koji slijedi:

	U hiljadama EUR						
	Po viđenju	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>31. decembar 2025. godine</b>							
<b>OBAVEZE</b>							
Obaveze prema bankama	9.325	-	-	15	10	-	9.350
Obaveze prema klijentima	862.500	4.232	16.034	36.689	33.813	1.651	954.919
Kreditni banaka i centralnih banaka	-	10.008	-	-	10.000	-	20.008
Kreditni klijenata koji nijesu banke	-	233	211	2.607	12.288	1.818	17.157
Ostale finansijske obaveze	-	564	-	-	-	-	564
Ostale obaveze	-	21.516	-	-	6.512	-	28.028
Subordinisani dug	-	8.288	142	-	4.993	9.958	23.381
	<b>871.825</b>	<b>44.841</b>	<b>16.387</b>	<b>39.311</b>	<b>67.616</b>	<b>13.427</b>	<b>1.053.407</b>

	U hiljadama EUR						
	Po viđenju	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>31. decembar 2024. godine</b>							
<b>OBAVEZE</b>							
Obaveze prema bankama	36.170	-	-	10	15	-	36.195
Obaveze prema klijentima	798.324	3.183	16.348	48.405	28.794	2.048	897.102
Kreditni banaka i centralnih banaka	-	4.500	-	-	-	-	4.500
Kreditni klijenata koji nijesu banke	-	235	2	873	9.762	3.385	14.257
Ostale finansijske obaveze	-	447	-	-	-	-	447
Ostale obaveze	-	20.348	-	-	-	6.569	26.917
Subordinisani dug	-	288	-	-	12.983	-	13.271
	<b>834.494</b>	<b>29.001</b>	<b>16.350</b>	<b>49.288</b>	<b>51.554</b>	<b>12.002</b>	<b>992.689</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 5.5. Operativni rizici

Operativni rizik predstavlja rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usljed propusta (nenamjernih i namjernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućih internih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Banci, kao i usljed nastupanja nepredvidivih spoljnih događaja, uključujući i događaje sa malom vjerovatnoćom dešavanja.

U cilju uspostavljanja što efikasnijeg procesa identifikovanja, procjene, praćenja i smanjenja/kontrole operativnog rizika, Banka je definisala sledeće generalne kategorije operativnih rizika:

1. interne prevare i aktivnosti
2. eksterne prevare i aktivnosti
3. odnos prema zaposlenima i bezbjednost na radnom mjestu
4. klijenti, proizvodi i poslovna praksa
5. štete na stalnoj imovini
6. prekid u poslovanju i pad sistema
7. izvršenje, isporuka i upravljanje procesima

Vodeći se najboljim primjerima iz prakse, Banka je definisala principe za uspostavljanje okvira za efikasno upravljanje operativnim rizicima, koji se odnose na:

- uspostavljanje adekvatnog okruženja za upravljanje operativnim rizicima i identifikaciju, procjenu, praćenje i kontrolisanje/nadzor operativnih rizika

Utvrđivanje, procjenjivanje, nadzor i kontrola operativnih rizika u Banci organizovani su u skladu sa modelom tri linije odbrane:

*Prva linija odbrane – Poslovne jedinice i organizacijske jedinice Banke*

Prvu liniju odbrane čine rukovodioci/direktori/koordinatori svih Sektora, Službi i Odjeljenja, kao i rukovodioci Poslovnih jedinica, filijala i ekspozitura. Ova lica su odgovorna za svakodnevnu identifikaciju, procjenu i upravljanje operativnim rizicima u okviru svog djelokruga rada, u skladu sa dodijeljenim ovlaštenjima i odgovornostima definisanim internom organizacijskom strukturom, važećim politikama i procedurama Banke.

U cilju obezbjeđenja kontinuiteta u upravljanju operativnim rizicima, svako odgovorno lice dužno je imenovati zamjenika za period svog odsustva. Praćenje operativnih rizika provodi se kontinuirano, duž cijele organizacijske strukture Banke i regionalne mreže, u sklopu redovnih poslovnih aktivnosti.

*Druga linija odbrane – Služba za upravljanje operativnim, tržišnim i ostalim rizicima i Idheljenje za praćenje usklađenosti poslovanja*

Drugu liniju odbrane čini Služba za upravljanje operativnim, tržišnim i ostalim rizicima, koja, u saradnji sa ostalim organizacijskim jedinicama Banke, obavlja poslove nezavisne procjene, nadzora, kontrole i izvještavanja o operativnim rizicima. Služba prati izloženost Banke operativnom riziku i osigurava usklađenost sa Strategijom upravljanja rizicima, internim politikama i limitima koje propisuje Centralna banka Crne Gore.

Proaktivna identifikacija i procjena operativnih rizika vrši se najmanje jednom godišnje, pri čemu se uzimaju u obzir vjerovatnoća nastanka pojedinih rizičnih događaja, učestalost njihovog pojavljivanja, kao i potencijalni uticaj na poslovanje Banke. Cilj upravljanja operativnim rizikom je minimiziranje gubitaka i osiguranje da nivo izloženosti bude u skladu sa usvojenom Strategijom upravljanja rizicima i politikama Banke.

Odjeljenje za praćenje usklađenosti poslovanja sa propisima prati i procjenjuje usklađenost poslovanja Banke sa važećim zakonskim i regulatornim zahtjevima, internim politikama i procedurama, te blagovremeno ukazuje na potencijalne rizike od neusklađenosti. Na taj način djeluje kao nezavisna kontrolna funkcija unutar druge linije odbrane, komplementarna funkciji upravljanja rizicima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

5.5. Operativni rizici (Nastavak)

*Treća linija odbrane – Interna revizija*

Treću liniju odbrane čini Interna revizija koja provodi nezavisnu provjeru adekvatnosti i djelotvornosti sistema upravljanja operativnim rizicima.

Interna revizija sprovodi redovne, povremene i vanredne revizije s ciljem utvrđivanja poštovanja internih politika i procedura, kao i identifikovanja odstupanja u funkcionisanju pojedinih dijelova ili cjelokupnog sistema upravljanja rizicima.

5.6. Fer vrijednost finansijskih sredstava i obaveza

Poređenje fer i knjigovodstvene vrijednosti finansijskih sredstava i obaveza:

	Knjigovodstvena vrijednost		U hiljadama EUR Fer vrijednost	
	2025.	2024.	2025.	2024.
<b>Finansijska sredstva</b>				
Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	193.408	274.038	193.408	274.038
<i>Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti</i>				
Kredit i potraživanja od banaka	90.354	118.561	90.354	118.561
Kredit i potraživanja od klijenata	395.276	269.565	395.276	269.565
Hartije od vrijednosti	466.095	401.517	467.973	400.883
Ostala finansijska sredstva	9.913	3.323	9.913	3.323
<i>Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</i>				
Hartije od vrijednosti	323	6.817	323	6.817
<i>Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja</i>				
Hartije od vrijednosti	-	-	-	-
Investicije u pridružena preduzeća i zajedničke poduhvate po metodi kapitala	3.605	4.785	3.605	4.785
Ostala sredstva	1.158.974	1.078.606	1.160.852	1.077.972
<b>Finansijske obaveze</b>				
<i>Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti</i>				
Depoziti banaka i centralnih banaka	9.350	36.195	9.350	36.195
Depoziti klijenata	954.919	897.102	954.919	897.102
Pozajmljena sredstva od ostalih klijenata	17.157	14.257	17.157	14.257
Ostale finansijske obaveze	564	447	564	447
Ostale obaveze	28.028	26.917	28.028	26.917
Subordisani dug	23.381	13.271	23.381	13.271
	<b>1.033.399</b>	<b>988.189</b>	<b>1.033.399</b>	<b>988.189</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 5.6. Fer vrijednost finansijskih sredstava i obaveza (Nastavak)

*Hijerarhija fer vrijednosti finansijskih instrumenata vrednovanih po fer vrijednosti*

Računovodstveni propisi važeći u Crnoj Gori definišu hijerarhiju tehnika vrednovanja na osnovu toga da li su inputi koje zahtijevaju te tehnike vrednovanja raspoloživi ili ne. Raspoloživi inputi odlikavaju tržišne podatke dobijene iz nezavisnih izvora; inputi koji nisu raspoloživi uključuju tržišne pretpostavke Banke. Ove dvije vrste inputa stvorile su sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Nivo 1 – Kotirane vrijednosti (nekorigovane) na aktivnom tržištu istih sredstava i obaveza. Ovaj nivo uključuje kotirane instrumente kapitala.
- Nivo 2 – Unosi koji ne predstavljaju kotirane vrijednosti uključene u Nivo 1, a koji su raspoloživi i tiču se datog sredstva ili obaveze, bilo direktno (tj. u vidu cijena/vrijednosti) ili indirektno (u vidu zaključaka na osnovu cijena/vrijednosti).
- Nivo 3 – unosi za sredstva i obaveze koji nisu zasnovani na raspoloživim tržišnim podacima. Ovaj Nivo uključuje ulaganja u kapital pod tržišnim pretpostavkama Banke (ne postoje raspoloživi podaci).

Ova hijerarhija zahtijeva upotrebu raspoloživih tržišnih podataka kada isti postoje. Prilikom procjene fer vrijednosti Banka uzima u obzir raspoložive tržišne vrijednosti kad god je to moguće. Na dan 31. decembar 2024. godine tržišne cijene hartija od vrijednosti vrednovanih po fer vrijednosti u portfoliju Banke u okviru Nivoa 1 i Nivoa 2 su bile dostupne.

Procijenjena fer vrijednost finansijskih instrumenata, prema hijerarhiji fer vrijednosti, data je u narednoj tabeli:

	U hiljadama EUR			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
<b>31.12.2025.</b>				
<b>Finansijska sredstva</b>				
-po fer vrednosti kroz ostali rezultat	323	-	-	323
<b>Ukupno</b>	<b>323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>323</b>
<b>31.12.2024.</b>				
<b>Finansijska sredstva</b>				
-po fer vrednosti kroz ostali rezultat	328	6.489	-	6.817
<b>Ukupno</b>	<b>328</b>	<b>6.489</b>	<b>-</b>	<b>6.817</b>

*Tehnike vrednovanja i pretpostavke korišćene za vrednovanje finansijskih instrumenata vrednovanih po fer vrijednosti*

Fer vrijednost hartija od vrijednosti (koje su klasifikovane u okviru Nivoa 1 i Nivoa 2) kroz ostali ukupni rezultat je zasnovana na tržišnim cijenama. Na dan 31. decembar 2024. godine, navedene tržišne cijene hartija od vrijednosti su bile dostupne.

Ukoliko cijene nisu uočljive ni direktno ni indirektno za hartije od vrijednosti (koje su klasifikovane u okviru Nivoa 3) kroz ostali ukupni rezultat, primjenjuje se mark to model metoda koja predstavlja proces diskontovanja novčanih tokova finansijskog instrumenta odgovarajućom diskontnom stopom dobijenom kroz konstrukciju krive prinosa.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**5. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**5.7. Upravljanje kapitalom**

Upravljanje kapitalom ima za cilj:

- usaglašenost sa propisima regulatora;
- zaštitu sposobnosti Banke da održi stalnost poslovanja kako bi bila u mogućnosti da obezbijedi isplate akcionarima i naknade ostalim vlasnicima;
- obezbjeđenje kapitala za podršku daljeg razvoja Banke;
- obezbjeđivanje adekvatnog nivoa kapitala za slučaj neočekivanih gubitaka.

Banka vrši kontrolu adekvatnosti kapitala u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija Centralne banke Crne Gore („Sl. list Crne Gore“ br. 128/20, 140/21, 144/22 i 65/25). Banka kvartalno dostavlja izvještaje o stanju, strukturi i adekvatnosti kapitala Centralnoj banci.

Regulatorni kapital banke je prudenciono vrednovan kapital koji ima za cilj pokriće neočekivanih gubitaka. Cilj održavanja adekvatnog nivoa regulatornog kapitala koji se mjeri pokazateljima kapitalne adekvatnosti jeste prije svega zaštita banke, njenih povjerilaca i cjelokupne ekonomije, kako bi se obezbijedilo da finansijska institucija ima dovoljno kvalitetne finansijske potpore da bi bezbjedno i efikasno nastavila svoj kontinuitet poslovanja na zdravoj osnovi. Postavljanjem ograničenja kako regulatornih, tako i interno utvrđenih, sprečava se da banka preduzme veći nivo rizik od onoga koji bi mogla podnijeti.

Regulatorni kapital banke sastoji se od:

1. Redovnog osnovnog kapitala (CET1)
2. Dodatnog osnovnog kapitala (AT1)
3. Dopunskog kapitala (T2)

U skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija („Sl. list Crne Gore“ br. 128/20, 140/21, 144/22 i 65/25) regulatorni kapital Banke predstavljaju zbir elemenata redovnog osnovnog kapitala, dodatnog osnovnog kapitala, i dopunskog kapitala. Regulatorni kapital Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine iznose EUR 111.510 hiljada, i sastoji se od EUR 99.405 hiljada redovnog osnovnog kapitala i EUR 12.106 hiljada dopunskog kapitala. Banka nema elemente dodatnog osnovnog kapitala.

Elemente redovnog osnovnog kapitala sačinjavaju: plaćeni instrumenti akcijskog kapitala i zadržana dobit iz prethodnih godina.

Odbitni elementi od redovnog osnovnog kapitala sastoje se od:

- ulaganja u sopstvene instrumente osnovnog kapitala,
- ostalih rezervi,
- usklađivanja zbog prudencijalnih filtera,
- nematerijalne imovine i
- pozitivne razlike između obračunatih rezervacija i ispravki vrijednosti.

Dopunski elementi regulatornog kapitala iznose EUR 12.106 hiljada na datum 31.12.2025. godine i čini ih neamortizovani plaćeni instrumenti dopunskog kapitala (izdatih subordinisanih obveznica). Banka nema odbitaka po osnovu dopunskog kapitala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE  
31. decembar 2025. godine

6. PRIHODI I RASHODI KAMATA I SLIČNI PRIHODI I RASHODI

Prihodi od kamata

U hiljadama EUR

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<b>Depoziti:</b>		
- Inostrane banke	2.156	2.881
- Ostalo	94	104
	<u>2.250</u>	<u>2.985</u>
<b>Kredit:</b>		
- Banke	219	264
- Državnim organizacije	198	40
- Vladi Crne Gore	4	-
- Preduzeća	7.857	6.450
- Fizička lica	10.423	8.452
Prihodi od naknada koji se priznaju u prihode u kamata:	981	927
	<u>19.682</u>	<u>16.133</u>
<b>Hartije od vrijednosti:</b>	13.851	12.948
	<u>13.851</u>	<u>12.948</u>
<b>Ostali prihodi od kamata</b>	90	84
	<u>90</u>	<u>84</u>
<b>Ukupno prihodi od kamata:</b>	<u>35.873</u>	<u>32.150</u>

Rashodi kamata

U hiljadama EUR

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<b>Depoziti:</b>		
- Banke	117	18
- Finansijske institucije	-	2
- Opštine	148	138
- Države organizacije	26	29
- Preduzeća	47	73
- Fizička lica	803	746
	<u>1.141</u>	<u>1.006</u>
<b>Kredit i ostale pozajmice</b>	<u>541</u>	<u>268</u>
<b>Subordinisani dug:</b>	<u>776</u>	<u>635</u>
<b>Poslovi lizinga:</b>	<u>180</u>	<u>187</u>
	<u>2.638</u>	<u>2.096</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**7. NETO PRIHODI/RASHODI PO OSNOVU OBEZVRIJEĐENJA FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA KOJI SE NE VRIJEDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA**

**a) Troškovi obezvrjeđenja**

U hiljadama EUR	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Neto rezervisanja/(ukidanje rezervisanja) po osnovu:		
- kredita	2.003	1.974
- depozita kod banaka	12	16
- HoV	(1.170)	(445)
- vanbilansnih stavki	(76)	678
- ostalo	<u>142</u>	<u>(230)</u>
	<u><b>911</b></u>	<u><b>1.993</b></u>

**7.1.Promjene na računima ispravke vrijednosti**

	<u>31.12.2024.</u>	<u>Novi plasmani - povećanje ispravke vrijednosti</u>	<u>Postojeci - smanjenje ispravke vrijednosti</u>	<u>Postojeci plasmani - povećanje ispravke vrijednosti</u>	<u>Zatvoreni plasmani - ukidanje ispravke vrijednosti</u>	<u>31.12.2025.</u>
Stanovništvo	5.334	2.234	(1.003)	599	(1.968)	5.196
Privredni klijenti	12.160	5.999	(2.075)	1.143	(2.995)	14.232
<b>Ukupno</b>	<u><b>17.494</b></u>	<u><b>8.233</b></u>	<u><b>(3.078)</b></u>	<u><b>1.742</b></u>	<u><b>(4.963)</b></u>	<u><b>19.428</b></u>
<b>Potraživanja od banaka</b>	<u><b>343</b></u>	<u><b>304</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>16</b></u>	<u><b>(309)</b></u>	<u><b>354</b></u>

7. NETO PRIHODI/RASHODI PO OSNOVU OBEZVRIJEĐENJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA KOJI SE NE VRIJEDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA (NASTAVAK)

7.2. Promjene na rezervisanjima

Promjene na računima ispravke vrijednosti nenaplativih potraživanja i rezervisanja

	Kreditni i potraživanja od klijenata (napomene 17.2)	Kamate (napomene 17.2)	Stecena aktiva (napomene 21)	Rezerve za operativni rizik, rizik zemlje i sudske sporove (napomene 23)	Ostala potraživanja (napomene 21)	Ostala finansijska sredstva	Rezervisanja na vanbilansnu evidenciju (napomene 23)	Obezvrjeđene HoV (napomene 17.3)	Kreditni i potraživanja od banaka (napomene 17.1)	Ukupno
<b>31.12.2025. godine</b>										
U hiljadama EUR										
Stanje na početku godine	16.873	506	1.318	401	963	76	1.078	3.381	343	24.939
Obezvrjeđenje vrijednosti u toku godine, neto	2.003	4	-	(37)	131	15	(76)	(1.180)	13	873
Ukidanja/ispravke koja nisu imala efekte na troškove obezvrjeđenja i rezervisanja	(99)	75	(656)	(1)	(8)	(4)	(1)	(136)	(2)	(832)
Umanjenje prihoda od kamata na obezvrjeđene plasmane										
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>18.777</b>	<b>585</b>	<b>662</b>	<b>363</b>	<b>1.086</b>	<b>87</b>	<b>1.001</b>	<b>2.065</b>	<b>354</b>	<b>24.980</b>
<b>31.12.2024. godine</b>										
U hiljadama EUR										
Stanje na početku godine	16.717	902	1.450	476	953	115	401	3.834	264	25.112
Obezvrjeđenje vrijednosti u toku godine, neto	1.795	(67)	-	(64)	28	6	678	(526)	79	1.929
Ukidanja/ispravke koja nisu imala efekte na troškove obezvrjeđenja i rezervisanja	(1.639)	(329)	(132)	(11)	(18)	(45)	(1)	73	-	(2.102)
Umanjenje prihoda od kamata na obezvrjeđene plasmane										
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>16.873</b>	<b>506</b>	<b>1.318</b>	<b>401</b>	<b>963</b>	<b>76</b>	<b>1.078</b>	<b>3.381</b>	<b>343</b>	<b>24.939</b>

8. TROŠKOVI REZERVISANJA

U hiljadama EUR

Neto rezervisanja/(ukidanje rezervisanja) po osnovu:

- sudski sporovi

- ostalo

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
	13	15
	<u>(50)</u>	<u>(79)</u>
	<u>(37)</u>	<u>(64)</u>

9. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

Prihodi od naknada

U hiljadama EUR

Naknade po kreditima

Naknade po vanbilasnim poslovima

Naknade za usluge platnog prometa i e-banking

Naknade za usluge plaćanja prema inostranstvu

Naknade po osnovu kartičnog i bankomatskog

poslovanja

Ostale naknade i provizije

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
	912	927
	1.202	1.186
	4.646	4.216
	3.398	3.429
	21.752	19.560
	<u>3.228</u>	<u>2.908</u>
	<u>35.138</u>	<u>32.226</u>

Rashodi od naknada

U hiljadama EUR

Naknade Centralnoj Banci

Naknade za usluge međunarodnog platnog prometa

Naknade po osnovu premije za zaštitu depozita

Naknade po primljenim kreditima i garancijama

Naknade za kartično i bankomatsko poslovanje

Ostale naknade i provizije

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
	883	796
	711	748
	4.745	4.713
	19	23
	12.718	11.590
	<u>1.236</u>	<u>800</u>
	<u>20.312</u>	<u>18.670</u>

**10. TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Neto zarade	6.014	4.586
Porezi, prirezi i doprinosi na zarade	1.852	1.950
Ostale neto naknade zaposlenima	293	180
Otpremnine i jubilarne nagrade	31	32
Naknade članovima nadzornog odbora	200	246
Naknade članovima Odbora za razvoj	192	67
Naknade članovima Odbora za održivi razvoj	8	15
Naknade članovima Investicionog Komiteta	7	7
Naknade članovima za reviziju	42	42
Neto trošak prijevoza	64	47
Putni troškovi i dnevnice	961	1.349
Obuka zaposlenih	50	35
Troškovi rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade (napomena 23)	7	4
Rezervisanja za neisplaćene bonuse	250	-
Date pomoci zaposlenima	16	15
Ostali troškovi	89	61
	<b>10.076</b>	<b>8.636</b>

**11. OPŠTI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI**

U hiljadama EUR	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi zakupa	533	480
Troškovi obezbjeđenja objekata i transporta novca	841	794
Troškovi električne energije i goriva	215	204
Čišćenje	272	202
Održavanje kompjutera i opreme	294	336
Porezi vezani za poslovni prostor	21	19
Troškovi održavanja vozila	116	157
Osiguranje	1.008	807
Revizija	675	598
Sudski troškovi	2	1
Ostale stručne naknade	9	7
Troškovi advokatskih usluga	102	70
Konsultantske usluge	539	1.009
Troškovi intelektualnih usluga	31	68
Telefon	126	122
Troškovi komunikacionih mreža	397	377
Poštarina	66	28
Kancelarijski materijal	193	205
Komunalne usluge	29	24
Troškovi reprezentacije	884	2.314
Reklamiranje i marketing	649	831
Pretplate i donacije	405	414
Održavanje softvera	1.218	966
Iznajmljivanje opreme	103	98
Usluge processinga	1.006	992
Troškovi kartičnog poslovanja	200	186
Ostali troškovi	<u>755</u>	<u>1.287</u>
	<u><b>10.689</b></u>	<u><b>12.596</b></u>

**12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE**

U hiljadama EUR	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Nekretnine i oprema (napomena 19)	1.261	1.051
Nematerijalnih ulaganja (napomena 20)	698	640
Imovina sa pravom korišćenja (napomena 19)	<u>1.375</u>	<u>1.288</u>
	<u><b>3.334</b></u>	<u><b>2.979</b></u>

**13. OSTALI RASHODI**

U hiljadama EUR	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	2	15
Razne takse	196	63
Vanredni troškovi	<u>283</u>	<u>66</u>
	<u><b>481</b></u>	<u><b>144</b></u>

**14. OSTALI PRIHODI**

U hiljadama EUR	<u>2025.</u>	<u>2024</u>
Prihod od dividendi	32	52
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	26	43
Ostali prihodi	<u>89</u>	<u>76</u>
	<u><b>147</b></u>	<u><b>171</b></u>

**15. POREZ NA DOBIT**

**a) Komponente poreza na dobit**

U hiljadama EUR	<u>2025.</u>	<u>2024</u>
Obračunati tekući porez	3.926	3.633
Obračunati odloženi porez	<u>21</u>	<u>22</u>
	<u><b>3.947</b></u>	<u><b>3.655</b></u>

Efektivna poreska stopa	15,93%	16,53%
-------------------------	--------	--------

15. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobit u bilansu uspjeha i proizvoda rezultata prije oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama EUR	<u>2024.</u>	<u>2024.</u>
Rezultat u bilansu uspjeha prije oporezivanja	24.778	22.116
Porez na dobit po zakonskim stopama	3.669	3.269
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	257	364
Ostalo	<u>21</u>	<u>22</u>
Porez na dobit iskazan u bilansu uspjeha	<u>3.947</u>	<u>3.655</u>
	<b>15,93%</b>	<b>16,53%</b>

Poreska stopa korišćena za 2025. i 2024. godinu je progresivna i iznosi 9% do 100.000,00 EUR oporezive dobiti, 12% od 100.000,01 EUR do 1.500.000,00 EUR oporezive dobiti i 15% na iznos preko 1.500.000,01 oporezive dobiti, u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica.

c) Odložena poreska sredstva i obaveze

U hiljadama EUR	<u>31. decembar 2025.</u>	<u>31. decembar 2024.</u>
Odložena poreska sredstva/obaveze kao rezultat knjiženih nerealizovanih dobitka po osnovu hartija od vrijednosti koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	68	(72)
Odložena poreska sredstva/obaveze po osnovu privremene razlike između knjigovodstvene i poreske osnovice za nekretnine i opremu	(2)	3
Odložena poreska sredstva/obaveze kao rezultat knjiženih aktuarskih dobitaka/gubitaka po osnovu rezervacija za otpremnine prilikom odlaska u penziju (MRS 19)	<u>3</u>	<u>19</u>
	<u>(69)</u>	<u>(50)</u>

**16. NOVČANA SREDSTVA I RAČUNI DEPOZITA KOD CENTRALNIH BANAKA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Gotovina u blagajni:	<b>37.549</b>	<b>30.647</b>
- u EUR	33.154	27.432
- u stranoj valuti	4.395	3.215
Žiro račun	99.981	195.228
Obavezna rezerva kod Centralne banke Crne Gore	53.854	45.374
Sredstva u procesu naplate	<u>2.024</u>	<u>2.789</u>
	<b><u>193.408</u></b>	<b><u>274.038</u></b>

Obavezna rezerva Banke sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine predstavlja izdvojena sredstava skladu sa regulativom Centralne banke Crne Gore na koju se odnosi „Odluka o obaveznoj rezervi kreditnih institucija kod Centralne banke Crne Gore („Sl. list CG”, br. 19/22 i 78/24). U skladu sa navedenim, kreditne institucije obračunavaju obaveznu rezervu na depozite po viđenju i oročene depozite, osim depozita centralnih banaka.

Obaveznu rezervu kreditne institucije obračunavaju primjenom stope od:

- 5,5% - na dio osnovice koju čine depoziti po viđenju i depoziti ugovoreni sa ročnošću do 365 dana, odnosno do 366 dana;
- 4,5% - na dio osnovice koju čine depoziti ugovoreni sa ročnošću preko 365 dana, odnosno 366 dana.

Na depozite ugovorene sa ročnošću preko 365 dana, odnosno 366 dana, koji imaju klauzulu o mogućnosti razročenja tih depozita u roku kraćem od 365 dana, odnosno u roku kraćem od 366 dana, primjenjuje se stopa od 5.5%.

Obračunavanje obavezne rezerve vrši se primjenom propisanih stopa na odgovarajući dio osnovice u toku prethodnog mjesečnog perioda, dva dana prije isteka perioda održavanja. Period održavanja je mjesečni period, od treće srijede u mjesecu i traje do dana koji prethodi trećoj srijedi sljedećeg mjeseca.

Obračunatu obaveznu rezervu kreditna institucija izdvaja na račun obavezne rezerve u zemlji i/ili na račune Centralne banke u inostranstvu i ne može se izdvajati i držati u drugom obliku. Obavezna rezerva se izdvaja u EUR. Sredstva izdvojena na račune Centralne banke u inostranstvu, ne mogu se transferisati na druge račune u inostranstvu, već se mogu transferisati isključivo na transakcioni račun kreditne institucije u RTGS sistemu.

Ukoliko kreditna institucija planira povlačenje sredstava obavezne rezerve sa računa Centralne banke u inostranstvu, u iznosu većem od 500,000 EUR, dužna je da najavi i o tome pisanim putem obavijesti Centralnu banku najkasnije tri radna dana prije dana povlačenja sredstava obavezne rezerve.

Banka može za održavanje dnevne likvidnosti da koristi do 50% izdvojenih sredstava obavezne rezerve. Na korišćeni iznos obavezne rezerve koji vrati istog dana, banka ne plaća naknadu. Banka je dužna da na iznos sredstava obavezne rezerve koji ne vrati istog dana, plaća mjesečno naknadu po stopi utvrđenoj posebnim propisom Centralne banke.

Kada Centralna banka utvrdi da je banka nepravilno obračunala i/ili izdvojila obaveznu rezervu ili je nije izdvojila u propisanom roku, odnosno da ne održava obaveznu rezervu u propisanom iznosu, banka je dužna da za utvrđeni iznos nepravilno obračunate ili neblagovremeno izdvojene obavezne rezerve mjesečno plaća naknadu po stopi utvrđenoj posebni propisom Centralne banke.

**17. FINANSIJSKA SREDSTVA PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI**

**17.1. Krediti i potraživanja od banaka**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Korespodentni računi kod inostranih banaka	79.157	107.347
Kreditni bankama	11.550	11.557
	<b>90.707</b>	<b>118.904</b>
<i>Minus</i> Obevrjeđenje vrijednosti kredita i potraživanja od banka	(353)	(343)
	<b>90.354</b>	<b>118.561</b>
	<b>Stanje 31. decembar 2024.</b>	<b>Stanje 31. decembar 2025.</b>
Ispravka vrijednosti kredita i potraživanja od banaka (napomena 7.2)	(343)	(353)
	<b>Promjene u toku godine</b>	
	(10)	

17. FINANSIJSKA SREDSTVA PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI (Nastavak)

17.2. Krediti i potraživanja od klijenata

U hiljadama EUR	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Dospjeli krediti:		
- privredna društva u privatnom vlasništvu	1.736	1.497
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	1	-
- fizička lica	1.299	1.106
- ostalo	6	7
Kratkoročni krediti:		
- opštine (javne organizacije)	10	-
- privredna društva u privatnom vlasništvu	57.136	44.586
- fizička lica	7.632	5.322
- ostalo	6.423	2.899
Dugoročni krediti:		
- Vlada Crne Gore	101	-
- privredna društva u privatnom vlasništvu	123.594	97.882
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	20.618	1.589
- fizička lica	193.560	129.632
- ostalo	1.484	1.794
	<b>413.600</b>	<b>286.314</b>
Kamatna potraživanja:		
- krediti	641	565
Vremenska razgraničenja:		
- kamata po kreditima	1.681	1.419
- naknade	(1.261)	(1.278)
Pale garancije	43	39
	<b>1.104</b>	<b>745</b>
	<b>414.704</b>	<b>287.059</b>
<i>Minus:</i>		
Obezvrjeđenje vrijednosti kredita, palih garancija i faktoringa (napomena 7.2)	(18.777)	(16.873)
Obezvrjeđenje vrijednosti kamata (napomena 7.2)	(585)	(506)
Obezvrjeđenje vrijednosti vremenskih razgranicenja	(66)	(115)
	<b>(19.428)</b>	<b>(17.494)</b>
	<b>395.276</b>	<b>269.565</b>

**17. FINANSIJSKA SREDSTVA PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI (Nastavak)**

**17.2. Krediti i potraživanja od klijenata (Nastavak)**

Koncentracija po djelatnostima ukupno neto plasiranih kredita komitentima od strane Banke je sljedeća:

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	1.496	1.324
Rudarstvo	4.588	3.002
Prerađivačka industrija	15.212	10.708
Snadbijevanje vodom	574	569
Građevinarstvo	23.379	27.134
Trgovina	56.455	43.817
Saobraćaj i skladištenje	7.623	3.156
Usluge pružanja smještaja i ishrane	26.783	19.460
Informisanje i komunikacija	2.132	3.303
Finansijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja	7.231	2.820
Trgovina nekretninama	6.208	2.950
Stručne, naučne i tehničke djelatnosti	7.434	4.621
Administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti	2.446	2.351
Obrazovanje	105	133
Zdravstvo i socijalna zaštita	479	286
Umjetničke, zabavne i rekreativne djelatnosti	14.363	10.993
Ostale uslužne djelatnosti	20.029	743
Nerezidenti-pravna lica	955	1.054
Stanovništvo	197.784	131.141
	<b>395.276</b>	<b>269.565</b>

**17. FINANSIJSKA SREDSTVA PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI (Nastavak)**

**17.2. Krediti i potraživanja od klijenata (Nastavak)**

Promjene na kreditima i potraživanjima od klijenata i ispravci vrijednosti prikazane su u sledećim tabelama:

<b>KREDITI</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI</b>	<b>TOTAL</b>
<b>31.12.2024</b>	<b>168.945</b>	<b>106.746</b>	<b>9.361</b>	<b>2.007</b>	<b>287.059</b>
Novi	206.779	50.434	1.303	-	258.516
Prelasci iz Stage 1	(3.954)	3.002	952	-	-
Prelasci iz Stage 2	23.470	(25.281)	1.811	-	-
Prelasci iz Stage 3	365	316	(681)	-	-
Prelasci POCI	-	-	10	(10)	-
Postojeci naplata	(36.636)	(9.520)	(2.763)	(139)	(49.058)
Postojeci uvecanje	8.529	888	161	-	9.578
Zatvoreni	(51.727)	(37.108)	(2.254)	-	(91.089)
Otpis	(5)	(1)	(169)	(127)	(302)
Prelasci u druge Nivoae	-	-	-	-	-
<b>31.12.2025</b>	<b>315.766</b>	<b>89.476</b>	<b>7.731</b>	<b>1.731</b>	<b>414.704</b>

<b>ISPRAVKE</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI</b>	<b>TOTAL</b>
<b>31.12.2024</b>	<b>(2.890)</b>	<b>(8.686)</b>	<b>(5.051)</b>	<b>(867)</b>	<b>(17.494)</b>
Novi	(4.231)	(3.439)	(563)	-	(8.233)
Prelasci iz Stage 1	46	(31)	(15)	-	-
Prelasci iz Stage 2	(568)	710	(142)	-	-
Prelasci iz Stage 3	(22)	(72)	94	-	-
Prelasci POCI	-	-	(4)	4	-
Postojeci naplata	1.233	1.003	815	28	3.079
Postojeci uvecanje	(246)	(611)	(873)	(13)	(1.743)
Zatvoreni	642	3.056	979	-	4.677
Otpis	-	-	159	127	286
Prelasci u druge Nivoae	-	-	-	-	-
<b>31.12.2025</b>	<b>(6.036)</b>	<b>(8.070)</b>	<b>(4.601)</b>	<b>(721)</b>	<b>(19.428)</b>

Na dan 31.12.2025.godine porfolio Banke na individualnoj ispravci vrijednosti iznosi EUR 99.967 hiljada (2024: EUR 77.607 hiljada), a na kolektivnoj ispravci vrijednosti EUR 314.737 hiljada (2024: EUR 209.452 hiljada).

Na dan 31.12.2025.godine ispravka vrijednosti za portfolio koji je na individualnoj ispravci iznosi EUR 13.469 hiljada (2024: EUR 13.499 hiljada), a za portfolio koji je na kolektivnoj ispravci EUR 5.959 hiljade (2024: EUR 3.995 hiljada).

Na dan 31.12.2025.godine na individualnoj ispravci se nalazi 200 kreditnih partija (2024: 206), a na kolektivnoj 60.620 kreditnih partija (2024: 52.702 ).

17. FINANSIJSKA SREDSTVA PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI (Nastavak)

17.3 Hartije od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti

U hiljadama EUR		31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Dužničke hartije od vrijednosti			
Rezidenti		101.466	95.563
Nerezidenti		366.693	309.335
		<b>468.159</b>	<b>404.898</b>
<i>Ispravka vrijednosti</i>		<b>2.064</b>	<b>3.381</b>
		<b>466.095</b>	<b>401.517</b>
U hiljadama EUR	Stanje na 31. decembar 2024. godine	Promjena	Stanje na 31. decembar 2025. godine
Dužničke hartije od vrijednosti	(3.381)	1.317	(2.064)
	<b>(3.381)</b>	<b>1.317</b>	<b>(2.064)</b>

U HoV koje su klasifikovane kao finansijska sredstva po metodi amortizovanog troška su uključena ulaganja u crnogorske lokalne obveznice i euroobveznice čija vrijednost na 31. decembar 2025. godine iznosi EUR 101.279 hiljada i ulaganja u dužničke hartije od vrijednosti – nerezidente čija vrijednost na 31. decembar 2025. godine iznosi EUR 364.816 hiljada.

Lokalne obveznice Crne Gore dospijevaju 23.aprila 2026. godine, sa kuponskom kamatnom stopom od 3,5%, imaju nominalnu vrijednost EUR 1.380 hiljada.

Euroobveznice Crne Gore čiji je rok dospjeća od 2027. godine do 2032. godine, sa kuponskom kamatnom stopom koja iznosi: 2,875 % za seriju koja dospijeva 2027. godine i 2,55 % za seriju koja dospijeva 2029. godine, 4.875 % za seriju koja dospijeva 2032. godine i imaju nominalnu vrijednost EUR 101.003 hiljada.

Dužničke hartije od vrijednosti – obveznice i državni zapisi - nerezidenti na dan 31. decembar 2025. godine imaju vrijednost EUR 364.816 hiljada. Ove hartije od vrijednosti, nominalne vrijednosti od EUR 366.399 hiljada, dospijevaju u periodu od 2026. godine do 2032. godine, sa kuponskim kamatnim stopama koje se kreću od 0,00 % do 11,25 %.

Na dan 31.12.2025. godine, ne postoje ulaganja u hartije od vrijednosti koje su klasifikovane po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka (FVPL).

**17. FINANSIJSKA SREDSTVA PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI (Nastavak)**

**17.3 Hartije od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti (Nastavak)**

	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Kratkoročni dužnički instrumenti - državni zapisi Ministarstva finansija Vlade Crne Gore	-	-
Kratkoročni dužnički instrumenti - domaće obveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore	1.381	-
Kratkoročni dužnički instrumenti - obveznice finansijskih institucija	9.806	8.836
Kratkoročni dužnički instrumenti - korporativne obveznice	19.120	11.376
Kratkoročni dužnički instrumenti - supranacionalne obveznice	8.024	69.108
Kratkoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	190.043	92.802
Kratkoročni dužnički instrumenti - municipalne obveznice	-	287
Kratkoročni dužnički instrumenti - euroobveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore	-	44.844
Dugoročni dužnički instrumenti - euroobveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore	98.720	48.096
Dugoročni dužnički instrumenti - domaće obveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore	-	1.383
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	110.727	63.997
Dugoročni dužnički instrumenti - municipalne obveznice	-	-
Dugoročni dužnički instrumenti - korporativne obveznice	15.996	33.224
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice finansijskih institucija	9.791	15.435
Dugoročni dužnički instrumenti - supranacionalne obveznice	-	11.728
	<b>463.608</b>	<b>401.116</b>
Potraživanja za kamatu	4.551	3.782
Ispravka vrijednosti hartija od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti	(2.064)	(3.381)
	<b>466.095</b>	<b>401.517</b>

	<b>Iznos glavnice koji dospijeva preko 1 godine</b>	<b>Dospijeće</b>
Dugoročni dužnički instrumenti - korporativne obveznice	46.451	
Dugoročni dužnički instrumenti - euroobveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore	11.511	<b>2027.</b>
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	5.000	
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice finansijskih institucija	41.000	
Dugoročni dužnički instrumenti - korporativne obveznice	3.166	<b>2028.</b>
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	38.065	
Dugoročni dužnički instrumenti - korporativne obveznice	30.003	
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	4.351	
Dugoročni dužnički instrumenti - euroobveznice Ministarstva finansija Vlade Crne Gore	3.000	<b>2029.</b>
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice finansijskih institucija	500	
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	1.000	<b>2030.</b>
Dugoročni dužnički instrumenti - korporativne obveznice	4.451	
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice finansijskih institucija	3.000	<b>2031.</b>
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	1.700	
Dugoročni dužnički instrumenti - supranacionalne obveznice	30.000	<b>2032.</b>
Dugoročni dužnički instrumenti - obveznice inostranih vlada	16.400	
	<b>239.598</b>	

Nominalne kamatne stope na domaće i euroobveznice se kreću u rasponu od 2,55 % do 4,88 %.

**18. FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
<b>Vlasničke hartije od vrijednosti</b>		
Rezidenti	126	112
Nerezidenti	197	6.705
	<b>323</b>	<b>6.817</b>

Hartije od vrijednosti koje su klasifikovane kao finansijska sredstva po fer vrijednosti i čije se promjene vrijednosti priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, sa stanjem na dan 31. decembar 2025. godine u iznosu od 323 hiljade EUR, odnose se isključivo na ulaganja u akcije kompanija.

19. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Kretanja na nekretninama, opremi i ostalim sredstvima za 2024. i 2025. godinu prikazano je u narednoj tabeli:

U hiljadama EUR	Kompjuterska oprema	Ostala oprema	Investicije u toku	Imovina sa pravom koriscenja	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje, 1. januar 2024. godine	2.130	6.312	49	10.099	18.590
Povećanja	210	909	1.215	837	3.171
Modifikacija perioda zakupa	-	-	-	606	606
Prenos	154	1.058	(1.232)	-	(20)
Otuđenja, rashodovanja i prestanak ugovora	(33)	(705)	-	(273)	(1.011)
<b>Stanje, 31. decembar 2024. godine</b>	<b>2.461</b>	<b>7.574</b>	<b>32</b>	<b>11.269</b>	<b>21.336</b>
Povećanja	1.019	1.013	443	680	3.155
Modifikacija perioda zakupa	-	-	-	685	685
Prenos	9	312	(321)	-	-
Otuđenja, rashodovanja i prestanak ugovora	(2)	(486)	-	(229)	(717)
<b>Stanje, 31. decembar 2025. godine</b>	<b>3.487</b>	<b>8.413</b>	<b>154</b>	<b>12.405</b>	<b>24.459</b>
<b>Ispravka vrijednosti</b>					
Stanje, 1. januar 2024. godine	1.383	4.338	-	3.740	9.461
Amortizacija (napomena 12)	373	678	-	1.288	2.339
Otuđenja i rashodovanja	(33)	(666)	-	(168)	(867)
<b>Stanje, 31. decembar 2024. godine</b>	<b>1.723</b>	<b>4.350</b>	<b>-</b>	<b>4.860</b>	<b>10.933</b>
Amortizacija (napomena 12)	428	833	-	1.375	2.636
Otuđenja, rashodovanja i prestanak/modifikacija ugovora	(1)	(304)	-	(133)	(438)
<b>Stanje, 31. decembar 2025. godine</b>	<b>2.150</b>	<b>4.879</b>	<b>-</b>	<b>6.102</b>	<b>13.131</b>
Sadašnja vrijednost:					
- 31. decembra 2025. godine	1.337	3.534	154	6.303	11.328
- 31. decembra 2024. godine	738	3.224	32	6.409	10.403

Na dan 31. decembra 2025. godine Banka nema imovinu pod zalogom radi obezbjeđenja otplate kredita i drugih obaveza.

Investicije u toku se odnose na plaćanja koje se odnose na nabavku ATM uređaja u iznosu od 76 hiljada EUR, izvršene usluge i nabavku opreme na adaptaciju filijala u iznosu 76 hiljad EUR, i nabavku stalaka za POS terminale u iznosu od 2 hiljade EUR.

**19. NEKRETNINE. POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)**

*Imovina sa pravom korišćenja*

U hiljadama EUR	<u>Poslovni prostor</u>	<u>Oprema</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Stanje na dan 1. januar 2025. godine</b>	<b>5.575</b>	<b>833</b>	<b>6.408</b>
Nove nabavke	685	-	685
Amortizacija	(1.083)	(292)	(1.375)
Prestanak ugovora sredstvo	(229)	-	(229)
Prestanak ugovora akumulirana amortizacija	133	-	133
Modifikacija perioda zakupa	415	265	680
<b>Stanje na dan 31. decembra 2025. godine</b>	<b>5.496</b>	<b>806</b>	<b>6.302</b>

20. NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalna sredstva se najvećim dijelom sastoje iz licenci i softvera. U pregledu koji slijedi prikazana su kretanja na nematerijalnim sredstvima u toku 2025. i 2024. godine:

U hiljadama EUR	Ostala			Nematerijalna sredstva u pripremi	Ukupno
	nematerijalna ulaganja	Licence	Softver		
<b>Nabavna vrijednost</b>					
<b>Stanje, 1. januar 2024. godine</b>	<b>240</b>	<b>1.656</b>	<b>4.032</b>	<b>374</b>	<b>6.302</b>
Povećanja	-	-	498	606	1.104
Prenos	-	-	812	(812)	-
Otuđenja i rashodovanja	(39)	-	(3)	-	(42)
<b>Stanje, 31. decembar 2024. godine</b>	<b>201</b>	<b>1.656</b>	<b>5.339</b>	<b>168</b>	<b>7.364</b>
Povećanja	-	38	1.122	185	1.345
Prenos	-	-	73	(73)	-
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	-
<b>Stanje, 31. decembar 2025. godine</b>	<b>201</b>	<b>1.694</b>	<b>6.534</b>	<b>280</b>	<b>8.709</b>
<b>Ispravka vrijednosti</b>					
<b>Stanje, 1. januar 2024. godine</b>	<b>240</b>	<b>799</b>	<b>2.957</b>	<b>-</b>	<b>3.996</b>
Amortizacija (napomena 12)	-	156	484	-	640
Otuđenja i rashodovanja	(39)	-	(3)	-	(42)
<b>Stanje, 31. decembar 2024. godine</b>	<b>201</b>	<b>955</b>	<b>3.438</b>	<b>-</b>	<b>4.594</b>
Amortizacija (napomena 12)	-	85	613	-	698
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	-
<b>Stanje, 31. decembar 2025. godine</b>	<b>201</b>	<b>1.040</b>	<b>4.051</b>	<b>-</b>	<b>5.292</b>
<b>Sadašnja vrijednost:</b>					
<b>- 31. decembra 2025. godine</b>	<b>-</b>	<b>654</b>	<b>2.483</b>	<b>280</b>	<b>3.417</b>
<b>- 31. decembra 2024. godine</b>	<b>-</b>	<b>701</b>	<b>1.901</b>	<b>168</b>	<b>2.770</b>

Povećanja na nematerijalnim sredstvima tokom 2025. godine odnose se uglavnom na povećanje softvera tj. ulaganjima vezanih za implementaciju novih aplikacija u okviru aplikativnog softvera Dabar u iznosu od EUR 850 hiljada, poboljšanja aplikacije za karticno i elektronsko bankarstvo u iznosu od EUR 202 hiljada, ulaganjima u automatizaciju procesa u iznosu od EUR 56 hiljade i ostalim softverskim ulaganjima u iznosu od EUR 86 hiljada.

Investicije u toku za nematerijalna ulaganja iznose EUR 280 hiljada. Ove investicije se najvećim dijelom odnose na softverske projekte vezane za kartično i bankomatsko poslovanje.

Banka u skladu sa IAS 38 ne amortizuje licence sa neograničenim vijekom trajanja. Korisni vijek trajanja se preispituje na kraju svakog izvještajnog perioda.

**21. OSTALA SREDSTVA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Sredstva stečena po osnovu naplate potraživanja	675	2.391
Unaprijed plaćeni troškovi	1.541	1.756
Potraživanja iz kastodi poslova	74	77
Avansi	416	244
Ostala potraživanja po naknadama i provizijama	401	354
Potraživanja od državnih fondova	116	73
Potraživanja od kupaca	335	337
Potraživanja po kartičnom poslovanju	882	858
Potraživanja od zaposlenih	316	337
Ostala finansijska potraživanja	25	22
Ostala poslovna potraživanja	592	578
<i>Obezbjeđenje vrijednosti ostalih sredstava</i>	<i>(1.768)</i>	<i>(2.242)</i>
	<b>3.605</b>	<b>4.785</b>

Sredstva stečena naplatom potraživanja u iznosu od EUR 675 hiljada na dan 31. decembra 2025. godine (31. decembra 2024: EUR 2.391 hiljada) se odnose na sredstva stečena na osnovu aktiviranja sredstava obezbjeđenja kredita. Sredstva stečena po osnovu naplate potraživanja se evidentiraju po nižoj od ukupne vrijednosti potraživanja i procijenjene vrijednosti.

Ispravka vrijednosti ostalih sredstava najvećim delom odnosi se na sredstva stečena naplatom potraživanja u iznosu EUR 662 hiljada (31. decembra 2024: EUR 1.318 hiljada) i EUR 1.106 hiljada na ispravku vrijednosti iz poslovnih odnosa (31. decembra 2024: EUR 924 hiljada).

**22. FINANSIJSKE OBAVEZE KOJE SE ISKAZUJU PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI**

**22.1 DEPOZITI BANAKA I CENTRALNIH BANAKA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Depoziti po viđenju	9.325	36.170
Oročeni depoziti	25	25
	<b>9.350</b>	<b>36.195</b>

Depoziti Banaka u iznosu od EUR 9.350 hiljada na dan 31. decembar 2025. godine (31. decembra 2024. EUR 36.195 hiljada) se odnose na oročene i depozite po viđenju, od čega se EUR 8.947 hiljada odnose na depozite po viđenju od domaćih banaka, a EUR 378 hiljade se odnose na depozite po vidjenju inostranih banaka.

Ukupan iznos od EUR 25 hiljada odnosi se na četiri depozita u domaćim bankama, od kojih su tri oročena na period od 2 godine po kamatnoj stopi od 0 % do 0,75 %, dok je jedan depozit oročen na period od 2 godine i 3 mjeseca po kamatnoj stopi od 0 %.

**22. FINANSIJSKE OBAVEZE KOJE SE ISKAZUJU PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI**  
**(Nastavak)**  
**22.2 DEPOZITI KLIJENATA**

U hiljadama EUR	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
<b>Depoziti po viđenju:</b>		
- finansijske institucije	5.424	3.598
- privredna društva u privatnom vlasništvu	260.420	259.636
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	31.270	37.278
- opštine (javne organizacije)	10.331	12.213
- fizička lica	426.847	369.867
- neprofitne organizacije	15.303	13.912
- vlada RCG	88.576	75.583
- ostali	24.039	24.096
	<b>862.210</b>	<b>796.183</b>
<b>Sredstva na escrow računu</b>	<b>290</b>	<b>2.141</b>
<b>Kratkoročni depoziti:</b>		
- finansijske institucije	1.984	2.569
- privredna društva u privatnom vlasništvu	308	3.131
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	8.402	8.401
- fondovi	35.039	35.746
- fizička lica	53	52
- neprofitne organizacije	300	100
- vlada RCG	110	7
	<b>46.196</b>	<b>50.006</b>
<b>Dugoročni depoziti:</b>		
- finansijske institucije	103	103
- privredna društva u privatnom vlasništvu	8.098	9.125
- privredna društva sa većinskim državnim vlasništvom	1	2
- opštine (javne organizacije)	541	526
- fizička lica	35.588	36.892
- neprofitne organizacije	71	70
- vlada RCG	100	300
- ostali	413	412
	<b>44.915</b>	<b>47.430</b>
<i>Obaveze za kamate i ostala pasiva</i>		
<b>Vremenska razgraničenja: depoziti</b>	<b>1.308</b>	<b>1.342</b>
	<b>954.919</b>	<b>897.102</b>

Depoziti po viđenju fizičkih lica u EUR su deponovani uz kamatnu stopu 0,01% na godišnjem nivou.

Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti fizičkih lica u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0% do 6,30% godišnje u zavisnosti od paketa štednje koji se izabere i iznosa koji se oročava (do EUR 50 hiljada i preko EUR 50 hiljada). Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti fizičkih lica u stranoj valuti su deponovani u zavisnosti od valute, uz kamatnu stopu u rasponu od 0,01 % do 2,7% na godišnjem nivou.

Kratkoročno i dugoročno oročeni depoziti privrednih društava u EUR su deponovani uz kamatnu stopu u rasponu od 0% do 2,50 % na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda oročavanja i iznosa koji se oročava (do EUR 100 hiljada i preko EUR 100 hiljada). Na kratkoročne i dugoročne oročene depozite u drugim valutama kamatna stopa je 0,25%.

Na depozite po viđenju pravnih lica obračunava se kamata u rasponu od 0% do 0,75% na godišnjem nivou.

**22. FINANSIJSKE OBAVEZE KOJE SE ISKAZUJU PO AMORTIZOVANOJ VRIJEDNOSTI  
(Nastavak)**

**22.3. KREDITI KLIJENATA KOJI NIJESU BANKE**

U hiljadama EUR	Period	Godišnja kamatna stopa	31.12.2025.	31.12.2024.
European Bank for Reconstruction and Development (2020.) Green For Growth Fund, See S.A. (2021)	6 god. i 4 mj. - 6 god. i 11 mj. 6 god. i 11 mj.	2,69 - 2,76%  4,370%	10.000  1.909	5.000  2.545
Investiciono razvojni fond Crne Gore A.D., Podgorica (2014. do 2021.) Direkcija za razvoj malih i srednjih preduzeća (2007.) Ministarstvo Finansija (2021)	5 god. i 11 mj. -13 god. i 5 mj. 7 god. i 6 mj. 9 god.	1,5%-2%  1% 0%	3.356  50 1.808	4.480  50 2.170
			<b>11.909</b>	<b>7.545</b>
			<b>5.214</b>	<b>6.700</b>
			<b>17.123</b>	<b>14.245</b>
<i>Vremenska razgraničenja</i> Nedospjela kamata			34	12
<b>Ukupno</b>			<b>17.157</b>	<b>14.257</b>

Banka je 25. novembra 2024. godine potpisala Ugovor o kreditnoj liniji sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj (EBRD). Kreditna linija u iznosu od EUR 10.000 hiljada će biti usmjerena na stambene kredite. Isplata se vrši u dvije tranše od po EUR 5.000 hiljada. Prva tranša isplaćena je 23. decembra 2024. godine. Druga tranša isplaćena je 07.07.2025. godine. Kao kolateral za navedeni Ugovor založene su obveznice Evropske unije, ISIN: EU000A3K4DD8.

**22.4. KREDITI BANAKA I CENTRALNIH BANAKA**

U hiljadama EUR	Period	Godišnja kamatna stopa	31.12.2025.	31.12.2024.
Banka Kombetare Tregtare Aik Banka ad	9 dana 2 god;6 dana	3,40% 3,5% ; 1,95%	- 20.000	4.500 -
			<b>20.000</b>	<b>4.500</b>
<i>Vremenska razgraničenja</i> Nedospjela kamata			8	-
<b>Ukupno:</b>			<b>20.008</b>	<b>4.500</b>

Dugoročni Ugovor o pozajmici sa AIK Bankom AD potpisan je u Julu 2025. godine, u iznosu od EUR 10.000 hiljada za održavanje zadovoljavajućeg nivoa propisanih koeficijenata u skladu sa važećom regulativom u Crnoj Gori. Zajam je odobren na period od 2 godine, po kamatnoj stopi 3,50% godišnje.

**23. REZERVE**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Rezervisanja za potencijalne gubitke po osnovu:		
- vanbilansnih izloženosti (napomena 7.2.)	1.001	1.078
- operativnog rizika (napomena 7.2.)	312	362
- sudskih sporova (napomena 7.2.)	51	39
Rezervisanja za otpremnine i neisplaćene bonuse zaposlenima	<u>311</u>	<u>63</u>
	<b><u>1.675</u></b>	<b><u>1.542</u></b>

	<b>Procjena na dan</b>	
	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Diskontna stopa – za otpremnine zaposlenih	4,72 %	4,51 %
Kretanje radne snage (ne uključuje ustupljene zaposlene od strane agencija za zapošljavanje)	31,28 %	12,50 %
Stopa inflacije	3,90 %	3,40 %
Očekivana stopa rasta zarada	-	-

Kretanje na rezervisanjima za naknade zaposlenima prikazano je u narednoj tabeli:

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Stanje na početku godine	63	48
Rezervisanja u toku godine (napomena 10)	7	4
Rezervisanja u toku godine preko kapitala	(7)	17
Korišćenje rezervacija	<u>(2)</u>	<u>(6)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>61</u></b>	<b><u>63</u></b>

**24. OSTALE OBAVEZE**

U hiljadama EUR	<b>31. decembar 2025.</b>	<b>31. decembar 2024.</b>
Obaveze po komisionim poslovima	197	201
Primljeni avansi	7.475	5.216
Obaveze za ostale poreze	52	87
Obaveze po osnovu odbijanja od platnog spiska	1	113
Obaveze prema dobavljačima	607	803
Obaveze po osnovu lizinga-imovina sa pravom koriscenja	6.512	6.569
Obaveze po osnovu kastodi poslova	8.053	10.204
Privremeni racun	2.148	1.194
Ostale obaveze	<u>2.983</u>	<u>2.530</u>
	<b><u>28.028</u></b>	<b><u>26.917</u></b>

**Obaveze po osnovu lizinga**

	<b>Poslovni prostor</b>	<b>Tehnička oprema</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje na dan 1. januar 2025. godine</b>	<b>5.653</b>	<b>916</b>	<b>6.569</b>
Nove nabavke	685	-	685
Trošak kamate	163	17	180
Raskid ugovora	(97)	-	(97)
Modifikacija cijene zakupa/perioda lizinga	410	260	670
Lizing plaćanja	(1.192)	(303)	(1.495)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2025. godine</b>	<b><u>5.622</u></b>	<b><u>890</u></b>	<b><u>6.512</u></b>

**Dospijeće obaveza po osnovu lizinga**

	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Od 3 do 12 meseci</b>	<b>Od 1 do 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
Obaveze po osnovu lizinga	<u>361</u>	<u>968</u>	<u>3.773</u>	<u>1.410</u>	<b><u>6.512</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
31. decembar 2025. godine

**25. AKCIJSKI KAPITAL**

- Akcijski kapital Banke iznosi 52.361.965,61 EUR, a čini ga 10.241.148 komada običnih akcija koje glase na ime;
- Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 5,129 EUR;
- Akcije su dematerijalizovane, neograničeno prenosive i glase na ime. Izvod iz registra kod Centralnog depozitarnog društva AD Podgorica je jedini dokaz o vlasništvu nad akcijama.

Vlasnička struktura Banke na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine prikazana je u slijedećem pregledu:

Naziv akcionara	31. decembar 2025.			31. decembar 2024.		
	Broj akcija	U hiljadama EUR	% učešća	Broj akcija	U hiljadama EUR	% učešća
AIKGROUP (CY) LIMITED	8.192.918	41.890	80,00	3.220.711	16.467	31,45
HIPOTEKARNA BANKA A.D Podgorica/HB - Zbirni Kastodi račun 1	2.048.230	10.472	20,00	1.455.154	7.440	14,21
				1.379.584	7.054	13,47
				503.973	2.577	4,92
				503.973	2.577	4,92
				3.177.753	16.247	31,03
<b>Ukupno</b>	<b>10.241.148</b>	<b>52.362</b>	<b>100,00</b>	<b>10.241.148</b>	<b>52.362</b>	<b>100,00</b>

## 26. SUBORDINISANI DUG

Pregled stanja subordinisanog duga na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine prikazan je u sljedećem pregledu:

U hiljadama EUR	Godina emitovanja duga	Period/ godina	Godišnja kamatna stopa	2025.	2024.
Subordinisane obveznice HB03	2019	6	5,00%	8.185	8.178
Subordinisane obveznice HB04	2021	6	4,50%	5.096	5.093
Subordinisane obveznice HB05	2025	6	4,50%	10.100	-
				<b>23.381</b>	<b>13.271</b>

## 27. USAGLAŠENOST SA PROPISIMA CBCG

Banka je dužna da obim svog poslovanja uskladi sa propisanim pokazateljima, koji su određeni Zakonom o kreditnim institucijama i podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore.

Banka je dužna da u svakom trenutku ispunjava sljedeće kapitalne zahtjeve:

- 1) koeficijent adekvatnosti redovnog osnovnog kapitala od 4,5%;
- 2) koeficijent adekvatnosti osnovnog kapitala od 6%;
- 3) koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala od 8%.

Pored navedenih, zakonom minimalno propisanih koeficijenata, Banka mora ispunjavati i sledeće zahtjeve za kapitalnim baferima:

- bafer za očuvanje kapitala – 2,5%;
- kontraciklični bafer – 0,5%;
- bafer za OSV institucije – 2%;
- P2R – 2,60%

27. USAGLAŠENOST SA PROPISIMA CBCG (Nastavak)

U hiljadama EUR		2025.	2024.
Regulatorni kapital		111.510	68.341
Osnovni kapital (Tier 1)		99.405	63.637
Redovni osnovni kapital (CET 1)		99.405	63.637
Dopunski kapital (Tier 2)		12.106	4.704

U hiljadama EUR		Ostvareni pokazatelji poslovanja	
	Propisani limiti	2025.	2024.
Minimalni iznos osnivačkog kapitala EUR			
Kapital	7.5 miliona	115.077	93.991
Koeficijent redovnog osnovnog kapitala (CET1)	min 4,5% zakonski / min HB za 2025 12,46%	20,34%	15,61%
Koeficijent osnovnog kapitala (Tier 1)	min 6% zakonski / min HB za 2025 14,45%	20,34%	15,61%
Koeficijent ukupnog kapitala (TCR)	min 8% zakonski / min HB za 2025 17,10%	22,82%	16,76%
Ukupna izloženost banke prema jednom licu ili grupi povezanih lica	Maksimum 25% osnovnog kapitala	18,69%	21,48%
Zbir svih velikih izloženosti Banke	Maksimum 800% osnovnog kapitala	154,37%	218,45%
Ukupna izloženost prema svim licima povezanim sa bankom	Maksimum 200% osnovnog kapitala	12,78%	7,39%
Ukupna izloženost prema članu nadzornog ili upravnog odbora i prokuristi kreditne institucije	Maksimum 2% osnovnog kapitala	0,14%	0,93%
Pokazatelj minimalne likvidnosti	0,9 na dnevnom nivou/1 na dekadnom nivou	RLS 1,32 / DPL 1,39	RLS 2,04 / DPL 1,85
Devizni rizik - neto otvorena pozicija za sve valute	4% osnovnog kapitala banka	0,03%	2,45%

**28. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31. decembar 2025</b>	<b>31. decembar 2024</b>
Nepovucene kreditne linije	55.668	54.378
Neopozivi dokumentarni akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	678	-
Izdate garancije		
-Izdate plative garancije	32.706	33.424
-Izdate činidbene garancije	16.682	18.185
-Ostale vrste garancija	28.825	28.583
	<b>134.559</b>	<b>134.570</b>
Kolateral po osnovu potraživanja	689.077	571.564
Ostale stavke vanbilansne izloženosti banke	349.135	381.185
<b>Ukupno</b>	<b>1.038.212</b>	<b>952.749</b>
<b>Ukupno vanbilansna evidencija</b>	<b>1.172.771</b>	<b>1.087.319</b>

Ostale vrste garancija uključuju tenderske, carinske i avansne tipove garancija.

Ostale stavke vanbilansne izloženosti Banke se najvećim dijelom odnose na dobijene kreditne obligacije po kastodi poslovima u iznosu EUR 347.481 hiljada (2024.godine: EUR 379.563 hiljada) i otpisana potraživanja iz interne evidencije EUR 1.654 hiljada (2024.godine: EUR 1.622 hiljada).

Dobijene kreditne obligacije po kastodi i brokerskim poslovima obuhvataju dobijene kreditne obligacije po kastodi poslovima u iznosu EUR 337.107 hiljada(2024.godine: EUR 364.643 hiljada) i dobijene kreditne obligacije po brokerskim poslovima u iznosu EUR 10.374 hiljada (2024.godine: EUR 14.919 hiljada)

**29. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI**

Za potrebe iskaza o tokovima gotovine, pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se priznaju sva sredstva sa rokom dospjeća kraćim od tri mjeseca, i to: gotovina i slobodna raspoloživa sredstva kod Centralne banke Crne Gore, drugih banaka i depozitnih institucija.

<b>U hiljadama EUR</b>	<b>31.Decembar 2025.</b>	<b>31.Decembar 2024.</b>
Gotovina u blagajni	33.154	27.432
Gotovina u blagajni u stranoj valuti	4.395	3.215
Sredstva u procesu naplate	2.024	2.789
Žiro račun	99.981	195.228
Korespondentni računi kod inostranih banaka	79.157	107.346
Depoziti kod CBCG	53.854	45.374
	<b>272.565</b>	<b>381.384</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**30. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA**

Transakcije sa povezanim licima su prikazane u narednim tabelama:

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
<b><u>Sredstva</u></b>		
<b><u>Kredit i potraživanja od banaka</u></b>		
Podravska Banka d.d., Koprivnica	3.549	3.555
	<b>3.549</b>	<b>3.555</b>
<b><u>Kredit i potraživanja od klijenata</u></b>		
Članovi UO	157	174
Zaposleni i ostala povezana lica*	87	14
	<b>244</b>	<b>188</b>
<b><u>Hartije od vrijednosti</u></b>		
Podravska Banka d.d., Koprivnica		3.740
	-	<b>3.740</b>
<b><u>Ostala finansijska potraživanja</u></b>		
Podravska Banka d.d., Koprivnica	-	3.388
	-	<b>3.388</b>
<b>Ukupno sredstva</b>	<b>3.793</b>	<b>10.871</b>
<b><u>Obaveze</u></b>		
<b><u>Depoziti banaka</u></b>		
Podravska Banka d.d., Koprivnica	22	9.021
	<b>22</b>	<b>9.021</b>
<b><u>Depoziti klijenata</u></b>		
Akcionari i članovi NO	1.280	3.993
Članovi UO	407	454
Zaposleni i ostala povezana lica*	189	296
	<b>1.876</b>	<b>4.743</b>
<b>Ukupno obaveze</b>	<b>1.898</b>	<b>13.764</b>

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

## 30. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31.12.2025 godine protiv Banke se vodi 25 sudska spora od strane pravnih i fizičkih lica (na dan 31.decembar 2024. godine broj aktivnih sporova je bio 29).

Ukupni potencijalni materijalni troškovi (glavnica, kamata i troškovi) za Banku prema stanju u sporovima na dana 31.12.2025 godine iznose EUR 460 hiljada (isključena vrijednost spora u iznosu od EUR 553 hiljada, jer je postupak u pogledu glavne stvari - pravosnažno okončan, tj postupak je u toku pred Višim sudom u Podgorici, samo u dijelu koji se tiče dosuđenih troškova). Ishod sporova za sada nije moguće pouzdano procijeniti, obzirom da rukovodstvo Banke, na osnovu mišljenja pravnog savjetnika, ne očekuje negativne ishode sporova koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje Banke za 2025. godinu.

Ukupan iznos sudskih sporova sa stanjem na dan 31.12.2025. godine u kojima je Banka tužilac iznosi EUR 4.254 hiljada (EUR 4.458 hiljada na dan 31.decembar 2024 godine ).

## 31. ZARADA PO AKCIJI

Osnovna i razrijeđena zarada po akciji izračunava se tako što se neto dobit koja pripada akcionarima Banke podijeli sa ponderisanim prosječnim brojem običnih akcija u opticaju za period.

Osnovna i razrijeđena zarada po akciji	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Neto profit (U '000 EUR)	20.831	18.461
Ponderisani prosječan broj običnih akcija u opticaju	<u>10.241.148</u>	<u>10.241.148</u>
Zarada po akciji / u EUR	2,03	1,80

## 32. PORESKI RIZICI

Poreski zakoni Crne Gore se često različito tumače i predmet su čestih izmjena. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Banke mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva Banke. Prema IFRIC 23, moguće su nejasnoće u pogledu načina primjene poreskih propisa na određene transakcije i okolnosti, te prihvatljivost određenog poreskog tretmana prema poreskom zakonu će biti neizvjesna sve dok nadležni poreski organ ili sud ne donesu odluku u budućnosti. Kao posljedica toga, osporavanje ili ispitivanje određenog poreskog postupka od strane poreskih vlasti, može imati uticaj na računovodstveno obuhvaćanje tekućih ili odloženih poreskih sredstava ili obaveza od strane entiteta. Period zastarjelosti poreske obaveze je pet godina, što znači da poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

Tokom 2023. i 2024. godine, Banka je bila predmet kontrole od strane Poreske Uprave Crne Gore. Kontrola je, između ostalog, obuhvatala pregled poreza na dobit pravnih lica i poreza po odbitku za period od 01.01.2018. godine do 31.12.2022. godine. Banka je, u 2024.godini, podnijela zahtjev Ministarstvu Finansija Crne Gore za osporavanjem/preispitivanjem dobijenog rješenja Poreske uprave. Kako Ministarstvo finansija nije uvažilo zahtjev Banke za osporavanjem/preispitivanjem dobijenog rješenja Poreske uprave, Banka je uložila tužbu Upravnom sudu Crne Gore.

U skladu sa svojim računovodstvenim politikama u slučaju neizvjesnog poreskog tretmana, a shodno IFRIC 23, Banka razmatra vjerovatnoću da će poreske vlasti prihvatiti ili osporiti odgovarajući poreski tretman. Dodatna obaveza po osnovu poreza bi bila priznata ukoliko bi vjerovatnoća osporavanja neizvjesnog poreskog tretmana od strane poreskih vlasti bila viša od 50% šanse. U suprotnom, Banka takve obaveze tretira kao potencijalne obaveze. Banka svoju procjenu vjerovatnoće zasniva na procjeni internih i eksternih pravnih zastupnika, pri čemu prilikom svake promjene činjenica i okolnosti koje mogu uticati na procjenu i prosuđivanje Banke, Banka vrši ponovnu procjenu.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

**32. PORESKI RIZICI (Nastavak)**

Uzimajući u obzir da je procjena internih i eksternih pravnih zastupnika Banke da je vjerovatno da će Upravni sud Crne Gore usvojiti tužbu protiv rješenja Poreske Uprave, Banka nije priznala obavezu po ovom osnovu u svojim finansijskim izvještajima na 31.12.2025. godine.

Krajem 2024.godine, u „Službenom listu Crne Gore “br. 088/24 objavljen Zakon o otpisu kamate na dospelje poreske obaveze, koji se primjenjuje od 1. januara 2025. godine, kojim je omogućeno da se poreskim obveznicima koji u cjelini izmire osnovni dospelje poreski dug izvrši otpis kamate na navedena dospelja poreska potraživanja.

Shodno navedenom Zakonu, i imajući u vidu da se bilo koja obaveza utvrđena prvostepenim poreskim rješenjem smatra dospelom nezavisno od podnijete žalbe, Banka je 03.01.2025. godine izvršila uplatu u iznosu od EUR 6.271 hiljada, te podnijela zahtjev za otpis kamate i time stekla uslov za otpis iste. Navedenom uplatom Banka je pristupila savjesno u cilju smanjenja visine rizika što ne mijenja stav Banke po pitanju osporovanja cjelokupnog iznosa korekcije utvrđenog rješenjem.

**33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA**

Nije bilo usklađujućih događaja nakon datuma izvještavanja koji mogu uticati na finansijski položaj i rezultat Banke na dan 31. decembar 2025. godine.

**34. DEVIZNI KURSEVI**

Zvanični kursevi valuta koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u EUR na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine bili su:

	<u>31. decembar</u> <u>2025.</u>	<u>31. decembar</u> <u>2024.</u>
USD	1,1757	1,0444
CHF	0,9293	0,9435
GBP	0,8712	0,8295

**35. OPŠTI PODACI O BANCIMA**

U skladu sa Odlukom o sadržaju rokovima i na činu sačinjavanja i dostavljanja finansijskih izvještaja banaka („Sl. list CG“. br. 15/12. 18/13 i 24/18) opšti podaci o Bancima su prezentirani kako slijedi:

Naziv Banke:	Hipotekarna banka AD. Podgorica
Adresa:	Ulica Josipa Broza Tita broj 67. 81000 Podgorica
Matični broj:	02085020
Telefon/Fax:	+382 77 700 001
Adresa internet stranice:	<a href="http://www.hipotekarnabanka.com">http://www.hipotekarnabanka.com</a>
Adresa elektronske pošte:	<a href="mailto:hipotekarna@hb.co.me">hipotekarna@hb.co.me</a>
Broj filijala:	Banka ima centralu i 22 filijala i 3 ekspoziture
Broj zaposlenih na dan 31. decembar 2025.	319
Žiro račun:	907-52001-93

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**  
**31. decembar 2025. godine**

**35. OPŠTI PODACI O BANCII (Nastavak)**

Ime i prezime / naziv kompanije	Podaci o akcijama	
	broj akcija	procentualno učešće
AIKGROUP (CY) LIMITED	8.192.918	80,00%
HIPOTEKARNA BANKA A.D Podgorica/HB - Zbimi Kastodi račun 1	2.048.230	20,00%

Ukupan iznos akcionarskog kapitala na dan 31. decembra 2025. godine: EUR 52.362 hiljada.

Podaci o Nadzornom odboru i Upravnom odboru Banke na 31.12.2025.godine

Nadzorni odbor	Ime i prezime	Datum rođenja	Podaci o prebivalištu
1. Predsjednik	Razvan Munteanu	03.10.1966.	Bukurešt, Rumunija
2. Član	Antonio Moniaci	03.03.1973.	Trst, Italija
3. Član	Miljan Todorović	22.05.1964.	Trst, Italija
4. Član	Ana Živanović	24.12.1978.	Beograd, Srbija
6. Član	Mato Njavro	16.02.1986.	Zagreb, Hrvatska


Upravni odbor	Ime i prezime	Datum rođenja	Podaci o prebivalištu
Predsjednik Upravnog odbora	Esad Zaimović	17.03.1964.	Podgorica
Član Upravnog odbora	Jelena Vuletić	27.04.1968.	Podgorica
Član Upravnog odbora	Ana Golubović	06.09.1976.	Podgorica
Član Upravnog odbora	Nikola Špadijer	16.08.1979.	Podgorica
Član Upravnog odbora	Nataša Lakić	20.10.1978.	Podgorica


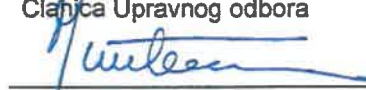
Krajem 2025. godine izvršeno je formiranje novog Upravnog odbora Banke, u skladu sa važećim zakonskim i internim aktima. Novi sastav Upravnog odbora imenovan je odlukom nadležnog organa Banke i od 01.01.2026. godine preuzima sve nadležnosti i odgovornosti definisane relevantnim propisima i statutom Banke.

Podaci o Upravnom odboru Banke na 01.01.2026.godine:

Upravni odbor	Ime i prezime	Datum rođenja	Podaci o prebivalištu
Predsjednik Upravnog odbora	Nikola Špadijer	16.08.1979.	Podgorica
Član Upravnog odbora	Ana Golubović	06.09.1976.	Podgorica
Član Upravnog odbora	Nataša Lakić	20.10.1978.	Podgorica
Zamjenik člana Upravnog odbora	Razvan Munteanu	03.10.1966.	Bukurešt, Rumunija
Član Upravnog odbora	Tamara Braunović	05.07.1986.	Podgorica

Odobreno od strane i potpisano u ime Hipotekarne banke A.D., Podgorica:

  
 Nikola Špadijer  
 Predsjednik upravnog odbora  
 Tamara Braunović  
 Članica Upravnog odbora  
 Nataša Lakić  
 Članica Upravnog odbora

  
 Ana Golubović  
 Članica Upravnog odbora  
  
 Razvan Munteanu  
 Zamjenik člana Upravnog odbora

# GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

## ZA 2025. GODINU

## SADRŽAJ

I POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA HIPOTEKARNE BANKE.....	1
II RAZVOJ, FINANSIJSKI POLOŽAJ I REZULTATI POSLOVANJA BANKE .....	8
III IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA .....	16
V ULAGANJA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE .....	24
VI PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ .....	24
VII ISTRAŽIVANJA, RAZVOJ I ULAGANJA U OBRAZOVANJE ZAPOSLENIH .....	25
VIII OTKUP SOPSTVENIH AKCIJA.....	25
IX FINANSIJSKI INSTRUMENTI OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA BANKE.....	25
X MREŽA POSLOVNIH JEDINICA BANKE .....	26
XI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI I POKAZATELJI .....	28

# I POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA HIPOTEKARNE BANKE

## O BANCI

Hipotekarna banka AD Podgorica ("Banka") pruža najširi opseg bankarskih i finansijskih proizvoda i usluga pravnim i fizičkim licima u Crnoj Gori, u skladu sa izdatim dozvolama nadležnih institucija.

Uslovi za osnivanje i poslovanje banaka u Crnoj Gori su regulisani Zakonom o kreditnim institucijama i Zakonom o privrednim društvima, kao i podzakonskim aktima Centralne banke Crne Gore („CBCG“).

Pružanje usluga na tržištu hartija od vrijednosti, koje Banka obavlja, uređeno je Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim aktima, Komisije za tržište kapitala. Banka obavlja i poslove platnog prometa, koji su uređeni Zakonom o platnom prometu, uključujući i pripadajuće podzakonske akte CBCG.

Banka obavlja i poslove zastupanja u osiguranju, koji su uređeni Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktom Agencije za nadzor osiguranja.

Banka podliježe kontroli i nadzoru CBCG, Komisije za tržište kapitala i Agencije za nadzor osiguranja.

Na dan 31.12.2025. godine, ukupan broj zaposlenih, radno angažovanih, u Banci je 319, od čega su:

- 2 doktora nauka (0,63%),
- 15 magistara nauka (4.70%),
- 150 sa visokom stručnom spremom (47.02%),
- 66 ima zvanje bachelora (20.69%),
- 25 sa višom stručnom spremom (7.84%),
- 61 sa srednjom stručnom spremom (19.12%)

## KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Organi Banke su:

- 1) skupština akcionara;
- 2) nadzorni odbor i
- 3) upravni odbor.

### Skupština akcionara

Skupština akcionara je najviši organ Banke.

Skupštinu akcionara čine akcionari, čije interese mogu zastupati i ovlašćeni punomoćnici.

Skupštinu Banke čine njeni akcionari.

U skladu sa članom 15b Zakona o preuzimanju akcionarskih društava:

- 1) Struktura kapitala Banke:
  - Akcijski kapital Banke iznosi 52.361.965, 61 EUR, a čini ga 10.241.148 komada običnih akcija koje glase na ime;
  - Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 5,1129 EUR;
  - Akcije su dematerijalizovane, neograničeno prenosive i glase na ime. Izvod iz registra kod Centralnog depozitarnog klirinškog društva AD Podgorica je jedini dokaz o vlasništvu nad akcijama;
  - Akcionar Banke, koji je vlasnik običnih akcija, ima slijedeća prava:
    1. pravo da prisustvuje sjedici skupštine akcionara,
    2. pravo upravljanja srazmjerno učešću u kapitalu ove klase akcija,
    3. pravo raspolaganja akcijama, saglasno pozitivnim propisima,
    4. pravo preče kupovine akcija novih emisija,

5. pravo na besplatne akcije u slučaju povećanja akcijskog kapitala iz sredstava Banke, srazmjerno svom ulogu,
  6. pravo na dividendu, nakon raspodjele vlasnicima povlašćenih akcija, kada Skupština Banke odluči da se dividenda isplaćuje,
  7. pravo dostave, na lični zahtjev, kopije bilansa stanja i bilansa uspjeha, kao i izvještaja spoljnog revizora,
  8. pravo uvida, trideset dana prije održavanja Skupštine akcionara, kao i na samoj Skupštini, u finansijske izvještaje uključujući i izvještaje eksternog revizora,
  9. pravo na srazmjernan dio imovine u slučaju likvidacije Banke i druga prava, saglasno pozitivnim propisima.
- 2) Ne postoje ograničenja prenosa akcija odnosno hartija od vrijednosti;
- 3) Učešće u kapitalu imaju sledeća četiri akcionara:

Akcionari	broj akcija	% od kapitala
AIKGROUP (CY) LIMITED	8.192.918	80.00%
CERERE SRL - TRST, ITALIJA	988.762	9.65%
CERFIN DOO PODGORICA	396.070	3.87%
TODOROVIC MILJAN	663.398	6.48%

- 4) Ne postoje hartije od vrijednosti koje daju posebna kontrolna prava;
- 5) Na sticanje akcija od strane zaposlenih, primjenjuju se pozitivni zakonski i drugi propisi;
- 6) Ne postoje ograničenja prava glasa, kao što su, ograničenja prava glasa vlasnika određenog procenta hartija od vrijednosti ili određenog broja akcija, rokovima za ostvarivanje prava glasa i sl.;
- 7) Ne postoji sporazum između akcionara sa kojima je emitent upoznat i koja mogu imati za posljedicu ograničenja prenosa hartije od vrijednosti i/ ili glasačkih prava;
- 8) Način imenovanja i razrješenja članova Upravnog odbora definisan je pozitivnim zakonskim i drugim propisima;
- 9) Ovlašćenja članova Upravnog odbora, definisana su pozitivnim zakonskim i drugim propisima;
- 10) Ne postoje značajni sporazumi u kojima je emitent ugovorna strana i koji proizvode pravno dejstvo, mijenjaju se ili okončavaju nakon preuzimanja emitenta po sprovođenju javne ponude za preuzimanje i njihovim pravnim dejstvima, osim ako su sporazumi po svojoj prirodi takvi da bi njihovo objavljivanje imalo značajne štetne posljedice po emitenta, pod uslovom da emitent nije izričito obavezan da objavi te podatke u skladu sa zakonom;
- 11) Članovi Upravnog odbora i pojedini direktori organizacionih dijelova Banke, imaju ugovorne klauzule u kojima se ugovara plaćanje nadoknade prestanka mandata, u visini od 6 (šest) do 18 (osamnaest) mjesečnih neto zarada.

Organi upravljanja Bankom su: a) Nadzorni odbor i b) Upravni odbor.

#### Nadzorni odbor

Nadzorni odbor je organ upravljanja Bankom koji obavlja funkciju nadzora nad poslovanjem Banke čije su nadležnosti utvrđene Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

Članove Nadzornog odbora bira i imenuje Skupština akcionara Banke.

Struktura Nadzornog odbora i njegovih tijela:

#### Nadzorni odbor Banke:

- Razvan Munteanu, predsjednik
- Ana Živanović, članica
- Miljan Todorović, član
- Antonio Moniaci, član
- Mato Njavro, član.

Tijela Nadzornog odbora:

Odbor za rizike:	Odbor za primanja:	Odbor za imenovanja:
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antonio Moniaci, predsjednik</li> <li>▪ Razvan Munteanu, član</li> <li>▪ Mato Njavro, član</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Razvan Munteanu, predsjednik</li> <li>▪ Antonio Moniaci, član</li> <li>▪ Mato Njavro, član</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ana Živanović, predsjednica</li> <li>▪ Antonio Moniaci, član</li> <li>▪ Mato Njavro, član</li> </ul>

Pored navedenih tijela Nadzornog odbora, Nadzorni odbor imenuje i razrješava Revizorski odbor koji ima 3 (tri) člana.

Članovi Revizorskog odbora:

- Draško Popović, predsjednik
- Vedrana Cicvarić, članica
- Goran Knežević, član

Tokom 2025. godine, Nadzorni odbor Banke je odlučivao o pitanjima iz svoje nadležnosti, u kontinuitetu nadzirao poslovanje Banke, te periodično razmatrao izvještaje o finansijskom stanju, poslovanju i rizicima. Takođe, redovno su razmatrani izvještaji stalnih tijela i kontrolnih funkcija.

Nadzorni odbor Banke je razmatrao i izvještaje o obavljenim kontrolama Centralne banke Crne Gore, te je pratio realizaciju mjera i preporuka koje se tiču unapređenja poslovanja.

### **Upravni odbor**

Upravni odbor je organ upravljanja Bankom koji obavlja izvršnu funkciju i odgovoran je za upravljanje Bankom na dnevnoj osnovi i njeno zastupanje čije su nadležnosti utvrđene Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima, podzakonskim aktima i Statutom Banke.

Članove Upravnog odbora bira i imenuje Nadzorni odbor Banke.

### **Upravni odbor Banke:**

- Esad Zaimović, predsjednik
- Ana Golubović, članica
- Jelena Vuletić, članica
- Nikola Špadijer, član
- Nataša Lakić, članica

Upravni odbor Banke održava sjednice, po potrebi, a najmanje jednom mjesečno. Tokom 2025. godine, Upravni odbor Banke je održao 31 sjednicu, na kojima je odlučivao o pitanjima iz svoje nadležnosti.

Upravni odbor vodi poslove Banke i vrši nadzor nad radom zaposlenih u Banci, na dnevnoj osnovi.

Upravni odbor Banke obezbjeđuje da Banka posluje u skladu sa propisima kojima se uređuje poslovanje Banke, te da uspostavi i sprovodi pouzdan sistem upravljanja Bankom u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama. Upravni odbor Banke periodično, a najmanje jednom godišnje, preispituje efikasnost sistema upravljanja Bankom, uključujući primjerenost postupaka i efikasnost kontrolnih funkcija, i o zaključcima obavještava nadzorni odbor, te preduzima adekvatne mjere za otklanjanje utvrđenih nedostataka.

Upravni odbor Banke je razmatrao i izvještaje o obavljenim kontrolama Centralne banke Crne Gore, kao i izvještaje drugih nadzornih institucija.

## **PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

Banka je uspostavila korporativno upravljanje u skladu sa zakonskom regulativom, propisima CBCG i najboljom praksom.

Umjesto tzv. monističkog (jednolinijskog) modela, po kojem postoji jedan organ koji ostvaruje funkciju nadzora i upravljanja (odbor direktora), Banka je uspostavila organizacionu strukturu u skladu sa odredbama Zakona o kreditnim institucijama, kojim je razvijen dualistički (dvolinijski) model upravljanja po kojem funkciju nadzora vrši nadzorni odbor, a funkciju upravljanja upravni odbor kreditne institucije, čime su jasnije razgraničene funkcije upravljanja i nadzora a upravljanje kreditnim institucijama obezbjeđuje na dnevnoj osnovi.

Cilj uspostavljenog korporativnog upravljanja je obezbjeđivanje transparentne organizacione strukture i podjele dužnosti i odgovornosti korporativnih organa i njihovih tijela, ostvarivanje efektivnog nadzora, funkcionisanje i kontrolnih funkcija, sa naglaskom na upravljanje rizicima, zaštitu imovine i reputacije Banke.

### **Skupština akcionara Banke**

Akcionari Banke ostvaruju svoja prava na Skupštini akcionara Banke. Skupština akcionara Banke odlučuje o pitanjima koja su propisana Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

Nadzorni odbor Banke saziva Skupštinu akcionara, a pravo sazivanja imaju i akcionari sa najmanje 5% učešća u akcionarskom kapitalu Banke, saglasno Zakonu o privrednim društvima i Statutu Banke.

Sazivanje Skupštine akcionara Banke, postupanje na Skupštini, kvorum, donošenje odluka i druga pitanja od značaja za rad Skupštine akcionara, utvrđuju se Zakonom o privrednim društvima, Statutom i internim aktima Banke.

### **Nadzorni i Upravni odbor**

Obaveze i odgovornosti članova Nadzornog i Upravnog odbora Banke utvrđeni su Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

Postupak imenovanja i razrješenja, odnosno opoziva članova Nadzornog odnosno Upravnog odbora Banke utvrđeni su Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

### **Nadzorni odbor**

Nadzorni odbor je organ upravljanja Bankom koji obavlja funkciju nadzora nad poslovanjem Banke čije su nadležnosti utvrđene Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima i Statutom Banke.

Članove Nadzornog odbora Banke bira Skupština akcionara, uz prethodno izdato odobrenje od strane CBCG. Mandat članovima Nadzornog odbora Banke traje 4 godine i isti mogu biti ponovo birani. Članovi Nadzornog odbora Banke moraju ispunjavati uslove, propisane Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima, relevantnim odlukama CBCG i internim aktima Banke. Članovi Nadzornog odbora moraju zajedno imati stručna znanja, sposobnosti i iskustvo potrebno za nezavisno i samostalno nadziranje poslova Banke, a naročito za razumijevanje poslova i značajnih rizika Banke. Nadzorni odbor ima najmanje 5 (pet) a najviše 9 (devet) članova, od kojih su dvije petine nezavisni članovi, saglasno odredbama Zakona o privrednim društvima.

Nadzorni odbor Banke formirao je sljedeća stalna radna tijela:

- 1) odbor za imenovanja;
- 2) odbor za rizike, i
- 3) odbor za primanja.

### **Upravni odbor Banke**

Upravni odbor je organ upravljanja Bankom koji obavlja izvršnu funkciju i odgovoran je za upravljanje Bankom na dnevnoj osnovi i njeno zastupanje a čije su nadležnosti utvrđene pozitivnim zakonskim i drugim propisima i Statutom Banke.

Upravni odbor Banke ima pet članova koji se imenuju od strane Nadzornog odbora na period od četiri godine, s tim da član kome istekne mandat može biti ponovo imenovan.

Članovi Upravnog odbora Banke moraju ispunjavati uslove, propisane Zakonom o kreditnim institucijama, Zakonom o privrednim društvima, relevantnom Odlukom CBCG i internim aktima Banke.

Budući da članovi Upravnog odbora Banke vode poslove Banke, na dnevnoj osnovi, odgovorni su i za upravljanje rizicima kojima je Banka izložena u poslovanju. Predsjednik Upravnog odbora zastupa Banku u skladu sa odlukama Skupštine akcionara, Nadzornog odbora i Upravnog odbora. Pri preduzimanju pravnih radnji i pravnih poslova u ime i za račun Banke Predsjednik Upravnog odbora mora obezbijediti potpis još jednog člana Upravnog odbora, po pravilu funkcionalno nadležnog, za predmetnu oblast poslovanja, odnosno drugog člana Upravnog odbora. Članovi Upravnog odbora moraju biti u radnom odnosu u Banci, sa punim radnim vremenom i moraju voditi poslove Banke sa teritorije Crne Gore.

### **Sistem unutrašnje kontrole i upravljanja rizikom u odnosu na postupak finansijskog izvještavanja**

U cilju pouzdanosti i objektivnosti računovodstvenih iskaza i izvještaja uspostavljen je sistem unutrašnje kontrole na način da su internom organizacijom i procedurama definisane kontrolne tačke, pa se osigurava kontrola tačnosti i potpunosti podataka, kao i da sve promjene budu tačno proknjižene i da poslovne knjige budu ažurne i međusobno usaglašene.

U Banci su uspostavljeni kontrolni postupci i aktivnosti koji se odnose na obradu podataka, podjelu dužnosti, sistem odobrenja i ovlašćenja i područje izvještavanja.

Procjena rizika finansijskog izvještavanja obavlja se putem analiza i upravljanja internim i eksternim rizicima kod pripreme realnih i objektivnih finansijskih izvještaja u skladu sa usvojenim internim aktima Banke. Interna revizija kontroliše funkcionisanje sistema internih kontrola i daje preporuke za unapređenje istih, u okviru revizija

predviđenih godišnjim planom rada. Postojećim sistemom unutrašnjih kontrola Banka nastoji smanjiti mogućnost grešaka u finansijskom izvještavanju.

## **IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

Kao članica Udruženja banaka Crne Gore, Privredne komore Crne Gore i Crnogorskog udruženja preduzetnika, Banka se pridržava ciljeva i smjernica kodeksa poslovnog ponašanja navedenih relevantnih organizacija i u njima sadržanih načela.

Banka je bila članica Montenegroberze AD Podgorica do 20.11.2025. godine, kada je na sjednici Odbora za kotizaciju Montenegroberze donijeta odluka o isključenju (delistiranju) akcija emitenta Hipotekarna banka AD Podgorica sa Regulisanog tržišta, segment Slobodno tržište, po zahtjevu emitenta.

U period dok je bila članica berze, Banka se pridržavala odredbi Kodeksa korporativnog upravljanja u Crnoj Gori, koji je usvojio Odbor direktora Montenegroberze AD Podgorica, namijenjen akcionarskim društvima čiji su finansijski instrumenti uključeni na berzansku kotaciju, a koji sadrži skup pravila i principa za unapredjenje prakse korporativnog upravljanja, a implementacija se zasniva na principu "primijeni ili objasni", pa slijedi dodatno objašnjenje načina regulisanja pitanja sprječavanje i rješavanje korporativnih sukoba.

Naime, internim aktima Banke su regulisana pitanja sukoba interesa, uključujući i pitanja sprječavanja i rješavanja sukoba interesa zaposlenih. Dalje, Banka je, u skladu sa propisima koji regulišu tržište kapitala, uredila, pored ostalog, pitanja sprječavanja negativnog uticaja sukoba interesa prilikom pružanja investicionih i pomoćnih usluga, obavljanja investicionih aktivnosti, uzevši u obzir interese Banke, drugih lica i klijenata. Takođe, Politikom o sukobu interesa uređeno je sprječavanje i rješavanje sukoba interesa članova Upravnog odbora. Kako Upravni odbor Banke upravlja Bankom, to, po analogiji, podrazumijeva i da rješava pitanja eventualnih (korporativnih) sukoba koji mogu nastati između akcionara i Banke. Prethodno, naročito, iz razloga što je Upravni odbor Banke odgovoran za obezbjeđivanje poslovanja Banke, saglasno zakonu, drugim propisima i internim aktima Banke, pa, samim tim, i za svođenje štetnih posljedica po Banku na najmanju mjeru, a koje mogu nastati i iz odnosa Banke i njenih akcionara. Niti jedan akcionar Banke do sada nije bio u sukobu sa Bankom, niti je podnosio tužbu protiv Banke.

Na osnovu prethodno navedenog, u skladu sa odredbama člana 32 Zakona o računovodstvu ("Službeni list Crne Gore", br. 084/25), članovi Upravnog odbora Banke izjavljuju da primjenjuju Kodeks korporativnog upravljanja u Crnoj Gori, kao i kodekse poslovnog ponašanja relevantnih organizacija, čija je Banka članica.

## **POLITIKA RAZNOVRSNOSTI I STRUKTURA ORGANA UPRAVLJANJA BANKE**

Obuhvat ove Politike je zasnovan na principu proporcionalnosti, odnosno uzimajući u obzir:

- vrstu, obim i složenost poslova
- rizični profil i
- poslovnu strategiju Banke.

Uopšteno, u pogledu raznovrsnosti, politika Banke je zapošljavanje najboljih kandidata na radna mjesta ili pozicije, nezavisno od toga da li se radi o kandidatima muškog ili ženskog pola ili starosne dobi.

Istorijski gledano, Banka je imala raznoliku strukturu i značajan broj osoba ženskog pola na vodećim pozicijama, a već nekoliko godina i izjednačen broj direktora muškog i ženskog pola.

I dalje će ciljevi Banke biti da se prilikom izbora, pored jednakosti polova, u obzir uzima stručnost kandidata, širok opseg vještina i kompetencija, kao i dotadašnje iskustvo, kako bi bili zadovoljeni svi potrebni kriterijumi za raznovrsnost, i to ne samo u organima upravljanja, već i u Banci u cjelini, a istovremeno omogućila i zastupljenost različitih stavova, iskustva i nezavisnosti mišljenja kao podsticaj donošenju odluka i izvršavanju zadataka u cjelini.

Struktura upravnog odbora Banke se definiše pozitivnim propisima, Statutom i drugim internim aktima Banke, kojim se obezbjeđuje da sastav upravnog odbora Banke u cjelini ima potrebna stručna znanja, sposobnosti i iskustva, koji mu omogućava da nezavisno i samostalno vođenje poslova Banke i na taj način da uspostavi i sprovodi zakonito, sigurno i stabilno poslovanje Banke.

Nadležnost i odgovornost nadzornog odbora Banke i njegovih radnih tijela je određena pozitivnim propisima, Statutom i drugim internim aktima Banke, a struktura nadzornog odbora u pogledu raznovrsnosti, odn. ispunjenje kvantitativnog cilja za učešće manje zastupljenog pola, na nivou od najmanje jedne trećine, je u domenu akcionara Banke, pa usvajanjem ove Politike na Skupštini akcionara Banke, istovremeno akcionari preuzimaju obavezu u vezi sa ciljanom strukturom nadzornog odbora Banke.

## RUKOVODSTVO BANKE

UPRAVNI ODBOR:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Esad Zaimović</b>, predsjednik Upravnog odbora</li> <li>▪ <b>Nikola Špadijer</b>, član Upravnog odbora za poslovanje sa fizičkim licima, kartično poslovanje i platni promet</li> <li>▪ <b>Ana Golubović</b>, član Upravnog odbora za poslovanje sa pravnim licima i finansijska tržišta</li> <li>▪ <b>Jelena Vuletić</b>, član Upravnog odbora za poslove upravljanja rizicima i kontrolu rizika</li> <li>▪ <b>Nataša Lakić</b>, član Upravnog odbora za poslove finansija, kontrolinga i računovodstva</li> </ul>	
KONTROLNE FUNKCIJE:	
ODJELJENJE INTERNE REVIZIJE	Veselin Ivanović, glavni interni revizor
SLUŽBA ZA PRAĆENJE USKLAĐENOSTI POSLOVANJA SA PROPISIMA (COMPLIANCE)	Srdjan Knežević, direktor
SLUŽBA ZA KONTROLU RIZIKA	Goran Smolović, direktor
VIŠE RUKOVODSTVO:	
SEKTOR FINANSIJSKIH TRŽIŠTA	Gojko Maksimović, direktor
SEKTOR KARTIČNOG POSLOVANJA	Aleksandar Pajević, direktor
SEKTOR PLATNOG PROMETA	Milena Grupković, direktorica
SEKTOR PODRŠKE ORGANIZACIJE I DIGITALNE TRANSFORMACIJA	Nikola Milović, direktor
SEKTOR PRAVNIH POSLOVA I LJUDSKIH RESURSA	Božo Đurašković, direktor
SEKTOR ZA UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM	Milana Stevanović, direktorica
SEKTOR ZA UPRAVLJANJE OPERATIVNI, TRŽIŠNIM I OSTALIM RIZICIMA	Nikola Pejović, direktor
SEKTOR KONTROLINGA	Mira Sekulić, direktorica
SEKTOR PODRŠKE	Mirjana Marković, direktorica
SEKTOR ZA INFORMACIONU I FIZIČKO-TEHNIČKU BEZBJEDNOST	Haris Dizadarević, direktor
SEKTOR MARKETINGA I KOMUNIKACIJA	Eva Ivanović, direktorica
POSLOVNA MREŽA	Tamara Braunović, direktorica
SLUŽBA ZA UPRAVLJANJE BENEFIT PROGRAMIMA	Jelena Stojanović, direktorica
ODJELJENJE ZA SPRJEČAVANJE PRANJA NOVCA I FINANSIRANJA TERORIZMA	Sanja Mijušković, Ovlašćeno lice



## II RAZVOJ, FINANSIJSKI POLOŽAJ I REZULTATI POSLOVANJA BANKE

### POSLOVNE OPERACIJE

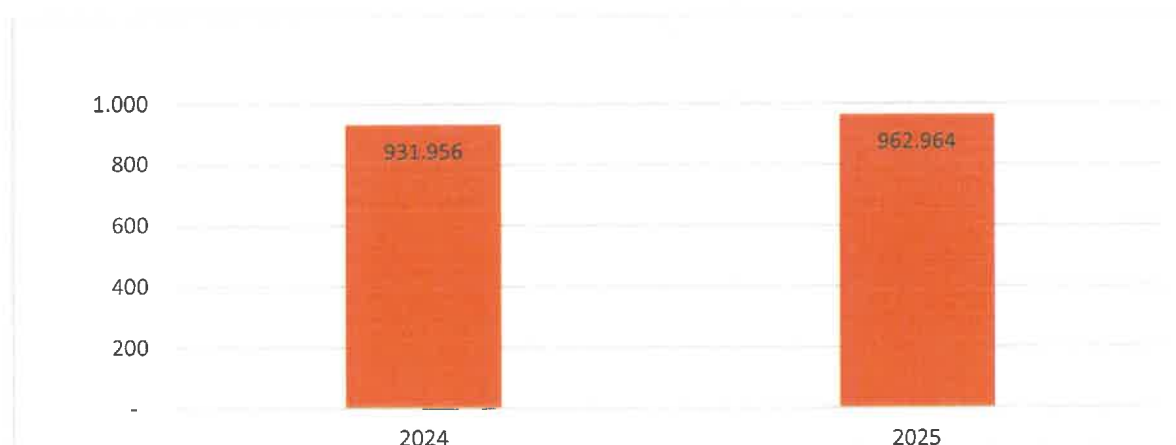
#### DEPOZITI

U 2025. godini je, u odnosu na 2024. godinu, ostvaren rast depozita od 3.33%, što pokazuje da je povjerenje građana i privrede u Banku, i pored visokog nivoa depozita i u prethodnoj godini, raslo i u 2025. godini, kao i prethodnih godina.

Stanje ukupnih depozita<sup>1</sup>:

godina	Ukupni depoziti (u '000 EUR)	% promjene
2024	931.956	-
2025	962,964	3,33%

Grafički prikaz ukupnih depozita u '000 EUR:



Navedeni porast depozita je rezultat rasta broja klijenata, kao i porasta povjerenja u Banku. Zahvaljujući svim atributima koji karakterišu Banku, a to su prije svega sigurnost, profesionalnost i kvalitet ponude, prepoznati smo kao banka kojoj treba ukazati povjerenje, čime smo nastavili pozitivan trend porasta depozita.

Banka je održala adekvatnu strukturu depozita sa aspekta učešća oročenih i depozita po viđenju u ukupnim depozitima.

U ukupnim depozitima, učešće depozita pravnih lica je bilo 48.34%, dok je učešće depozita fizičkih lica bilo 51.66%, što je prikazano na sledećem grafiku:



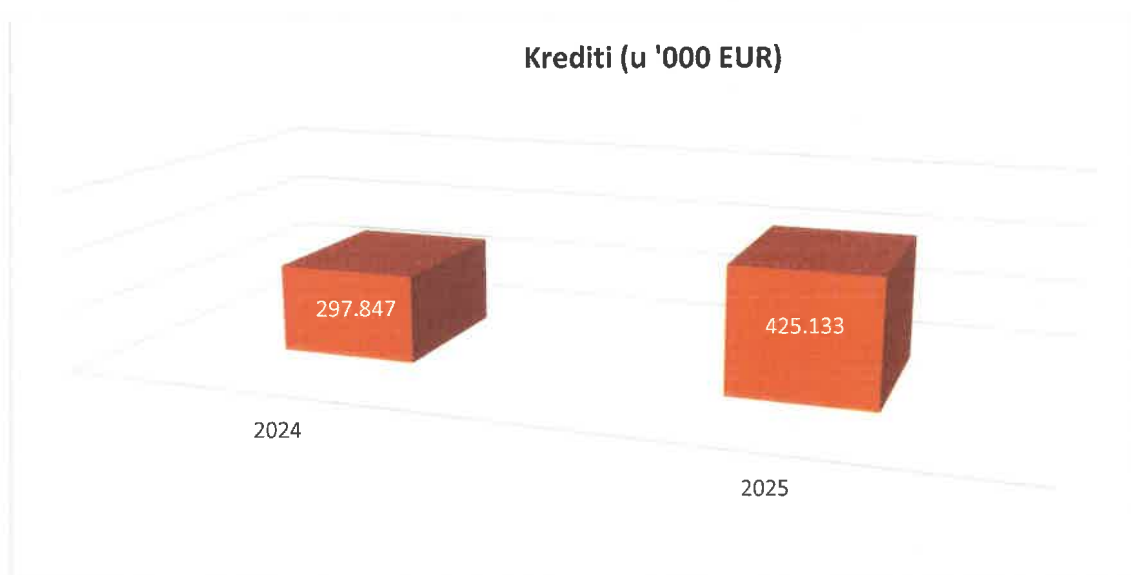
<sup>1</sup> Stanje depozita od klijenata i banaka ne uključuje obaveze za kamate i vremenska razgraničenja

Kao i prethodnih godina, i u 2025.godini, Banka je odobrila plasmane velikom broju novih klijenata. Kontinuirana podrška i dalji razvoj postojećih klijenata, je imperativ Banke i ključni fokus zaposlenih je uvijek na anticipiranju potreba, optimizaciji strukturiranja aranžmana i tarifa za postojeće klijente.

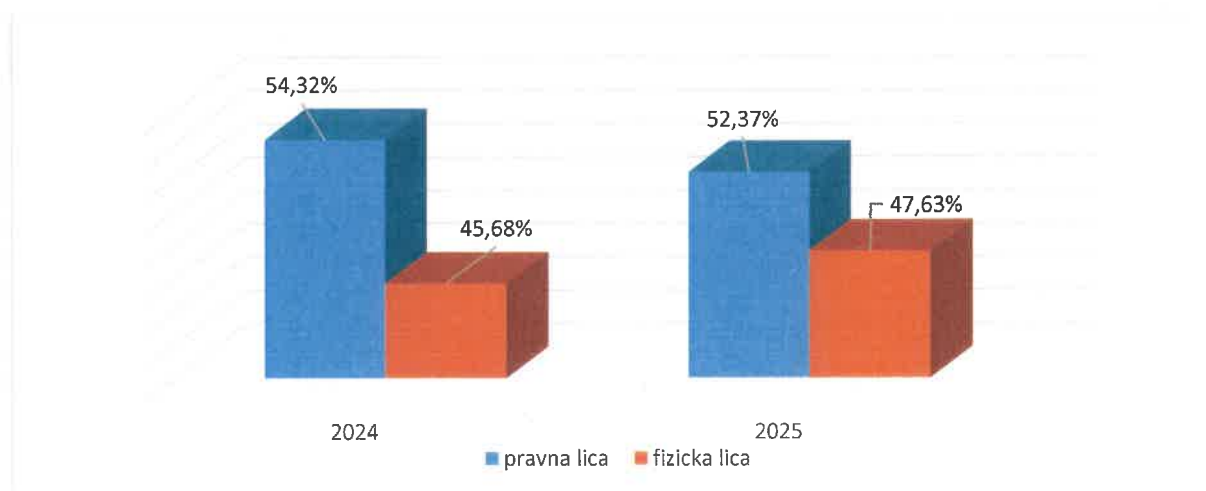
Jedna od prepoznatljivih karakteristika Banke je što klijentima, osim odobravanja plasmana istovremeno pruža savjetodavne usluge, a sve u cilju unaprijeđenja poslovanja i ostvarivanja boljih poslovnih rezultata kako Banke tako i njenih klijenata.

Stanje ukupnih kredita<sup>2</sup>:

Godina	Krediti (u '000 EUR)	% promjene
2024	297.847	-
2025	425.133	42.74%

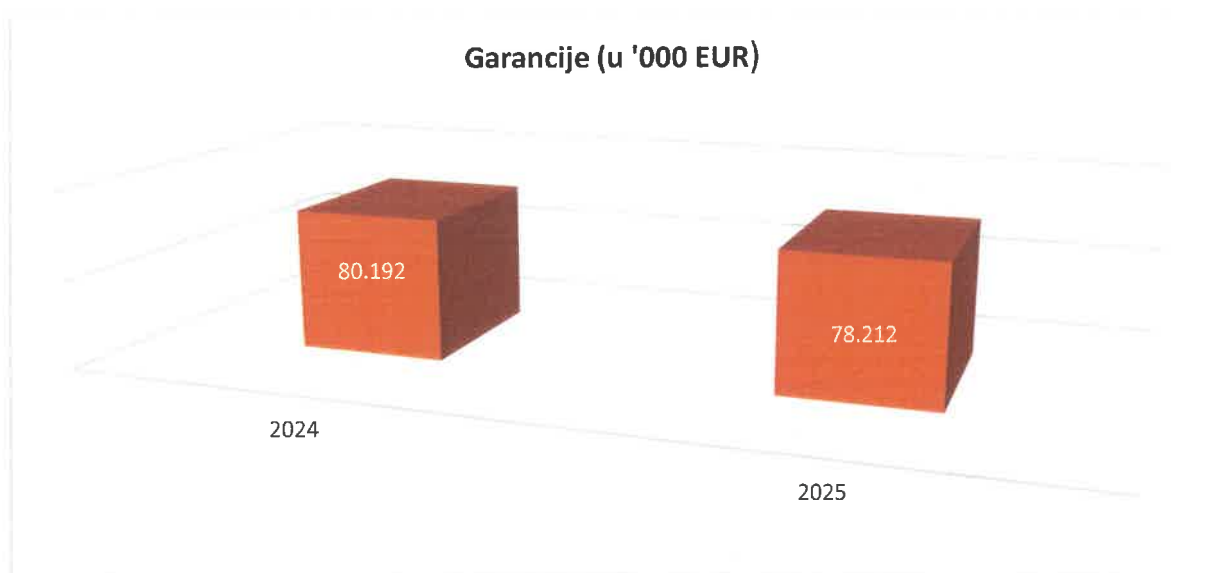


U strukturi ukupnih kredita, krediti stanovništvu čine 47.63% dok je udio kredita pravnih lica 52.37% ukupnog kreditnog portfolija.



<sup>2</sup> Stanje ukupnih kredita predstavlja iznos bruto kredita plasiranih klijentima i bankama i ne uključuje potraživanja za kamate i vremenska razgraničenja

Banka je u 2025.godini nastavila sa optimizacijom portfolija za izdate garancije, vodeći računa o strukturi i namjeni garancija. Dosljedno tome, portfolio garancija je na kraju 2025.godine iznosio 78,2 miliona EUR.



U svojoj ponudi za pravna lica, Banka ima gotovinske kredite, revolving kredite, kredite za plaćanje obaveza dobavljačima, za refinansiranje obaveza kod drugih banaka, overdraft kredite, faktoring, kao i sve vrste garancija.

Banka, takođe, nudi širok spektar kredita za stanovništvo: gotovinske, namjenske, studentske, kredite za kupovinu automobila, za adaptaciju i izgradnju, za pomorce, overdraft kredite, limite za kupovinu na rate i dr., kao i sve vrste garancija.

## **RAZVOJ NOVIH PROIZVODA I USLUGA**

Tokom izvještajnog perioda, Banka je nastavila sa daljim unapređenjem digitalizacije i razvojem svojih usluga, čime su dodatno povećani efikasnost, sigurnost i kvalitet korisničkog iskustva. Kontinuiranim uvođenjem novih tehnologija i usklađivanjem sa međunarodnim standardima, Banka je dodatno osnažila operativne kapacitete i tržišnu konkurentnost. Ključne aktivnosti obuhvatile su dalji razvoj funkcionalnosti, unapređenje regulatorne usklađenosti i optimizaciju postojećih servisa, omogućavajući korisnicima brže, sigurnije i intuitivnije usluge.

### **Projekat SPN/AML – Dalje jačanje sistema upravljanja rizicima**

Banka je nastavila aktivnosti na unapređenju kapaciteta u oblasti sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma (SPNFT), sa fokusom na dodatno jačanje sistema upravljanja rizicima i regulatorne usklađenosti. Aktivnosti su uključivale nadogradnju procedura, unapređenje kontrolnih mehanizama i kontinuirano usklađivanje sa relevantnim regulatornim zahtjevima i najboljim praksama, čime je dodatno osigurana stabilnost i pouzdanost sistema.

### **Integracija u SEPA platni sistem – Novi proizvod i unapređenje međunarodnih plaćanja**

U cilju proširenja ponude i unapređenja platnih usluga, Banka je realizovala integraciju u SEPA platni sistem, čime je korisnicima omogućeno efikasnije izvršavanje međunarodnih transakcija u eurima. Ovaj iskorak predstavlja značajno unapređenje dostupnosti i brzine platnog prometa, uz smanjenje troškova i povećanu interoperabilnost sa evropskim finansijskim tržištem. Integracija je dodatno ojačala konkurentsku poziciju Banke i usklađenost sa evropskim standardima poslovanja.

### **Unapređenje tehnološke infrastrukture – Dalji razvoj data centra**

Banka je nastavila sa unapređenjem sigurnosti i efikasnosti IT infrastrukture kroz dalju optimizaciju i korišćenje kapaciteta data centra. Aktivnosti su bile usmjerene na povećanje otpornosti sistema, unapređenje operativne stabilnosti i jačanje mehanizama za upravljanje kontinuitetom poslovanja, čime su dodatno osigurani pouzdanost i dostupnost ključnih servisa.

## Digitalna banka – Nastavak transformacije

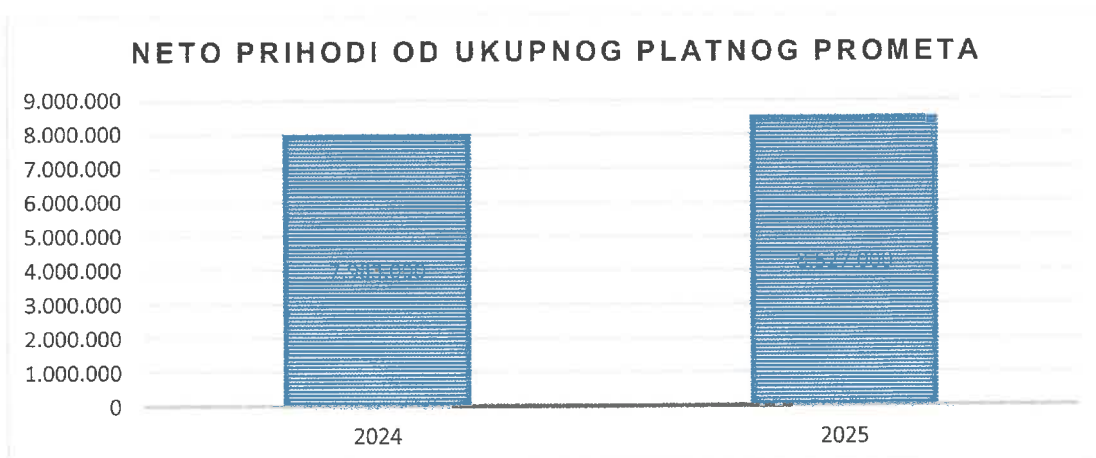
U okviru strateške digitalne transformacije, Banka je nastavila razvoj digitalnog bankarstva kroz dalja unapređenja funkcionalnosti mobilnih i elektronskih kanala. Aktivnosti su uključivale dodatno poboljšanje korisničkog iskustva, optimizaciju postojećih servisa i proširenje funkcionalnosti koje omogućavaju jednostavniji i sigurniji pristup finansijskim uslugama. Dalji razvoj usmjeren je na unapređenje digitalne dostupnosti proizvoda i komunikacije sa korisnicima, uključujući razvoj digitalnog onboardinga, automatizaciju procesa odobravanja proizvoda i proširenje digitalnih kanala interakcije.

Kontinuiranim sprovođenjem navedenih aktivnosti Banka je nastavila unapređenje poslovnih procesa, jačanje konkurentnosti i pružanje savremenih i sigurnih finansijskih usluga svojim klijentima.

## PLATNI PROMET

U 2025. godini, platni promet u Crnoj Gori prošao je kroz jednu od najznačajnijih modernizacija u poslednje dvije decenije, a Hipotekarna Banka AD je ispratila u tom smislu svaki segment, i potvrdila da je među bankama koje prednjače u efikasnosti implementacije novih rješenja, kako regulatorno tako i tehnološki.

Paralelno sa inovacijama, Banka je uspjela da ostvari i dobre rezultate u ovom segmentu poslovnih aktivnosti: Neto prihodi od ukupnog platnog prometa iznose 8.527.000 EUR i porasli su za 6,81% u odnosu na prethodnu godinu. Od toga se na međunarodni platni promet odnosi 2.687.000 EUR neto prihoda dok je neto prihod od 5.840.000 EUR ostvaren u nacionalnom platnom prometu.

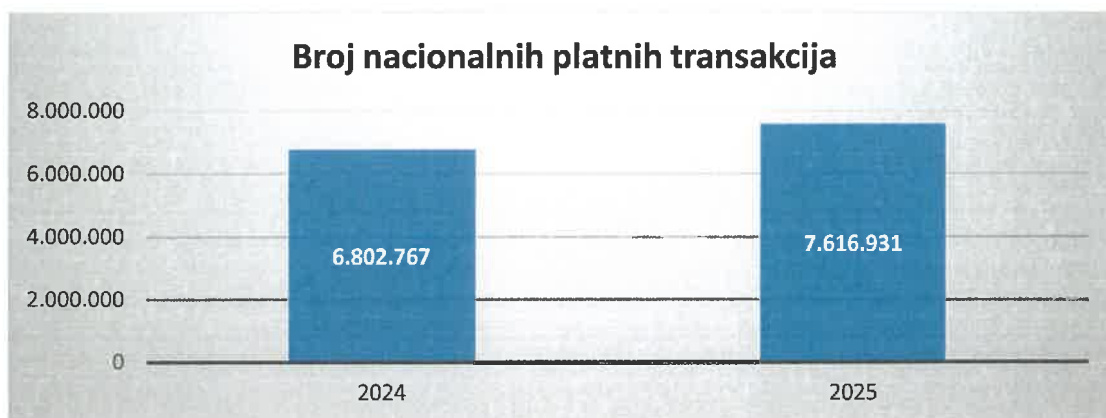


### Nacionalni platni promet

U protekloj godini, ovaj segment platnog prometa bilježi rast, kao nastavak trenda iz prethodnih godina. Postavljena je na produkciji nova generacija nacionalnog platnog sistema (RTS/X), uvodeći online clearing i omogućivši bržu obradu eksternih plaćanja, čime su postavljeni temelji za njegovo dalje usavršavanje. Tokom godine je dodatno produženo radno vrijeme sistema, čime su se značajno izmijenili i uvećali operativni zahtjevi, a što je dobrim dijelom riješeno kroz automatizaciju određenih procesa.

Krajem prethodne godine otvoren je **Projekat "TIPS Clone"** (dvojniki TIPS sistema EU i prelazni korak ka tom sistemu), uz početak prilagodjavanja regulative, infrastrukture i procesa u Banci. Radi se o servisu koji je na raspolaganju korisnicima non-stop, svakog dana u godini uključujući i vikende i praznike (24/7/365), uz realizaciju transakcija (slanje i prijem) za najduže za 10 sekundi. Ovaj sistem će služiti kao nacionalni sistem instant plaćanja.

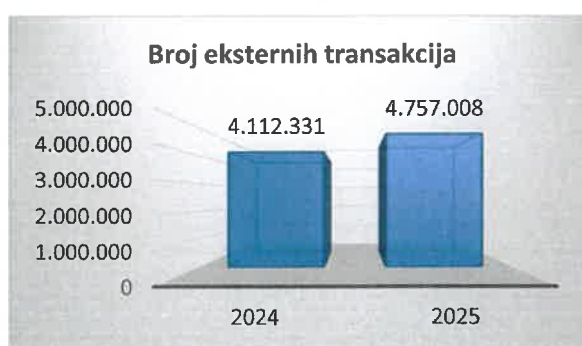
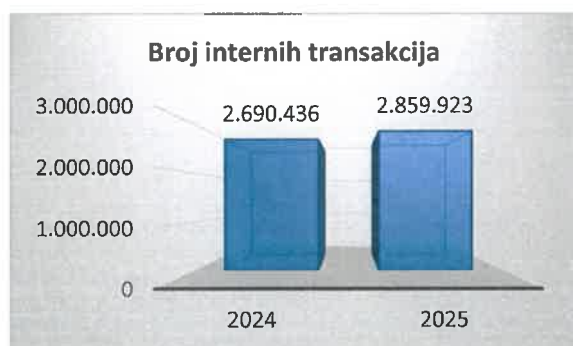
Ukupan broj transakcija u nacionalnom platnom prometu iznosio je 7.616.931, što predstavlja povećanje od 11,96% u odnosu na 2024. godinu. Pritom je broj gotovinskih transakcija iznosio 1.135.877 što čini 14,91% od ukupnog broja transakcija i ukazuje na kontinuirano smanjenje učešća broja gotovinskih transakcija u nacionalnom platnom prometu.



Struktura transakcija u nacionalnom platnom prometu:

	Broj naloga	Iznos naloga u EUR
<b>Eksterno - odlivi</b>	2.742.160	2.769.604.634
<b>Eksterno - prilivi</b>	2.014.848	2.674.265.725
<b>Bezgotovinski - interno</b>	1.724.046	3.236.047.772
<b>Gotovinski nalozi - uplate</b>	904.993	814.887.031
<b>Gotovinski nalozi - isplate</b>	230.884	282.680.626

Možemo naglasiti da je broj internih transakcija, bezgotovinskih i gotovinskih, u skladu sa opštim trendom, porastao za 6,29 % u odnosu na prethodnu godinu. Eksterne transakcije su takodje zabilježile porast u broju i to od 15,68% u odnosu na 2024.



Aplikativno rješenje digitalne banke doprinosi značajnom porastu broja elektronskih transakcija što znači da se nastavlja dobar trend i da se klijenti sve više okreću elektronskim aplikacijama i vrše plaćanja elektronskim putem – mHBklik, HBKlik i ATM.

#### Platni promet sa inostranstvom

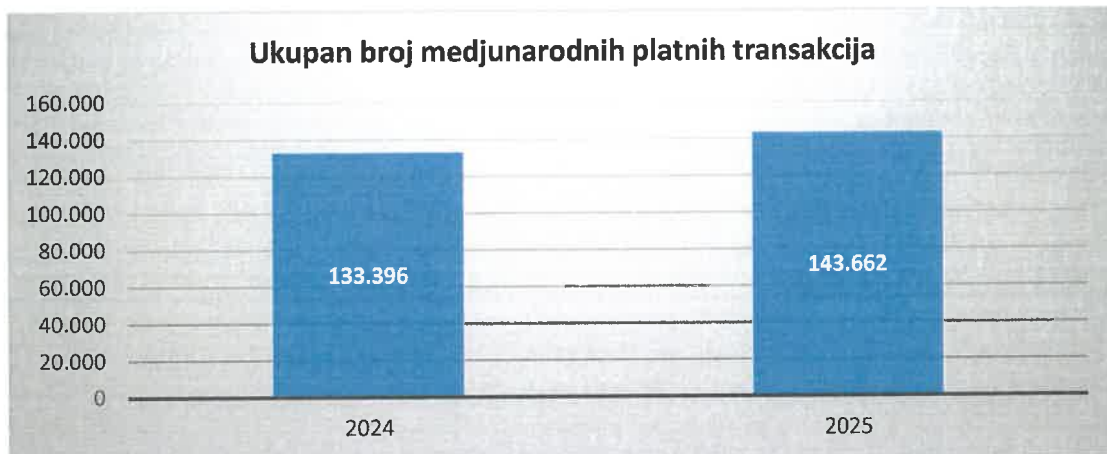
U ovom segmentu poslovanja Banke je tokom 2025 nastavljen kontinuitet visokog broja i volumena transakcija, kako u plaćanjima, tako i u prilivima. Pritom su ispunjeni unaprijed utvrđeni targeti vezani za poslovanje preko korespondentnih banaka.

Poslovanje u međunarodnom platnom prometu je obilježilo pristupanje SEPA režimu – SCT platnoj šemi, što je dodatno otvorilo kapacitete za jeftinija i brža međunarodna plaćanja u eurima, uz regulatorne mjere za ograničavanje naknada i zaštitu korisnika. Ove promjene su zahtijevale od banke prilagođavanje poruka i obračunskih procesa, ažuriranje tarifnika i pojačanu operativnu otpornost. Takodje, uspješno je implementiran ISO20022 standard i za SWIFT međunarodne transakcije, čime su dosadašnje MT poruke zamijenjene novim formatom MX, sa boljom i bogatijom strukturom podataka.

Povećanje broja i volumena transakcija s jedne strane, uvođenje SEPA SCT platne šeme kao novog transakcionog kanala, sve složeniji Compliance/AML/FT i značajno globalno povećanje eksternih prevara i nove, sofisticirane hakerske tehnike i aktivnosti na poboljšanju i unapređenju određenih segmenata kontrole međunarodnih platnih

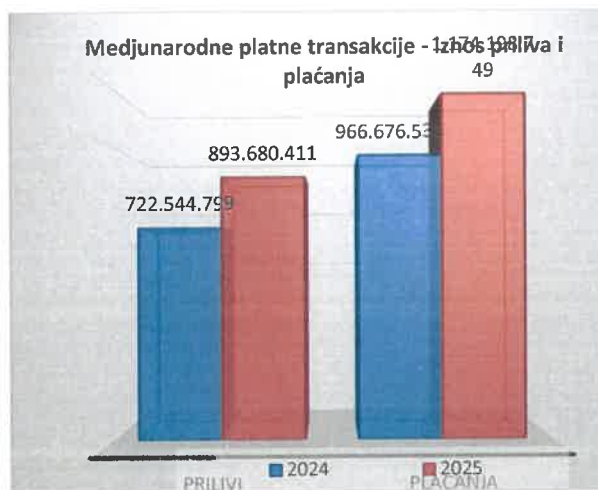
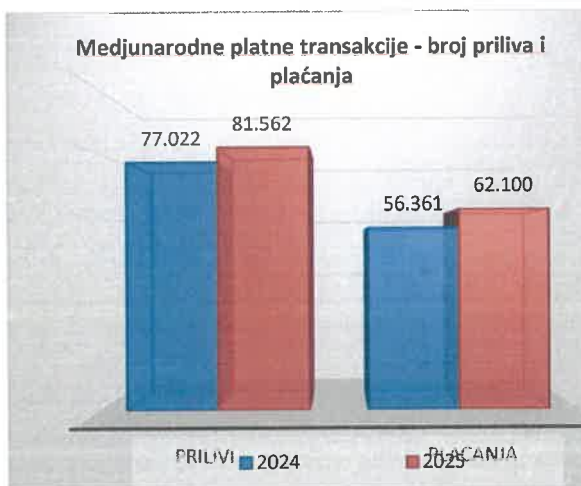
transakcija sa druge strane, rezultirali su da je Banka u prethodnoj godini kontinuirano unapredjivala i automatizovala određene procese, kao odgovor na navedene izazove.

Na polju dokumentarnih poslova, Banka je u saradnji sa korespondentnim bankama i EBRD ostvarila standardno dobre rezultate i uspješno odgovorila potrebama klijenata.



Ukupan broj medjunarodnih platnih transakcija u 2025. godini je veći za 7,69% u odnosu na prethodnu godinu. Broj medjunarodnih plaćanja se povećao za 4,89% u odnosu na prethodnu godinu, dok je broj priliva uvećan za 5,89%.

Važno je napomenuti da je, od uvođenja SEPA SCT platne šeme za EUR plaćanja na teritoriji SEPA platnog područja, dakle od 07.10.2025. pa do 31.12.2025., supstituisano već 42,28% (obavlja se SEPA umjesto SWIFT kanalom) od ukupnog broja medjunarodnih plaćanja.



## UPRAVLJANJE SREDSTVIMA

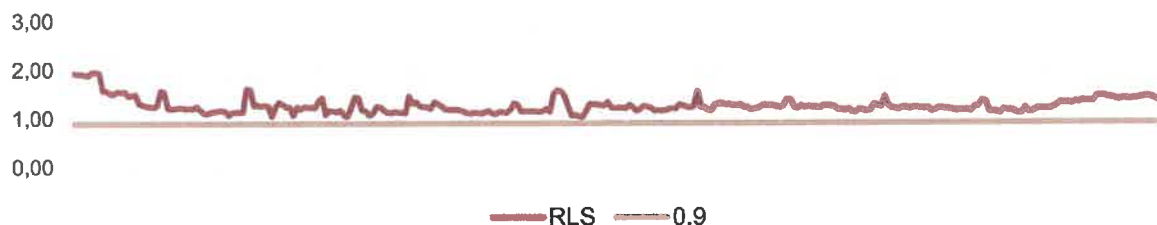
Obezbeđivanje optimalne likvidnosti je osnovni uslov za sigurno i efikasno poslovanje svake banke. Banka potrebnu likvidnost treba da obezbjedi racionalnim upravljanjem sredstvima i obavezama u cilju održavanja odgovarajućeg odnosa između likvidne aktive i ukupnih obaveza.

Služba riznice u okviru Sektora finansijskih tržišta je u 2025. godini racionalnim upravljanjem likvidnošću uspjela da održi nivo likvidnih sredstava kao i ukupnu likvidnu poziciju Banke nazadovoljavajućem nivou. Uz to je dnevnim, sedmičnim, dekadnim i mjesečnim planiranjem raspoloživih likvidnih sredstava vršila usklađivanje izvora sredstava sa plasmanima. Kroz saradnju sa ostalim sektorima i službama u Banci izvršena je adekvatna alokacija raspoloživih

sredstava. Na taj način, Banka je bila u mogućnosti da redovno izvršava svoje obaveze prema kreditorima, kao i da izađe u susret svim zahtjevima klijenata u najkraćim mogućim rokovima.

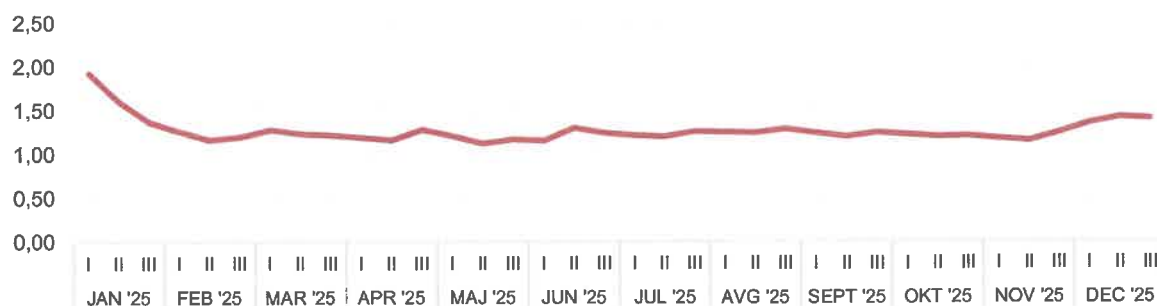
Dnevni koeficijent likvidnosti, koji se računa po metodologiji koju je propisala Centralna banka Crne Gore, kretao se tokom cijele 2025. godine iznad zakonski propisanog minimuma od 0,90.

### RLS - 2025



Takođe, dekadni koeficijent likvidnosti se kretao iznad zakonski propisanog minimuma od 1,00.

### DPL - 2025

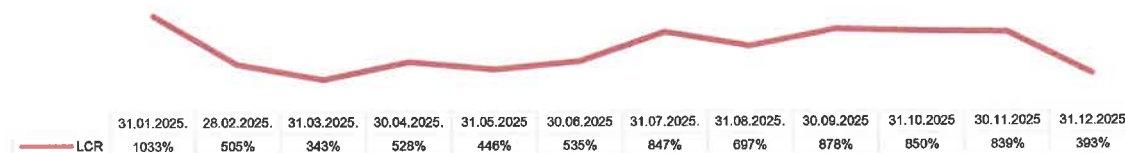


U cilju upravljanja likvidnošću na rok, Banka je redovno pratila pokazatelje strukturne likvidnosti kroz ročnu usklađenost finansijske aktive i pasive, pregled dospjeća većih depozita, kao i utvrđivanjem stabilnog dijela A-vista depozita po internom modelu i održavala istu u zadovoljavajućim okvirima.

Tokom 2025. godine Banka je ostvarila visoke vrijednosti i po pitanju LCR koeficijenta. U skladu sa Regulativom CBCG minimalni iznos ovog koeficijenta iznosi 100%. Najveću vrijednost koeficijenta Banka je postigla u januaru kada je LCR koeficijent iznosio 1033%, dok je najnižu vrijednost ostvarila u martu kada je LCR koeficijent iznosio 343%. Na kraju 2025. godine koeficijent je iznosio 393%.

Visok nivo likvidne pokrivenosti rezultat je velikog broja hartija od vrijednosti koje zadovoljavaju potrebne kriterijume za svrstavanje u visoko likvidnu aktivu, kao i veliki broj depozita koji spadaju u kategoriju stabilnih depozita.

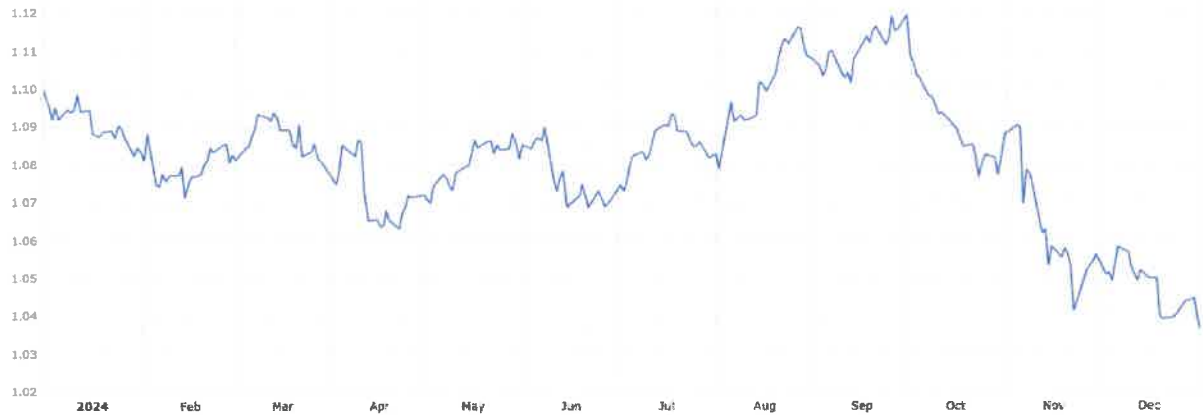
### LCR - 2025



Banka je prepoznata kao jedna od najpouzdanijih i najlikvidnijih banaka u bankarskom sistemu Crne Gore. Viškovi likvidnih sredstava plasirani su u hartije od vrijednosti i u kratkoročne depozite u EUR i USD kod ino banaka. Nominalna vrijednost portfolija hartija od vrijednosti na kraju 2025. godine iznosio je cca 471 miliona EUR. Kod oročavanja slobodnih novčanih sredstava ostvarena je saradnja sa deset banaka, a prosječan iznos koji je oročavan bio je cca 130 miliona EUR kumulativno.

U 2025. godini zabilježena su kolebanja valutnih kurseva, naročito valutnog para EUR/USD, koji ima najveći uticaj na izloženost Banke riziku promjene deviznog kursa. I u tim uslovima Služba riznice je uspjela da ostvari izuzetan rezultat po osnovu Prihoda od realizovanih kursnih razlika, što je rezultat adekvatnog upravljanja rizikom promjene deviznog kursa.

Na kraju 2025. godine ukupan prihod od kursnih razlika iznosio je oko 1,282 miliona EUR, što je imalo značajan uticaj i na konačni finansijski rezultat Banke.



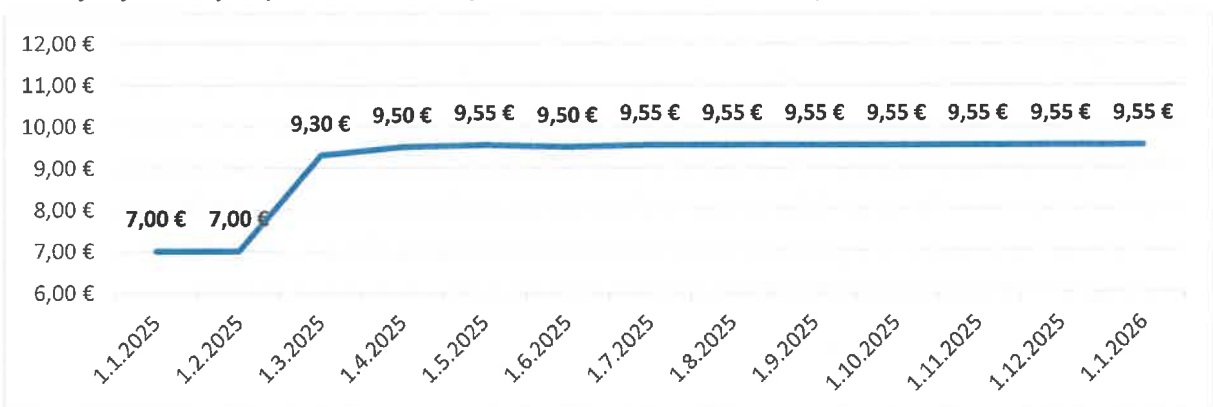
## INVESTICIONO BANKARSTVO

### Crnogorsko tržište kapitala

Ukupan promet ostvaren na Montenegroberzi AD Podgorica u 2025.godini iznosio je 86.608.610 EUR, što predstavlja rast od oko 796% u odnosu na ostvareni promet u 2024. godini. Razlog rasta prometa je kupoprodaje akcija Hipotekarne banke koja je realizovana tokom juna. Tokom 2025. godine na crnogorskom tržištu kapitala zaključeno je 1.305 poslova, što predstavlja pad od oko 19% u odnosu na 2024. godinu.

Indeks MNSE10 (koji prati kretanje cijene 10 najlikvidnijih kompanija) je u protekloj godini ostvario rast od oko 10,82% dok je indeks MONEX u protekloj godini zabilježio rast od 14,12%.

Kretanje cijena akcija Hipotekarne banke u periodu od 01.01. - 31.12.2025. godine:



Nakon realizacije kupoprodajne transakcije na Montenegroberzi u kojoj je AIKGroup u junu stekla 74,93% akcija, kao i dodatnih 5,07% akcija kroz postupak javne ponude, akcije Hipotekarne banke su delistirane sa Montenegroberze u novembru 2025. Godine.

Tokom 2025.godine, Montenegroberza AD je imala šest aktivnih članova, od kojih su tri banke. Po ostvarenom prometu na Montenegroberzi AD, Hipotekarna banka AD se na kraju 2025. godine nalazila na prvom mjestu.

## Brokerski i kastodi poslovi

Ukupan promet koji je Banka ostvarila na Montenegroberzi AD Podgorica u 2025. godini iznosio je 154.948.868 EUR, što čini 89,45% ukupnog prometa. Posmatrajući realizovani promet, Hipotekarna banka AD je prva po učešću u ukupnom prometu ostvarenom na Montenegroberzi. Promet koji je banka ostvarila na OTC tržištu je iznosio 13.435.320 EUR.

Struktura ostvarenog prometa Banke:

Tip hartije	Broj transakcija	Ostvareni promet u EUR
Akcije	282	154.920.907
Obveznice	50	13.463.280
<b>UKUPNO</b>	<b>332</b>	<b>168.384.187</b>

Ukupan promet u 2025. godini, ostvaren trgovanjem subordiniranim obveznicama HBO3 i HBO4 iznosio je 13,064,480.00 EUR i to:

Naziv obveznice	Broj transakcija	Ostvareni promet u EUR
HBO3	32	12.505.600
HBO4	16	558.880
<b>UKUPNO</b>	<b>48</b>	<b>13.064.480</b>

Promet na inostranom tržištu koji je ostvarila Banka za račun klijenata u 2025. godini iznosio je cca 430 miliona EUR. Najveći dio navedenih transakcija se odnosi na OTC transakcije obveznicama.

Pregled zaključenih transakcija na međunarodnom tržištu u 2025. godini za račun klijenata:

<b>Ukupan broj izvršenih transakcija:</b>	864
<b>Ukupna vrijednost izvršenih transakcija (EUR):</b>	204.846.997
<b>Ukupna vrijednost izvršenih transakcija (USD):</b>	259.270.265

Na dan 31.12.2025. godine klijenti Banke držali su na kastodi računima oko 337 miliona EUR vrijednosti HoV, što je za oko 7% manji u odnosu na kraj 2024. godine. Banka zadržala poziciju lidera u oblasti kastodi poslovanja u Crnoj Gori.

## III IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Uopšteno govoreći, proces upravljanja rizicima podrazumijeva: identifikovanje, mjerenje, praćenje, kontrolu i izvještavanje o rizicima. U okviru organizacionih djelova zaduženih za upravljanje rizicima se razvijaju politike i procedure za upravljanje rizicima, kao i metodologije i postupci za njihovo mjerenje. Uspostavljanje sveobuhvatnog okvira za upravljanje rizicima kao i afirmacija kulture upravljanja rizicima u opštoj korporativnoj kulturi Banke neophodan je preduslov za dugoročan uspjeh svake bankarske strategije.

Ovaj proces integrisan je u okvir korporativnog upravljanja Banke i zasnovan je na modelu „tri linije odbrane“ - „prva linija odbrane“ su poslovne linije Banke, gdje nastaje rizik povezan sa proizvodima, aktivnostima, procesima i sistemima; „drugu liniju odbrane“ čine organizacioni djelovi Banke zaduženi za upravljanje i kontrolu rizika – Sektor za upravljanje kreditnim rizikom, Sektor za upravljanje operativnim, tržišnim i ostalim rizicima i Služba za kontrolu rizika. „Treća linija odbrane“ su interna revizija, nezavisni spoljni revizor, a može podrazumijevati i eksterne nezavisne kvalifikovane subjekte.

U okviru upravljanja rizicima posebna pažnja se posvećuje politikama i procedurama vezanim za upravljanje rizicima, kao i izradi potrebnih metodologija. Izvještavanje u okviru pojedinih sektora se vrši na nedjeljnom, mjesečnom, kvartalnom i godišnjem nivou, a o aktivnostima informiše se Odbor za upravljanje aktivom i pasivom, Upravni odbor, Odbor za nefinansijske rizike, Nadzorni odbor, Odbor za rizike, kao i druga relevantna tijela.

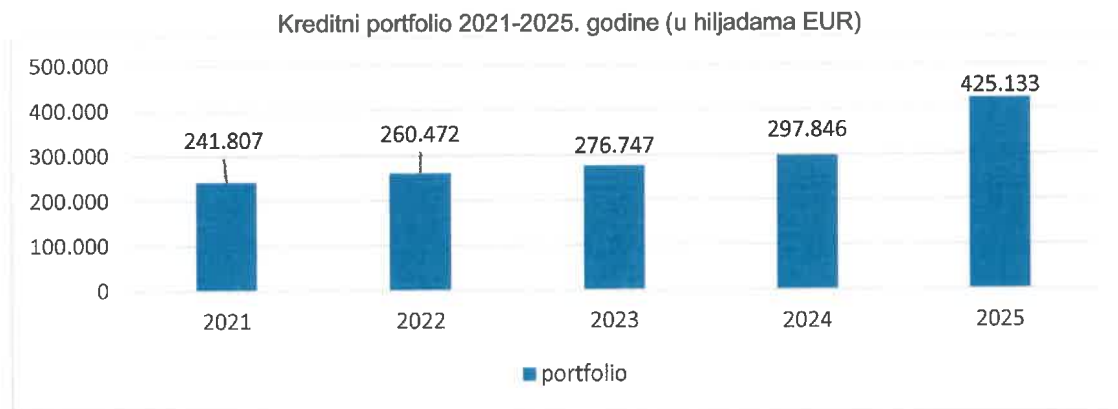
Najznačajniji rizici kojima je Banka izložena u svom poslovanju su: kreditni rizik, rizik likvidnosti, rizik kamatne stope iz bankarske knjige, tržišni rizici i operativni rizik.

### Kreditni rizik

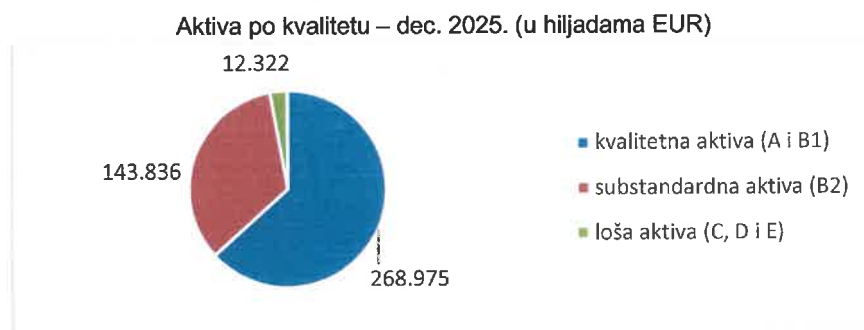
Upravljanje kreditnim rizikom predstavlja ključnu komponentu sveobuhvatnog sistema upravljanja rizicima. Cilj upravljanja kreditnim rizikom je maksimizacija odnosa prinosa i rizika Banke. Kreditnim rizikom se upravlja na individualnom nivou (nivou pojedinačnog kreditnog plasmana) kao i na portfoliju nivou.

U narednim tabelama iznos kreditnog portfolija se sastoji od potraživanja za glavnicu kredita plasiranih klijentima i bankama i potraživanja za pale garancije.

Kreditni portfolio Banke je na kraju decembra 2025. godine u odnosu na kraj decembra 2024. veći za 42,74%.



Od ukupnog portfolija Banke, na kvalitetnu aktivnu (A i B1) odnosi se 63,27%, na substandardnu (B2) 33,83% i na lošu aktivnu (C, D i E) se odnosi 2,90%.



Kao osnovni indikatori kreditnog rizika mogu se izdvojiti: procenat rezervacija za kreditne gubitke, kašnjenje u otplati kredita, učešće nekvalitetne aktivne u ukupnom portfoliju (NPL%).

- Izdvojene rezervacije (CBCG) za kreditne gubitke na dan 31.12.2025. godine činile su 3,95% portfolija ili 16.798.156 EUR. Ako izvršimo poređenje u odnosu na kraj 2024. godine, rezervacije su se povećale za 15,08% ili 2.200.997 EUR.

**Portfolio / rezervacije po CBCG**

	31.12.2024.	31.03.2025.	30.06.2025.	30.09.2025.	31.12.2025.
Portfolio	297.846.102	314.823.037	368.759.296	379.069.139	425.133.205
Rezervacije	14.597.159	14.271.859	15.767.649	15.373.075	16.798.156
Rezervacije (%)	4,90%	4,53%	4,28%	4,06%	3,95%

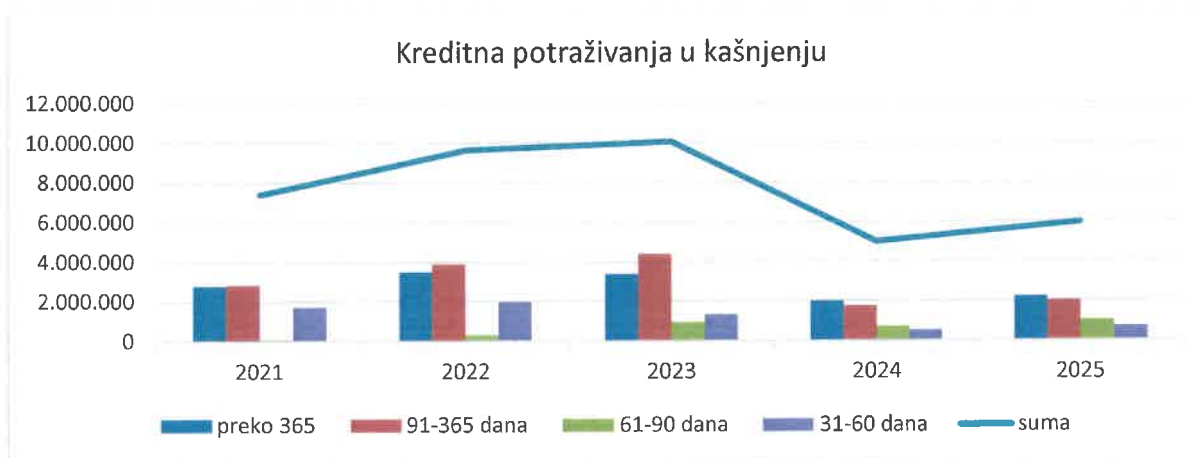
- Ispravke vrijednosti za očekivane gubitke na 31.12.2025. godine su iznosile 19.081.613 EUR tj. 4,49% portfolija. U odnosu na kraj 2024. godine, ispravke vrijednosti su se povećale za 1.904.164 EUR ili 11,09%.

**Portfolio / ispravke vrijednosti po internoj metodologiji (modelu)**

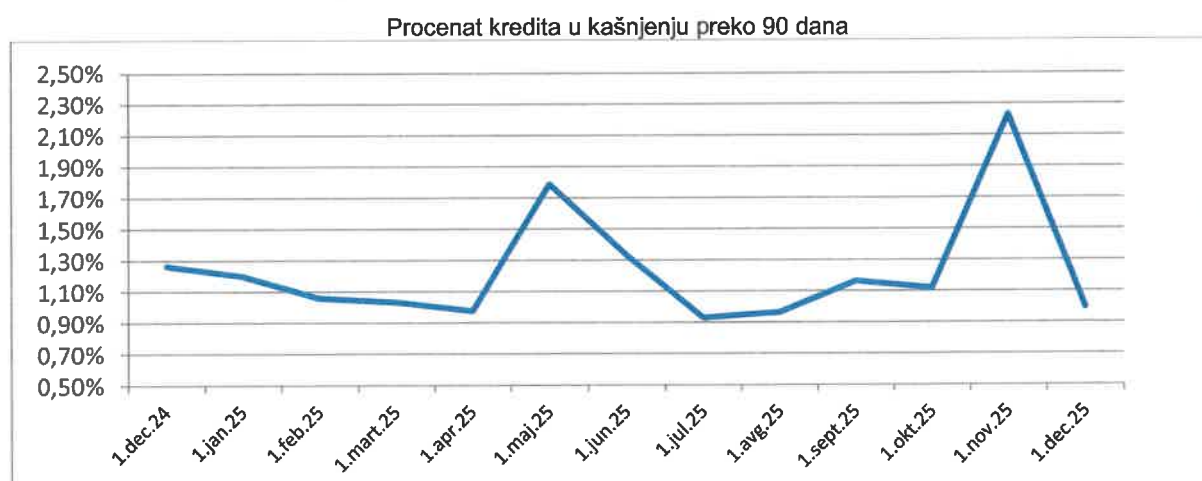
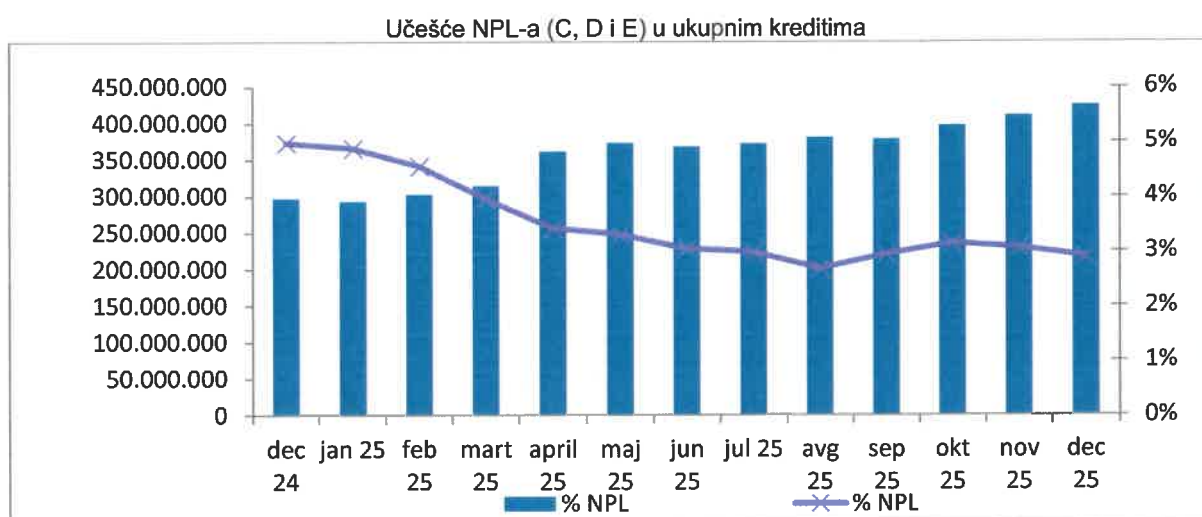
	31.12.2024.	31.03.2025.	30.06.2025.	30.09.2025.	31.12.2025.
Portfolio	297.846.102	314.823.037	368.759.296	379.069.139	425.133.205
Ispravke vrijednosti	17.177.449	17.077.099	18.288.417	18.375.371	19.081.613
Rezerve (%)	5,77%	5,42%	4,96%	4,85%	4,49%

**Kašnjenje u otplati kredita:**

- Iznos kredita sa kašnjenjem u otplati preko 30 dana, na dan 31.12.2025. godine iznosio je 5.952.498 EUR ili 1,40% ukupnog portfolija Banke, dok su na 31.12.2024. godine iznosili 5.004.379 EUR ili 1,68% ukupnog portfolija Banke.
- Iznos kredita sa kašnjenjem u otplati preko 90 dana na 31.12.2025. godine iznosio je 4.221.850 EUR ili 0,99% portfolija Banke, dok su na 31.12.2024. godine iznosili 3.763.120 EUR ili 1,26% ukupnog portfolija Banke.



NPL prema bonitetnim grupama (C, D i E) na kraju decembra 2025. godine iznosio je 12.322.481 EUR ili 2,90% portfolija, dok je na kraju decembra 2024. godine iznosio 14.836.132 EUR, odnosno 4,98% portfolija.

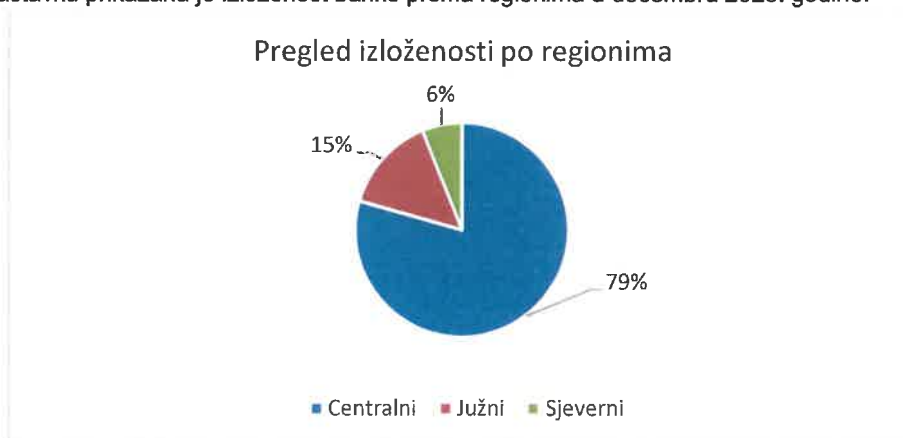


U tabeli u nastavku prikazana je struktura kreditnog portfolija prema djelatnostima na 31.12.2025. godine. Najveće učešće u kreditnom portfoliju bilo je prema sektoru trgovine i iznosilo je 13,99% portfolija, dok je učešće izloženosti prema fizičkim licima iznosilo 46,12%.

Struktura portfolija po sektorima privrede na 31.12.2025. (u hiljadama EUR)

Sektor	Iznos kredita	% portfolija	Limit
Fizička lica	196.074	46,12%	45%
Trgovina na veliko i trgovina na malo i popravka motornih vozila i motocikla	59.474	13,99%	40%
Usluge pružanja smještaja i ishrane	28.735	6,76%	40%
Građevinarstvo	25.330	5,96%	40%
Snabdijevanje električnom energijom	20.435	4,81%	40%
Prerađivačka industrija	17.062	4,01%	40%
Umjetničke, zabavne i rekreativne djelatnosti	15.658	3,68%	40%
Finansijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja	15.366	3,61%	40%
Nerezidenti	11.415	2,69%	40%
Saobraćaj i skladištenje	8.143	1,92%	40%
Stručne, naučne i tehničke djelatnosti	7.628	1,79%	40%
Poslovanje nekretninama	6.428	1,51%	40%
Vađenje rude i kamena	4.763	1,12%	40%
Administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti	2.534	0,60%	40%
Informisanje i komunikacije	2.226	0,52%	40%
Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	2.023	0,48%	40%
Ostale uslužne djelatnosti	669	0,16%	40%
Snabdijevanje vodom	578	0,14%	40%
Zdravstvo i socijalna zaštita	483	0,11%	40%
Obrazovanje	108	0,03%	40%
<b>Ukupno</b>	<b>425.133</b>		

U grafiku u nastavku prikazana je izloženost banke prema regionima u decembru 2025. godine.



Obveznički porfolio Banke na dan 31.12.2025. godine iznosi 469 miliona eura, čija je struktura prema klasifikacionim grupama prikazana u sledećoj tabeli:

Klasifikacija	Procenat portfolija
A	96,28%
B1	3,43%
B2	0,00%
C1	0,11%
C2	0,00%
D	0,00%
E	0,18%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>

#### Tržišni rizik

U okviru tržišnih rizika, Banka analizira sljedeće rizike: rizik kamatne stope iz pozicija kojima se ne trguje, rizik kreditnog spreda koji proizilazi iz pozicija kojima se ne trguje i valutni rizik.

**Rizik kamatne stope iz pozicija kojima se ne trguje** predstavlja potencijalni negativan uticaj promjena kamatnih stopa na ekonomsku vrijednost kapitala (EVE) i neto kamatne prihode Banke.

Prilikom izračuna uticaja promjene kamatnih stopa na ekonomsku vrijednost kapitala putem gap analize, razmatran je uticaj u šest scenarija promjene kamatnih stopa:

- paralelni šok rasta kamatnih stopa;
- paralelni šok pada kamatnih stopa;
- šok rasta kratkoročnih kamatnih stopa;
- šok pada kratkoročnih kamatnih stopa
- šok nakošenja (eng. steepener), kratkoročne stope padaju, a dugoročne rastu;
- šok izravnjanja (eng. flattener), kratkoročne stope rastu, a dugoročne padaju.

Najveći negativni uticaj na ekonomsku vrijednosti kapitala ima šok rasta kratkoročnih stopa u kojem dolazi do promjene ekonomske vrijednosti kapitala u iznosu od 13.851 hiljade EUR, što predstavlja **13,94%** osnovnog kapitala.

Uticaj paralelnog pada kamatnih stopa od 200 bp na neto prihode od kamata iznosi -424 hiljade EUR što predstavlja **0,43%** osnovnog kapitala.

**Rizik kreditnog spreda koji proizilazi iz pozicija kojima se ne trguje** odnosi se na osjetljivost pozicija u bankarskoj knjizi na promjene kreditnih spreadova.

Potencijalni gubitak na nivou od jednog mjeseca, odnosno osjetljivost ekonomske vrijednosti kapitala iznosi 9.988.611 EUR, što predstavlja **8,96%** regulatornog kapitala.

Iznos neto duge devizne pozicije predstavlja **0,03%** regulatornog kapitala Banke, te **devizni rizik** nema značajnijeg uticaja na ukupan rizični profil Banke. U tabeli je prikazana neto otvorena devizna pozicija po pojedinačnim valutama na dan 31.12.2025. godine.

konvertovano u EUR

Deviza	Aktiva	Obaveze	Neto pozicija
AUD	72.539	-73.547	-1.008
CAD	9.935	-20.923	-10.988
DKK	11.093	-776	10.317
JPY	1.363	-695	668
NOK	812	0	812
SEK	0	-326	-326
CHF	1.853.973	-1.810.262	43.711
GBP	1.439.975	-1.478.646	-38.671
USD	25.128.845	-25.102.522	26.323

#### Pozicijski rizik

**Pozicijski rizik** predstavlja rizik gubitaka uslijed promjene cijena finansijskih instrumenata. Na dan 31.12.2025. godine Banka nije imala pozicije u trgovačkoj knjizi.

#### Rizik likvidnosti

S obzirom na strateška opredjeljenja Banke održavanje visokog nivoa likvidnosti predstavlja imperativ u procesu upravljanja ovim rizikom. Reputacija visoko likvidne banke posebno je od značaja za obezbjeđenje rasta poslovanja kroz rast depozita stanovništva i privrede.

Mjerenje i praćenje rizika likvidnosti vrši se:

- Projektovanjem i praćenjem priliva i odliva novčanih sredstava;
- Mjerenjem i praćenjem koncentracije depozita i drugih izvora finansiranja;
- Mjerenje i praćenje pokazatelja likvidnosti;
- Uspostavljanjem, praćenjem i održavanjem adekvatne ročne usklđenosti sredstava i izvora sredstava;
- Stres testiranjem;
- Mjerenjem, praćenjem i procjenom varijabilnosti depozita ;
- Praćenjem potencijalnih obaveza evidentiranih u vanbilansu Banke;
- Korišćenjem finansijskih instrumenata za uspostavljanje adekvatne kompozicije sredstava i izvora sredstava;
- Utvrđivanjem indikatora likvidnosti i njihovim korišćenjem u procesu praćenja likvidnosti Banke.

Jedan od načina upravljanja rizikom likvidnosti predstavlja upravljanje ročnom strukturom sredstava i obaveza Banke. Ročna usklađenost finansijske aktive i obaveza utvrđuje se prema ugovorenom i očekivanom dospijeću, pri čemu se kod očekivanog dospijeća vrši metodološko usklađivanje novčanih tokova. Banka u svim zonama dospijeća ima pozitivan *gap* očekivanih novčanih tokova.

**Ročna usklađenost finansijske aktive i obaveza na dan 31.12.2025. godine. (prema očekivanom dospjeću)\*:**

I	Finansijska aktiva u bilansu stanja	1 - 7 dana	8 - 15 dana	16 - 30 dana	31 - 90 dana	91 - 180 dana	181 - 365 dana	1 - 5 godina	Preko 5 godina
1.	Novčana sredstva, računi depozita kod centralnih banaka i potraživanja od banaka	166.481	0	0	0	0	0	26.927	0
1.a	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	139.554	0	0	0	0	0	0	0
1.b	Sredstva izdvojene obavezne rezerve	26.927	0	0	0	0	0	26.927	0
2.	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	91.266	31.511	11.564	83.146	115.580	160.081	355.962	112.530
2.a	potraživanja od banaka (sredstva kod banaka)	79.157	0	0	0	0	0	0	0
2.c	kreditni bankama	0	0	0	0	3.500	8.000	0	0
2.d	kreditni klijentima	7.671	1.554	773	28.763	41.943	97.883	177.677	57.371
2.e	hartije od vrijednosti	0	30.000	10.851	55.456	73.471	59.408	188.496	51.100
2.f	ostala finansijska sredstva	0	0	0	0	0	0	0	9.913
2.g	kamatna potraživanja, vremenska razgraničenja i ispravke vrijednosti	4.438	-43	-60	-1.073	-3.334	-5.210	-10.211	-5.854
3.	FVOCI	0	0	0	0	0	0	0	323
3.e	hartije od vrijednosti	0	0	0	0	0	0	0	323
4.	Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja se ne drže radi trgovanja	0	0	0	0	0	0	0	0
6.	Derivati koji se drže zbog zaštite od rizika								
7.	Ostala sredstva	2.717	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Ukupno :</b>	<b>256.026</b>	<b>31.554</b>	<b>11.624</b>	<b>84.219</b>	<b>118.914</b>	<b>165.291</b>	<b>393.100</b>	<b>118.707</b>
II	Finansijske obaveze u bilansu stanja	1 - 7 dana	8 - 15 dana	16 - 30 dana	31 - 90 dana	91 - 180 dana	181 - 365 dana	1 - 5 godina	Preko 5 godina
1.	Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti	42.948	13.569	25.496	150.892	144.274	176.152	446.813	1.856
1.a	depoziti banaka i centralnih banaka	9.326	0	0	0	0	0	0	0
1.b	depoziti klijenata	22.822	13.564	25.431	150.538	143.655	173.949	423.678	0
1.c	kreditni banaka i centralnih banaka	0	0	0	0	0	0	10.000	0
1.d	kreditni klijenata, koji nisu banke	10.231	0	45	166	510	2.065	12.287	1.818
1.f	ostale finansijske obaveze	564	0	0	0	0	0	0	0
1.g	kamate i vremenska razgraničenja	5	5	20	188	109	138	848	38
2.	Finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja	0	0	0	0	0	0	0	0
3.	Finansijske obaveze kojima se ne trguje i koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0	0	0	0	0	0	0
4.	Subordinisani dug	0	8.288	0	142	0	0	4.993	9.958
5.	Derivatne finansijske obaveze kao instrument zaštite	0	0	0	0	0	0	0	0
6.	Ostale obaveze	13.899	0	0	0	0	0	0	6.512
	<b>Ukupno :</b>	<b>56.842</b>	<b>21.852</b>	<b>25.476</b>	<b>150.846</b>	<b>144.165</b>	<b>176.014</b>	<b>450.958</b>	<b>18.288</b>
III	RAZLIKA :	1 - 7 dana	8 - 15 dana	16 - 30 dana	31 - 90 dana	91 - 180 dana	181 - 365 dana	1 - 5 godina	Preko 5 godina
1.	Gap dospjeća I-II	199.184	9.702	-13.852	-66.627	-25.251	-10.723	-57.858	100.419
2.	Kumulativni Gap	199.184	208.886	195.034	128.407	103.156	92.433	34.575	134.994
	<b>% od ukupnog izvora sredstava</b>	<b>19,1%</b>	<b>20,0%</b>	<b>18,7%</b>	<b>12,3%</b>	<b>9,9%</b>	<b>8,8%</b>	<b>3,3%</b>	<b>12,9%</b>

\* Prikazani izvještaj o ročnoj usklađenosti rađen je po metodologiji Centralne banke Crne Gore gdje se pozicije izvještaja 'kamatna potraživanja, vremenska razgraničenja i ispravke vrijednosti' oduzimaju od ukupne sume, pri čemu se ispravke vrijednosti prikazuju u negativnom iznosu.

Dodatno, pokazatelj neto stabilnih izvora finansiranja, koji se odnosi na dužnost banke da obezbijedi odgovarajuće ispunjavanje dugoročnih obaveza korišćenjem različitih instrumenata stabilnih izvora finansiranja u normalnim i uslovima stresa, iznosi 226%, dok je regulatorno propisani limit 100%.

### Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja vjerovatnoću ostvarenja gubitka za Banku, usled neadekvatnih internih sistema, procesa i kontrola, uključujući i neadekvatnu informacionu tehnologiju, zbog angažovanja lica izvan Banke za obavljanje određenih poslova za Banku, slabosti ili propusta u izvršavanju poslova ili internih procesa, rada zaposlenih, protivpravnih radnji i eksternih događaja, koji mogu Banku izložiti riziku.

Upravljanje operativnim rizicima regulisano je internim aktima Banke, kao i aktima Centralne Banke Crne Gore. Banka svakodnevno identifikuje događaje koji su nastali usled izloženosti operativnim rizicima. O identifikovanim rizicima, nastalim gubicima, kao i mjerama koje je potrebno preduzeti u cilju rešavanja identifikovanih problema izvještavaju se Upravni odbor i Odbor za nefinansijske rizike. U dijelu upravljanja operativnim rizikom konstantno se primjenjuje unaprijeđenje postojećih procesa, i to u najvećem dijelu vezano za edukaciju zaposlenih o važnosti identifikacije i prijavljivanja događaja vezano za operativne rizike, zatim unaprijeđenja u identifikaciji i procjeni

operativnih rizika u okviru procesa samoprocjene, u oblasti novih proizvoda, procesa i sistema i prilikom eksternalizacije poslovnih aktivnosti.

Cilj upravljanja operativnim rizikom Banke je uspostavljanje efikasnog i efektivnog sistema upravljanja operativnim rizicima, polazeći od brojnih faktora rizika kojima je Banka izložena u obavljanju svojih aktivnosti, uključujući obim, sofisticiranost, prirodu i kompleksnost aktivnosti Banke a kojim se obezbjeđuje:

- identifikovanje postojećih izvora operativnih rizika i izvora operativnih rizika koji mogu nastati uvođenjem novih proizvoda, sistema ili aktivnosti ;
- mjerenje operativnog rizika, tačnom i blagovremenom procjenom tog rizika;
- praćenje operativnih rizika analizama stanja, promjena i trendova izloženosti tom riziku;
- kontrolisanje operativnih rizika kroz održavanje tog rizika na nivou prihvatljivom za Banku, njegovo smanjenje ili potpuno eliminisanje;
- definisanje ovlašćenja i odgovornosti u procesu uspostavljanja sistema upravljanja operativnim rizikom;
- sistem izvještavanja i informisanja.

Operativnim rizikom se upravlja decentralizovano tako da su organizacione jedinice kod kojih postoji operativni rizik odgovorne za upravljanje istim u saradnji sa Sektorom za upravljanje operativnim, tržišnim i ostalim rizicima, koji je zadužen da pruža podršku kod identifikacije, mjerenja, ublažavanja i praćenja rizika, i da obezbijedi metodologiju koja pomaže izvršiocima da blagovremeno i sistematski upravljaju rizikom.

### Regulatorni kapital i adekvatnost kapitala

Ukupni regulatorni kapital banke na 31.12.2025. godine iznosi **111,511** miliona EUR i sastoji se od:

- Redovnog osnovnog kapitala u iznosu od **99,405** miliona EUR.
- Dopunskog kapitala u iznosu od **12,106** miliona EUR.

Koeficijenti adekvatnosti kapitala i minimalno zahtjevan regulatorni koeficijenti prikazani su u sljedećoj tabeli:

CAR	31.12.2025.	Min
CET1*	20.34%	12.46%
T1**	20.34%	14.45%
Total***	22.82%	17.10%

\*Koeficijent adekvatnosti redovnog osnovnog kapitala

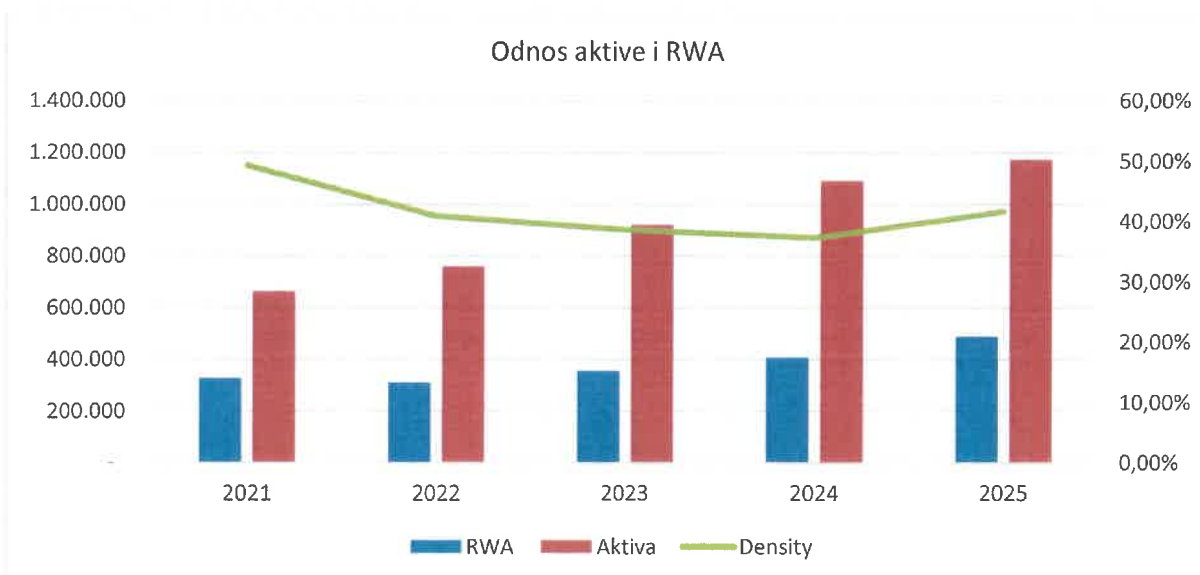
\*\*Koeficijent adekvatnosti osnovnog kapitala

\*\*\*Koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala

Navedeni minimalni kapitalni koeficijenti uključuju kapitalne bafere kao i zahtjev za kapitalom u okviru stuba II Bazelskog okvira određen supervizorskom procjenom od strane Centralne Banke Crne Gore.

Svi koeficijenti su znatno iznad zakonski propisanih minimuma.

U nastavku je prikazan trend u odnosu aktive i RWA, što ukazuje na poboljšanje rizičnog profila sredstava u posljednjih pet godina.



## IV NAČINI ZAŠTITE OD RIZIKA

Zaštita od rizika plasmana se radi proaktivnom i preliminarnom analizom na osnovu odnosa prinosa i rizika (klasifikacije po rejting agencijama i CBCG i očekivanih prinosa/kamata), poredjenja sličnih investicija i alternativa. Banka se bavi predanalizama prije investiranja (pregledom javno publikovanih rejtinga, korišćenjem eksternih rejtinga, etc.). Faktori kreditnog rizika se mogu mijenjati i tokom trajanja plasmana, pa se donose odluke o zadržavanju, redukovanju, prodaji ili reprogramiranju plasmana.

Kreditni rizik se definiše kao rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika (*default* dužnika) ili usled pogoršanja kreditnog rejtinga dužnika.

Mjerenje i procjena kreditnog rizika se istovremeno vrše na nivou računa (dužnika) kao i na nivou kreditnog portfolija.

- Na nivou dužnika utvrđuje se potencijalna rizičnost klijenta na osnovu skupa karakteristika rizika. Za stanovništvo, te karakteristike obuhvataju socio-demografske i bihevioralne karakteristike, dok se za korporativne klijente klijente kreditna sposobnost i potencijalni kreditni rizik utvrđuju na osnovu skupa parametara finansijskog rizika (koji se odnose na finansijsko stanje klijenta), kao i poslovnog rizika i rizika privredne grane. Značaj pojedine karakteristike rizika za svrhe predviđanja budućeg rizika klijenta se utvrđuje na osnovu analize istorijskih podataka koje Banka posjeduje o svojim klijentima. Sumiranje svih karakteristika rizika ponderisanih vjerovatnoćom njihovog nastanka, daje opštu mjeru rizika za pojedinog dužnika.
- Banka istovremeno vrši i mjerenje kreditnog rizika na nivou cjelokupnog portfolija. Banka kontinuirano vrši procjenu svog kreditnog portfolija u smislu promjena u kvalitetu, sastavu i nivou rezervisanja, i identifikuje uzroke takvih promjena ili mogućeg neispunjenja ciljnih rezultata. Analiza rizika na nivou portfolija, analiza pod-segmenata portfolija, kontinuirano testiranje efikasnosti procesa i primjene limita utvrđenih na osnovu rizika dobijaju sve veći značaj za kreditnu aktivnost Banke.

Zaštita od rizika na nivou računa i portfolija se vrši na način što se plasmani kolateralizuju, pored procjene cash flow-a (primarnog izvora naplate), kao sekundarni izvori naplate mogu se koristiti: depoziti, garancije, jemsta, sudužnici, žiranti, hipoteke, cesije.

Prate se i nekolike klase rizika koje uključuju: 1. Promjene kamatnih stopa, 2. Rizik reinvestiranja, 3. Rizik prijevremenog vraćanja i opcije opoziva (call risk), 4. Rizik likvidnosti, 5. Rizik deviznih kurseva, 6. Rizik inflacije, 7. Makroekonomski i eksterni rizici.

Zaštita od istih rizika se vrši na sledeći način:

Kako se rizik od kamatne stope sastoji od serije cash flow-a, rizik kod fiksnih stopa od kamatne stope se uvećava kako raste kamatna stopa. Kako raste kamatna stopa na tržištu, postojeći ugovori imaju fiksne prihode od kamata, postojeći plasmani vrijede manje i manje su atraktivni (da je novac bio na računu mogao bi se plasirati po većim stopama i ostvariti veći prihod, oportuni trošak). Kako su prinosi manji od potencijalnih, mogućnost prodaje tih plasmana se smanjuje, tj snižava se vrijednost plasmana.

Banka prati promjene kamatnih stopa i proaktivno se uskladjuje pokušajem da ima horizontalnu ili ročnu uskladjenost, samim tim i manje ročne gap-ove. Novi plasmani prate tržište i periodična uskladjivanja pasivnih i aktivnih kamatnih stopa kako bi kamatni spread ostao na istom nivou i omogućio Banci bolju profitabilnost.

Reinvesticioni rizik je vezan za ročnost. Što je kraći rok to je manji rizik. Manji je rizik da će novi plasmani imati značajnije promjene u kamatnim stopama i uslovima po kojima će biti plasirani u odnosu na tekuće. Banka vrši dominantno kratkoročne plasmane. U Banci dominantno učešće imaju plasmani pravnim licima, manji dio su plasmani fizičkim licima i mahom dominiraju potrošački, gotovinski krediti i kartice, a minimalno stambeni krediti. Prosječan preostala ponderisana ročnost plasmana data je u sledećoj tabeli:

Ponderisana ročnost	
Cjelokupan portfolio	4.30
Fizička lica	5.66
Pravna lica	2.98

Rizik od prijevremenog vraćanja je rizik od nemogućnosti predviđanja cash flow-a, planiranja i praćenja. Ovaj rizik, Banka smanjuje ugovaranjem klauzula o naknadi za prijevremeno vraćanje plasmana, a koje su uskladjene sa zakonom o potrošačkim kreditima. Naknada ima isključivu svrhu kompenzacije za troškove na osnovu plaćanja

kamata za depozite i kreditne linije iz kojih se finansira i prati ročnu uskladenost plasmana sa izvorima (pasivom, depozitima i pozajmicama).

Rizik likvidnosti se ogleda u nemogućnosti Banke da se obezbijede sredstva na tržištu za finansiranje aktivnosti pod istim ili sličnim uslovima, kao i da proda plasmane pod istim ili sličnim uslovima. Banka se štiti od toga, nastojanjem maksimalnog uskladjivanja pozicija plasmana sa izvorima i smanjenjem ročnih gap-ova. Novi plasmani prate spread-om nove cijene izvora. Transakcioni troškovi nabavke kreditnih linija, depozita i prodaje plasmana se kompenzuju naknadama i praćenjem istih na aktivnoj strani bilansa Banke.

Zaštita od deviznog kursa se vrši valutnom uskladjenošću plasmana sa izvorima i pokušajem da Banka ima neto otvorenu deviznu poziciju na što manjem nivou. Na taj način promjene deviznog kursa se ne odražavaju na bilans uspjeha, imaju neutralnu poziciju jer plus na strani aktive je minus na strani pasive i obrnuto. Takođe, Banka sagledava valutu klijenta u kojoj isti posluje i ima cash flow, pa takvim klijentima odobrava valutne plasmane ili vrši investiranja.

Postoje mnogi eksterni faktori i makroekonomski činioci koji se ne mogu predvidjeti i vidjeti u sadašnjem trenutku. Ovdje su uključeni i politički rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da redovno servisiraju svoje obaveze, tu su i regulatorni rizik, transferi kapitala, prirodne katastrofe, korporativna restrukturiranja, kupovine, spajanja, akvizicije, itd. Banka prati rejtinge zemalja i raspoložive informacije i pokušava da drži rizik koncentracije na pojedine zemlje, proizvode, klijente, itd, u okviru limita koji ne mogu ugroziti opstanak i poslovanje Banke.

Operativne rizike, Banka smanjuje što većim stepenom automatizacije, procedura, duplih kontrola, edukacijom internih revizija kao i cjelokupnim sistemom internih kontrola.

## V ULAGANJA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Tokom 2025. godine, Banka nastavlja da razvija i unapređuje svoj održivi poslovni model kroz sprovođenje aktivnosti usmjerenih na zaštitu životne sredine, što ostaje jedan od ključnih stubova njenog strateškog razvoja. Njena ambicija je da dodatno osnaži poziciju regionalnog lidera kroz kontinuiranu brigu o okruženju i zajednici u kojoj posluje.

Kao pouzdan partner privredi i društvu u cjelini, Banka i u 2025. godini aktivno preuzima odgovornost za podsticanje i podršku inicijativama koje doprinose održivom razvoju. Fokus ostaje na daljem širenju ponude usluga, ubrzanoj digitalizaciji procesa i unapređenju korisničke podrške, sa ciljem pružanja savremenih, efikasnih i odgovornih finansijskih rješenja.

Nakon značajnog napretka ostvarenog tokom 2024. godine u usklađivanju poslovanja sa globalnim ciljevima održivosti, Banka u 2025. godini dodatno integriše međunarodne standarde u svoje interne procedure i praksu. Opredijeljena je da njeguje visoke etičke principe i da kroz primjer dobre i održive prakse podstakne i druge institucije u regionu na sličan pristup.

Banka nastavlja sa unapređenjem procesa izvještavanja o održivosti i uticaju uz dalje razvijanje metodologija za identifikaciju i praćenje materijalno značajnih tema.

Među aktivnostima koje dodatno potvrđuju stratešku orijentaciju ka održivosti izdvajaju se: uključivanje novih filijala u program snabdijevanja električnom energijom iz obnovljivih izvora, razvoj i plasman zelenih finansijskih proizvoda, ulaganja u zelene obveznice, realizacija inicijativa za zaštitu životne sredine, kao i programi usmjereni na osnaživanje žena, unapređenje njihove zastupljenosti i podršku zdravoj ravnoteži između poslovnog i privatnog života zaposlenih, uz kontinuiranu edukaciju.

I pored vidljivih rezultata, Banka je svjesna da održivost zahtijeva stalno unapređenje i dugoročnu posvećenost. U 2025. godini poseban akcenat stavlja se na uspostavljanje sveobuhvatnog sistema za mjerenje ekološkog i društvenog uticaja, kako bi se dodatno osnažila odgovornost i transparentnost poslovanja.

Održiv razvoj, očuvanje prirodnih resursa i dobrobit zajednice ostaju temelj poslovne filozofije Banke. Primjena principa zaštite životne sredine, društvene odgovornosti i dobrog korporativnog upravljanja predstavlja trajnu obavezu i sastavni dio svih strateških i operativnih odluka.

## VI PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Prateći trendove kretanja opštih makroekonomskih pokazatelja globalne ekonomije, ali i crnogorske ekonomije, Banka svoju razvojnu orijentaciju usmjerava i dalje na podizanje kvaliteta usluge svojim klijentima u svim oblastima poslovanja, uz očuvanje postojećih vrijednosti, što i dalje podrazumijeva da Banka i u narednom periodu drži fokus na:

- kontinuiranom inoviranju postojećih tehničkih rješenja u upotrebi digitalnih servisa Banke, kako bi povećala dostupnost i kvalitet proizvoda i usluga;
  - jačanju unutrašnjih kapaciteta kroz kontinuirane edukacije zaposlenih, otvaranje novih i inoviranje postojećih poslovnih jedinica;
  - kontinuiranom praćenju i unapređivanju sistema internih kontrola na svim nivoima poslovanja radi obezbjeđivanja i održavanja kvaliteta poslovanja na visokom nivou, pokretanja inicijativa za rast prihoda i optimizaciju operativne efikasnosti;
- a sve u cilju zadovoljenja svih stejkholdera Banke.

I tokom 2026.godine, Banka će nastaviti da sprovodi aktivnosti u cilju usklađivanja sa kompleksnom regulativom, harmonizovanom sa standardima EU, ali i da pruža podršku društvenoj zajednici u različitim oblastima – obrazovanju, kulturi, zdravlju, čime će doprinositi društvenom i ekonomskom napretku.

## VII ISTRAŽIVANJA, RAZVOJ I ULAGANJA U OBRAZOVANJE ZAPOSLENIH

U ovom segmentu poslovanja Banka je nastavila sa promovisanjem i aktivnostima na afirmaciji aktuelnih vrijednosti. Banka kontinuirano prati i učestvuje u istraživanjima tržišta, kao i analizama koje objavljuju renomirane agencije, tako da pribavljene podatke koristi za pozicioniranje brenda.

Ključni elementi uspješnosti i naše organizacione kulture zasnivaju se na znanjima, vještinama i posvećenosti naših zaposlenih. Stoga, Banka kontinuirano planira razvoj i unapređenje vještina zaposlenih, kako organizovanjem edukacija, uz pomoć iskusnih, kompetentnih zaposlenih, tako i angažovanjem renomiranih inostranih konsultanata/konsultantskih firmi, specijalizovanih za upravljanje ljudskim resursima.

Osobito smatramo važnim da naglasimo specijalističke edukativne seminare namijenjene našem prodajnom osoblju, odnosno zaposlenima koji su na pozicijama gdje se najčešće ostvaruje komunikacija sa klijentima, a sa ciljem unapređenja njihovih vještina komunikacije, stilova prilagođenih različitim fazama te komunikacije, kao i dalje razvijanje vještina razumijevanja potreba klijenata, a u najboljem njihovom interesu. Dodatno, Banka je privržena konceptu kontinuiranog razvoja zaposlenih na menadžerskim pozicijama, pa angažuje eksteme konsultantske timove, za unapređenje njihovih vještina, saglasno savremenim standardima.

Banka je tokom 2025. godine za novozaposlene organizovala niz obuka, sa ciljem osnaživanja njihovih kompetencija i upoznavanja sa internim procedurama i standardima Banke. Sve obuke su organizovali zaposleni Banke koji su nadležni za predmetne oblasti, kako bi sadržaj bio relevantan, praktičan i u skladu sa internim pravilima i procedurama.

U okviru programa obuka, novozaposleni su prošli kroz sljedeće aktivnosti:

- Obuke iz zaštite zdravlja na radu i protivpožarne zaštite, kako bi se osiguralo da su svi zaposleni upoznati sa bezbjednosnim procedurama i pravilnim postupcima u slučaju potencijalnih rizika;
- Specijalizovane obuke za novozaposlene šalterske radnike iz oblasti SPNFT-a, fokusirane na prepoznavanju sumnjivih transakcija i klijenata, uključujući rad sa internim procedurama za prijavljivanje i eskalaciju sumnjivih aktivnosti;
- Upoznavanje sa Etičkim kodeksom banke, kako bi zaposleni bili svjesni profesionalnih i etičkih očekivanja, vrijednosti banke i principa koji se primjenjuju u svim aspektima poslovanja.

Isti ćemo da će se obuke iz oblasti zaštite zdravlja na radu i protivpožarne zaštite, kao i obuke iz oblasti sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma, organizovati i ubuduće, kako bi svi novozaposleni imali mogućnost kontinuiranog upoznavanja sa standardima, procedurama i etičkim principima Banke.

Ove aktivnosti predstavljaju ključan segment strategije Banke za kvalitetnu integraciju novih zaposlenih, osiguravajući da svi članovi tima rade u skladu sa visokim standardima sigurnosti, etike i profesionalnosti.

## VIII OTKUP SOPSTVENIH AKCIJA

Tokom 2025. godine Banka nije otkupljivala sopstvene akcije.

## IX FINANSIJSKI INSTRUMENTI OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA BANKE

Od finansijskih instrumenata koje je Banka koristila, a koji su od značaja za procjenu finansijskog položaja i uspješnosti poslovanja i za utvrđivanje aktive, pasive, finansijskog stanja i dobiti ili gubitaka izdvajaju se tri serije subordinisanih obveznica koje je Banka izdala 2019., 2021. i 2025. godine, a koje su pozitivno uticale na povećanje

dugoročnih izvora finansiranja i učvršćenja pokazatelja kapitalne adekvatnosti Banke. Dospijeće navedenih instrumenata je januar 2026. godine, januar 2028. godine i septembar 2031. godine. Peta emisija subordiniranih obveznica emitovana je u septembru 2025. godine u iznosu od 10 miliona EUR i sa rokom dospijeća od 6 godina. Navedene obveznice nose kamatnu stopu u iznosu od 5,00%.

## X MREŽA POSLOVNIH JEDINICA BANKE

Mreža poslovnih jedinica Banke obuhvata filijale i ekspoziture:

<b>Filijala Podgorica</b> Adresa: Ul. Slobode br. 91 Tel: +382 19905 E-mail: filijala.podgorica@hb.co.me	<b>Filijala Herceg Novi- Portonovi</b> Adresa: Kompleks PORTONOVI, Donje naselje o4 Tel: +382 19905 E-mail: filijala.hercegnovi@hb.co.me
<b>Filijala Nikšić</b> Adresa: Trg Save Kovačevića bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.niksic@hb.co.me	<b>Filijala Zabljak</b> Adresa: Narodnih heroja bb Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.zabljak@hb.co.me
<b>Filijala Bar</b> Adresa: Ul. Maršala Tita bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.bar@hb.co.me	<b>Filijala Podgorica</b> Adresa: Ul. Josipa Broza Tita br. 67 Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.centrala@hb.co.me
<b>Filijala Budva</b> Adresa: Mediteranska bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.budva@hb.co.me	<b>Filijala Podgorica</b> Adresa: Bul. Svetog Petra Cetinjskog br.130 Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.podgorica1@hb.co.me
<b>Filijala Kotor</b> Adresa: SC Kamelija, Trg M. Petrovića bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.kotor@hb.co.me	<b>Filijala Podgorica</b> Adresa: Ul. Đoka Miraševića M2 Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.podgorica2@hb.co.me
<b>Filijala Herceg Novi</b> Adresa: Trg Nikole Đurkovića bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.hercegnovi@hb.co.me	<b>Ekspozitura Podgorica</b> Adresa: Cetinjski put bb, Donja Gorica Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.podgorica3@hb.co.me
<b>Filijala Bijelo Polje</b> Adresa: Ul. Slobode bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.bijelopolje@hb.co.me	<b>Ekspozitura Podgorica</b> Adresa: Cetinjski put bb Shopping mol BIG FASHION Tel: +382 19905 E-mail: filijala.podgorica@hb.co.me

<b>Filijala Berane</b> Adresa: Ul. Mojsija Zečevića bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.berane@hb.co.me	<b>Filijala Cetinje</b> Adresa: Ul. Bajova br. 74 Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.cetinje@hb.co.me
<b>Filijala Ulcinj</b> Adresa: Bul. Semi Fraseri bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.ulcinj@hb.co.me	<b>Filijala Tivat</b> Adresa: Ul. 21. Novembra br. 21 Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.tivat@hb.co.me
<b>Filijala Danilovgrad</b> Adresa: Ul. Baja Sekulića br. 22 Tel: +382 19905 E-mail: filijala.danilovgrad@hb.co.me	<b>Filijala Tivat – Porto Montenegro</b> Adresa: Porto Montenegro, zgrada Teuta, Obala bb Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.porto.montenegro@hb.co.me
<b>Filijala Herceg Novi</b> Adresa: Bijela bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.hercegnovi@hb.co.me	<b>Filijala Gusinje</b> Adresa: Čaršijska bb Tel: +382 19905 E-mail: filijala.gusinje@hb.co.me
<b>Filijala Herceg Novi - Igalo</b> Adresa: Ul. Sava Ilica br.30 Tel: +382 19905 E-mail: filijala.igalo@hb.co.me	<b>Filijala Plav</b> Adresa: Omeragića br. 2 Tel: +382 19905 E-mail: filijala.plav@hb.co.me
<b>Ekspozitura Bijelo Polje</b> Adresa: Ul. Nedeljka Međedovića bb Tel: +382 19905 E-mail: ekspozitura.bijelopolje@hb.co.me	

## XI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI I POKAZATELJI

### BILANS STANJA na dan 31. decembra 2025. godine (u '000 EUR)

Red. br.	SREDSTVA	31-Dec-2025	31-Dec-2024
1	2	3	6
1.	Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	193.408	274.038
2.	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	961.638	792.966
2.a.	Kreditni i potraživanja od kreditnih institucija	90.354	118.561
2.b.	Kreditni i potraživanja od klijenata	395.276	269.565
2.c.	Hartije od vrijednosti	466.095	401.517
2.d.	Ostala finansijska sredstva	9.913	3.323
3.	Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	323	6.817
3.a.	Kreditni i potraživanja od banaka	-	-
3.b.	Kreditni i potraživanja od klijenata	-	-
3.c.	Hartije od vrijednosti	323	6.817
3.d.	Ostala finansijska sredstva	-	-
4.	Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja	-	-
5.	Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja se ne drže radi trgovanja	-	-
6.	Derivati koji se drže zbog zaštite od rizika	-	-
7.	Promjene u fer vrijednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	-	-
8.	Investicije u pridružena društva, zavisna društva i zajedničke poduhvate po metodi kapitala	-	-
9.	Investicione nekretnine	-	-
10.	Nekretnine, postrojenja i oprema	11.328	10.403
11.	Nematerijalna sredstva	3.417	2.770
12.	Tekuća poreska sredstva	-	-
13.	Odložena poreska sredstva	71	22
14.	Stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-	-
15.	Ostala sredstva	3.605	4.785
16.	<b>UKUPNA SREDSTVA:</b>	<b>1.173.790</b>	<b>1.091.801</b>
	<b>OBAVEZE</b>		
17.	Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti	1.001.998	952.502
17.a.	Depoziti banaka i centralnih banaka	9.350	36.195
17.b.	Depoziti klijenata	954.919	897.102
17.c.	Kreditni banaka i centralnih banaka	20.008	4.500
17.d.	Kreditni klijenata koji nijesu kreditne institucije	17.157	14.257
17.e.	Hartije od vrijednosti	-	-
17.f.	Ostale finansijske obaveze	564	447
18.	Finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja	-	-
19.	Finansijske obaveze kojima se ne trguje i koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	-
20.	Derivatne finansijske obaveze kao instrument zaštite	-	-
21.	Promjene fer vrijednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	-	-
22.	Rezerve	1.675	1.542
23.	Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-	-
24.	Tekuće poreske obaveze	3.629	3.507
25.	Odložene poreske obaveze	2	72
26.	Ostale obaveze	28.028	26.917
27.	Subordinisani dug	23.381	13.271
28.	<b>UKUPNE OBAVEZE:</b>	<b>1.058.713</b>	<b>997.810</b>
	<b>KAPITAL</b>		
29.	Akcijski kapital	52.362	52.362
30.	Emisione premije	0.31	0.31
31.	Neraspoređena dobit	42.401	22.614
32.	Dobit/gubitak tekuće godine	20.831	18.461
33.	Ostale rezerve	-517	554
34.	Interesi bez kontrolnog uticaja u kapitalu	-	-
35.	<b>UKUPAN KAPITAL: (29. do 34.)</b>	<b>115.077</b>	<b>93.991</b>
36.	<b>UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE: (28. + 35.)</b>	<b>1.173.790</b>	<b>1.091.801</b>

## BILANS USPJEHA

od 1. januara do 31. decembra 2025. godine (u '000 EUR)

Red. br.	POZICIJA	31.12.2025 kum.	31.12.2024 kum.
1	2	3	8
1.	Prihodi od kamata i slični prihodi		
2.	Prihodi od kamata na obezvrjeđene plasmane	35.873	32.150
3.	Rashodi od kamata i slični rashodi	453	790
I.	<b>NETO PRIHODI OD KAMATA (1 + 2 - 3)</b>	-2.638	-2.096
4.	Prihodi od naknada i provizija	33.688	30.844
5.	Rashodi naknada i provizija	35.138	32.226
II.	<b>NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA (4 - 5)</b>	-20.312	-18.670
	<b>14.826</b>	<b>13.556</b>	
6.	Neto dobitak / gubitak usled prestanka priznavanja finansijske instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-612	-171
7.	Neto dobitak/gubitak po osnovu finansijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja	261	2.521
8.	Neto dobitak / gubitak od finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, a koji se ne drže radi trgovanja		
9.	Promjena fer vrijednosti u računovodstvu zaštite od rizika (hedžing)	-	-
10.	Neto gubici/dobici od kursnih razlika	-	-
11.	Neto dobitak/gubitak po osnovu prestanka priznavanja ostale imovine	1.282	1.271
12.	Ostali prihodi	640	208
13.	Troškovi zaposlenih	147	171
14.	Troškovi amortizacije	10.076	8.636
15.	Opšti i administrativni troškovi	3.334	2.979
16.	Neto dobiti/gubici po osnovu modifikacije i reklasifikacije finansijskih instrumenata	10.689	12.596
17.	Neto prihodi/rashodi po osnovu obezvrjeđenja finansijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	-
18.	Troškovi rezervisanja	911	1.993
19.	Ostali rashodi	-37	-64
III.	<b>DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA : I+II+6+7+8+9+10+11+12-13-14-15+16-17-18-19</b>	-481	-144
21.	Porez na dobit	24.778	22.116
22.	<b>NETO PROFIT/GUBITAK (III - 21)</b>	<b>3.947</b>	<b>3.655</b>
		<b>20.831</b>	<b>18.461</b>

### Račun dobiti i gubitka

Banka je u 2025. godini ostvarila dobit u neto iznosu 20.831 miliona EUR. Prihodi od kamata u odnosu na prethodnu godinu veći su za 10,28% i iznose 36.326 miliona EUR, što je posljedica povećanja kreditne aktivnosti klijenata i ulaganja u hartija od vrijednosti. Prihodi od naknada u odnosu na prethodnu godinu veći su za 9,03% i iznose 35.138 miliona EUR. Rast prihoda od naknada se najvećim dijelom odnosi na porast prihoda od naknada vezanih za kartično poslovanje, platni promet i vanbilanse poslove. Neto prihodi od naknada iznose 31,12% neto prihoda iz redovnog poslovanja Banke.

Ostali prihodi u odnosu na prethodnu godinu manji su za 57,06% i iznose 1.718 miliona EUR.

Troškovi redovnog poslovanja, uključujući amortizaciju, iznose 24.579 miliona EUR i veći su za 0,92% u odnosu na prethodnu godinu.

### Kapital

Ukupan kapital Banke na dan 31.12.2025. iznosi 115.077 miliona EUR. U odnosu na prethodnu godinu, kapital je povećan za 22,43%.

### Pokazatelji

Pozicija Banke u crnogorskom bankarskom sistemu na osnovu poslednjih, javno poznatih, podataka o finansijskim izvještajima svih banaka u Crnoj Gori na 31.12.2025.godine:

BILANSNE KATEGORIJE	HB	CG SISTEM	% učešće HB u CG sistemu	Rang HB u CG sistemu
	('000 000 EUR)			
Hartije od vrijednosti	466			
Kreditni i potraživanja od banaka i klijenata	486			
Depoziti banaka i klijenata	964			
Ukupan kapital	115			
Bilansna suma	1.174			
Neto prihodi od kamata	34			
Neto prihodi od naknada i provizija	15			
Neto profit	21			

Finansijski pokazatelji poslovanja Banke na 31.12.2025.godine:

- ROAA – 1,84%
  - ROAE – 19,93%
- 

**UPRAVNI ODBOR**

Članica Upravnog odbora  
Ana Golubović



  
Predsjednik Upravnog odbora  
Nikola Špadijer

Članica Upravnog odbora  
Tamara Braunović



Zamjenik člana Upravnog odbora  
Razvan Munteanu



Članica Upravnog odbora  
Nataša Lakić

