РЕПУБЛИКА СРБИЈА
НАРОДНА СКУПШТИНА
БЕОГРАД
ПРИМЉЕНО: 06.05.2026
Орг. јед | Број | Прилог | Вредност
03 | 400-1086/26

Народна банка Србије

САВЕТ ГУВЕРНЕРА

Београд, 05. 2026. године

НАРОДНА СКУПШТИНА

У складу с чланом 23. став 2. Закона о Народној банци Србије („Службени гласник РС", бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012, 14/2015, 40/2015 – одлука УС, 44/2018 и 19/2025) – Савет гувернера Народне банке Србије доставља вам извештај о свом раду за период од 1. јануара до 30. јуна 2025. године.

Поред тога, у складу с чланом 74. став 2. Закона о Народној банци Србије, достављамо вам Финансијски план Народне банке Србије за 2026. годину, који је Савет гувернера Народне банке Србије донео 25. марта 2026. године.

Најзад, у складу с чланом 79. став 2. Закона о Народној банци Србије, достављамо вам и финансијске извештаје Народне банке Србије за 2025. годину, са извештајем овлашћеног ревизора.

С поштовањем,

Председник
Савета гувернера
Народне банке Србије

Др Иван Николић

На основу члана 23. став 1. тачка 6) Закона о Народној банци Србије („Службени гласник РС“, бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012, 14/2015, 40/2015 – одлука УС, 44/2018 и 19/2025), на предлог гувернера Народне банке Србије, Савет гувернера Народне банке Србије доноси

О Д Л У К У

О УСВАЈАЊУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА НАРОДНЕ БАНКЕ СРБИЈЕ ЗА 2025. ГОДИНУ

1. Усвајају се Финансијски извештаји Народне банке Србије за 2025. годину, који су саставни део ове одлуке, са збиром:

1) биланса стања Народне банке Србије:
   - активa динара 3.694.090.958.707,53,
   - пасива динара 3.694.090.958.707,53;
2) биланса успеха Народне банке Србије:
   - укупни приходи динара 272.500.149.589,82,
   - укупни расходи динара 60.266.088.111,77,
   - добит пре опорезивања динара 212.234.061.478,05,
   - порез на добит динара 422.192.609,27,
   - добит након опорезивања динара 211.811.868.868,78.

2. Добит Народне банке Србије из биланса успеха након опорезивања, у износу 211.811.868.868,78 динара – распоређује се на начин утврђен чланом 77. ст. 5. и 6. Закона о Народној банци Србије, и то тако да се 59.320.021.878,55 динара распоређује у основни капитал, 118.803.729.744,18 динара у посебне резерве и 33.688.117.246,05 динара у буџет Републике Србије.

3. Финансијски извештаји Народне банке Србије за 2025. годину, са извештајем овлашћеног ревизора, доставиће се Народној скупштини до 30. јуна 2026. године.

4. Финансијски извештаји Народне банке Србије за 2025. годину доставиће се „Службеном гласнику Републике Србије“, ради објављивања, у року од месец дана од дана њиховог достављања Народној скупштини.

5. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

Председник
Савета гувернера
Народне банке Србије

Др Иван Николић

СГ НБС бр. 1

25. 3. 2026. године

Београд

Digitally signed
Ribar Nikola
certificate issued by:
Privredna Komora Srbije
20.03.2026. 16:38:17

НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ

**Финансијски извештаји за годину
завршену 31. децембра 2025. године**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	
Биланс стања	2
Биланс успеха	3
Извештај о осталом резултату	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 87

Ernst & Young d.o.o.
Vladimira Popovića 8a
11070 Beograd-Novi Beograd
Srbija

Matični broj: 17155270
PIB: 101824091
Tekući račun: 265111031000860680
Tel: +381 11 2095 800
ey.com/rs

Shape the future
with confidence

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SAVETU GUVERNERA NARODNE BANKE SRBIJE

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja **Narodne banke Srbije** (u daljem tekstu: „Banka"), koji obuhvataju bilans stanja na dan **31. decembar 2025. godine**, bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled materijalnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz pojedinačne finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, priloženi pojedinačni finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2025. godine i rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa MSFI računovodstvenim standardima izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (MSFI računovodstveni standardi).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Standardima Revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u našem izveštaju nezavisnog revizora u sekciji o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Banke u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom.

Verujemo da su revizorski dokazi koje smo dobili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše mišljenje.

Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške.

U sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Banke da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Banku ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevarne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja

EY

Shape the future
with confidence

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

Kao deo revizije u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevarne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizorskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizorskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevarne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevarna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Banke.

- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Banke da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.

- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi komuniciramo s licima zaduženim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizorskim nalazima, uključujući i nalaze u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

U Beogradu, 20. marta 2026. godine

PREDUZEĆE ZA REVIZIJU Ernst & Young II d.o.o. BEOGRAD

Nikola Ribar
Ovlašćeni revizor
Ernst & Young d.o.o. Beograd

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	Напомена	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
АКТИВА			
Готовина и текући рачуни код банака	15, 3.4	439.269.503	443.362.919
Злато и остали племенити метали	16, 3.5	729.636.706	455.843.848
Депозити	17, 3.3	408.365.443	524.219.095
Потраживања по основу деривата	3.3	41.742	31.435
Хартије од вредности	18, 3.3	1.990.728.734	2.180.099.991
Кредити и пласмани	19, 3.3	253.838	815.913
Чланска квота у Међународном монетарном фонду и средства у специјалним правима вучења	20, 3.3	91.051.697	97.568.791
Нематеријална имовина	21, 3.7	2.635.822	1.657.448
Некретнине, постројења и опрема	21, 3.7	23.649.884	22.688.259
Инвестиционе некретнине	21, 3.7	509.587	484.208
Остала средства	22	7.948.003	7.252.276
УКУПНО АКТИВА		**3.694.090.959**	**3.734.024.183**
ПАСИВА			
Обавезе			
Обавезе по основу деривата	3.3	41.742	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	23	1.540.608.233	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	24	812.023.238	902.710.992
Обавезе према Међународном монетарном Фонду	25, 3.3	90.984.235	97.508.018
Резервисања	26, 3.11	3.197.057	2.452.278
Текуће пореске обавезе	27, 3.9	422.193	452.939
Новац у оптицају	28	430.183.421	399.640.272
Остале обавезе	29	3.168.352	5.510.038
Укупно обавезе		**2.880.628.471**	**3.096.431.048**
Капитал			
Државни капитал		270.588.482	221.061.583
Резерве		331.062.137	233.960.766
Нераспоређени добитак		211.811.869	182.570.786
Укупно капитал	30	**813.462.488**	**637.593.135**
УКУПНО ПАСИВА		**3.694.090.959**	**3.734.024.183**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Република Србија Народна банка Србије Београд

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20. 3. 2026.

БИЛАНС УСПЕХА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	Напомена	2025.	2024.
Приходи од камата		87.886.730	98.788.473
Расходи камата		(41.111.768)	(49.650.224)
Нето приход по основу камата	4, 3.1	**46.774.962**	**49.138.249**
Приходи од накнада и провизија		8.097.085	7.281.494
Расходи накнада и провизија		(503.149)	(533.829)
Нето приход по основу накнада и провизија	5, 3.1	**7.593.936**	**6.747.665**
Нето добитак по основу престанка признавања финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	6, 3.3	2.566.996	351.632
Нето приход од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	7, 3.2	163.685.987	134.205.240
Нето приход по основу обезвређења финансијских средстава	8, 3.3, 31	113.274	170.683
Остали пословни приходи	9	7.338.736	7.404.020
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	10, 3.10	(9.297.762)	(7.907.508)
Трошкови амортизације	11, 3.7	(1.913.908)	(1.825.159)
Остали приходи	12	1.640.102	68.518
Остали расходи	13	(6.268.261)	(5.329.615)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		**212.234.062**	**183.023.725**
Порез на добит	27, 3.9	(422.193)	(452.939)
ДОБИТАК НАКОН ОПОРЕЗИВАЊА	30	**211.811.869**	**182.570.786**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јорданка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20.3.2026.

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	2025.	2024.
Добитак периода	**211.811.869**	**182.570.786**
Компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак:		
Повећање/смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине и основних средстава	-	-
Позитивни ефекти промене вредности власничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	1.442.741	1.611.273
Актуарски губици	(309.072)	(128.254)
Компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак или губитак:		
Позитивни/(негативни) ефекти промене вредности дужничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(3.220.302)	7.420.312
Укупан остали резултат периода	**(2.086.633)**	**8.903.331**
УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	**209.725.236**	**191.474.117**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20. 3. 2026.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	Државни капитал	Посебне резерве	Ревалори-зационе резерве	Резерве по основу фер вредности	Актуарски губици	Нераспо-ређени добитак	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2024. године	**216.507.798**	**187.289.555**	**17.031.131**	**11.737.228**	**(116.427)**	**26.012.509**	**458.461.794**
Расподела добити из претходне године (напомена 30)	4.553.785	9.115.948	-	-	-	(26.012.509)	(12.342.776)
Повећање резерви по основу фер вредности власничких ХоВ	-	-	-	1.611.273	-	-	1.611.273
Актуарски губици	-	-	-	-	(128.254)	-	(128.254)
Повећање резерви по основу фер вредности дужничких ХоВ	-	-	-	7.420.312	-	-	7.420.312
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	182.570.786	182.570.786
Стање на дан 31. децембра 2024. године	**221.061.583**	**196.405.503**	**17.031.131**	**20.768.813**	**(244.681)**	**182.570.786**	**637.593.135**
Стање на дан 1. јануара 2025. године	**221.061.583**	**196.405.503**	**17.031.131**	**20.768.813**	**(244.681)**	**182.570.786**	**637.593.135**
Расподела добити из претходне године (напомена 30)	49.526.899	99.188.004	-	-	-	(182.570.786)	(33.855.883)
Повећање резерви по основу фер вредности власничких ХоВ	-	-	-	1.442.741	-	-	1.442.741
Актуарски губици	-	-	-	-	(309.072)	-	(309.072)
Смањење резерви по основу фер вредности дужничких ХоВ	-	-	-	(3.220.302)	-	-	(3.220.302)
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	211.811.869	211.811.869
Стање на дан 31. децембра 2025. године	**270.588.482**	**295.593.507**	**17.031.131**	**18.991.252**	**(553.753)**	**211.811.869**	**813.462.488**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20.3.2026.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	2025.	2024.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи од камата	74.203.439	74.986.610
Приливи од накнада	8.185.724	7.348.507
Приливи по основу продаје производа и услуга – ЗИН	8.061.501	8.292.549
Приливи од осталих пословних активности	2.669.271	820.695
Приливи од дивиденди и учешћа у добитку	152.055	155.023
Приливи готовине из пословних активности	*93.271.990*	*91.603.384*
Одливи по основу камата	(44.844.068)	(54.644.217)
Одливи по основу накнада	(506.618)	(536.143)
Одливи по основу трошкова пословања	(17.368.534)	(14.483.758)
Одливи готовине из пословних активности	*(62.719.220)*	*(69.664.118)*
Нето прилив/(одлив) по основу узетих депозита	(258.270.785)	349.669.206
Нето прилив/(одлив) по основу кредита и пласмана	98.041.297	(99.249.765)
Нето прилив/(одлив) по основу хартија од вредности и осталих финансијских средстава која нису намењена инвестирању	208.459.937	(557.929.696)
Нето прилив/(одлив) из пословних активности пре пореза на добит	*78.783.219*	*(285.570.989)*
Плаћени порез на добит	(452.939)	(416.934)
Исплата распоређеног резултата - пренос буџету Републике Србије	(33.855.882)	(12.342.776)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	**44.474.398**	**(298.330.699)**
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи од продаје нематеријалне имовине и основних средстава	-	1.434
Одливи за куповину нематеријалне имовине и основних средстава	(4.336.170)	(2.535.603)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	**(4.336.170)**	**(2.534.169)**
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Остали одливи из активности финансирања	(177.829)	(165.432)
Нето одлив готовине из активности финансирања	**(177.829)**	**(165.432)**
Нето повећање/(смањење) готовине	**39.960.399**	**(301.030.300)**
Готовина и готовински еквиваленти на почетку периода	**451.283.413**	**716.100.693**
Курсне разлике, нето	(44.376.848)	36.213.020
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ПЕРИОДА (напомена 2ђ)	**446.866.964**	**451.283.413**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20. 3. 2026.

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВАЊЕ БАНКЕ

Народна банка Србије (у даљем тексту: Банка) има своје корене у оснивању и почетку рада Привилеговане народне банке Краљевине Србије 1884. године, која је 1920. године прерасла у Народну банку Краљевине Срба, Хрвата и Словенаца. У складу са променом имена државе, Банка од 1929. године делује под називом Народна банка Краљевине Југославије. Од 1946. године, Банка своје функције обавља под називом Народна банка Југославије, као централна монетарна институција, најпре Федеративне Народне Републике Југославије, касније Социјалистичке Федеративне Републике Југославије и по њеном распаду, Савезне Републике Југославије. Законом за спровођење Уставне повеље државне заједнице Србија и Црна Гора, који је ступио на снагу 4. фебруара 2003. године, Банка наставља да ради као орган државе Србије под садашњим називом.

Законом о Народној банци Србије („Службени гласник РС", бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012, 14/2015, 40/2015 – одлука УС, 44/2018 и 19/2025, у даљем тексту: Закон) и Уставом Републике Србије („Службени гласник РС", бр. 98/2006 и 115/2021) уређени су положај, организација, овлашћења и функције Банке, као централне банке Републике Србије, као и однос Банке према органима Републике Србије и међународним организацијама и институцијама.

Банка је дефинисана као самостална и независна у обављању функција утврђених Законом и другима законима и подлеже надзору Народне скупштине и њој је одговорна за свој рад.

Основни циљ Банке је постизање и одржавање стабилности цена. Поред основног циља, Банка има за циљ и очување и јачање стабилности финансијског система, као и да, не доводећи у питање остваривање наведених циљева, подржи спровођење економске политике Владе Републике Србије, послујући у складу с начелима тржишне привреде.

Банка обавља следеће функције:

- утврђује и спроводи монетарну и девизну политику;
- управља девизним резервама;
- утврђује и спроводи, у оквиру своје надлежности, активности и мере ради очувања и јачања стабилности финансијског система;
- издаје новчанице и ковани новац и управља токовима готовине;
- уређује, контролише и унапређује несметано функционисање платног промета у земљи и са иностранством, у складу са Законом;
- издаје и одузима банкама дозволе за рад, врши контролу бонитета и законитости пословања банака и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређују банке;
- издаје и одузима дозволе за обављање делатности осигурања, врши контролу ове делатности, односно надзор над њеним обављањем, издаје и одузима овлашћења за обављање појединих послова из делатности осигурања и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређује осигурање;
- издаје и одузима дозволе за обављање послова финансијског лизинга, врши надзор над обављањем ових послова и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређује финансијски лизинг;
- издаје и одузима друштвима за управљање добровољним пензијским фондовима дозволе за рад и дозволе за управљање тим фондовима, врши надзор над овом делатношћу и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређују добровољни пензијски фондови;

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВАЊЕ БАНКЕ (наставак)

- издаје и одузима платним институцијама дозволе за пружање платних услуга, а институцијама електронског новца дозволе за издавање електронског новца, врши надзор над пружањем платних услуга и издавањем електронског новца, а обавља и друге послове, у складу са законом којим се уређују платне услуге;
- издаје и одузима дозволе за пружање услуга повезаних с виртуелним валутама, врши надзор над обављањем ових услуга и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређује дигитална имовина;
- обавља послове заштите права и интереса корисника услуга које пружају банке, друштва за осигурање, даваоци финансијског лизинга, друштва за управљање добровољним пензијским фондовима, пружаоци платних услуга и издаваоци електронског новца, у складу са законом;
- утврђује испуњеност услова за покретање поступака реструктурирања банака, односно чланова банкарске групе и спроводи ове поступке, одлучује о инструментима и мерама које ће се предузети у реструктурирању, управља фондом за реструктурирање и обавља друге послове у вези с реструктурирањем банака, у складу са законом којим се уређују банке;
- издаје и одузима операторима платног система дозволе за рад овог система, врши надзор над њиховим пословањем и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређују платне услуге;
- издаје и одузима овлашћења за обављање мењачких послова, врши контролу мењачког и девизног пословања и обавља и друге послове, у складу са законом којим се уређује девизно пословање;
- обавља законом, односно уговором утврђене послове за Републику Србију не угрожавајући при том своју самосталност и независност;
- обавља друге послове из своје надлежности, у складу са Законом.

Органи Банке су Извршни одбор Народне банке Србије (у даљем тексту: Извршни одбор), гувернер Народне банке Србије (у даљем тексту: гувернер) и Савет гувернера Народне банке Србије (у даљем тексту: Савет).

Извршни одбор, који чине гувернер и вицегувернери Банке, утврђује монетарну и девизну политику, као и активности ради очувања и јачања стабилности финансијског система.

Гувернер заступа и представља Банку, руководи пословањем Банке и организује њен рад, спроводи одлуке Извршног одбора и Савета, доноси прописе, опште и појединачне акте из надлежности Банке који Законом нису стављени у надлежност Извршног одбора и Савета, предлаже прописе, опште и појединачне акте које доноси Извршни одбор и Савет, ако Законом није друкчије уређено, уређује унутрашњу организацију Банке и систематизацију радних места, радне односе запослених, именује и разрешава запослене који руководе организационим јединицама у Банци, као и друге послове који су утврђени Законом и другим законима на начин који није у супротности са основним циљевима. Гувернера бира Народна скупштина на предлог председника Републике Србије, на шест година, с правом поновног избора. Банка има од два до четири вицегувернера, које на предлог гувернера бира Народна скупштина, на шест година, с правом поновног избора.

Савет, између осталог, доноси Статут, на предлог Извршног одбора, доноси финансијски план Банке, усваја годишње финансијске извештаје Банке, врши избор спољног ревизора, разматра извештај спољног ревизора и прати примену препорука тог ревизора у Банци. Савет чине пет чланова, укључујући и председника, које бира Народна скупштина на предлог одбора Народне скупштине надлежног за послове финансија. Чланови Савета бирају се на пет година, с правом поновног избора. Чланови Савета нису запослени у Банци.

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВАЊЕ БАНКЕ (наставак)

Банка је правно лице са седиштем у Београду, Улица краља Петра број 12. Послови Банке утврђени Законом и другим прописима обављају се у основним организационим јединицама Банке, Заводу за израду новчаница и кованог новца – Топчидер (у даљем тексту: ЗИН) и филијалама Банке у Београду, Новом Саду, Нишу, Крагујевцу и Ужицу.

На дан 31. децембар 2025. године Банка има 2.426 запослених (31. децембар 2024. године: 2.354 запослених).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

а) Изјава о примени Међународних стандарда финансијског извештавања

Финансијски извештаји Банке су састављени у складу с Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ).

б) Основе за одмеравање

Финансијски извештаји су састављени у складу с начелом историјског трошка, осим за следеће билансне позиције:

- злато и остали племенити метали који се воде по фер вредности;
- финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
- финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат;
- земљиште и некретнине који се воде по ревалоризованој вредности;
- инвестиционе некретнине које се воде по фер вредности;
- уметничке и музејске вредности и нумизматичка збирка који се воде по фер вредности;
- резервисања за отпремнине и јубиларне награде која се воде по садашњој вредности будућих обавеза за отпремнине и јубиларне награде;
- резервисања за судске спорове исказана у вредности процене потенцијалног исхода тужбеног захтева;
- валутни свопови који се воде по фер вредности.

в) Коришћење процењивања

Састављање извештаја у складу са МСФИ захтева коришћење одређених рачуноводствених процена. Такође, од руководства Банке захтева се да користи одређене процене у примени рачуноводствених политика Банке. Области на које се односе процене од већег значаја за финансијске извештаје Банке су приказане у напомени 3.11.

г) Функционална и извештајна валута

Финансијски извештаји Банке исказани су у хиљадама динара. Динар представља функционалну валуту Банке и званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

д) Нови стандарди, тумачења и измене објављених стандарда

Следећи стандарди, тумачења и измене објављених стандарда ступили су на снагу за рачуноводствени период који почиње 1. јануара 2025. године:

- МРС 21 Ефекти промена девизних курсева: Недостатак размењивости (Допуне)

Измене су на снази за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2025. године. Измене и допуне прецизирају како ентитет треба да процени да ли је валута размењива и како треба да одреди спот курс када замена није могућа. Сматра се да је валута заменљива у другу валуту када је ентитет у могућности да добије другу валуту у административно разумном временском оквиру, путем тржишта или механизма размене у којем би трансакција размене створила извршна права и обавезе. Ако валута није заменљива у другу валуту, од ентитета се тражи да процени спот курс на дан вредновања. Циљ ентитета у процени спот курса је да одрази курс по којем би се одвијала уредна трансакција размене на датум вредновања између учесника на тржишту под преовлађујућим економским условима. Изменама се напомиње да ентитет може да користи доступни курс без прилагођавања или друге технике процене.

Руководство Банке је разматрало утицај наведених стандарда и тумачења на финансијске извештаје Банке. Наведени стандарди, тумачења и измене објављених стандарда, према процени, немају значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

До дана биланса стања, следећи стандарди, тумачења и измене објављених стандарда били су издати, али нису ступили на снагу:

- МСФИ 9 Финансијски инструменти и МСФИ 7 Финансијски инструменти: Обелодањивања – Класификација и одмеравање финансијских инструмената (Допуне)

Измене су на снази за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. Рано усвајање измена је дозвољено у делу класификације финансијске имовине и повезаних обелодањивања, са могућношћу да се друге измене примене касније. Измене и допуне појашњавају да се престанак признавања финансијске обавезе врши на „датум поравњања", када је обавеза отплаћена, отказана, истекла или на други начин испуњава услове за престанак признавања. Уводи се опција избора рачуноводствене политике за престанак признавања обавеза измирених путем електронских платних система пре датума поравнања, под одређеним условима. Такође, пружају се смернице за процену уговорних карактеристика новчаних токова финансијских средстава са карактеристикама везаним за животну средину, друштво и управљање (ЕСГ) или другим сличним потенцијалним карактеристикама. Поред тога, појашњава се третман имовине без права регреса и уговорно повезаних инструмената и захтевају додатна обелодањивања у складу са МСФИ 7 за финансијска средства и обавезе са референцама на потенцијалне догађаје (укључујући оне везане за ЕСГ) и власничке инструменте класификоване по фер вредности кроз остали резултат. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- МСФИ 9 Финансијски инструменти и МСФИ 7 Финансијски инструменти: Обелодањивања – Уговори који се односе на електричну енергију зависну од природе (Допуне)

Измене су на снази за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. године, уз дозвољену ранију примену. Измене укључују појашњење примене захтева за „сопствену употребу", омогућавање рачуноводства хеџинга ако се уговори у оквиру ових измена користе као инструменти заштите, и уводе нове захтеве за обелодањивање како би се инвеститорима омогућило да разумеју утицај ових уговора на финансијске перформансе и новчане токове.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

Појашњења у вези са захтевима за „сопствену употребу" морају се примењивати ретроспективно, али упутства која дозвољавају рачуноводство хеџинга морају се применити проспективно на нове односе хеџинга који су успостављени на или након датума почетне примене. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- Годишња побољшања МСФИ стандарда – циклус 11

Годишњи процес побољшања ИАСБ-а бави се неургентним, али неопходним појашњењима и изменама МСФИ. У јулу 2024. године, ИАСБ је издао годишња побољшања МСФИ стандарда – циклус 11. Ентитети ће применити те измене за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. Годишња побољшања МСФИ стандарда – циклус 11, укључују измене и допуне МСФИ 1, МСФИ 7, МСФИ 9, МСФИ 10 и МРС 7. Ове измене имају за циљ да разјасне формулације, исправе мање нежељене последице, превиде или сукобе између захтева у стандардима. Не очекује се да ће ефекти ових појашњења и допуна имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- МСФИ 18 Презентација и обелодањивање у финансијским извештајима

МСФИ 18 уводи нове захтеве за презентацију у билансу успеха. Захтева од ентитета да класификује све приходе и расходе у оквиру свог биланса успеха у једну од пет категорија: оперативни, инвестирање, финансирање, порези на добит и група за отуђење. Ове категорије су допуњене захтевима за представљање међузбирова и збирова за „пословни добитак или губитак", „добитак или губитак пре резултата из финансирања и пореза на добит" и „добитак или губитак". Такође захтева обелодањивање мерила успешности дефинисаних од стране руководства и укључује нове захтеве за агрегирање и рашчлањивање финансијских информација на основу идентификованих „улога" примарних финансијских извештаја и напомена. Поред тога, постоје последичне измене и допуне других рачуноводствених стандарда. МСФИ 18 је на снази за периоде извештавања који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године, уз дозвољену ранију примену. Ретроспективна примена је потребна како у годишњим тако и у периодичним финансијским извештајима. Допуне још увек нису усвојене од стране ЕУ. У будућим извештајним периодима руководство ће анализирати захтеве овог новоиздатог стандарда и проценити његов утицај.

- МСФИ 19 Зависна лица без јавне одговорности: обелодањивања (укључујући допуне)

МСФИ 19 дозвољава зависним лицима без јавне одговорности да користе смањене захтеве за обелодањивањем ако њихова матична компанија (било крајња или посредна) припрема јавно доступне консолидоване финансијске извештаје у складу са МСФИ рачуноводственим стандардима. Ова зависна лица и даље морају да примењују захтеве признавања, одмеравања и презентације у другим МСФИ. Осим ако није другачије наведено, квалификовани ентитети који одлуче да примене МСФИ 19 неће морати да примењују захтеве за обелодањивање у другим МСФИ. Допуне објављене у августу 2025. године смањују захтеве за обелодањивање нових МСФИ рачуноводствених стандарда, који су у потпуности били укључени када је МСФИ 19 први пут објављен. МСФИ 19 (укључујући допуне) је на снази за периоде извештавања који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године, уз дозвољену ранију примену. Стандард (укључујући допуне) још увек није усвојен од стране ЕУ. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

- МРС 21 Ефекти промена девизних курсева: Прерачунавање у хиперинфлаторну валуту презентације (Измене)

Измене ступају на снагу за годишње извештајне периоде који почињу 1. јануара 2027. године или касније, уз дозвољену ранију примену. Измене захтевају прерачунавање из нехиперинфлаторне функционалне валуте у хиперинфлаторну валуту презентације по завршном курсу. Ако је функционална валута ентитета валута нехиперинфлаторне економије, али је његова валута презентације валута хиперинфлаторне економије, његови резултати и финансијски положај се прерачунавају у валуту презентације прерачунавањем свих износа (тј. имовине, обавеза, ставки капитала, прихода и расхода) и свих упоредних података по завршном курсу на дан најновијег биланса стања. Ентитет чија су функционална валута и валута презентације валута хиперинфлаторне економије, прерачунава упоредне износе страног пословања, чија је функционална валута валута нехиперинфлаторне економије, применом општег индекса цена на упоредне податке страног пословања. Допуне такође уводе одређене додатне захтеве за обелодањивање. Ове измене још увек нису усвојене од стране ЕУ. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- Допуна МСФИ 10 - Консолидовани финансијски извештаји и МРС 28 - Инвестиције у придружене ентитете и заједничка улагања: Продаја активе између инвеститора и зависног друштва

Измене указују на познато неслагање захтева у МСФИ 10 и оних у МРС 28, везаних за продају или уношење активе између инвеститора и његових зависних друштава и заједничких улагања. Главна последица измена односи се на то да је укупан губитак или добитак признат када трансакција тангира пословање (без обзира да ли је реч о зависном друштву или не). Делимичан добитак или губитак је признат када трансакција тангира активу која не представља бизнис, чак и када је ова актива део зависног друштва. У децембру 2015. године Одбор за међународне рачуноводствене стандарде одложио је датум примене овог стандарда на неодређено време чекајући исход истраживања везано за примену метода учешћа. Ове измене још увек нису усвојене од стране ЕУ. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

Руководство Банке тренутно разматра утицај наведених стандарда и тумачења на финансијске извештаје Банке, као и датум њиховог ступања на снагу, посебно у погледу структуре биланса успеха и извештаја о токовима готовине Банке, као и у погледу потребних додатних обелодањивања у вези са мерилима успешности које дефинише руководство (MPMs – Management-defined performance measures). Наведени стандарди, тумачења и измене објављених стандарда, према процени, неће имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке у периоду након њихове примене.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

ђ) Извештај о токовима готовине

Разлике између позиције Готовина и готовински еквиваленти на крају периода у Извештају о токовима готовине и позиције Готовина и готовински еквиваленти у Билансу стања су следеће:

У хиљадама динара	Извештај о токовима готовине у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. - Готовина и готовински еквиваленти на крају периода	Извештај о токовима готовине у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2024. - Готовина и готовински еквиваленти на крају периода
Готовина у благајни у домаћој и страној валути (напомена 15)	174.145.043	181.809.618
Текући рачуни код НБС и код банака у иностранству (напомена 15)	264.881.766	261.081.075
Укупно	*439.026.809*	*442.890.693*
Чланска квота (Reserve Tranche) (напомена 20)	6.409.997	6.869.027
Средства у СПВ (SDR Holdings) (напомена 20)	1.430.158	1.523.693
Укупно	*7.840.155*	*8.392.720*
Укупно	**446.866.964**	**451.283.413**

е) Упоредни подаци

Рачуноводствене политике и процене које се тичу признавања и вредновања средстава и обавеза, коришћене приликом састављања ових финансијских извештаја су конзистентне с рачуноводственим политикама и проценама примењеним у састављању финансијских извештаја Банке за 2024. годину. Банка је за потребе боље презентације, кориговала у одређеним сегментима упоредне податке, у оквиру обелодањивања датих кроз напомене уз финансијске извештаје на дан 31. децембар 2025. године.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи од камата, накнада и провизија

При израчунавању прихода или расхода камата по основу финансијског средства или финансијске обавезе, примењује се ефективна каматна стопа, на бруто књиговодствену вредност средства или амортизовану вредност обавеза. Бруто књиговодствена вредност финансијског средства јесте амортизована вредност финансијског средства пре кориговања за износ извршених умањења вредности (обезвређења). Амортизована вредност финансијског средства је вредност финансијског средства при почетном признавању, умањена за износ отплата главнице, увећана или умањена за износ кумулативне амортизације методом ефективне каматне стопе и свих разлика између вредности финансијског средства при почетном признавању и износа при доспећу и коригована за износ извршених умањења вредности.

Ако финансијско средство није кредитно обезвређено приходи од камата израчунавају се применом ефективне каматне стопе на бруто књиговодствену вредност финансијског средства.

Приходи од камата по основу финансијских средстава која су кредитно обезвређена након иницијалног признавања израчунавају се применом ефективне каматне стопе на амортизовану вредност тог средства.

Приходи од камата по основу финансијских средстава која су кредитно обезвређена при стицању израчунавају се применом ефективне каматне стопе усклађене за кредитни ризик на амортизовану вредност тог средства.

Приходи по основу накнада за банкарске услуге признају се у складу са периодом извршења услуге, док се расходи по основу накнада и провизија за банкарске услуге утврђују и признају у периоду када су те услуге примљене.

3.2. Прерачунавање девизних износа

Пословне промене настале у страним валутама, чији се курсеви објављују на званичној курсној листи Банке, прерачунате су у динаре применом званичног средњег курса који важи на дан трансакције, док се за валуте, чији се курсеви не објављују на званичној курсној листи Банке, прерачун врши применом одговарајућег курса Банке који важи на дан трансакције.

Монетарна средства и обавезе у страној валути на дан биланса стања, прерачуната су у динаре по званичном средњем курсу динара који је важио на тај дан (уколико се курс за страну валуту објављује на званичној курсној листи Банке), односно по одговарајућем курсу Банке (за стране валуте чији се курс не објављује на овој листи).

Позитивне или негативне курсне разлике настале приликом прерачуна пословних трансакција у страној валути и приликом прерачуна монетарних позиција биланса стања исказаних у страној валути, евидентиране су у корист или на терет биланса успеха, као приходи/расходи по основу курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле. Структура монетарних средстава и обавеза приказана је у оквиру анализе девизног ризика у напомени 31.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти

Банка класификује финансијска средства у следеће категорије:

- финансијска средства по амортизованој вредности,
- финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат и
- финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха.

Класификација зависи од пословног модела у оквиру ког се држе средства и карактеристика новчаних токова који настају у вези са тим финансијским средствима. Финансијске обавезе се класификују као финансијске обавезе које се вреднују по амортизованој вредности и финансијске обавезе које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха.

Пословни модел у оквиру ког се држе финансијска средства представља начин на који Банка управља тим средствима ради остваривања новчаних токова по основу финансијског средства. Циљ пословног модела може бити наплата уговорених и других утврђених новчаних токова, наплата уговорених и других утврђених новчаних токова и новчаних токова по основу продаје тог средства или друго, а врста пословног модела у оквиру кога се држе одређена финансијска средства одређује се на основу:

- политика и циљева у вези са одређеним финансијским средствима (спровођење монетарне и девизне политике и других мера и активности у оквиру надлежности Народне банке Србије, управљање ликвидношћу, остваривање рочне усклађености финансијских средстава и обавеза, остваривање прихода од камата, остваривање прихода по основу промене фер вредности финансијских средстава и сл.),
- учесталости, обима и тренутка продаје финансијских средстава у претходном периоду, разлога тих продаја и очекивања у вези с будућим продајним активностима,
- начина процене успешности управљања и начина извештавања у вези с финансијским средствима,
- врсте ризика који утичу на одређена финансијска средства и начина управљања тим ризицима.

Финансијска средства се класификују у категорију финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности ако се на њих примењује пословни модел чији је основни циљ наплата уговорених и других утврђених новчаних токова и уколико се новчани токови који настају састоје искључиво од наплате главнице и камате на неотплаћени износ главнице на утврђени датум.

Финансијска средства се класификују у категорију финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат ако се на њих примењује пословни модел чији су основни циљеви наплата уговорених новчаних токова и продаја и уколико се новчани токови који настају састоје искључиво од наплате главнице и камате на неотплаћени износ главнице на утврђени датум.

Сва остала финансијска средства вреднују се по фер вредности кроз биланс успеха.

Руководство утврђује класификацију средстава и обавеза приликом почетног признавања, а евентуалне накнадне рекласификације врше се уколико Банка промени пословни модел за управљање финансијским инструментима.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат

Финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат чине хартије од вредности дефинисане као хартије по фер вредности кроз остали резултат уколико одражавају пословни модел управљања финансијским средствима држање ради прикупљања и продаје и уколико се новчани токови који настају састоје искључиво од наплате главнице и камате на неотплаћени износ главнице на утврђени датум. Финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат односе се на иностране државне обвезнице, иностране хартије од вредности јавног сектора, иностране хартије од вредности с квалитетним средством обезбеђења, као и иностране државне дисконтне хартије од вредности и у билансу стања су исказане по фер вредности на дан биланса стања према котацији на финансијском тржишту.

Поред ових хартија, за учешћа у капиталу међународних финансијских институција на стању на дан 31. децембар 2025. године, Банка се определила за рачуноводствено евидентирање као средства вреднована по фер вредности кроз остали резултат. Овај избор спроведен је на бази појединачног инструмента у моменту почетног признавања и не може се опозвати.

Такође, на датум иницијалног признавања, Банка може неопозиво да класификује средство као средство по фер вредности кроз биланс успеха, иако оно задовољава захтеве вредновања по амортизованој вредности или вредновања по фер вредности кроз остали резултат, и то само у случају када за циљ има елиминисање или значајно смањење рачуноводствене неусклађености која би у супротном настала.

Ефекти промена фер вредности по основу хартија од вредности исказују се у оквиру капитала као позиција резерви по основу фер вредности. Током држања хартија од вредности, Банка разграничава камату методом ефективне каматне стопе и евидентира приходе по основу наплате купона у оквиру позиције приходи од камата.

За учешћа у капиталу која се рачуноводствено евидентирају по фер вредности кроз остали резултат, промене у фер вредности након иницијалног признавања евидентирају се у капиталу у оквиру резерви по основу фер вредности и никада се не могу признати кроз биланс успеха, чак ни у тренутку продаје. Акумулирани добици или губици признати у осталом резултату преносе се на нераспоређену добит приликом престанка признавања.

Учешћа у капиталу нису предмет обезвређења. Ефекти промена девизних курсева су укључени у оквиру капитала као позиција резерви по основу фер вредности. Дивиденде по основу учешћа у капиталу се рачуноводствено евидентирају у оквиру позиције Остали пословни приходи у билансу успеха.

Кредити и потраживања

Кредити и потраживања су недеривативна финансијска имовина с фиксним или одредивим отплатама која нису котирана на активном тржишту. Кредити и потраживања вреднују се по амортизованој вредности умањеној за трошкове обезвређења. Кредити се посебно исказују у оквиру позиције Кредити и пласмани, док се потраживања исказују у оквиру осталих средстава.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Финансијска средства по амортизованој вредности

Финансијска средства која се вреднују по амортизованој вредности су улагања у дужничке хартије где Банка има чврсту намеру и могућност да држи ове хартије до њиховог доспећа. Ове хартије се вреднују по амортизованој вредности умањеној за трошкове обезвређења.

Депозити

Депозити укључују орочена средства на рачунима код иностраних банака са инвестиционим рејтингом а исказани су по амортизованој вредности.

Финансијске обавезе по амортизованој вредности

Финансијске обавезе по репо трансакцијама вреднују се по амортизованој вредности. Разлика између трошка и откупне вредности призната је у билансу успеха у периоду позајмице на бази методе ефективне каматне стопе.

Своп послови

Банка организује своп аукције продаје, односно куповине девиза, које представљају регуларан инструмент обезбеђења девизне, односно динарске ликвидности банкарског сектора. Циљ њиховог организовања је подстицање развоја међубанкарске своп трговине девизама и развоја тржишта инструмената заштите од ризика промене девизног курса.

Банка свопове на дан биланса вреднује по фер вредности кроз биланс успеха. Позитивна фер вредност свопова исказује се као средство у оквиру потраживања по основу деривата, негативна као обавеза у оквиру обавеза по основу деривата, а ефекти промене фер вредности се исказују у билансу успеха у оквиру позиције Нето добитак по основу финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха.

Чланска квота у Међународном монетарном фонду и средства у специјалним правима вучења и Обавезе према Међународном монетарном фонду

Средства и обавезе према Међународном монетарном фонду исказани према иницијалној набавној вредности у специјалним правима вучења процењују се по курсу специјалних права вучења који објављује Међународни монетарни фонд – применом званичног средњег курса динара за USD долар који важи на одговарајући датум. Трансакције у специјалним правима вучења прерачунавају се у динаре применом званичног средњег курса Народне банке Србије који важи на дан трансакције.

Датум признавања и фер вредност

Редовне куповине и продаје пласмана признају се на дан трансакције – датум на који Банка плаћа за куповину или прима средства по основу продаје имовине или на датум салдирања. Сва финансијска средства се почетно признају по фер вредности увећаној за трошкове трансакције, док се финансијска средстава по фер вредности кроз биланс успеха почетно признају по фер вредности без укључења наведених трошкова.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Датум признавања и фер вредност (наставак)

Фер вредност финансијских средстава која се котирају на берзи утврђују се на бази важећих фер вредности. Уколико се ради о инструментима за које не постоји активно тржиште (не котирају се на берзи), Банка утврђује њихову фер вредност на бази процене коришћењем информација о скоријим трансакцијама на тржишту, коришћењем методе дисконтованих новчаних токова или коришћењем "option pricing" модела.

Рекласификација финансијских средстава

Рекласификација финансијских средстава се врши у случају промене пословног модела у оквиру ког се држе. Ефекти рекласификације финансијских средстава из категорије вредновања финансијских средстава по амортизованој вредности и финансијских средстава по фер вредности кроз остали резултат у категорију вредновања финансијских средстава по фер вредности кроз биланс успеха исказују се као нето добитак/(губитак) по основу рекласификације финансијских средстава у билансу успеха, док се остале рекласификације, укључујући и њихове ефекте, исказују у оквиру позиција биланса стања.

Модификација финансијских инструмената

Модификација финансијских инструмената је измена утврђених (уговорених, прописаних или на други начин у складу с прописима установљених) новчаних токова финансијског инструмента, настала реуговарањем или на други начин. Уколико се при модификацији финансијског инструмента процени да се новчани токови нису значајно изменили, наставља се с признавањем тог финансијског инструмента по модификованој вредности, а разлика између књиговодствене и модификоване вредности исказује се у билансу успеха. У супротном, престаје се с признавањем тог финансијског инструмента и признаје се нови финансијски инструмент. При процени да ли су новчани токови значајно измењени Банка користи следеће критеријуме:

- дисконтована (садашња) вредност новчаног тока према измењеним условима (модификована вредност) промењена за 10% или више у односу на дисконтовану (садашњу) вредност преосталог новчаног тока према условима оригиналног финансијског инструмента или
- знатно измењени услови оригиналног финансијског инструмента у складу с посебним околностима појединачног случаја, без обзира на то у којој мери је измењен новчани ток (промена дужника, промена валуте, увођење могућности конверзије потраживања у власничке хартије од вредности, промена фиксне каматне стопе у варијабилну и обрнуто и промене у класификацији финансијског инструмента).

Обезвређење финансијске имовине

Умањење вредности финансијских средстава (односно резервације за очекиване кредитне губитке) врши се на сваки датум биланса стања, за износ очекиваних кредитних губитака финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности и финансијских средстава по фер вредности кроз остали резултат. Очекивани кредитни губитак је износ садашње вредности процењених губитака пондерисаних ризиком неиспуњења обавеза.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Обезвређење финансијске имовине (наставак)

Књиговодствена вредност финансијске имовине умањује се индиректно, кроз употребу исправке вредности и исказују се у оквиру позиције нето (расход) по основу обезвређења /приход по основу умањења обезвређења финансијских средстава. Уколико, током наредне године, дође до смањења износа признатог губитка услед обезвређења, претходно признат губитак по основу обезвређења смањује се кориговањем рачуна исправке вредности, а износ корекције се признаје у билансу успеха.

Обезвређење финансијске имовине детаљно је образложено у напомени 31.

Отпис финансијских средстава

Финансијска средства се директно отписују у целости или делимично када не постоји разумно очекивање да ће се наплатити, било делимично или у целости, као у случају када се утврди да дужник нема имовинске могућности који би омогућили наплату средстава која су предмет отписа. Ова процена се спроводи на индивидуалној основи.

Финансијска средства која су отписана, а која су и даље предмет наплате, воде се у ванбилансним ставкама.

Престанак признавања

Финансијска средства престају да се признају када Банка изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када обавеза престане да постоји.

Нетирање финансијских средстава

Финансијско средство и финансијске обавезе се нетирају и у билансу стања се исказује нето износ само уколико постоји законско право да се нетирање изврши и уколико постоји намера Банке да се изврши наплата средстава и исплата обавеза у нето износу или да се истовремено наплате средства и измире обавезе. Приходи и расходи књиговодствено се пребијају искључиво ако резултат (ефекат) пребијања одражава суштину пословне промене из које су настали.

3.4. Готовина и текући рачуни код банака

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се готовина и средства на текућим рачунима. Готовина и текући рачуни код банака процењују се по амортизованој вредности.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Злато и остали племенити метали

Злато и остали племенити метали вредновани су по фер вредности на дан биланса стања.

Племенити метали који су у саставу девизних резерви процењени су у висини цена злата и сребра на преподневном фиксингу на Лондонској берзи метала (London Bullion Market Association), применом званичног средњег курса динара за САД долар који је важио последњег дана у месецу, односно на основу цене платине која се објављује на Тржишту платине и паладијума у Лондону (London Platinum & Palladium Market Association), преподневни фиксинг, применом званичног средњег курса динара за САД долар који је важио последњег дана у месецу.

Ефекти промена фер вредности злата и осталих племенитих метала који улазе у састав девизних резерви приказани су на терет односно у корист биланса успеха, као приходи/расходи по основу курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле. Ефекти процене трошкова афинаже злата, са стањем на дан 31. децембра 2025. године приказани су у оквиру напомене 16.

3.6. Залихе

Залихе Банке чине залихе материјала, недовршене производње и готових производа, највећим делом ЗИН-а, а укључују и залихе племенитих метала који се користе за израду пригодног кованог новца, као и за производе које ЗИН израђује за тржиште. Ове залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној цени, у зависности од тога која је нижа.

3.7. Некретнине, постројења, опрема, инвестиционе некретнине и нематеријална имовина

Постројења, део опреме и нематеријална имовина исказују се по набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Банка је применила дозвољени алтернативни метод мерења некретнина које користи, дела осталих основних средстава (уметничка дела и музејске вредности) и дела опреме (стилски намештај) по ревалоризованој вредности.

Процена вредности некретнина које се користе и инвестиционих некретнина извршена је ангажовањем екстерног независног проценитеља уз примену тржишног (упоредиве цене некретнина које су предмет куповине/продаје на локалном тржишту, уз корекције које се односе на физичко стање конкретне непокретности), приносног (утврђивањем садашње вредности будућих новчаних токова током економског века средстава применом стопе капитализације која одражава ризик постизања пројектованих новчаних токова и временску вредност новца) и трошковног приступа (трошкови изградње новог грађевинског објекта, од којих се одбијају три могуће форме застарелости: физичка, функционална и економска).

Повећање ревалоризоване вредности земљишта које се исказује у књиговодственим евиденцијама Банке, односно евидентирање разлике процењене вредности и садашње књиговодствене вредности исказује се кроз повећање ревалоризационих резерви. Смањење вредности по основу ревалоризације евидентира се пропорционалним смањењем набавне вредности и акумулиране амортизације основних средстава, а повећање вредности по основу ревалоризације - пропорционалним повећањем набавне вредности и акумулиране амортизације основних средстава.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Некретнине, постројења, опрема, инвестиционе некретнине и нематеријална имовина (наставак)

Износи обрачунате ревалоризације евидентирани су у корист укупног осталог резултата, за позитивне ефекте процене, и акумулирани су на рачунима ревалоризационих резерви у оквиру капитала. Негативни ефекти процене признати су на терет расхода биланса успеха, осим ако за конкретно средство није претходно формирана ревалоризациона резерва, у ком случају се негативни ефекти признају на терет укупног осталог резултата, до нивоа претходно формираних ревалоризационих резерви. Позитивни ефекти процене вредности признају се у корист биланса успеха само до висине претходно признатих негативних ефеката процене у случају да су поједине ставке у претходним периодима имале негативан ефекат процене признат на терет биланса успеха.

Инвестиционе некретнине се вреднују по фер вредности. Ефекти промене фер вредности исказују се на терет односно у корист биланса успеха, у оквиру осталих прихода односно осталих расхода.

Обрачун амортизације некретнина, постројења и опреме и нематеријалне имовине почиње када се ова средства ставе у употребу. Амортизација се равномерно обрачунава на набавну вредност основних средстава применом следећих годишњих стопа, које се нису мењале у току 2025. године, с циљем да се средства у потпуности отпишу у току њиховог корисног века трајања:

Компјутери	25%
намештај и остала опрема	3,34% - 20%
моторна возила	14,29% - 20%
нематеријална имовина	25% односно уговором предвиђени рок

Трошкови поправке и одржавања некретнина, постројења и опреме настали ради очувања употребне вредности средстава признају се као трошак у моменту настајања. Капитализација трошкова улагања је дозвољена само ако се њоме повећава или продужава употребна вредност средстава.

Добици настали приликом продаје некретнина, постројења и опреме књиже се у корист осталих пословних прихода. Губици настали приликом отуђења и расходовања некретнина, постројења и опреме евидентирају се на терет осталих расхода. Ревалоризациона резерва се приликом отуђења и расходовања средстава преноси на нераспоређени добитак.

Законом о јавној својини прописано је да Влада Републике Србије одлучује о отуђењу непокретности које користи Банка и о заснивању хипотеке на тим непокретностима.

3.8. Средства по пословима у име и за рачун трећих лица

Средства по пословима у име и за рачун трећих лица, којима Банка управља уз накнаду, нису укључена у биланс стања Банке већ се воде у оквиру ванбилансних ставки.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порез на добит

Текући порези

Банка је обвезник плаћања пореза на добит у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица Републике Србије и Правилника о садржају пореског биланса за недобитне организације - обвезнике на порез правних лица, детаљније образложено у напомени 27.

Одложени порези

Одложени порези на добит се обрачунавају према билансу стања на све привремене разлике на дан биланса стања између садашње вредности средстава и обавеза, у финансијским извештајима, и њихове вредности за сврхе опорезивања. Банка не обрачунава и не исказује одложене порезе услед непостојања привремених разлика.

3.10. Примања запослених

У складу с прописима који се примењују у Републици Србији, Банка је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Банка је, такође, обавезна да од бруто зарада запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог књиже се на терет расхода периода на који се односе.

За краткорочна примања запослених, Банка признаје на терет трошкова недисконтовани износ краткорочних накнада запосленима за који се очекује да ће бити исплаћен у замену за дате услуге.

За дугорочна примања, Банка признаје дисконтовани износ накнада за који се очекује да ће бити плаћен у замену за дате услуге пружене од стране запослених. Банка спроводи утврђени план накнада запосленима у складу са интерним актима, према којим запослени има право на отпремнину у висини троструке зараде коју је остварио за месец који претходи месецу у коме му престаје радни однос, или у висини троструке просечне месечне зараде по запосленом, исплаћене у Банци, за месец који претходи месецу у коме му престаје радни однос, у зависности од тога који је од ова два износа повољнији.

Последња процена садашње вредности обавеза по основу утврђеног плана накнада извршена је са стањем на дан 31. децембра 2025. године.

Банка користи најбоље могуће процене варијабли приликом одређивања укупног трошка резервисања за накнаде по престанку радног односа. Основне претпоставке процене објашњене су у напомени 26.

У финансијским извештајима Банке на дан 31. децембра 2025. године, извршено је резервисање по основу процењене садашње вредности средстава за отпремнине за одлазак у пензију након испуњених услова, као и резервисање по основу процењене садашње вредности средстава јубиларних награда. Банка је применила актуарски метод кредитирања пројектоване јединице за одређивање садашње вредности својих обавеза и све актуарске претпоставке, пре свега демографске (морталитет и инвалидност), у складу са захтевом МРС 19 - Примања запослених.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Примања запослених (наставак)

Актуарски добици и губици и трошкови претходно извршених услуга признају се у билансу успеха када настану, с тим што се актуарски добици и губици по основу отпремнина приликом одласка у пензију признају у оквиру осталог укупног резултата.

Плаћања за неискоришћене годишње одморе из текуће године представљају краткорочне обавезе Банке. У финансијским извештајима Банке на дан 31. децембра 2025. године, извршено је резервисање средстава за потребе исплате накнаде за дане неискоришћеног годишњег одмора за 2024. годину, који запослени нису искористили у току 2025. године. Обавеза Банке престаје уколико запослени не искористи годишњи одмор до 30. јуна наредне године. Банка је у обавези да исплати накнаду штете по основу неискоришћеног годишњег одмора само у случајевима постојања неискоришћеног годишњег одмора код престанка радног односа.

3.11. Преглед значајних рачуноводствених процена и претпоставки

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Банке коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза, обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи могу се разликовати од процењених.

Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене рачуноводствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима ако измена утиче на текући период и будуће периоде.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције позиција биланса стања у следећој финансијској години.

Обезвређење финансијских средстава

Очекивани кредитни губици финансијских средстава процењују се за појединачно финансијско средство или за групу финансијских средстава са истим карактеристикама, при чему се узимају у обзир све релевантне и доступне квантитативне и квалитативне информације, и то оне које се односе на прошла, садашња и будућа догађања.

Обезвређење финансијских средстава подразумева одређивање критеријума којима се утврђује да ли је кредитни ризик финансијског средства повећан у односу на почетно признавање тог финансијског средства, дефинисањем, избором и прихватањем одговарајуће интерне методологије од стране руководства, као што је објашњено у напоменама 3.3 и 31.

Фер вредност средстава

Фер вредност је цена која се може примити за продају неког средства или платити за пренос неке обавезе у уобичајеној трансакцији на главном (или најповољнијем) тржишту на датум одмеравања под текућим тржишним условима без обзира на то да ли је цена директно утврдива или процењена коришћењем неке друге технике вредновања.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Преглед значајних рачуноводствених процена и претпоставки (наставак)

Фер вредност средстава (наставак)

Пословна политика Банке је да обелодани информације о фер вредности средстава или обавеза за коју постоје званичне тржишне информације или информације до којих се долази на основу алтернативних техника вредновања и када се фер вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. По мишљењу руководства Банке, износи у финансијским извештајима одражавају реалну вредност која је веродостојна у датим околностима и најкориснија за потребе финансијског извештавања у складу с Међународним стандардима финансијског извештавања.

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене будућих токова готовине средстава која се дисконтују одговарајућом дисконтном стопом на њихову фер вредност. Банка при избору одговарајућих метода и претпоставки вредновања примењује свој професионални суд. Информације о фер вредности изложене су у оквиру напомене 31.

Резервисања за дугорочна примања запослених

Банка је самостално извршила обрачун резервисања за отпремнине и јубиларне награде запослених користећи при томе свој професионални суд у вези претпоставки о дисконтној стопи, стопи раста зарада и флуктуацији запослених на бази расположивих информација, што је детаљно објашњено у напоменама 3.10 и 26.

Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације засноване су на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења, опреме и нематеријалне имовине. Једном годишње Банка процењује економски век сталних средстава на основу тренутних предвиђања.

Резервисања за судске спорове

Банка процењује вероватноћу настанка неповољног догађаја који је резултат прошлог догађаја, и ако је с више од педесет процената вероватноће процењено да ће догађај настати, Банка врши резервисање укупног износа обавезе. Банка је опрезна у проценама али због високог степена неизвесности, у неким случајевима, процена може да не буде у складу са будућим исходом спора.

4. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ КАМАТА

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од камата по основу:		
Хартија од вредности:		
- у динарима	8.564.999	9.226.423
- у страној валути	60.399.169	57.648.079
Пласираних депозита:		
- у страној валути	18.870.437	31.911.839
Датих кредита		
- у динарима	51.992	1.934
Осталих пласмана:		
- у динарима	133	197
- у страној валути	-	1
Укупно	*87.886.730*	*98.788.473*
Расходи камата по основу:		
Хартија од вредности:		
- у динарима	(291.101)	(465.607)
- у страној валути	(883.893)	(953.931)
Депозита у динарима:		
- по основу издвојене динарске обавезне резерве	(3.577.816)	(3.286.311)
- по основу вишкова ликвидних средстава банака	(6.338.059)	(6.843.771)
- по основу трансакционих депозита	(1.715)	(999)
Депозита у страној валути:		
- по основу орочених депозита	(9.621.606)	(11.806.518)
- по основу депозита по виђењу	(1.237.353)	(2.214.547)
- остало	(28.989)	(30.392)
РЕПО послова	(18.883.323)	(23.710.901)
Обавеза према ММФ-у	(235.643)	(314.453)
Остало	(12.270)	(22.794)
Укупно	*(41.111.768)*	*(49.650.224)*
Нето приход по основу камата	**46.774.962**	**49.138.249**

4. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ КАМАТА (Наставак)

Наведени износ нето прихода од камата укључује приходе и расходе по основу камата, који су у складу са рачуноводственим политикама израчунати методом ефективне каматне стопе, који се односе на следеће:

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од камата по основу:		
Финансијска средства која се вреднују по амортизованој вредности	27.487.561	41.140.394
Финансијска средства која се вреднују по фер вредност кроз остали резултат	60.399.169	57.648.079
Укупно	*87.886.730*	*98.788.473*
Расходи камата по основу:		
Финансијске обавезе које се вреднују по амортизованој вредности	(40.227.875)	(48.696.293)
Финансијска средства које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(883.893)	(953.931)
Укупно	*(41.111.768)*	*(49.650.224)*
Нето приход по основу камата	**46.774.962**	**49.138.249**

5. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ НАКНАДА И ПРОВИЗИЈА

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од накнада и провизија у динарима:		
- накнаде за послове РТГС и клиринга	1.985.399	1.894.694
- накнаде за послове принудне наплате	2.324.798	1.926.548
- накнаде за послове надзора над обављањем делатности осигурања и добровољних пензијских фондова	856.348	763.112
- остале накнаде у динарима	437.876	444.960
Приходи од накнада и провизија у страној валути		
- накнаде за девизне и валутне послове	2.229.631	1.989.444
- накнаде по пословима у име и за рачун трећих лица	154.596	121.338
- остале накнаде у страној валути	108.437	141.398
Укупно	*8.097.085*	*7.281.494*
Расходи накнада и провизија у динарима:		
- провизија по основу продаје меничних бланкета	(14.377)	(13.456)
- остале накнаде и провизије у динарима	(7.235)	(9.519)
Расходи накнада и провизија у страној валути:		
- накнада за вођење девизних рачуна и платни промет у иностранству	(146.239)	(120.284)
- накнада за девизне и валутне послове	(335.298)	(390.570)
Укупно	*(503.149)*	*(533.829)*
Нето приход по основу накнада и провизија	**7.593.936**	**6.747.665**

Укупни приказани приходи и расходи по основу накнада и провизија односе се на финансијска средства и финансијске обавезе које се вреднују по амортизованој вредности.

6. НЕТО ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПРЕСТАНКА ПРИЗНАВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Добици по основу престанка признавања (продаје) финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	2.985.240	1.147.465
Губици по основу престанка признавања (продаје) финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(418.244)	(795.833)
Нето добитак	**2.566.996**	**351.632**

7. НЕТО ПРИХОД ОД КУРСНИХ РАЗЛИКА И ЕФЕКАТА УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Нето приходи/(расходи) од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле:		
- готовина и текући рачуни код банака	(1.501.726)	85.254
- злато и остали племенити метали	224.832.348	106.406.850
- депозити, кредити и пласмани	(25.079.378)	9.649.563
- хартије од вредности	(60.753.617)	27.716.786
- средства и обавезе према ММФ-у	(78.635)	(28.273)
- обавезе по основу примљених депозита и осталих обавеза према банкама, финансијским организацијама, држави и другим депонентима	26.189.500	(9.684.562)
- остала средства и остале обавезе	77.495	59.622
Укупно нето приход од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	**163.685.987**	**134.205.240**

8. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА

а) Структура прихода и расхода

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од умањења обезвређења:		
- финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности	274.250	304.937
- финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	48.060	39.958
Приходи од наплаћених отписаних потраживања	1.544	2.455
Укупно	*323.854*	*347.350*
Расходи по основу обезвређења:		
- финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности	(93.915)	(125.152)
- финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(116.665)	(51.515)
Укупно	*(210.580)*	*(176.667)*
Нето приход по основу обезвређења финансијских средстава	**113.274**	**170.683**

8. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА (наставак)

б) Промене на рачунима исправке вредности

У хиљадама динара	Готовина и текући рачуни код банака (напомена 15)	Депозити (напомена 17)	Хартије од вредности* (напомена 18)	Кредити и пласмани (напомена 19)	Остала средства (напомена 22)	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**935.958**	**2.849.341**	**349.900**	**1.438.147**	**266.461**	**5.839.807**
Нове исправке вредности – финансијска средства	-	16.543	25.543	8.479	43.350	93.915
Нове исправке вредности – залихе	-	-	-	-	2.743	2.743
Укинута умањења вредности	-	(17.736)	(119.904)	(114.746)	(21.864)	(274.250)
Курсне разлике	(90.949)	(238.039)			(503)	(329.491)
Отписи	-	-	(75.345)	(123.520)	(7.011)	(205.876)
Остало	-	-	-	1.030	-	1.030
Стање 31. децембра 2025. године	**845.009**	**2.610.109**	**180.194**	**1.209.390**	**283.176**	**5.127.878**
Стање 1. јануара 2024. године	**888.253**	**2.733.954**	**306.402**	**1.472.634**	**445.238**	**5.846.481**
Нове исправке вредности – финансијска средства	-	22.304	63.733	7.597	31.518	125.152
Нове исправке вредности – залихе	-	-	-	-	2.326	2.326
Укинута умањења вредности	-	(28.757)	(20.235)	(43.019)	(212.926)	(304.937)
Курсне разлике	47.705	121.840	-	-	7.869	177.414
Отписи	-	-	-	(16)	(7.564)	(7.580)
Остало	-	-	-	951	-	951
Стање 31. децембра 2024. године	**935.958**	**2.849.341**	**349.900**	**1.438.147**	**266.461**	**5.839.807**

* *У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија по фер вредности кроз остали резултат признају се кроз остали резултат и биланс успеха, и њима се не умањује књиговодствена вредност хартија у билансу стања.*

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи оперативног пословања – ЗИН	6.766.644	6.850.173
Приходи од продаје меничних бланкета	145.942	134.596
Приходи од закупа	19.323	20.824
Повећање вредности залиха	64.917	113.113
Приходи од дивиденди	152.814	155.784
Остало	189.096	129.530
Остали пословни приходи	**7.338.736**	**7.404.020**

Приходи из оперативног пословања ЗИН-а односе се на приходе од продаје готових производа ЗИН-а који се, поред израде новчаница, кованог новца за оптицај и пригодног кованог новца, бави и израдом докумената, вредносних хартија и других производа.

Приходи од дивиденди остварени 2025. године у износу од 152.814 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 155.784 хиљада динара), у целини се односе на учешћа у капиталу Банке за међународна поравнања, Базел.

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Трошкови зарада и накнада зарада, пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	8.591.088	7.219.021
Расходи резервисања за пензије и других резервисања за запослене	439.302	488.981
Трошкови накнада за привремене и повремене послове	10.739	17.367
Јубиларне награде	91.977	44.314
Помоћ запосленима	75.710	51.622
Отпремнине	67.798	76.409
Накнада члановима Савета Банке	16.028	4.697
Остали лични расходи	5.120	5.097
Укупно трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	**9.297.762**	**7.907.508**

11. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Трошкови амортизације:		
- нематеријална имовина	527.299	478.591
- грађевински објекти	270.671	270.806
- опрема	1.115.708	1.075.441
- остало	230	321
Укупно трошкови амортизације	**1.913.908**	**1.825.159**

12. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од укидања резервисања за судске спорове (напомена 26)	5.500	13.280
Остало	1.634.602	55.238
Укупно остали приходи	**1.640.102**	**68.518**

Од укупног износа осталих прихода највећи део, у износу од 1.571.727 хиљада динара, односи се на приходе из деобне масе правних лица под ингеренцијом Агенције за осигурање депозита.

13. ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Трошкови материјала	2.781.965	2.635.737
Трошкови производних услуга:		
- транспортне услуге	3.305	3.842
- ПТТ	66.573	63.515
- аутоматски пренос података	181.196	171.507
- одржавања	1.013.272	857.730
- софтверске лиценце до једне године	259.543	58.034
- трошкови закупа	9.378	8.830
- реклама и пропаганда	2.244	728
- службени листови и часописи	8.619	7.861
- трошкови дорада – ЗИН	23.980	24.470
- остале услуге	667	821
Нематеријални трошкови:		
- трошкови службеног пута	41.677	47.763
- трошкови превоза радника	73.260	74.093
- трошкови накнада за добровољне пензијске фондове	48.001	152.363
- трошкови накнада за добровољно здравствено осигурање	178.714	-
- стручно образовање радника	4.858	6.471
- интелектуалне услуге	470.001	383.198
- услуге чувања имовине и обезбеђења новца	40.531	54.083
- комуналне услуге	25.644	23.685
- трошкови репрезентације	17.099	14.273
- трошкови премија осигурања	52.499	53.652
- остали нематеријални трошкови	207.878	148.232
Трошкови пореза:		
- порез на имовину	53.442	54.492
- трошкови ПДВ-а	392.787	269.542
- остали трошкови пореза	58.027	36.475
Трошкови доприноса	12.830	5.872
Остали трошкови	133.978	115.411
Смањење вредности залиха	77.952	8.228
Трошкови резервисања за судске спорове (напомена 26)	4.166	7.747
Остали расходи	24.175	40.960
Укупно остали расходи	**6.268.261**	**5.329.615**

14. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА И ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Класификација финансијских средстава и финансијских обавеза

У прегледу који следи приказана су финансијска средства и финансијске обавезе према категоријама у које су класификовани:

У хиљадама динара	Напомена	Амортизована вредност	Фер вредност кроз биланс успеха	Фер вредност кроз остали резултат - обавезно	Фер вредност кроз остали резултат - опционо	Укупно финансијска средства/обавезе 31. децембар 2025.
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2025.						
Финансијска средства						
Готовина и текући рачуни код банака	15	439.269.503	-	-	-	439.269.503
Депозити	17	408.365.443	-	-	-	408.365.443
Потраживања по основу деривата		-	41.742	-	-	41.742
Хартије од вредности	18	113.812.398	-	1.861.262.876	15.653.460	1.990.728.734
Кредити и пласмани	19	253.838	-	-	-	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	20	91.051.697	-	-	-	91.051.697
Остала средства	22	1.209.997	-	-	-	1.209.997
Укупно		**1.053.962.876**	**41.742**	**1.861.262.876**	**15.653.460**	**2.930.920.954**
Финансијске обавезе						
Обавезе по основу деривата		-	41.742	-	-	41.742
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	23	1.540.608.233	-	-	-	1.540.608.233
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	24	812.023.238	-	-	-	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	25	90.984.235	-	-	-	90.984.235
Новац у оптицају	28	430.183.421	-	-	-	430.183.421
Остале обавезе	29	2.856.272	-	-	-	2.856.272
Укупно		**2.876.655.399**	**41.742**	**-**	**-**	**2.876.697.141**

14. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА И ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Класификација финансијских средстава и финансијских обавеза (наставак)

У хиљадама динара	Напомена	Амортизована вредност	Фер вредност кроз биланс успеха	Фер вредност кроз остали резултат - обавезно	Фер вредност кроз остали резултат - опционо	Укупно финансијска средства/обавезе 31. децембар 2024.
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2024.						
Финансијска средства						
Готовина и текући рачуни код банака	15	443.362.919	-	-	-	443.362.919
Депозити	17	524.219.095	-	-	-	524.219.095
Потраживања по основу деривата		-	31.435	-	-	31.435
Хартије од вредности	18	193.571.985	-	1.972.317.287	14.210.719	2.180.099.991
Кредити и пласмани	19	815.913	-	-	-	815.913
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	20	97.568.791	-	-	-	97.568.791
Остала средства	22	1.220.798	-	-	-	1.220.798
Укупно		**1.260.759.501**	**31.435**	**1.972.317.287**	**14.210.719**	**3.247.318.942**
Финансијске обавезе						
Обавезе по основу деривата		-	31.435	-	-	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	23	1.688.125.076	-	-	-	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	24	902.710.992	-	-	-	902.710.992
Обавезе према ММФ-у	25	97.508.018	-	-	-	97.508.018
Новац у оптицају	28	399.640.272	-	-	-	399.640.272
Остале обавезе	29	5.152.091	-	-	-	5.152.091
Укупно		**3.093.136.449**	**31.435**	**-**	**-**	**3.093.167.884**

15. ГОТОВИНА И ТЕКУЋИ РАЧУНИ КОД БАНАКА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Готовина у благајни:		
- у домаћој валути	76	65
- у страној валути	174.144.967	181.809.553
Укупно	*174.145.043*	*181.809.618*
Текући рачуни:		
- код НБС	40.296.284	27.837.177
- код банака у иностранству	225.430.491	234.179.856
Исправка вредности текућих рачуна	(845.009)	(935.958)
Укупно	*264.881.766*	*261.081.075*
Обрачуната и разграничена камата	242.694	472.226
Укупно готовина и текући рачуни код банака	**439.269.503**	**443.362.919**

Средства у специјалним правима вучења на текућем рачуну код ММФ-а (укључујући и средства резервне транше) у износу од 7.840.155 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 8.392.720 хиљада динара), приказана су у оквиру напомене 20.

16. ЗЛАТО И ОСТАЛИ ПЛЕМЕНИТИ МЕТАЛИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Злато	726.642.918	454.445.035
Остали племенити метали	2.993.788	1.398.813
Укупно злато и остали племенити метали	**729.636.706**	**455.843.848**

Банка је извршила процену трошкова афинаже са стањем на дан 31. децембра 2025. године, у циљу сагледавања материјалне значајности процењених износа и сагледавања евентуалне потребе за корекцијом фер вредности злата и осталих племенитих метала.
Процењени трошкови афинаже на дан 31. децембра 2025. године износе 0,04% од укупне вредности злата и осталих племенитих метала (31. децембра 2024. године: 0,07%) и не представљају материјално значајан износ у смислу МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке".

17. ДЕПОЗИТИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Депозити:		
- орочени депозити	410.975.552	527.064.881
- остали депозити	-	3.555
Укупно	*410.975.552*	*527.068.436*
Исправка вредности орочених депозита	(2.610.109)	(2.849.341)
Укупно депозити	**408.365.443**	**524.219.095**

Орочени депозити односе се на краткорочне орочене депозите пласиране код страних банака и „call" депозите који немају прецизиран рок доспећа, већ се повлаче и допуњавају у складу са потребама Банке.
Управљање улагањима у депозите код банака у иностранству врши се на бази Стратешких смерница за управљање девизним резервама Банке, како је објашњено у напомени 31.

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у динарима:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	113.992.592	138.373.242
Исправка вредности хартија од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	(180.194)	(349.900)
Укупно хартије од вредности у динарима	*113.812.398*	*138.023.342*
Хартије од вредности у страној валути:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	-	55.548.643
Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат		
- обавезно	1.861.262.876	1.972.317.287
- опционо	15.653.460	14.210.719
Укупно хартије од вредности у страној валути	*1.876.916.336*	*2.042.076.649*
Укупно хартије од вредности	**1.990.728.734**	**2.180.099.991**

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у динарима:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности		
Благајнички записи и обвезнице домаћих банака у стечају и ликвидацији	65.700	141.045
Купонске обвезнице	113.926.892	138.232.197
Исправка вредности хартија од вредности које се вреднују по амортизованој вредности у динарима	(180.194)	(349.900)
Укупно	**113.812.398**	**138.023.342**

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (Наставак)

Купонске обвезнице у износу од 113.926.892 хиљаде динара односе се на државне и корпоративне обвезнице, које је Банка прибавила трајном куповином од банака на секундарном тржишту.

Прописима Банке којима се уређују монетарне операције, односно услови и начин спровођења операција на отвореном тржишту предвиђени су критеријуми под којима Банка може прихватати хартије од вредности које издају домаћа привредна друштва, како је објашњено у напомени 31.

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у страној валути:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	-	55.548.643
Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат – обавезно		
Купонске обвезнице	1.722.663.088	1.945.028.320
Дисконтне хартије од вредности	138.599.788	27.288.967
Укупно	**1.861.262.876**	**2.027.865.930**

Купонске хартије од вредности у страној валути које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат односе се на иностране државне обвезнице, иностране ХоВ јавног сектора (Supranational, Subnational, Agencies, Sovereign), као и иностране ХоВ с квалитетним средством обезбеђења (Covered Bonds), у износу од 1.722.663.088 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.945.028.320 хиљада динара). Купонске хартије од вредности су деноминоване у EUR, USD, GBP, CAD и CNY.

Дисконтне хартије од вредности у страној валути које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат односе се на иностране државне дисконтне ХоВ (*T-bills*) рока доспећа до једне године, у износу од 138.599.788 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 27.288.967 хиљада динара) и представљају краткорочне хартије деноминоване у EUR, GBP и CAD.

Промена фер вредности, као и очекивани кредитни губици ових средстава исказују се у оквиру капитала на позицији резерве по основу фер вредности (напомена 30).

Управљање финансијским средствима по фер вредности кроз остали резултат врши се на бази Стратешких смерница за управљање девизним резервама Банке, како је објашњено у напомени 31.

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (наставак)

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Власничке хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат (опционо)		
Учешћа у капиталу у страној валути:		
- Банка за међународна поравнања, Базел	15.652.362	14.209.778
- S.W.I.F.T. scrl	1.098	941
Укупно	**15.653.460**	**14.210.719**

На дан 31. децембра 2025. године повећање резерви по основу промене фер вредности власничких хартија од вредности износи 1.442.741 хиљаду динара (31. децембар 2024. године: повећање 1.611.273 хиљаде динара). Остварен приход по основу дивиденде износи 152.814 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 155.784 хиљаде динара).

19. КРЕДИТИ И ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Кредити и пласмани:		
- кредити банкама у стечају и ликвидацији	160.440	375.049
- кредити пословним банкама	-	530.465
- кредити из примарне емисије	956.639	956.639
- стамбени кредити запосленима	338.234	385.986
- остали пласмани	7.915	5.921
Укупно	*1.463.228*	*2.254.060*
Исправка вредности кредита и пласмана:		
- кредити банкама у стечају и ликвидацији	(160.440)	(375.049)
- кредити из примарне емисије	(956.639)	(956.639)
- стамбени кредити запосленима	(92.311)	(106.459)
Укупно	*(1.209.390)*	*(1.438.147)*
Укупно кредити и пласмани	**253.838**	**815.913**

20. ЧЛАНСКА КВОТА У ММФ-у И СРЕДСТВА У СПЕЦИЈАЛНИМ ПРАВИМА ВУЧЕЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Чланска квота *(Holdings of Currency)*	83.189.954	89.147.309
Чланска квота *(Reserve Tranche)*	6.409.997	6.869.027
Средства у СПВ (*SDR Holdings*)	1.430.158	1.523.693
Разграничена камата	21.588	28.762
Укупно	**91.051.697**	**97.568.791**

На дан 31. децембра 2025. године чланска квота Републике Србије у Међународном монетарном фонду (укључујући и резервну траншу) износи 89.599.951 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 96.016.336 хиљада динара).

Чланска квота исказана као пласман деноминован у специјалним правима вучења (*Special Drawing Rights* - SDR) износи SDR 654.800 хиљада (31. децембра 2024. године: SDR 654.800 хиљада).

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Промене на некретнинама, постројењима, опреми, инвестиционим некретнинама и нематеријалној имовини приказане су у следећој табели:

У хиљадама динара	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала основна средства	Основна средства у припреми	Укупно	Инвестиционе некретнине	Нематеријална имовина
НАБАВНА/РЕВАЛОРИЗОВАНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање 1. јануара 2024. године	**3.654.579**	**13.540.280**	**16.572.883**	**430.136**	**485.700**	**34.683.578**	**484.208**	**4.249.188**
Нове набавке	-	-	75.233	-	1.955.519	2.030.752	-	635.227
Пренос са инвестиција у току	-	-	908.702	25	(908.727)	-	-	-
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(77.464)	(793)	-	(78.257)	-	-
Вишак, пријем и накнадно укњижена средства	-	-	570	164	-	734	-	-
Остало	-	-	-	-	(74.982)	(74.982)	-	74.982
Стање 31. децембар 2024. године	**3.654.579**	**13.540.280**	**17.479.924**	**429.532**	**1.457.510**	**36.561.825**	**484.208**	**4.959.397**
Нове набавке	-	-	30.604	-	2.389.218	2.419.822	-	1.465.833
Пренос са инвестиција у току	-	2.036	1.079.410	300	(1.081.746)	-	-	-
Пренос на инвестиционе некретнине	-	(26.856)	-	-	-	(26.856)	25.379	-
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(134.204)	(32)	-	(134.236)	-	(22.966)
Остало	-	(2.036)	2.036	-	(39.847)	(39.847)	-	39.840
Стање 31. децембар 2025. године	**3.654.579**	**13.513.424**	**18.457.770**	**429.800**	**2.725.135**	**38.780.708**	**509.587**	**6.442.104**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање 1. јануара 2024. године	**-**	**1.681.970**	**10.884.889**	**28.646**	**-**	**12.595.505**	**-**	**2.823.358**
Обрачуната амортизација	-	270.806	1.075.441	321	-	1.346.568	-	478.591
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(67.940)	(794)	-	(68.734)	-	-
Вишак, пријем и накнадно укњижена средства	-	-	227	-	-	227	-	-
Стање 31. децембар 2024. године	**-**	**1.952.776**	**11.892.617**	**28.173**	**-**	**13.873.566**	**-**	**3.301.949**
Обрачуната амортизација	-	270.671	1.115.708	230	-	1.386.609	-	527.299
Пренос на инвестиционе некретнине	-	(1.477)	-	-	-	(1.477)	-	-
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(127.842)	(32)	-	(127.874)	-	(22.966)
Стање 31. децембар 2025. године	**-**	**2.221.970**	**12.880.483**	**28.371**	**-**	**15.130.824**	**-**	**3.806.282**
Садашња вредност 31. децембар 2025.	**3.654.579**	**11.291.454**	**5.577.287**	**401.429**	**2.725.135**	**23.649.884**	**509.587**	**2.635.822**
Садашња вредност 31. децембар 2024.	**3.654.579**	**11.587.504**	**5.587.307**	**401.359**	**1.457.510**	**22.688.259**	**484.208**	**1.657.448**

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ (наставак)

Хијерархија фер вредности

Банка мери фер вредност земљишта, грађевинских објеката, дела осталих основних средстава (уметничка дела и музејске вредности), дела опреме (стилски намештај) и инвестиционих некретнина користећи хијерархију у погледу квалитета улазних података који се користе при вредновању на начин како је то обелодањено у напомени 31.

Фер вредност ових средстава на дан 31. децембар 2025. године, по нивоима хијерархије у складу с МСФИ 13, може бити приказана како следи:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Земљиште	-	-	3.654.579	3.654.579
Грађевински објекти	-	11.291.454	-	11.291.454
Остала основна средства (уметничке и музејске вредности и нумизматичка збирка)	-	-	360.971	360.971
Опрема – стилски намештај	-	-	196.731	196.731
Инвестиционе некретнине	-	509.587	-	509.587
31. децембар 2025. године	**-**	**11.801.041**	**4.212.281**	**16.013.322**

Фер вредност ревалоризованих средстава са стањем на дан 31. децембра 2025. године и садашња вредност ревалоризованих средстава која би била призната да су средства евидентирана по методу набавне вредности приказана је како следи:

У хиљадама динара	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема и остала основна средства	Инвестиционе некретнине	Укупно
Фер вредност: 31. децембра 2025.	3.654.579	11.291.454	557.702	509.587	16.013.322
Садашња вредност ревалоризованих средстава исказаних по набавној вредности са стањем на дан 31. децембар 2025. године	967.585	9.321.526	169.623	323.622	10.782.356

Руководство Банке сматра да није било кретања и промена на тржишту у току 2025. године које би довеле до значајног одступања вредности и да процена која је рађена на дан 31. децембра 2022. године одражава књиговодствену вредност на дан 31. децембра 2025. године.

22. ОСТАЛА СРЕДСТВА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Дати аванси	794.236	277.504
Потраживања за накнаде	270.490	259.935
Потраживања по основу продаје готових производа и услуга	217.458	195.583
Потраживања од запослених	128.515	103.977
Остала потраживања из оперативног пословања	755.558	805.883
Залихе:		
- готови производи	688.852	696.617
- недовршена производња	468.866	403.950
- полупроизводи	256.398	320.164
- материјал	3.182.624	3.012.902
- резервни делови	272.253	252.938
- пригодни ковани новац и комерцијална паковања готовог новца	165.810	162.793
- злато и сребро које није непосредно уновчиво	587.108	587.108
- остало	318.524	331.801
Укупно залихе	*5.940.435*	*5.768.273*
Разграничени остали трошкови	52.827	37.884
Остала средства	71.660	69.698
Укупно	***8.231.179***	***7.518.737***
Исправке вредности:		
Потраживања за накнаде	(66.129)	(66.630)
Потраживања по основу продаје готових производа и услуга	(31.860)	(15.308)
Остала потраживања из оперативног пословања	(127.901)	(132.038)
Залихе	(49.494)	(52.183)
Остала средства	(7.792)	(302)
Укупно	***(283.176)***	***(266.461)***
Укупно остала средства	**7.948.003**	**7.252.276**

Од укупног износа Осталих средстава по амортизованој вредности вреднује се 1.209.997 хиљада динара (31. децембар 2024: 1.220.798 хиљада динара).

23. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ПРЕМА БАНКАМА И ДРУГИМ ФИНАНСИЈСКИМ ОРГАНИЗАЦИЈАМА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Трансакциони депозити у динарима:		
- обавезна резерва банака	503.832.114	521.766.355
- централни депозити	40.296.284	27.837.177
- остали трансакциони депозити у динарима	36.265	34.298
Укупно	*544.164.663*	*549.637.830*
Трансакциони депозити у страној валути:		
- обавезна резерва банака	380.739.336	396.557.707
Укупно	*380.739.336*	*396.557.707*
Укупно трансакциони депозити	**924.903.999**	**946.195.537**
Остали депозити у динарима:		
- вишкови ликвидних средстава	144.513.321	206.717.086
- готовина у трезорима банака	180.477.833	143.867.274
Укупно	*324.991.154*	*350.584.360*
Остали депозити у страној валути:		
- остали депозити у страној валути	676.796	765.933
Укупно	*676.796*	*765.933*
Укупно остали депозити	**325.667.950**	**351.350.293**
Обавезе по репо трансакцијама	290.036.284	390.048.781
Остале финансијске обавезе	-	530.465
Укупно остале обавезе	**290.036.284**	**390.579.246**
Укупно депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	**1.540.608.233**	**1.688.125.076**

23. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ПРЕМА БАНКАМА И ДРУГИМ ФИНАНСИЈСКИМ ОРГАНИЗАЦИЈАМА (наставак)

Трансакциони депозити

Трансакциони депозити банака и других финансијских организација у динарима представљају текуће и друге рачуне банака и других финансијских организација код Банке. На текуће рачуне банака код Банке издваја се обавезна резерва у динарима и банке су дужне да у обрачунском периоду одржавају просечно дневно стање издвојене обавезне резерве у висини обрачунате обавезне резерве.

На износ оствареног просечног дневног стања издвојене динарске обавезне резерве у обрачунском периоду који не прелази износ обрачунате динарске обавезне резерве, Банка је у 2025. години плаћала камату у висини од 0,75% на годишњем нивоу (2024 година: 0,75% на годишњем нивоу).

Обавезна резерва у страној валути односи се на обавезу пословних банака да држе некаматоносне депозите код Банке у складу с правилима прописаним Законом и релевантним подзаконским актима.

24. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРЖАВИ И ДРУГИМ ДЕПОНЕНТИМА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Трансакциони депозити у динарима:		
- депозити Министарства финансија и Управе за трезор	342.037.455	243.984.121
- остали трансакциони депозити у динарима	13.322.731	2.718.533
Укупно	*355.360.186*	*246.702.654*
Трансакциони депозити у страној валути:		
- депозити Министарства финансија и Управе за трезор	59.043.645	84.947.958
- остали трансакциони депозити у страној валути	6.843	7.257
Укупно	*59.050.488*	*84.955.215*
Укупно трансакциони депозити	**414.410.674**	**331.657.869**
Остали депозити у динарима:		
- готовина код Управе за трезор	1.438.409	1.581.179
- остали депозити у динарима	20.429.299	16.749.985
Укупно	*21.867.708*	*18.331.164*
Остали депозити у страној валути:		
- депозит по основу Фонда револвинг кредита	1.494.588	1.052.684
- наменски депозити Министарства финансија и Управе за трезор	61.954.177	50.938.994
- остали наменски депозити	40.713.840	62.847.994
- наменски депозити - донације за директне и индиректне кориснике буџетских средстава Републике Србије, односно локалне власти	1.965.280	3.100.136
- депозити по основу одузетог ефективног страног новца, девиза	5.582.133	5.330.405
- орочени депозити	245.767.700	351.880.434
- остали депозити у страној валути	18.111.243	77.397.185
- остале финансијске обавезе	155.895	174.127
Укупно	*375.744.856*	*552.721.959*
Укупно остали депозити	**397.612.564**	**571.053.123**
Укупно депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	**812.023.238**	**902.710.992**

25. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА МЕЂУНАРОДНОМ МОНЕТАРНОМ ФОНДУ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности и друге обавезе које се односе на регулисање статуса код ММФ-а	83.195.139	89.152.806
Обавеза према ММФ-у у SDR	7.753.761	8.309.020
Обрачуната камата	35.335	46.192
Укупно обавезе према ММФ-у	**90.984.235**	**97.508.018**

26. РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Резервисања за отпремнине запослених	1.440.477	1.051.252
Резервисања за јубиларне награде запослених	1.331.592	1.041.959
Резервисања за неискоришћени годишњи одмор	376.583	307.067
Резервисања за судске спорове	48.405	52.000
Укупно резервисања	**3.197.057**	**2.452.278**

Кретања промена на резервисањима

У хиљадама динара	Резервисања за отпремнине запослених	Резервисања за јубиларне награде запослених	Резервисања за неискоришћене годишње одморе	Резервисања за судске спорове	Укупно
Стање на дан 1.1.2024.	**891.101**	**653.706**	**238.236**	**114.010**	**1.897.053**
Нова резервисања (напомена 10, 13 и 30)	160.151	388.253	68.831	7.747	624.982
Искоришћена резервисања у току године	-	-	-	(56.477)	(56.477)
Укидање резервисања (напомена 12)	-	-	-	(13.280)	(13.280)
Стање на дан 31.12.2024.	**1.051.252**	**1.041.959**	**307.067**	**52.000**	**2.452.278**
Стање на дан 1.1.2025.	**1.051.252**	**1.041.959**	**307.067**	**52.000**	**2.452.278**
Нова резервисања (напомена 10, 13 и 30)	389.225	289.633	69.516	4.166	752.540
Искоришћена резервисања у току године	-	-	-	(2.261)	(2.261)
Укидање резервисања (напомена 12)	-	-	-	(5.500)	(5.500)
Стање на дан 31.12.2025.	**1.440.477**	**1.331.592**	**376.583**	**48.405**	**3.197.057**

26. РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Отпремнине и јубиларне награде

Резервисања за отпремнине запослених при одласку у пензију и јубиларне награде запослених, формирана на основу извештаја овлашћеног актуара, исказана су у висини дисконтоване садашње вредности очекиваних будућих исплата.

Основне претпоставке за процену укључују следеће:

1) Дисконтна стопа од 5,45%, изведена као просек референтне каматне стопе на дан 31.12.2025. године, а која је износила 5,75% и стопе од 5,14% на домаће ХоВ у динарима;
2) Очекивана годишња стопа раста зарада коју чине: годишње стопе раста зарада од 15,94% за 2026. годину, 8,0% за 2027. годину и године након тога.
3) Стопа флуктуације запослених: 0,47 % за ЗИН и 1,23% за седиште и филијале Банке, на основу података банке о броју запослених код којих је дошло до отказа уговора о раду у периоду од 2021. до 2025. године;
4) Стопа инвалидитета: просечна стопа 0,61% за ЗИН и 0,14% за седиште и филијале, на основу података Банке о броју запослених који су отишли у инвалидску пензију у периоду од 2021. до 2025. године;
5) Таблице смртности Републике Србије 2021-2023, посебно за женски пол, посебно за мушки пол, које је објавио Републички завод за статистику Републике Србије.

На основу истих претпоставки, Банка је извршила резервисање за јубиларне награде које Банка исплаћује запосленима у складу са интерним актима након испуњења одређеног броја година стажа.

Судски спорови

Резервисања за судске спорове на дан 31. децембра 2025. године у износу од 48.405 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 52.000 хиљада динара) формирана су на основу процене исхода спорова од стране Дирекције за законодавно-правне послове у делу спорова из функције Банке, Дирекције за људске ресурсе и организациона питања у делу радних спорова и адвоката Банке. Формирани износ резервисања представља најбољу могућу процену руководства Банке у вези са очекиваним издацима по судским споровима, где је процењен негативан исход за Банку.

27. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

Банка порез на добит обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица Републике Србије и Правилника о садржају пореског биланса за недобитне организације – обвезнике пореза на добит правних лица. Коначна пореска основица, на коју се примењује прописана стопа пореза на добит правних лица од 15%, утврђује се Пореским билансом за недобитну организацију која примењује контни оквир за НБС, који предаје у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза. Уплата пореза на добит се врши у року прописаном за подношење пореске пријаве и пореског биланса.

Износ опорезиве добити обрачунава се на основу прихода остварених на тржишту, односно прихода од продаје производа и услуга, за расходе у вези с приходима оствареним на тржишту и то: трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних расхода, трошкова амортизације и осталих пословних расхода. Приходи остварени на тржишту односе се у највећем делу на приходе оперативног пословања ЗИН-а, приходе од продаје меничних бланкета и приходе од закупа, приказаних у оквиру напомене 9.

27. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ (Наставак)

Расходи настали у вези с приходима оствареним на тржишту, делом се обрачунавају и исказују сразмерно учешћу прихода остварених на тржишту у укупно оствареним приходима обвезника.

Порез на добит по обрачуну за 2025. годину износи 422.193 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 452.939 хиљада динара).

Порески биланс Народне банке Србије

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи остварени на тржишту:		
- приходи од продаје производа и услуга	7.118.857	7.134.527
Расходи настали у вези с приходима оствареним на тржишту:		
- трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(1.197.005)	(1.146.171)
- трошкови амортизације	(493.197)	(540.091)
- остали пословни расходи	(2.614.038)	(2.428.669)
Пореска основица	**2.814.617**	**3.019.596**
Стопа пореза на добит (ефективна пореска стопа)	15%	15%
Порез на добит	**422.193**	**452.939**

28. НОВАЦ У ОПТИЦАЈУ

Готов новац у оптицају у износу од 430.183.421 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 399.640.272 хиљаде динара) представља обавезу Банке према трансакторима. Тај износ не обухвата оптицајни новац у трезорима пословних банака, приказан у оквиру Депозита и осталих обавеза према банкама и другим финансијским организацијама (напомена 23), као ни оптицајни новац код Управе за трезор, приказан у оквиру Депозита и осталих обавеза према држави и другим депонентима (напомена 24).

29. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Добављачи:		
- у земљи	243.993	266.031
- у иностранству	68.889	58.277
Примљени аванси:		
- у динарима	270.620	315.455
- у страној валути	2.412	7.434
Обавезе по основу зарада	430.952	367.850
Девизне обавезе према банкама у земљи на име замене ефективног страног новца	564.972	951.294
Обавезе по основу оставина	19.046	20.231
Остала пасивна временска разграничења	39.048	35.057
Обавезе по основу пореза и доприноса	137.781	71.882
Остале обавезе из пословања	1.390.639	3.416.527
Укупно остале обавезе	**3.168.352**	**5.510.038**

30. КАПИТАЛ

Структура капитала приказана је у следећој табели:

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Државни капитал	270.588.482	221.061.583
Резерве:		
- Посебне резерве	295.593.507	196.405.503
- Ревалоризационе резерве	17.031.131	17.031.131
- Резерве по основу фер вредности	18.991.252	20.768.813
- Актуарски губици	(553.753)	(244.681)
Нераспоређени добитак	211.811.869	182.570.786
Укупно капитал	**813.462.488**	**637.593.135**

Република Србија је власник целокупног капитала Банке.

Капитал Банке се састоји од основног капитала и резерви. У складу са Законом, минимални износ основног капитала је 10 милијарди динара. Основни капитал Банке на дан 31. децембра 2025. године износи 270.588.482 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 221.061.583 хиљада динара), што је изнад прописаног цензуса. Посебне резерве користе се за покриће евентуалног губитка. Губитак изнад нивоа минималног основног капитала покрива се из посебних резерви и основног капитала, а ако наведена средства нису довољна, из буџета Републике Србије или из хартија од вредности које у ту сврху, по тржишним условима, емитује Република Србија и преноси Банци. Ако Република Србија не покрије губитак Банке, исти се покрива из добити која се оствари у наредним годинама.

Резерве по основу фер вредности представљају кумулативну нето промену вредности власничких и дужничких хартија од вредности мерених по фер вредности кроз остали резултат. Овај износ обухвата и износ обезвређења дужничких хартија од вредности.

Расподела добити

Према одредбама Закона, до достизања износа минималног основног капитала, целокупна добит Банке распоређује се у основни капитал. После достизања износа минималног основног капитала, целокупна добит Банке распоређује се у посебне резерве Банке, до достизања износа ових резерви од 20 милијарди динара.

После достизања минималног износа основног капитала и износа посебних резерви из претходног става, целокупна добит Банке се распоређује тако, да се део добити проистекао из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви Банке распоређује у основни капитал (33,3%) и посебне резерве (66,7%), док се преостали део добити који није проистекао из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви Банке распоређује у основни капитал (10%), посебне резерве (20%) и у буџет Републике Србије (70%).

У 2025. години Банка је остварила добит пре опорезивања у износу од 212.234.062 хиљада динара (у 2024. години: 183.023.725 хиљаде динара), односно након опорезивања у износу од 211.811.869 хиљада динара (у 2024. години: 182.570.786 хиљада динара).

У табели која следи приказана је расподела добити за 2025. годину у складу с Одлуком о усвајању финансијских извештаја Народне банке Србије за 2025. годину, која ће бити предмет усвајања од стране Савета. Такође, у наставку је као упоредни податак приказана расподела добити за претходну 2024. годину.

30. КАПИТАЛ (наставак)

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Добит проистекла из курсних разлика и ефеката валутне клаузуле	163.685.987	134.205.240
Добит проистекла из реваloризационих резерви	-	-
1. Укупно добит проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и реваloризационих резерви	163.685.987	134.205.240
2. Добит која није проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и реваloризационих резерви пре опорезивања	48.548.075	48.818.485
Добит пре опорезивања (1+2)	**212.234.062**	**183.023.725**
3. Порез на добит	422.193	452.939
4. Добит која није проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и реваloризационих резерви након опорезивања (2-3)	48.125.882	48.365.546
Нераспоређени добитак (1+4)	**211.811.869**	**182.570.786**
Расподела добити проистекле из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и реваloризационих резерви (1)		
1.1) повећање основног капитала 33,3%	54.507.434	44.690.345
1.2) повећање посебних резерви 66,7%	109.178.553	89.514.895
	163.685.987	**134.205.240**
Расподела добити која није проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и реваloризационих резерви (4)		
2.1) пренос буџету 70%	33.688.117	33.855.882
2.2) повећање основног капитала 10%	4.812.588	4.836.555
2.3) повећање посебних резерви 20%	9.625.177	9.673.109
	48.125.882	**48.365.546**
Укупно повећање основног капитала (1.1+2.2)	59.320.022	49.526.900
Укупно повећање посебних резерви (1.2+2.3)	118.803.730	99.188.004
Пренос буџету (2.1)	33.688.117	33.855.882
Нераспоређени добитак	**211.811.869**	**182.570.786**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Основни финансијски ризици којима се Банка излаже у свакодневном пословању су:
- кредитни ризик,
- ризик ликвидности,
- ризик од промене каматних стопа и
- девизни ризик.

С обзиром да Банка за основни циљ има одржавање стабилности цена и очување финансијске стабилности у Републици Србији, њен оквир за управљање финансијским ризицима се разликује у односу на друге, комерцијалне финансијске институције. Већина финансијских ризика Банке настаје по основу управљања девизним резервама и по основу операција на финансијском тржишту.

Управљање девизним резервама врши се на основу Стратешких смерница за управљање девизним резервама Банке које утврђује Извршни одбор. Стратешким смерницама дефинишу се критеријуми за пласирање девизних резерви и циљеви коришћења девизних резерви, као и глобални оквир за пласмане и друго. Тактичке смернице за управљање девизним резервама израђују се на основу Стратешких смерница, а усваја их Извршни одбор Банке на предлог Инвестиционог комитета Банке.

Тактичке смернице спроводе се у Одељењу за девизне резерве у оквиру Сектора за монетарне и девизне операције. Одсек за управљање ризицима и контролу ризика у оквиру Одељења за девизне резерве, задужен је за стварање и одржавање оквира за управљање финансијским ризицима девизних резерви, прати и анализира ове ризике на дневном нивоу и месечно извештава Извршни одбор.

Као и у случају већине других централних банака, сама природа пословања Банке и њене функције излажу је и низу оперативних и репутационих ризика.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Финансијски инструменти (средства и обавезе)

Табела која следи приказује нето изложеност Банке по основу финансијских средстава и обавеза на дан 31. децембар 2025. и 31. децембар 2024. године:

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Финансијска средства		
Готовина и текући рачуни код банака	439.269.503	443.362.919
Депозити	408.365.443	524.219.095
Потраживања по основу деривата	41.742	31.435
Хартије од вредности	1.990.728.734	2.180.099.991
Кредити и пласмани	253.838	815.913
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	91.051.697	97.568.791
Остала средства	1.209.997	1.220.798
Укупно финансијска средства	**2.930.920.954**	**3.247.318.942**
Финансијске обавезе		
Обавезе по основу деривата	41.742	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.540.608.233	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	812.023.238	902.710.992
Обавезе према ММФ-у	90.984.235	97.508.018
Новац у оптицају	430.183.421	399.640.272
Остале обавезе	2.856.272	5.152.091
Укупно финансијске обавезе	**2.876.697.141**	**3.093.167.884**

Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик неизмирења обавеза, тј. могућност да се средства неће правовремено и/или у потпуности вратити или да се неће наплатити планираном/уговореном динамиком и табеле испод приказују максималну изложеност финансијских средстава на дан 31. децембар 2025. и 31. децембар 2024. године.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Кредитни квалитет финансијских средстава

Табела која следи приказује кредитни квалитет финансијских средстава Банке која се вреднују по амортизованој вредности, изузев готовине у благајни и чланске квоте у ММФ-у и финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат, изузев власничких хартија од вредности које се опционо вреднују по фер вредности кроз остали резултат, нето:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	31. децембар 2025.
ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА				
Готовина и текући рачуни код банака				
Бруто књиговодствена вредност	265.124.460	-	845.009	265.969.469
Исправка вредности	-	-	(845.009)	(845.009)
Нето књиговодствена вредност	**265.124.460**	-	-	**265.124.460**
Депозити				
Бруто књиговодствена вредност	408.367.379	-	2.608.173	410.975.552
Исправка вредности	(1.936)	-	(2.608.173)	(2.610.109)
Нето књиговодствена вредност	**408.365.443**	-	-	**408.365.443**
Хартије од вредности по амортизованој вредности				
Бруто књиговодствена вредност	113.926.892	-	65.700	113.992.592
Исправка вредности	(114.494)	-	(65.700)	(180.194)
Нето књиговодствена вредност	**113.812.398**	-	-	**113.812.398**
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали резултат - обавезно				
Књиговодствена вредност	1.861.262.876	-	-	1.861.262.876
Резервисања за очекиване кредитне губитке	131.776	-	-	131.776
Бруто књиговодствена вредност* (напомена 18)	**1.861.262.876**	-	-	**1.861.262.876**
Кредити и пласмани				
Бруто књиговодствена вредност	261.663	49.987	1.151.578	1.463.228
Исправка вредности	(56.162)	(11.580)	(1.141.648)	(1.209.390)
Нето књиговодствена вредност	**205.501**	**38.407**	**9.930**	**253.838**
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	**7.861.743**	-	-	**7.861.743**
Остала средства				
Бруто књиговодствена вредност	1.082.762	66.776	294.141	1.443.679
Исправка вредности	-	(7.874)	(225.808)	(233.682)
Нето књиговодствена вредност	**1.082.762**	**58.902**	**68.333**	**1.209.997**

* *У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат признаје се кроз остали резултат и у билансу успеха, и њиме се не умањује књиговодствена вредност хартија од вредности.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Кредитни квалитет финансијских средстава (наставак)

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	31. децембар 2024.
ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА				
Готовина и текући рачуни код банака				
Бруто књиговодствена вредност	261.549.967	-	939.292	262.489.259
Исправка вредности	-	-	(935.958)	(935.958)
Нето књиговодствена вредност	**261.549.967**	**-**	**3.334**	**261.553.301**
Депозити				
Бруто књиговодствена вредност	524.222.221	-	2.846.215	527.068.436
Исправка вредности	(3.126)	-	(2.846.215)	(2.849.341)
Нето књиговодствена вредност	**524.219.095**	**-**	**-**	**524.219.095**
Хартије од вредности по амортизованој вредности				
Бруто књиговодствена вредност	193.780.840	-	141.045	193.921.885
Исправка вредности	(208.855)	-	(141.045)	(349.900)
Нето књиговодствена вредност	**193.571.985**	**-**	**-**	**193.571.985**
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали резултат - обавезно				
Нето књиговодствена вредност	1.972.317.287	-	-	1.972.317.287
Резервисања за очекиване кредитне губитке	(63.171)	-	-	(63.171)
Бруто књиговодствена вредност* (напомена 18)	**1.972.317.287**	**-**	**-**	**1.972.317.287**
Кредити и пласмани				
Бруто књиговодствена вредност	822.596	56.330	1.375.134	2.254.060
Исправка вредности	(58.819)	(14.419)	(1.364.909)	(1.438.147)
Нето књиговодствена вредност	**763.777**	**41.911**	**10.225**	**815.913**
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	**8.421.482**	**-**	**-**	**8.421.482**
Остала средства				
Бруто књиговодствена вредност	1.122.374	97.607	215.095	1.435.076
Исправка вредности	-	(1.185)	(213.093)	(214.278)
Нето књиговодствена вредност	**1.122.374**	**96.422**	**2.002**	**1.220.798**

* *У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат признаје се кроз остали резултат и у билансу успеха, и њиме се не умањује књиговодствена вредност хартија од вредности.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Кредитни квалитет финансијских средстава (наставак)

Основна изложеност Банке кредитном ризику настаје пре свега по основу управљања девизним резервама. При пласирању девизних резерви, Банка се руководи начелима ликвидности и сигурности. Банка настоји да инвестирањем девизних резерви оствари што је могуће већи принос по основу улагања, али да при том не доведе у питање ликвидност и сигурност.

Анализа и мерење кредитног ризика портфолија Банке врши се у складу са општеприхваћеним методама, укључујући захтеве за минималним кредитним рејтингом.

Хартије од вредности у које се улаже, морају имати минимални комбиновани кредитни рејтинг од А- за државне, А+ за обвезнице јавног сектора и АА за обвезнице покривене средствима обезбеђења, према рејтинг агенцијама *Standard&Poor's, Moody's Investor Service (Moody's)* и *Fitch Ratings*.

Банке код којих Банка пласира депозите, уколико нису покривени колатералом, морају имати минимални комбиновани кредитни рејтинг АА- према рејтинг агенцијама *Standard&Poor's, Moody's* и *Fitch Ratings*. За сваку банку одређује се индивидуални кредитни лимит, на основу кредитног рејтинга банке, искуства у раду с тим банкама, као и на основу анализе података о пословању банака. Индивидуални кредитни лимити одређују се у Листи издавалаца хартија од вредности и банака код којих је дозвољено пласирати средства девизних резерви Банке, коју усваја Извршни одбор.

Пласмани код централних банака и међународних финансијских институција нису ограничени.

Изузетак од претходних ставова чине средства на редовним текућим рачунима Банке код банака које немају наведени рејтинг, а користе се за потребе обављања платног промета са иностранством.

Пласмани Банке у динарске хартије од вредности се односе на државне и корпоративне хартије од вредности прибављене трајном куповином од банака на секундарном тржишту. Република Србија према екстерним рејтинг агенцијама *Standard and Poor* има кредитни рејтинг на нивоу ББ- уз стабилне изгледе *(stable outlook)*, према *Fitch Ratings* има кредитни рејтинг на нивоу ББ+ уз позитивне изгледе *(positive outlook)*, док према агенцији *Moody's Investors Service* има кредитни рејтинг Ба2 уз позитивне изгледе *(positive outlook)*. Један од услова за прихватање корпоративних обвезница у монетарним операцијама, а који се тиче кредитне оцене, је да привредно друштво, њихов издавалац, има оцену бонитета Агенције за привредне регистре најмање на нивоу „(Д) прихватљив" бонитет.

Умањење вредности финансијских средстава

Банка умањење вредности финансијских средстава (исказивање исправке вредности, односно резервисања за очекиване кредитне губитке), врши за износ очекиваних кредитних губитака финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности и финансијских средстава по фер вредности кроз остали резултат.

Очекивани кредитни губитак је износ садашње вредности процењених кредитних губитака, пондерисаних ризиком неиспуњења обавеза.

Финансијска средства се, на основу процене да ли је кредитни ризик значајно повећан у односу на ризик који је постојао на датум почетног признавања тих финансијских средстава, сврставају у ниво обезвређења 1, 2 или 3.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Финансијска средства сврставају се у ниво обезвређења 1, ако је процењено да имају низак кредитни ризик или ако кредитни ризик није значајно повећан у односу на ризик који је постојао на датум почетног признавања тих финансијских средстава. За ова финансијска средства утврђује се износ дванаестомесечних очекиваних кредитних губитака.

Финансијска средства сврставају се у ниво обезвређења 2, ако је процењено да је кредитни ризик значајно повећан у односу на ризик који је постојао на датум почетног признавања и за ова финансијска средства утврђује се износ очекиваних кредитних губитака током читавог века трајања финансијског средства.

Финансијска средства сврставају се у ниво обезвређења 3, ако је процењено да је кредитни ризик значајно повећан, тако да се може сматрати да је вредност тих финансијских средстава кредитно умањена и за ова финансијска средства утврђује се износ очекиваних кредитних губитака током читавог века трајања финансијског средства.

Финансијска средства чија је вредност кредитно умањена при стицању, обавезно се сврставају у ниво 3 обезвређења и остају у том нивоу током читавог века трајања.

При дефинисању критеријума за процену повећања кредитног ризика који се сматра значајним, за сва финансијска средства за која се врши процена очекиваних кредитних губитака примењују се критеријуми који су у складу с критеријумима у употреби при редовном управљању кредитним ризицима за односна финансијска средства, укључујући и разматрање квалитативних показатеља, а нарочито:

- промене утврђених (уговорених, прописаних или на други начин у складу с прописима установљених) услова финансијског средства, који би се онда значајно разликовали од услова на тржишту,
- промене интерног/екстерног кредитног рејтинга дужника,
- значајних промена у привредној грани (у финансијским и/или економским условима),
- промене у пословном резултату дужника,
- значајног повећања кредитног ризика других финансијских средстава истог дужника,
- промене вредности средства обезбеђења или гаранције трећих лица,
- информација о истеку рока доспећа,
- других одговарајућих показатеља.

Независно од критеријума који се користе при редовном управљању кредитним ризицима за односна финансијска средства – ако се не докаже супротно, сматра се да је дошло до значајног повећања кредитног ризика код свих финансијских средства која су доспела на последњи дан извештајног периода, а нису наплаћена у року од 30 дана од дана доспећа.

Вредност финансијског средства је обезвређена (*credit - impaired assets*) када настане један или више догађаја са штетним утицајем на процењени будући новчани ток тог финансијског средства, и тада се то средство сврстава у ниво обезвређења 3.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Докази обезвређења вредности свих финансијских средстава која подлежу процени очекиваних кредитних губитака укључују, нарочито, расположиве информације о следећим догађајима:

- значајним финансијским потешкоћама дужника,
- повреди уговора или других утврђених услова, као што је неизмирење обавеза или прекорачење доспећа,
- реструктурирању дуга из економских или правних разлога повезаних с финансијским потешкоћама дужника,
- очигледној могућности да ће над дужником бити покренут стечајни поступак или други облик финансијске реорганизације,
- престанку постојања активног тржишта за односно финансијско средство услед финансијских потешкоћа дужника,
- куповини или издавању финансијског средства уз велики дисконт који одражава настале кредитне губитке.

Независно од критеријума који се користе при редовном управљању кредитним ризицима за односна финансијска средства – ако се не докаже супротно, сматра се да је финансијско средство прешло у статус неизмирења обавеза (ниво 3 обезвређења) ако је доспело на последњи дан извештајног периода, а није наплаћено у року дужем од 90 дана од дана доспећа.

Очекивани кредитни губици финансијских средстава процењују се за појединачно финансијско средство или за групу финансијских средстава са истим карактеристикама, при чему се узимају у обзир све релевантне и доступне квантитативне и квалитативне информације, и то оне које се односе на прошла, садашња и будућа догађања.

Начин на који се одређује да ли на извештајни датум финансијска средства имају низак кредитни ризик и поступци на основу којих се процењује да ли је на извештајни датум кредитни ризик значајно повећан у односу на дан почетног признавања, као и поступци за процену износа обезвређења, методе и технике које се користе за процену обезвређења, модели који се користе за мерење очекиваних кредитних губитака утврђени су методологијама за процену обезвређења по основу очекиваних кредитних губитака у оквиру надлежних организационих делова Банке, и то:

- готовине и текућих рачуна код банака,
- пласмана девизних резерви,
- финансијских средства која су прибављена у оквиру активности везаних за спровођење монетарне политике и инструмената предвиђених Законом и другим законима,
- чланске квоте код ММФ-а и средстава у специјалним правима вучења,
- осталих средства и потраживања.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Природа **готовине и текућих рачуна код банака** у страној валути је таква да су ова средства тренутно расположива, те се сматра да су очекивани кредитни губитак за 12 месеци и за цео животни век трајања ових финансијских средстава једнаки. Докле год су ова финансијска средстава тренутно расположива, сматра се да је кредитни ризик занемарљив и да је очекивани кредитни губитак у вези ових средстава једнак нули. Такође, имајући у виду да се средства на текућим рачунима код банака налазе код банака чији су кредитни рејтинзи инвестиционог ранга, ова средства имају низак кредитни ризик и сматра се на није дошло до значајног повећања кредитног ризика све док њихов кредитни рејтинг остане на том рангу. Немогућност располагања овим финансијским средствима дуже од једног радног дана, односно два радна дана у случају постојања техничких потешкоћа је основни индикатор да је њихова вредност кредитно умањена. Као додатне релевантне информације за опредељивање статуса кредитно умањене вредности се могу користити и сазнања о кашњењу у извршавању обавеза других држалаца рачуна, односно кашњење у испуњењу обавеза према повериоцима, као и информације које објављују рејтинг агенције, као што је додељивање статуса D и друге информације о могућности покретања стечајног поступка.

Кредитни ризик **пласмана девизних резерви** (депозита и хартија од вредности у страној валути) се квантификује преко *default* модела, заснованог на вероватноћи губитка уговорене стране. Параметри за мерење кредитног ризика су следећи:

- износ изложен ризику (максималан износ који може постати губитак у случају настанка случаја немогућности измирења уговорне обавезе), који је једнак тржишној вредности пласираних средстава,
- вероватноћа губитка (вероватноћа да ће настати ситуација у којој уговорна страна неће моћи да испуни своју обавезу), која се, у зависности од композитног кредитног рејтинга банке/издаваоца, израчунава као просек *default* стопа за годину дана рејтинг агенција *Standard&Poor's* и *Moody's,*
- губитак за дати степен вероватноће, који се добија као 1 – *recovery rate* (ниво до кога се може надокнадити губитак услед немогућности уговорне стране да испуни своју обавезу) и
- очекивани кредитни губитак, који представља просечан потенцијални губитак тржишне вредности средстава који је последица неког догађаја на тржишту, а у вези је са кредитним ризиком.

Пласмани девизних резерви код банака, односно издавалаца чији је кредитни рејтинг инвестиционог ранга, имају низак кредитни ризик. Снижење кредитног рејтинга за неки инструмент из пласмана девизних резерви на ниво за један степен нижи од инвестиционог ранга сматра се значајним повећањем кредитног ризика, у ком случају се примењује вредност параметра вероватноћа губитка за преостали век трајања финансијског средства израчунат као просек *default* стопа за одговарајући период рејтинг агенција *Standard&Poor's* и *Moody's*.

Свако кашњење уговорне стране у испуњењу обавеза дуже од једног радног дана, односно два радна дана у случају постојања техничких потешкоћа представља основни индикатор да је вредност пласмана девизних резерви кредитно умањена. Као додатне релевантне информације за опредељивање статуса кредитно умањене вредности ових средстава се могу користити и сазнања о кашњењу банке код које су пласирани депозити или издаваоца хартије од вредности у испуњењу обавеза према другим повериоцима, као и информације које објављују рејтинг агенције, као што је додељивање статуса D и друге информације о могућности покретања стечајног поступка.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Кредитни квалитет пласмана девизних резерви се континуирано прати и по потреби се реагује како би се кредитни ризик свео на најмању могућу меру. Имајући у виду висок кредитни квалитет инструмената у девизним резервама Банке и чињеницу да је методологијом за процену обезвређења по основу очекиваних кредитних губитака предвиђено повећање обрачунатих очекиваних крединих губитака у случају смањења кредитног квалитета инструмената/уговорне стране, изузев прилагођавања стопа вероватноћа губитка у складу са последњим доступним подацима, у 2025. години није било потребе за изменом методологије за процену обезвређења по основу очекиваних кредитних губитака.

Финансијска средства која су прибављена у оквиру активности везаних за спровођење монетарне политике и инструмената предвиђених Законом и другим законима су средства ниског кредитног ризика у случајевима измирења обавеза дужника о року доспећа, када се не очекују проблеми по основу кредитне способности дужника и када су иста покривена одговарајућим средствима обезбеђења.

Критеријуми за утврђивање значајног пораста кредитног ризика су неизмиривање обавеза дужника о року доспећа, смањење кредитне способности дужника, смањење вредности средстава обезбеђења, значајно повећање кредитног ризика код других финансијских средстава истог дужника, утицај економских, финансијских криза на глобалном, и/или регионалном нивоу, специфични проблеми везани за поједине групације банака или привредних друштава, проблеми у одржавању текуће ликвидности банака и осталих дужника, проблеми везани за погоршавање показатеља ризичности пословања дужника и остале доступне информације.

Критеријуми за утврђивање статуса неизмирења обавеза су: значајни проблеми у вези са кредитном способношћу дужника, реструктурирање из економских или правних разлога повезаних с финансијским потешкоћама дужника, могућност да ће над дужником бити покренут стечајни поступак или други облик финансијске реорганизације.

Процена очекиваних кредитних губитака код трансакција репо куповине хартија од вредности и кредита за ликвидност, израчунава се као збир вредности свих могућих губитака, при чему се сваки пондерише вероватноћом настанка тог губитка. Процена вероватноће неизмирења обавеза врши се полазећи од „кредитног рејтинга", односно стопе *defult-a* коју су рејтинг агенција *Standard&Poor's* и *Moody's* утврдиле за ниво кредитног рејтинга који има Република Србија. Овако утврђена базна стопа вероватноће губитка коригује се стопом вероватноће губитка банке матице, као и интерном проценом рејтинга банака утврђеном на основу праћења основних индикатора ризика, анализе пословног модела, процене корпоративног управљања и система унутрашњих контрола, ризика који утичу на солвентност, ликвидност, адекватност капитала и адекватност ликвидних средстава, као и на основу оперативних података којима се интерно располаже.

Процена износа обезвређења финансијских средстава у вези са трајним операцијама са ХоВ, регулисаним Одлуком о условима и начину спровођења операција на отвореном тржишту (осим корпоративних обвезница) и пласмана у ХоВ у динарима и страној валути, који су стечени ван активности везаних за спровођење монетарне политике (осим корпоративних обвезница), врши се на основу броја дана кашњења у измиривању обавеза, уколико су та средства сврстана у први ниво обезвређења. Уколико су та средства сврстана у ниво обезвређења 2 или 3, обрачун обезвређења се врши сходно обрачуну који се примењује код корпоративних обвезница, са изузетком фактора скоринга.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Процена очекиваних кредитних губитака код трајних операција које се односе на пласмане у корпоративне обвезнице врши се полазећи од података рејтинг агенција Standard&Poor's и Moody's о default стопама по кредитним рејтинзима за Републику Србију и података Агенције за привредне регистре о бонитету привредног друштва. Поред тога, процена се врши на основу других значајних података, као што су број дана неликвидности привредног друштва у последњих 12 месеци, подаци о забрани располагања средствима на рачунима код банака и сл., као и на основу оперативних података о пословању привредних друштава којима се интерно располаже (очекивана кретања основних макроекономских показатеља земље, оцена стабилности финансијског система, сазнања о проблемима у пословању појединачних привредних друштава или групе привредних друштава и сл.).

За **остала средства и потраживања** Банке која су предмет процене кредитног ризика на нивоу дефинисаних група и подгрупа, процена очекиваних кредитних губитака врши се на основу просечних историјских стопа губитака за дефинисане сегменте, на основу матрица миграције, дужине кашњења у измирењу обавеза дужника и степена осигурања њихове наплате.

Табеле које следе приказују стање и промене на рачунима исправке вредности и резервисања по основу очекиваних кредитних губитака по врсти финансијског средства и нивоима обезвређења за 2025. и 2024. годину:

ГОТОВИНА И ТЕКУЋИ РАЧУНИ КОД БАНАКА

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	-	-	**935.958**	**935.958**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Курсне разлике	-	-	(90.949)	(90.949)
Стање 31. децембра 2025. године	-	-	**845.009**	**845.009**
Стање 1. јануара 2024. године	-	-	**888.253**	**888.253**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Курсне разлике	-	-	47.705	47.705
Стање 31. децембра 2024. године	-	-	**935.958**	**935.958**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

ДЕПОЗИТИ

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**3.126**	**-**	**2.846.215**	**2.849.341**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	16.543	-	-	16.543
Укинута умањења вредности	(17.736)	-	-	(17.736)
Курсне разлике	3	-	(238.042)	(238.039)
Стање 31. децембра 2025. године	**1.936**	**-**	**2.608.173**	**2.610.109**
Стање 1. јануара 2024. године	**6.190**	**-**	**2.727.764**	**2.733.954**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	22.304	-	-	22.304
Укинута умањења вредности	(25.364)	-	(3.393)	(28.757)
Курсне разлике	(4)	-	121.844	121.840
Стање 31. децембра 2024. године	**3.126**	**-**	**2.846.215**	**2.849.341**

ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**208.855**	**-**	**141.045**	**349.900**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	25.543	-	-	25.543
Укинута умањења вредности	(119.904)	-	-	(119.904)
Отписи	-	-	(75.345)	(75.345)
Стање 31. децембра 2025. године	**114.494**	**-**	**65.700**	**180.194**
Стање 1. јануара 2024. године	**165.357**	**-**	**141.045**	**306.402**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	63.733	-	-	63.733
Укинута умањења вредности	(20.235)	-	-	(20.235)
Стање 31. децембра 2024. године	**208.855**	**-**	**141.045**	**349.900**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ – ОБАВЕЗНО

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године*	**63.171**	-	-	**63.171**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	116.665	-	-	116.665
Укинута умањења вредности	(48.060)	-	-	(48.060)
Стање 31. децембра 2025. године*	**131.776**	-	-	**131.776**
Стање 1. јануара 2024. године*	**51.614**	-	-	**51.614**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	51.515	-	-	51.515
Укинута умањења вредности	(39.958)	-	-	(39.958)
Стање 31. децембра 2024. године*	**63.171**	-	-	**63.171**

КРЕДИТИ И ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**58.819**	**14.419**	**1.364.909**	**1.438.147**
Пренос у ниво 1	6.375	(3.953)	(2.422)	-
Пренос у ниво 2	(4.324)	9.718	(5.394)	-
Пренос у ниво 3	(2.252)	(7.021)	9.273	-
Нове исправке вредности	6.617	56	1.806	8.479
Укинута умањења вредности	(9.073)	(1.639)	(104.034)	(114.746)
Отписи	-	-	(123.520)	(123.520)
Остало	-	-	1.030	1.030
Стање 31. децембра 2025. године	**56.162**	**11.580**	**1.141.648**	**1.209.390**
Стање 1. јануара 2024. године	**63.788**	**13.906**	**1.394.940**	**1.472.634**
Пренос у ниво 1	7.101	(2.618)	(4.483)	-
Пренос у ниво 2	(5.844)	12.050	(6.206)	-
Пренос у ниво 3	(272)	(9.333)	9.605	-
Нове исправке вредности	3.556	2.032	2.009	7.597
Укинута умањења вредности	(9.509)	(1.618)	(31.892)	(43.019)
Отписи	(1)	-	(15)	(16)
Остало	-	-	951	951
Стање 31. децембра 2024. године	**58.819**	**14.419**	**1.364.909**	**1.438.147**

** У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат не приказује се у билансу стања с обзиром да се ове хартије вреднују по фер вредности.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

ОСТАЛА СРЕДСТВА

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**-**	**1.185**	**213.093**	**214.278**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	(5.905)	5.905	-
Нове исправке вредности	-	23.743	19.607	43.350
Укинута умањења вредности	-	(11.150)	(8.681)	(19.831)
Курсне разлике	-	1	(504)	(503)
Отписи		-	(3.612)	(3.612)
Стање 31. децембра 2025. године	**-**	**7.874**	**225.808**	**233.682**
Стање 1. јануара 2024. године	-	**20.291**	**372.896**	**393.187**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	1	(1)	-
Пренос у ниво 3	-	(4.764)	4.764	-
Нове исправке вредности	-	13.603	17.915	31.518
Укинута умањења вредности	-	(27.952)	(184.974)	(212.926)
Курсне разлике	-	6	7.863	7.869
Отписи	-	-	(5.370)	(5.370)
Стање 31. децембра 2024. године	**-**	**1.185**	**213.093**	**214.278**

Остала средства која не подлежу кредитном ризику на дан 31. децембар 2025. године обухватају залихе, дате авансе и разграничене трошкове у укупном износу од 6.738.006 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 6.031.478 хиљаде динара).

У току 2025. године није вршен репрограм, рекласификација или модификација финансијских средстава.

Такође, у 2025. години не постоје финансијска средства која су кредитно обезвређена, а код којих су уговорени услови значајно измењени тако да долази до престанка признавања оригиналног средства и признавања новог финансијског средства.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Концентрација кредитног ризика финансијских средстава

а) Концентрација по регионима

У хиљадама динара	Србија	Европа	Америка и Канада	Азија	Остало	Укупно
Финансијска средства						
Готовина и текући рачуни код банака	40.296.285	223.277.865	1.358.736	79.266	112.308	265.124.460
Депозити	-	232.912.069	175.453.374	-	-	408.365.443
Хартије од вредности	113.812.398	1.433.227.457	278.718.813	141.997.924	7.318.682	1.975.075.274
Кредити и пласмани	253.838	-	-	-	-	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	-	7.861.743	-	-	7.861.743
Остала средства	1.208.290	419	1.288	-	-	1.209.997
Укупно на дан 31. децембар 2025. године	**155.570.811**	**1.889.417.810**	**463.393.954**	**142.077.190**	**7.430.990**	**2.657.890.755**
Укупно на дан 31. децембар 2024. године	**167.896.978**	**2.117.657.496**	**570.895.373**	**98.104.610**	**7.565.404**	**2.962.119.861**

б) Концентрација по делатностима

У хиљадама динара	Банке	Јавни сектор (држава и јавна предузећа)	Остале финансијске организације	Страна правна лица (осим банака)*	Физичка лица	Сектор других правних лица	Укупно
Финансијска средства							
Готовина и текући рачуни код банака	265.124.460	-	-	-	-	-	265.124.460
Депозити	408.365.443						408.365.443
Хартије од вредности	94.898.881	113.812.398	245.346.688	1.521.017.307	-	-	1.975.075.274
Кредити и пласмани	7.915	-	-	-	245.923	-	253.838
Чланска квота ММФу -у и средства у специјалним правима вучења	-	-	7.861.743	-	-	-	7.861.743
Остала средства	336.631	726.205	11.035	1.283	134.070	773	1.209.997
Укупно 31. децембар 2025. године	**768.733.330**	**114.538.603**	**253.219.466**	**1.521.018.590**	**379.993**	**773**	**2.657.890.755**
Укупно 31. децембар 2024. године	**890.914.359**	**136.479.219**	**198.535.569**	**1.733.490.803**	**389.239**	**2.310.672**	**2.962.119.861**

* *Издаваоци хартија од вредности: међународне финансијске институције (Supranational), федералне јединице најразвијенијих држава (Subnational-municipal) и финансијске институције с државном подршком (Agency).*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Концентрација *кредитног ризика финансијских средстава (наставак)*

в) Концентрација по кредитном рејтингу

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у страној валути:		
- Купонске обвезнице		
AAA	759.541.659	859.036.454
AA+	425.671.941	582.842.934
AA	39.379.622	30.242.229
AA-	68.270.455	402.649.343
A+	413.372.316	52.988.529
A	11.768.665	14.957.255
A-	4.658.430	2.311.576
Укупно	**1.722.663.088**	**1.945.028.320**
- Дисконтне хартије од вредности		
AAA	70.084.052	14.321.100
AA+	-	55.548.643
AA	-	-
AA-	68.515.736	12.967.867
Укупно	**138.599.788**	**82.837.610**
Орочени депозити		
Без рејтинга (без ризика)*	22.198.478	114.835.367
AAA	130.651.204	169.976.148
AA+	220.323.169	182.576.742
AA	35.192.592	56.827.283
AA-	-	-
Укупно	**408.365.443**	**524.215.540**
Купонске хартије од вредности у динарима:		
- државне обвезнице Републике Србије		
Рејтинг Републике Србије**	**22.549.565**	**24.129.861**
- корпоративне хартије од вредности		
Оцена бонитета издаваоца је у распону од „(ББ+) веома добар“ до „(ДД-) прихватљив“ бонитет Агенције за привредне регистре***	**91.262.833**	**113.893.481**
Укупно	**113.812.398**	**138.023.342**

* *Депозити код Банке за међународна поравнања, Базел нису предмет одређивања кредитног рејтинга и третирају се као пласмани без ризика.*

** *Кредитни рејтинг Републике Србије према екстерним рејтинг агенцијама: S&P кредитни рејтинг на нивоу БББ- уз стабилне изгледе, Fitch кредитни рејтинг на нивоу ББ+ уз позитивне изгледе, док према агенцији Moody's има кредитни рејтинг Ба2 уз позитивне изгледе.*

*** *Оцена бонитета (скоринга) је објективизирана оцена утврђена на основу података из финансијских извештаја у последњих пет, а најмање три године, а при изради скоринга вреднују се финансијске перформансе друштва исказане и анализиране преко показатеља за оцену бонитета, уз уважавање основних тенденција у области у којој оно обавља делатност. Поред тога, обухватају се и други значајни подаци, као што су број дана неликвидности у последњих 12 месеци и сл. Услов за прихватање корпоративних обвезница у монетарним операцијама је да привредно друштво, њихов издавалац, има оцену бонитета Агенције за привредне регистре најмање на нивоу „(Д) прихватљив“ бонитет.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Концентрација кредитног ризика финансијских средстава (наставак)

У хиљадама динара	31. децембар. 2025.	31. децембар 2024.
Средства на текућим рачунима код страних банака (користе се за обављање платног промета са иностранством)		
- средства код међународних финансијских институција (без рејтинга)	13.612	14.692
- стране банке са рејтингом AAA	223.335.237	232.668.204
- стране банке са рејтингом AA+	244.185	67.507
- стране банке са рејтингом AA, AA-, A+, A и A-	1.228.114	958.283
- не прати се рејтинг	7.028	7.438
Укупно	**224.828.176**	**233.716.124**
Остала финансијска средства изложена кредитном ризику	**49.621.862**	**38.298.925**
УКУПНО	**2.657.890.755**	**2.962.119.861**

Остала финансијска средства изложена кредитном ризику представљају средства која нису предмет улагања Банке у складу са смерницама за управљање девизним резервама и интерним инструкцијама и одражавају следећу структуру:

У хиљадама динара	31. децембар. 2025.	31. децембар 2024.
Средства на текућим рачунима код НБС	40.296.284	27.837.177
Депозити (и камата) дати за стамбену изградњу запослених	-	3.555
Кредити и пласмани	253.838	815.913
Средства у специјалним правима вучења	7.861.743	8.421.482
Остала средства	1.209.997	1.220.798
Укупно	**49.621.862**	**38.298.925**

Ризик ликвидности

Ризик ликвидности обухвата ризик немогућности да се средства Банке финансирају изворима подједнаке рочности и каматне стопе, као и ризик немогућности наплате средстава по одговарајућој цени и у одређеном времену.

Свакодневне активности Банке усмерене су на обезбеђење потребне ликвидности, односно измирење свих обавеза у року доспећа. Банка процењује ризик ликвидности тако што идентификује и контролише промене у изворима финансирања који су потребни да би се достигли пословни циљеви утврђени у стратегији Банке.

Имајући у виду специфичну улогу Банке као централне банке и јединствене монетарне институције Републике Србије, ризик ликвидности у спровођењу монетарне политике не постоји. Банка управља ризиком ликвидности утврђивањем и одржавањем ликвидних средстава на нивоу одговарајућем за спровођење девизне политике, као и благовременог и редовног плаћања обавеза према иностранству.

Управљање ризиком отежаног претварања имовине у ликвидна средства због поремећаја на тржишту (тржишни ризик ликвидности) Банка обезбеђује пласирањем девизних средстава на рачуне код првокласних иностраних банака и обвезнице које су емитовале развијене земље, међународне финансијске институције, федералне јединице најразвијенијих земаља и финансијске институције с подршком тих држава, као и обвезнице издате на основу првокласних средстава обезбеђења, а у складу са Стратешким смерницама за управљање девизним резервама Банке.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

С тим у вези, као део стратегије управљања ризиком ликвидности, Банка поседује портфолио ликвидне активе, коју је могуће уновчити у року од једног до три дана, чиме се практично елиминише и било каква неусклађеност рокова доспећа средстава и обавеза.

Ризик повлачења постојећих извора финансирања, односно немогућности прибављања нових извора финансирања (ризик ликвидности извора средстава) је сведен на најмању могућу меру. Велики проценат обавеза Банке се односи на обавезе по виђењу, сврстане у категорију обавеза које доспевају до месец дана и обавезе без рока доспећа, и то пре свега трансакционе и остале динарске и девизне депозите државе и банака и обавезе по основу готовог новца у оптицају које проистичу из функције Банке као централне банке.

Рочна усклађеност Банке као главне монетарне институције и регулатора банкарског система, произилази из њене функције да самостално и независно утврђује и спроводи монетарну и девизну политику. Токови динарске ликвидности у банкарском сектору превасходно зависе од спровођења монетарне политике Банке и активности државе. Рочност већине обавеза Банке зависи од природе инструмената монетарне политике. Промене у вези са обавезном резервом, репо-трансакцијама и депоновањем вишкова ликвидних средстава банака у динарима, као и депозита државе у динарима, не представљају по аутоматизму смањену или повећану ликвидну обавезу Банке, већ најчешће промену у структури обавеза Банке, имајући у виду последично преливање средстава између банака, између банака и државе, као и промену појединих врста потраживања банака од Банке, и следствено томе обавеза Банке (смањење пласмана путем репо-операција доводи до повећања стања на жиро-рачунима банака и/или рачунима депозитних вишкова, али укупне билансне обавезе Банке могу остати на истом нивоу).

С друге стране, девизне обавезе Банке, укључујући и потенцијалне девизне обавезе по основу интервенција на девизном тржишту, обезбеђене су високо ликвидним девизним средствима којима управља Банка у складу са Стратешким смерницама за управљање девизним резервама Банке.

Табела која следи представља анализу рокова доспећа финансијских обавеза Банке на основу уговорених услова, при чему су рокови доспећа финансијских обавеза одређени на основу преосталог периода на дан биланса стања у односу на утврђени рок доспећа, односно на основу најранијег могућег доспећа код средстава и обавеза без дефинисаног рока доспећа. Уговорни износи који се обелодањују у анализи доспећа су уговорени недисконтовани токови готовине:

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

	Укупно књиговодствена вредност	До једног месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Без рока	Укупно недисконтовани новчани ток
Недеривативне финансијске обавезе								
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.540.608.233	1.541.107.907	-	-	-	-	-	1.541.107.907
Депозити и друге обавезе према држави и другим депонентима	812.023.238	774.943.745	8.863.865	28.619.647	-	-	-	812.427.257
Обавезе према ММФ-у	90.984.235	35.334	-	-	-	7.753.761	83.195.140	90.984.235
Новац у оптицају	430.183.421	430.183.421	-	-	-	-	-	430.183.421
Остале обавезе	2.856.272	2.743.991	26.822	89.312	-	-	-	2.860.125
Укупно	*2.876.655.399*	*2.749.014.398*	*8.890.687*	*28.708.959*	-	*7.753.761*	*83.195.140*	2.877.562.945
Деривативне финансијске обавезе								
Обавезе по основу деривата	41.742	16.544	25.198	-	-	-	-	41.742
Приливи	-	12.314.610	22.933.206	-	-	-	-	35.247.816
Одливи	-	(12.355.834)	(22.936.610)	-	-	-	-	(35.292.444)

Табела о квантитативној анализи доспећа обавеза Банке приказује недисконтоване новчане токове применом претпоставки које се могу сматрати изузетно конзервативним, као што је доспеће обавеза према банкама по основу обавезне резерве која је инструмент монетарне политике Банке (884.571.450 хиљада динара) и обавеза Банке по основу новца у оптицају (430.183.421 хиљада динара) у наредних месец дана имајући у виду да је њихово стање релативно стабилно и предмет монетарне политике Банке, те ове обавезе у суштини представљају дугорочне обавезе, без рока доспећа.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности

Упоредни преглед књиговодствених вредности и фер вредности свих позиција финансијске имовине и обавеза Банке на дан 31. децембар 2025. и 31. децембар 2024. године:

	Књиговодствена вредност		Фер вредност	
У хиљадама динара	2025.	2024.	2025.	2024.
Финансијска средства				
Готовина и текући рачуни код банака	439.269.503	443.362.919	439.269.503	443.362.919
Депозити	408.365.443	524.219.095	408.390.162	524.368.815
Потраживања по основу деривата	41.742	31.435	41.742	31.435
Хартије од вредности	1.990.728.734	2.180.099.991	1.990.382.484	2.182.217.137
Кредити и пласмани	253.838	815.913	252.927	812.713
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	91.051.697	97.568.791	91.051.697	97.568.791
Остала средства	1.209.997	1.220.798	1.209.997	1.220.798
Укупно финансијска средства	**2.930.920.954**	**3.247.318.942**	**2.930.598.512**	**3.249.582.608**
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу деривата	41.742	31.435	41.742	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.540.608.233	1.688.125.076	1.540.608.233	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	812.023.238	902.710.992	812.077.227	902.888.809
Обавезе према ММФ-у	90.984.235	97.508.018	90.984.235	97.508.018
Новац у оптицају	430.183.421	399.640.272	430.183.421	399.640.272
Остале обавезе	2.856.272	5.152.091	2.856.272	5.152.091
Укупно финансијске обавезе	**2.876.697.141**	**3.093.167.884**	**2.876.751.130**	**3.093.345.701**

Хијерархија фер вредности

Банка мери фер вредност финансијске имовине користећи следећу хијерархију у погледу квалитета улазних података који се користе при вредновању:

- Ниво 1: Званичне тржишне (некориговане) цене на активном тржишту за идентичне инструменте,
- Ниво 2: Улазни подаци нису тржишне цене за идентичне инструменте, али су информације доступне и уочљиве било директно (на пример цене) или индиректно (на пример изведено из цене). Ова категорија обухвата инструменте који се мере путем званичних тржишних цена на активном тржишту за сличне инструменте, званичних тржишних цена за исте или сличне инструменте на тржишту које се сматра мање активним или других техника процене у којима су сви значајнији улазни подаци директно или индиректно доступни на тржишту (на пример каматне стопе и криве приноса уочљиве у уобичајено објављеним интервалима, кредитни распони и сл.).
- Ниво 3: Улазни подаци нису доступни и уочљиви. Ова категорија обухвата све инструменте чија се процена врши на бази улазних података који нису доступни и уочљиви и као такви имају значајан ефекат на процену вредности инструмента. Ова категорија обухвата инструменте који се вреднују на основу званичне цене за сличне инструменте, где су значајне корекције или претпоставке потребне да би одразиле разлике између инструмената.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности финансијских средстава и обавеза који се воде по фер вредности

Фер вредност финансијских средстава и обавеза које се воде по фер вредности, по нивоима хијерархије у складу с МСФИ 13, може бити приказана како следи:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБРА 2025.				
Финансијска средства				
Потраживања по основу деривата	-	41.742	-	41.742
Хартије од вредности	1.861.262.876	-	15.653.460	1.876.916.336
Укупно финансијска средства	**1.861.262.876**	**41.742**	**15.653.460**	**1.876.958.078**
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу деривата	-	41.742	-	41.742
Укупно финансијске обавезе	**-**	**41.742**	**-**	**41.742**
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБРА 2024.				
Финансијска средства				
Потраживања по основу деривата	-	31.435	-	31.435
Хартије од вредности	1.972.317.287	-	14.210.719	1.986.528.006
Укупно финансијска средства	**1.972.317.287**	**31.435**	**14.210.719**	**1.986.559.441**
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу деривата	-	31.435	-	31.435
Укупно финансијске обавезе	**-**	**31.435**	**-**	**31.435**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности финансијских средстава и обавеза који се воде по фер вредности (наставак)

а) Финансијска средства и обавезе по фер вредности - обавезно

Потраживања по основу деривата у износу од 41.742 хиљаде динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 31.435 хиљада динара), односе се на позитивну промену фер вредности деривата (своп трансакција куповине и продаје девиза), која се исказује као средство.

Обавезе по основу деривата у износу од 41.742 хиљаде динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 31.435 хиљада динара), односе се на негативну промену фер вредности деривата која се исказује као обавеза.

Инпути за обрачун фер вредности свопа доступни на тржишту су важећа референтна стопа НБС, EURIBOR стопа одговарајуће рочности и важећи званични средњи курс EUR/RSD.

Своп трансакције исказане су по спот, односно терминском курсу по коме Банка треба да откупи, односно прода девизе и у ванбилансној евиденцији. Своп трансакције исказане у ванбилансној евиденцији у укупном износу од 70.711.320 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 46.417.212 хиљада динара), односе се на своп продају девиза и то термински део 35.355.660 хиљада динара (31. децембар 2024. године: спот део 585.074 хиљаде динара и термински део 22.623.532 хиљаде динара) и своп куповину девиза и то термински део 35.355.660 хиљада динара (31. децембар 2024. године: спот део 585.074 хиљаде динара и термински део 22.623.532 хиљаде динара).

Хартије од вредности у износу од 1.861.262.876 хиљада динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 1.972.317.287 хиљада динара), распоређене у ниво 1 хијерархије фер вредности, односе се на државне обвезнице, ХоВ јавног сектора (*Supranational*, *Subnational*, *Agencies*, *Sovereign*), ХоВ с квалитетним средством обезбеђења (*Covered Bonds*), као и државне дисконтне ХоВ (*T-bills*) и вреднују се по фер вредности на бази објављених цена на финансијским тржиштима.

б) Финансијска средства по фер вредности - опционо

Преостали део хартија од вредности у износу од 15.653.460 динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 14.210.719 хиљада динара), распоређених у ниво 3 хијерархије фер вредности, највећим делом односи се на учешће у капиталу у Банци за међународна поравнања Базел (у даљем тексту: БИС Базел), где Банка поседује 2.920 акција. Банка ове акције води по фер вредности, на бази нето садашње вредности БИС Базел акција, дисконтоване за 30%.

Овај метод обрачуна фер вредности утврђен је на бази одлуке Међународног суда у Хагу, која се односи на откуп акција БИС Базел 2001. године и на утврђивање вредности акције БИС Базел на бази његове нето имовине умањене за 30% као основе за евидентирање свих наредних трансакција у вези акција, што је устаљена пракса централних банака.

Током 2025. и 2024. године није било преноса између нивоа хијерархије фер вредности финансијских средстава и обавеза који се воде по фер вредности.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности финансијских средстава и обавеза које се не воде по фер вредности

Процењена фер вредност финансијских средстава и обавеза које се не воде по фер вредности, по нивоима хијерархије у складу с МСФИ 13, приказана је у следећој табели:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Фер вредност укупно	Књиговодствена вредност
На дан 31. децембра 2025.					
Финансијска средства					
Готовина и текући рачуни код банака	-	439.269.503	-	439.269.503	439.269.503
Депозити	-	408.390.162	-	408.390.162	408.365.443
Хартије од вредности	-	113.466.148	-	113.466.148	113.812.398
Кредити и пласмани	-	-	252.927	252.927	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	7.861.743	83.189.954	91.051.697	91.051.697
Остала средства	-	-	1.209.997	1.209.997	1.209.997
Укупно	**-**	**968.987.556**	**84.652.878**	**1.053.640.434**	**1.053.962.876**
Финансијске обавезе					
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	-	1.499.678.214	40.930.019	1.540.608.233	1.540.608.233
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	-	245.821.710	566.255.517	812.077.227	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	-	-	90.984.235	90.984.235	90.984.235
Новац у оптицају	-	-	430.183.421	430.183.421	430.183.421
Остале обавезе	-	-	2.856.272	2.856.272	2.856.272
Укупно	**-**	**1.745.499.924**	**1.131.209.464**	**2.876.709.388**	**2.876.655.399**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Фер вредност укупно	Књиговодствена вредност
На дан 31. децембра 2024.					
Финансијска средства					
Готовина и текући рачуни код банака	-	443.362.919	-	443.362.919	443.362.919
Депозити	-	-	524.368.815	524.368.815	524.219.095
Хартије од вредности	55.565.360	140.123.771	-	195.689.131	193.571.985
Кредити и пласмани	-	-	812.713	812.713	815.913
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	8.421.482	89.147.309	97.568.791	97.568.791
Остала средства	-	-	1.220.798	1.220.798	1.220.798
Укупно	**55.565.360**	**591.908.172**	**615.549.635**	**1.263.023.167**	**1.260.759.501**
Финансијске обавезе					
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	-	-	1.688.125.076	1.688.125.076	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	55.565.360	-	847.323.449	902.888.809	902.710.992
Обавезе према ММФ-у	-	-	97.508.018	97.508.018	97.508.018
Новац у оптицају	-	-	399.640.272	399.640.272	399.640.272
Остале обавезе	-	-	5.152.091	5.152.091	5.152.091
Укупно	**55.565.360**	**-**	**3.037.748.906**	**3.093.314.266**	**3.093.136.449**

За финансијска средства и обавезе који се не воде по фер вредности, фер вредност је размотрена само у сврху обелодањивања података о процењеној фер вредности ових инструмената. Руководство Банке сматра да нема материјално значајних разлика између књиговодствене и фер вредности појединих позиција финансијских средстава и обавеза узимајући у обзир специфичан положај Банке као централне банке.

У наставку су приказане главне методе и претпоставке које су биле коришћене у процени фер вредности финансијских инструмената приказаних у табели изнад на дан 31. децембар 2025. године.

Фер вредности готовине и текућих рачуна код банака припадају Нивоу 2 и приказане су у износима који су једнаки књиговодственој вредности, имајући у виду да су у питању тренутно расположива средства.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Фер вредности позиција Депозити, Кредити и пласмани, Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама и Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима припадају Нивоу 2 и Нивоу 3. Њихове фер вредности су процењене:

- као једнаке књиговодственој вредности када су у питању потраживања која представљају тренутно расположива средства или су наплатива у року до месец дана, односно код обавеза које су плативе у року до месец дана,
- дисконтовањем новчаних токова по основу потраживања умањених за очекивани кредитни губитак, односно износа обавеза по основу депозита коришћењем расположивих индикативних стопа за пласман депозита на рочност најприближнију преосталој рочности појединачних депозита, и
- као једнаке књиговодственој вредности када су у питању обавезе без рока доспећа са обележјем измирења по позиву, и њихова процењена фер вредност није мања од износа који треба да се исплати по позиву, дисконтованог од првог датума када се може захтевати плаћање износа обавезе, што је код свих финансијских обавеза Банке датум у категорији рочности до једног месеца.

Хартије од вредности (државне и корпоративне) чија фер вредност износи 113.466.148 хиљаде динара, чине динарске хартије од вредности које су прибављене у оквиру монетарних операција, а чија фер вредност припада Нивоу 2. За процену фер вредности државних обвезница коришћени су подаци о стопама приноса до доспећа из секундарног трговања. Услед слабије ликвидности тржишта, ради се о просечним пондерисаним приносима забележеним у трансакцијама у периоду који је претходио датуму извештавања. Код корпоративних хартија са варијабилним купоном, којима се не тргује на секундарном тржишту, за обрачун цена коришћени су актуелни тржишни услови – 3M BELIBOR каматна стопа на датум извештавања, која код наведених хартија од вредности представља варијабилну компоненту каматног купона.

Фер вредности позиција Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења, Обавезе према ММФ-у и Новац у оптицају приказане су по књиговодственој вредности, имајући у виду да су у питању средства и обавезе по основу чланства Републике Србије у Међународном монетарном фонду и обавезе које проистичу из функције Банке као централне банке, односно средства и обавезе који немају рок доспећа.

Књиговодствена вредност представља разумну процену фер вредности краткорочних средстава и обавеза из оперативног пословања на позицијама Остала средства и Остале обавезе.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа

Ризик од промене каматних стопа је ризик смањења нето резултата или нето вредности имовине Банке услед промена у висини каматних стопа. Изложеност ризику од промена каматних стопа зависи од односа каматно осетљиве активе и пасиве Банке.

Банка, као централна банка Републике Србије која обавља функције утврђене Законом и другима законима:

- утврђује начин обрачуна, наплате и плаћања камате на пласмане и друга потраживања Банке, као и на средства на која Банка плаћа камату ради остварења циљева усвојене монетарне политике (референтну каматну стопу, каматне стопе за обрачун камате по основу обавезне резерве, кредита за ликвидност, вишкова ликвидних средстава и др.);
- држи депозите банака и других финансијских организација, државе и других депонената, управља девизним резервама, држи средства на текућим рачунима и ороченим депозитима код иностраних банака и ангажује средства у купонске хартије од вредности, односно обвезнице које су емитовале најразвијеније државе, квалитетне финансијске институције с њиховом подршком и међународне финансијске институције, као и дисконтне хартије од вредности, које се односе на благајничке записе емитоване од стране најразвијенијих држава.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа (наставак)

Изложеност ризику од промене каматних стопа на дан 31. децембра 2025. године приказана је у следећој табели:

У хиљадама динара	Каматоносне позиције	Некаматоносне позиције	Укупно
Финансијска средства			
Готовина и текући рачуни код банака	224.427.925	214.841.578	439.269.503
Депозити	407.673.810	691.633	408.365.443
Потраживања по основу деривата	-	41.742	41.742
Хартије од вредности	1.975.189.768	15.538.966	1.990.728.734
Кредити и пласмани	231.998	21.840	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	7.840.155	83.211.542	91.051.697
Остала средства	-	1.209.997	1.209.997
Укупно финансијска средства	**2.615.363.656**	**315.557.298**	**2.930.920.954**
Финансијске обавезе			
Обавезе по основу деривата	-	41.742	41.742
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	938.867.374	601.740.859	1.540.608.233
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	287.246.447	524.776.791	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	7.753.761	83.230.474	90.984.235
Новац у оптицају	-	430.183.421	430.183.421
Остале обавезе	-	2.856.272	2.856.272
Укупно финансијске обавезе	**1.233.867.582**	**1.642.829.559**	**2.876.697.141**
Нето изложеност на дан			
31. децембра 2025. године	**1.381.496.074**	**(1.327.272.261)**	**54.223.813**
31. децембра 2024. године	**1.279.750.372**	**(1.125.599.314)**	**154.151.058**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа (наставак)

Две основне методе које Банка користи у квантификовању тржишних ризика у односу на финансијска средства су: вредновање ризика („Value-at-Risk" или „VaR") и тест стреса („Stress test"). Први метод се користи да би се антиципирао максимални могући губитак у нормалним, док се други користи за предвиђање губитака у екстремним тржишним условима.

VaR

VaR представља метод који с високим степеном вероватноће (95% или 99%) процењује губитак који у датом временском интервалу неће бити прекорачен.

Када се VaR (95%) израчуна на месечном нивоу, за укупан портфолио, који укључује купонске и дисконтне ХоВ и орочене депозите укључене у инвестициони портфељ у страној валути, прерачунат у EUR на дан 31. децембра 2025. године, само у 5% случајева можемо очекивати губитак већи од 0,80% или 15.916,34 милиона динара (EUR 135,71 милиона).

Посматрано на дан 31. децембра 2024. године, за портфолио прерачунат у EUR, само у 5% случајева могли смо очекивати губитак већи од 0,75% или 15.727,97 милиона динара (EUR 134,41 милиона).

Тест стреса

Уколико наступе екстремни тржишни услови, као допуна VaR анализе, користи се тест стреса који представља модел који на бази дурације и конвексности портфолија предвиђа могући ефекат промене каматних стопа и осталих негативних сценарија на вредност портфолија.

За Банку најважнији сценарио је могући неочекивани скок каматних стопа (пад цена хартија од вредности), па се тако израчунава шта би се десило са укупним портфељом уколико каматне стопе порасту за 100 базних поена. Да су каматне стопе порасле за 100 базних поена на дан 31. децембра 2025. године, EUR портфељ би изгубио 22.376,23 милиона динара (EUR 190,79 милиона), USD портфељ би изгубио 6.437,62 милиона динара (USD 64,43 милиона), GBP портфељ би изгубио 516,29 милиона динара (GBP 3,84 милиона), CAD портфељ би изгубио 394,46 милиона динара (CAD 5,41 милиона) и CNY портфељ би изгубио 200,31 милиона динара (CNY 14,01 милиона).

Укупан ефекат пораста каматних стопа за 100 базних поена на EUR, USD, GBP и CAD портфељ на дан 31. децембра 2024. године износио би 30.565 милиона динара.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа (наставак)

Промена каматних стопа за 100 базних поена, искључујући ефекат промене каматних стопа на финансијска средства (хартије од вредности у страној валути) које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат, на дан биланса стања би повећала/(смањила) капитал и нето резултат Банке у износима који су приказани у табели испод. Ова анализа претпоставља да све остале варијабле, посебно девизни курсеви, остају непромењене. Анализа је урађена на исти начин за 2024. годину.

	31. децембар 2025.			
	Капитал		Нето резултат	
У хиљадама динара	100 бп повећање	100 бп смањење	100 бп повећање	100 бп смањење
Финансијска средства				
Готовина и текући рачуни код банака	2.244.279	(2.244.279)	2.244.279	(2.244.279)
Депозити	4.076.738	(4.076.738)	4.076.738	(4.076.738)
Хартије од вредности	1.139.269	(1.139.269)	1.139.269	(1.139.269)
Кредити и пласмани	2.855	(2.855)	2.855	(2.855)
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	78.402	(78.402)	78.402	(78.402)
Укупно	**7.541.543**	**(7.541.543)**	**7.541.543**	**(7.541.543)**
Финансијске обавезе				
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	(9.388.674)	9.388.674	(9.388.674)	9.388.674
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	(2.872.464)	2.872.464	(2.872.464)	2.872.464
Обавезе према ММФ-у	(77.538)	77.538	(77.538)	77.538
Укупно	**(12.338.676)**	**12.338.676**	**(12.338.676)**	**12.338.676**
Нето ефекат	**(4.797.133)**	**4.797.133**	**(4.797.133)**	**4.797.133**

	31. децембар 2024.			
	Капитал		Нето резултат	
У хиљадама динара	100 бп повећање	100 бп смањење	100 бп повећање	100 бп смањење
Финансијска средства				
Готовина и текући рачуни код банака	2.323.527	(2.323.527)	2.323.527	(2.323.527)
Депозити	5.221.420	(5.221.420)	5.221.420	(5.221.420)
Хартије од вредности	1.382.323	(1.382.323)	1.382.323	(1.382.323)
Кредити и пласмани	3.215	(3.215)	3.215	(3.215)
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	83.927	(83.927)	83.927	(83.927)
Укупно	**9.014.412**	**(9.014.412)**	**9.014.412**	**(9.014.412)**
Финансијске обавезе				
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	(11.745.936)	11.745.936	(11.745.936)	11.745.936
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	(4.111.055)	4.111.055	(4.111.055)	4.111.055
Обавезе према ММФ-у	(83.090)	83.090	(83.090)	83.090
Укупно	**(15.940.081)**	**15.940.081**	**(15.940.081)**	**15.940.081**
Нето ефекат	**(6.925.669)**	**6.925.669**	**(6.925.669)**	**6.925.669**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик

Банка се излаже девизном ризику кроз трансакције у страној валути. Излагање ризику доводи до пораста позитивних и негативних курсних разлика, које се евидентирају у билансу успеха. Излагање девизном ризику јавља се по основу ставки монетарне активе и пасиве, које нису деноминоване у обрачунској валути Банке. Банка управља девизним ризиком преко политике утврђивања валутне структуре активе, у складу са очекиваним девизним обавезама у будућности.

Слабљење динара у износу од 1% у односу на EUR, USD, CHF, CNY и SDR на дан 31. децембра 2025. године би повећало капитал и повећало добит/смањило губитак Банке у износу од 17.810.656 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 18.608.163 хиљаде динара). Ова анализа претпоставља да све остале варијабле, посебно каматне стопе, остају непромењене.

Јачање динара у износу од 1% у односу на дате валуте имало би исти али супротан ефекат, уз исту претпоставку да све остале варијабле остају непромењене.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Анализа изложености девизном ризику финансијских средстава и обавеза по валутама на дан 31. децембра 2025. године је следећа:

У хиљадама динара	EUR	USD	SDR	GBP	CAD	Остале валуте*	Укупно стране валуте	RSD	Укупно
Финансијска средства									
Готовина и текући рачуни код банака	355.738.422	19.846.116	-	757.063	2.253.455	20.371.965	398.967.021	40.302.482	439.269.503
Депозити	164.770.385	235.786.176	-	7.808.356	-	526	408.365.443	-	408.365.443
Потраживања по основу деривата	-	-	-	-	-	-	-	41.742	41.742
Хартије од вредности	1.357.619.793	408.713.126	15.652.361	34.337.676	39.947.298	20.646.081	1.876.916.335	113.812.399	1.990.728.734
Кредити и пласмани	-	-	-	-	-	-	-	253.838	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	-	91.051.697	-	-	-	91.051.697	-	91.051.697
Остала средства	31.007	541.898	-	306	1	1.238	574.450	635.547	1.209.997
Укупно	**1.878.159.607**	**664.887.316**	**106.704.058**	**42.903.401**	**42.200.754**	**41.019.810**	**2.775.874.946**	**155.046.008**	**2.930.920.954**
Финансијске обавезе									
Обавезе по основу деривата	-	-	-	-	-	-	-	41.742	41.742
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	381.408.821	1.378	-	5.919	-	13	381.416.131	1.159.192.102	1.540.608.233
Депозити и друге обавезе према држави и другим депонентима	205.874.305	226.799.490	521.482	69.648	34.034	1.496.384	434.795.343	377.227.895	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	-	-	90.984.235	-	-	-	90.984.235	-	90.984.235
Новац у оптицају	-	-	-	-	-	-	-	430.183.421	430.183.421
Остале обавезе	980.005	187.155	-	37.013	40.974	247.952	1.493.099	1.363.173	2.856.272
Укупно	**588.263.131**	**226.988.023**	**91.505.717**	**112.580**	**75.008**	**1.744.349**	**908.688.808**	**1.968.008.333**	**2.876.697.141**
Нето изложеност на дан 31. децембра 2025.	**1.289.896.476**	**437.899.293**	**15.198.341**	**42.790.821**	**42.125.746**	**39.275.461**	**1.867.186.138**	**(1.812.962.325)**	**54.223.813**
Нето изложеност на дан 31. децембра 2024.	**1.309.252.676**	**519.842.380**	**13.817.493**	**42.639.662**	**42.727.438**	**17.814.728**	**1.946.094.377**	**(1.791.943.319)**	**154.151.058**

* *Остале валуте се, пре свега односе на CNY и CHF.*

Валутна неусклађеност имовине и обавеза произилази из специфичности Банке као централне банке, њене улоге као главне монетарне институције и регулатора банкарског система, као и њене функције да самостално и независно утврђује и спроводи монетарну и девизну политику и у оквиру тога управља девизним резервама на начин којим се доприноси несметаном испуњењу обавеза Републике Србије према иностранству.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Макроекономска и геополитичка нестабилност и утицај који имају на пословање и финансијско извештавање

У управљању девизним резервама, Банка редовно усклађује начин управљања ризицима како би одговорила изазовима са којима се суочава у вези са актуелним макроекономским кретањима (промене каматних стопа, промене на девизним тржиштима и сл.). У овим, као и у регуларним условима, Банка управља тржишним ризиком (ризиком од промене каматних стопа и девизним ризиком) и кредитним ризиком у складу са тренутним околностима и пројекцијом макроекономских кретања на међународном тржишту. Један од основних начина управљања ризиком од промене каматних стопа је дефинисање одговарајућег нивоа дурације портфолија девизних резерви, који се усклађује са пројекцијом и очекиваним кретањем крива приноса на референтним међународним тржиштима у наредном периоду. Што се тиче девизног ризика, као што је већ напоменуто, Банка управља овим ризиком путем утврђивања валутне структуре активе, у складу са очекиваним девизним обавезама у будућности. Банка управља кредитним ризиком тако што дефинише адекватне критеријуме за пласирање девизних резерви.

Климатски ризици

Банка је препознала климатске ризике као потенцијални извор неизвесности у будућности, док је излагање овим ризицима тренутно на веома ниском нивоу, имајући у виду начин улагања и структуру средстава.

РЕПУБЛИКА СРБИЈА
НАРОДНА СКУПШТИНА
БЕОГРАД
ПРИМЉЕНО: 06.05.2026
Орг. јед. | Број | Прилог | Вредност
03 | 400-1686/26

Народна банка Србије

САВЕТ ГУВЕРНЕРА

Број: 9/1/26

Београд, 05. 2026. године

НАРОДНА СКУПШТИНА

У складу с чланом 23. став 2. Закона о Народној банци Србије („Службени гласник РС", бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012, 14/2015, 40/2015 – одлука УС, 44/2018 и 19/2025) – Савет гувернера Народне банке Србије доставља вам извештај о свом раду за период од 1. јануара до 30. јуна 2025. године.

Поред тога, у складу с чланом 74. став 2. Закона о Народној банци Србије, достављамо вам Финансијски план Народне банке Србије за 2026. годину, који је Савет гувернера Народне банке Србије донео 25. марта 2026. године.

Најзад, у складу с чланом 79. став 2. Закона о Народној банци Србије, достављамо вам и финансијске извештаје Народне банке Србије за 2025. годину, са извештајем овлашћеног ревизора.

С поштовањем,

Председник
Савета гувернера
Народне банке Србије

Др Иван Николић

На основу члана 23. став 1. тачка 6) Закона о Народној банци Србије („Службени гласник РС“, бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012, 14/2015, 40/2015 – одлука УС, 44/2018 и 19/2025), на предлог гувернера Народне банке Србије, Савет гувернера Народне банке Србије доноси

О Д Л У К У

О УСВАЈАЊУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА НАРОДНЕ БАНКЕ СРБИЈЕ ЗА 2025. ГОДИНУ

1. Усвајају се Финансијски извештаји Народне банке Србије за 2025. годину, који су саставни део ове одлуке, са збиром:

1) биланса стања Народне банке Србије:
   - активa динара 3.694.090.958.707,53,
   - пасива динара 3.694.090.958.707,53;
2) биланса успеха Народне банке Србије:
   - укупни приходи динара 272.500.149.589,82,
   - укупни расходи динара 60.266.088.111,77,
   - добит пре опорезивања динара 212.234.061.478,05,
   - порез на добит динара 422.192.609,27,
   - добит након опорезивања динара 211.811.868.868,78.

2. Добит Народне банке Србије из биланса успеха након опорезивања, у износу 211.811.868.868,78 динара – распоређује се на начин утврђен чланом 77. ст. 5. и 6. Закона о Народној банци Србије, и то тако да се 59.320.021.878,55 динара распоређује у основни капитал, 118.803.729.744,18 динара у посебне резерве и 33.688.117.246,05 динара у буџет Републике Србије.

3. Финансијски извештаји Народне банке Србије за 2025. годину, са извештајем овлашћеног ревизора, доставиће се Народној скупштини до 30. јуна 2026. године.

4. Финансијски извештаји Народне банке Србије за 2025. годину доставиће се „Службеном гласнику Републике Србије“, ради објављивања, у року од месец дана од дана њиховог достављања Народној скупштини.

5. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

Председник
Савета гувернера
Народне банке Србије
Др Иван Николић

СГ НБС бр. 1
25. 3. 2026. године
Београд

Digitally signed
Ribar Nikola
certificate issued by:
Privredna Komora Srbije
20.03.2026. 16:38:17

НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ

Финансијски извештаји за годину
завршену 31. децембра 2025. године

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	
Биланс стања	2
Биланс успеха	3
Извештај о осталом резултату	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 87

Ernst & Young d.o.o.
Vladimira Popovića 8a
11070 Beograd-Novi Beograd
Srbija

Matični broj: 17155270
PIB: 101824091
Tekući račun: 265111031000860680
Tel: +381 11 2095 800
ey.com/rs

Shape the future
with confidence

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SAVETU GUVERNERA NARODNE BANKE SRBIJE

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja **Narodne banke Srbije** (u daljem tekstu: „Banka"), koji obuhvataju bilans stanja na dan **31. decembar 2025. godine**, bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled materijalnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz pojedinačne finansijske izveštaje.

Po našem mišljenju, priloženi pojedinačni finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Banke na dan 31. decembra 2025. godine i rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa MSFI računovodstvenim standardima izdatim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (MSFI računovodstveni standardi).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Standardima Revizije primenljivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u našem izveštaju nezavisnog revizora u sekciji o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izveštaja. Nezavisni smo od Banke u skladu sa Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde nezavisnosti) (IESBA Kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom.

Verujemo da su revizorski dokazi koje smo dobili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše mišljenje.

Odgovornost rukovodstva i lica zaduženih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške.

U sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Banke da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Banku ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevarne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled prevarne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja

EY

Shape the future
with confidence

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja (nastavak)

Kao deo revizije u skladu sa Standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled prevarne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizorskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizorskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevarne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što prevarna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.

- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Banke.

- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizorskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Banke da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizorskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.

- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi komuniciramo s licima zaduženim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizorskim nalazima, uključujući i nalaze u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

U Beogradu, 20. marta 2026. godine

PREDUZEĆE ZA REVIZIJU Ernst & Young II d.o.o. BEOGRAD

Nikola Ribar
Ovlašćeni revizor
Ernst & Young d.o.o. Beograd

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	Напомена	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
АКТИВА			
Готовина и текући рачуни код банака	15, 3.4	439.269.503	443.362.919
Злато и остали племенити метали	16, 3.5	729.636.706	455.843.848
Депозити	17, 3.3	408.365.443	524.219.095
Потраживања по основу деривата	3.3	41.742	31.435
Хартије од вредности	18, 3.3	1.990.728.734	2.180.099.991
Кредити и пласмани	19, 3.3	253.838	815.913
Чланска квота у Међународном монетарном фонду и средства у специјалним правима вучења	20, 3.3	91.051.697	97.568.791
Нематеријална имовина	21, 3.7	2.635.822	1.657.448
Некретнине, постројења и опрема	21, 3.7	23.649.884	22.688.259
Инвестиционе некретнине	21, 3.7	509.587	484.208
Остала средства	22	7.948.003	7.252.276
УКУПНО АКТИВА		**3.694.090.959**	**3.734.024.183**
ПАСИВА			
Обавезе			
Обавезе по основу деривата	3.3	41.742	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	23	1.540.608.233	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	24	812.023.238	902.710.992
Обавезе према Међународном монетарном Фонду	25, 3.3	90.984.235	97.508.018
Резервисања	26, 3.11	3.197.057	2.452.278
Текуће пореске обавезе	27, 3.9	422.193	452.939
Новац у оптицају	28	430.183.421	399.640.272
Остале обавезе	29	3.168.352	5.510.038
Укупно обавезе		**2.880.628.471**	**3.096.431.048**
Капитал			
Државни капитал		270.588.482	221.061.583
Резерве		331.062.137	233.960.766
Нераспоређени добитак		211.811.869	182.570.786
Укупно капитал	30	**813.462.488**	**637.593.135**
УКУПНО ПАСИВА		**3.694.090.959**	**3.734.024.183**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Т. бр. 2254
20. 3. 2026.

БИЛАНС УСПЕХА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	Напомена	2025.	2024.
Приходи од камата		87.886.730	98.788.473
Расходи камата		(41.111.768)	(49.650.224)
Нето приход по основу камата	4, 3.1	**46.774.962**	**49.138.249**
Приходи од накнада и провизија		8.097.085	7.281.494
Расходи накнада и провизија		(503.149)	(533.829)
Нето приход по основу накнада и провизија	5, 3.1	**7.593.936**	**6.747.665**
Нето добитак по основу престанка признавања финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	6, 3.3	2.566.996	351.632
Нето приход од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	7, 3.2	163.685.987	134.205.240
Нето приход по основу обезвређења финансијских средстава	8, 3.3, 31	113.274	170.683
Остали пословни приходи	9	7.338.736	7.404.020
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	10, 3.10	(9.297.762)	(7.907.508)
Трошкови амортизације	11, 3.7	(1.913.908)	(1.825.159)
Остали приходи	12	1.640.102	68.518
Остали расходи	13	(6.268.261)	(5.329.615)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		**212.234.062**	**183.023.725**
Порез на добит	27, 3.9	(422.193)	(452.939)
ДОБИТАК НАКОН ОПОРЕЗИВАЊА	30	**211.811.869**	**182.570.786**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Република Србија Народна банка Србије Београд

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20.3.2026.

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	2025.	2024.
Добитак периода	**211.811.869**	**182.570.786**
Компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак:		
Повећање/смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине и основних средстава	-	-
Позитивни ефекти промене вредности власничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	1.442.741	1.611.273
Актуарски губици	(309.072)	(128.254)
Компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак или губитак:		
Позитивни/(негативни) ефекти промене вредности дужничких инструмената који се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(3.220.302)	7.420.312
Укупан остали резултат периода	**(2.086.633)**	**8.903.331**
УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА	**209.725.236**	**191.474.117**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20. 3. 2026.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	Државни капитал	Посебне резерве	Ревалори-зационе резерве	Резерве по основу фер вредности	Актуарски губици	Нераспо-ређени добитак	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2024. године	**216.507.798**	**187.289.555**	**17.031.131**	**11.737.228**	**(116.427)**	**26.012.509**	**458.461.794**
Расподела добити из претходне године (напомена 30)	4.553.785	9.115.948	-	-	-	(26.012.509)	(12.342.776)
Повећање резерви по основу фер вредности власничких ХоВ	-	-	-	1.611.273	-	-	1.611.273
Актуарски губици	-	-	-	-	(128.254)	-	(128.254)
Повећање резерви по основу фер вредности дужничких ХоВ	-	-	-	7.420.312	-	-	7.420.312
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	182.570.786	182.570.786
Стање на дан 31. децембра 2024. године	**221.061.583**	**196.405.503**	**17.031.131**	**20.768.813**	**(244.681)**	**182.570.786**	**637.593.135**
Стање на дан 1. јануара 2025. године	**221.061.583**	**196.405.503**	**17.031.131**	**20.768.813**	**(244.681)**	**182.570.786**	**637.593.135**
Расподела добити из претходне године (напомена 30)	49.526.899	99.188.004	-	-	-	(182.570.786)	(33.855.883)
Повећање резерви по основу фер вредности власничких ХоВ	-	-	-	1.442.741	-	-	1.442.741
Актуарски губици	-	-	-	-	(309.072)	-	(309.072)
Смањење резерви по основу фер вредности дужничких ХоВ	-	-	-	(3.220.302)	-	-	(3.220.302)
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	211.811.869	211.811.869
Стање на дан 31. децембра 2025. године	**270.588.482**	**295.593.507**	**17.031.131**	**18.991.252**	**(553.753)**	**211.811.869**	**813.462.488**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20.3.2026.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. године

У хиљадама динара	2025.	2024.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи од камата	74.203.439	74.986.610
Приливи од накнада	8.185.724	7.348.507
Приливи по основу продаје производа и услуга – ЗИН	8.061.501	8.292.549
Приливи од осталих пословних активности	2.669.271	820.695
Приливи од дивиденди и учешћа у добитку	152.055	155.023
Приливи готовине из пословних активности	*93.271.990*	*91.603.384*
Одливи по основу камата	(44.844.068)	(54.644.217)
Одливи по основу накнада	(506.618)	(536.143)
Одливи по основу трошкова пословања	(17.368.534)	(14.483.758)
Одливи готовине из пословних активности	*(62.719.220)*	*(69.664.118)*
Нето прилив/(одлив) по основу узетих депозита	(258.270.785)	349.669.206
Нето прилив/(одлив) по основу кредита и пласмана	98.041.297	(99.249.765)
Нето прилив/(одлив) по основу хартија од вредности и осталих финансијских средстава која нису намењена инвестирању	208.459.937	(557.929.696)
Нето прилив/(одлив) из пословних активности пре пореза на добит	*78.783.219*	*(285.570.989)*
Плаћени порез на добит	(452.939)	(416.934)
Исплата распоређеног резултата - пренос буџету Републике Србије	(33.855.882)	(12.342.776)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	**44.474.398**	**(298.330.699)**
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи од продаје нематеријалне имовине и основних средстава	-	1.434
Одливи за куповину нематеријалне имовине и основних средстава	(4.336.170)	(2.535.603)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	**(4.336.170)**	**(2.534.169)**
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Остали одливи из активности финансирања	(177.829)	(165.432)
Нето одлив готовине из активности финансирања	**(177.829)**	**(165.432)**
Нето повећање/(смањење) готовине	**39.960.399**	**(301.030.300)**
Готовина и готовински еквиваленти на почетку периода	**451.283.413**	**716.100.693**
Курсне разлике, нето	(44.376.848)	36.213.020
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ПЕРИОДА (напомена 2ђ)	**446.866.964**	**451.283.413**

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране Гувернера:

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20. 3. 2026.

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВАЊЕ БАНКЕ

Народна банка Србије (у даљем тексту: Банка) има своје корене у оснивању и почетку рада Привилеговане народне банке Краљевине Србије 1884. године, која је 1920. године прерасла у Народну банку Краљевине Срба, Хрвата и Словенаца. У складу са променом имена државе, Банка од 1929. године делује под називом Народна банка Краљевине Југославије. Од 1946. године, Банка своје функције обавља под називом Народна банка Југославије, као централна монетарна институција, најпре Федеративне Народне Републике Југославије, касније Социјалистичке Федеративне Републике Југославије и по њеном распаду, Савезне Републике Југославије. Законом за спровођење Уставне повеље државне заједнице Србија и Црна Гора, који је ступио на снагу 4. фебруара 2003. године, Банка наставља да ради као орган државе Србије под садашњим називом.

Законом о Народној банци Србије („Службени гласник РС", бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012, 14/2015, 40/2015 – одлука УС, 44/2018 и 19/2025, у даљем тексту: Закон) и Уставом Републике Србије („Службени гласник РС", бр. 98/2006 и 115/2021) уређени су положај, организација, овлашћења и функције Банке, као централне банке Републике Србије, као и однос Банке према органима Републике Србије и међународним организацијама и институцијама.

Банка је дефинисана као самостална и независна у обављању функција утврђених Законом и другима законима и подлеже надзору Народне скупштине и њој је одговорна за свој рад.

Основни циљ Банке је постизање и одржавање стабилности цена. Поред основног циља, Банка има за циљ и очување и јачање стабилности финансијског система, као и да, не доводећи у питање остваривање наведених циљева, подржи спровођење економске политике Владе Републике Србије, послујући у складу с начелима тржишне привреде.

Банка обавља следеће функције:

- утврђује и спроводи монетарну и девизну политику;
- управља девизним резервама;
- утврђује и спроводи, у оквиру своје надлежности, активности и мере ради очувања и јачања стабилности финансијског система;
- издаје новчанице и ковани новац и управља токовима готовине;
- уређује, контролише и унапређује несметано функционисање платног промета у земљи и са иностранством, у складу са Законом;
- издаје и одузима банкама дозволе за рад, врши контролу бонитета и законитости пословања банака и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређују банке;
- издаје и одузима дозволе за обављање делатности осигурања, врши контролу ове делатности, односно надзор над њеним обављањем, издаје и одузима овлашћења за обављање појединих послова из делатности осигурања и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређује осигурање;
- издаје и одузима дозволе за обављање послова финансијског лизинга, врши надзор над обављањем ових послова и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређује финансијски лизинг;
- издаје и одузима друштвима за управљање добровољним пензијским фондовима дозволе за рад и дозволе за управљање тим фондовима, врши надзор над овом делатношћу и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређују добровољни пензијски фондови;

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВАЊЕ БАНКЕ (наставак)

- издаје и одузима платним институцијама дозволе за пружање платних услуга, а институцијама електронског новца дозволе за издавање електронског новца, врши надзор над пружањем платних услуга и издавањем електронског новца, а обавља и друге послове, у складу са законом којим се уређују платне услуге;
- издаје и одузима дозволе за пружање услуга повезаних с виртуелним валутама, врши надзор над обављањем ових услуга и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређује дигитална имовина;
- обавља послове заштите права и интереса корисника услуга које пружају банке, друштва за осигурање, даваоци финансијског лизинга, друштва за управљање добровољним пензијским фондовима, пружаоци платних услуга и издаваоци електронског новца, у складу са законом;
- утврђује испуњеност услова за покретање поступака реструктурирања банака, односно чланова банкарске групе и спроводи ове поступке, одлучује о инструментима и мерама које ће се предузети у реструктурирању, управља фондом за реструктурирање и обавља друге послове у вези с реструктурирањем банака, у складу са законом којим се уређују банке;
- издаје и одузима операторима платног система дозволе за рад овог система, врши надзор над њиховим пословањем и обавља друге послове, у складу са законом којим се уређују платне услуге;
- издаје и одузима овлашћења за обављање мењачких послова, врши контролу мењачког и девизног пословања и обавља и друге послове, у складу са законом којим се уређује девизно пословање;
- обавља законом, односно уговором утврђене послове за Републику Србију не угрожавајући при том своју самосталност и независност;
- обавља друге послове из своје надлежности, у складу са Законом.

Органи Банке су Извршни одбор Народне банке Србије (у даљем тексту: Извршни одбор), гувернер Народне банке Србије (у даљем тексту: гувернер) и Савет гувернера Народне банке Србије (у даљем тексту: Савет).

Извршни одбор, који чине гувернер и вицегувернери Банке, утврђује монетарну и девизну политику, као и активности ради очувања и јачања стабилности финансијског система.

Гувернер заступа и представља Банку, руководи пословањем Банке и организује њен рад, спроводи одлуке Извршног одбора и Савета, доноси прописе, опште и појединачне акте из надлежности Банке који Законом нису стављени у надлежност Извршног одбора и Савета, предлаже прописе, опште и појединачне акте које доноси Извршни одбор и Савет, ако Законом није друкчије уређено, уређује унутрашњу организацију Банке и систематизацију радних места, радне односе запослених, именује и разрешава запослене који руководе организационим јединицама у Банци, као и друге послове који су утврђени Законом и другим законима на начин који није у супротности са основним циљевима. Гувернера бира Народна скупштина на предлог председника Републике Србије, на шест година, с правом поновног избора. Банка има од два до четири вицегувернера, које на предлог гувернера бира Народна скупштина, на шест година, с правом поновног избора.

Савет, између осталог, доноси Статут, на предлог Извршног одбора, доноси финансијски план Банке, усваја годишње финансијске извештаје Банке, врши избор спољног ревизора, разматра извештај спољног ревизора и прати примену препорука тог ревизора у Банци. Савет чине пет чланова, укључујући и председника, које бира Народна скупштина на предлог одбора Народне скупштине надлежног за послове финансија. Чланови Савета бирају се на пет година, с правом поновног избора. Чланови Савета нису запослени у Банци.

1. ОСНИВАЊЕ И ПОСЛОВАЊЕ БАНКЕ (наставак)

Банка је правно лице са седиштем у Београду, Улица краља Петра број 12. Послови Банке утврђени Законом и другим прописима обављају се у основним организационим јединицама Банке, Заводу за израду новчаница и кованог новца – Топчидер (у даљем тексту: ЗИН) и филијалама Банке у Београду, Новом Саду, Нишу, Крагујевцу и Ужицу.

На дан 31. децембар 2025. године Банка има 2.426 запослених (31. децембар 2024. године: 2.354 запослених).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

а) Изјава о примени Међународних стандарда финансијског извештавања

Финансијски извештаји Банке су састављени у складу с Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ).

б) Основе за одмеравање

Финансијски извештаји су састављени у складу с начелом историјског трошка, осим за следеће билансне позиције:

- злато и остали племенити метали који се воде по фер вредности;
- финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха;
- финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат;
- земљиште и некретнине који се воде по ревалоризованој вредности;
- инвестиционе некретнине које се воде по фер вредности;
- уметничке и музејске вредности и нумизматичка збирка који се воде по фер вредности;
- резервисања за отпремнине и јубиларне награде која се воде по садашњој вредности будућих обавеза за отпремнине и јубиларне награде;
- резервисања за судске спорове исказана у вредности процене потенцијалног исхода тужбеног захтева;
- валутни свопови који се воде по фер вредности.

в) Коришћење процењивања

Састављање извештаја у складу са МСФИ захтева коришћење одређених рачуноводствених процена. Такође, од руководства Банке захтева се да користи одређене процене у примени рачуноводствених политика Банке. Области на које се односе процене од већег значаја за финансијске извештаје Банке су приказане у напомени 3.11.

г) Функционална и извештајна валута

Финансијски извештаји Банке исказани су у хиљадама динара. Динар представља функционалну валуту Банке и званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

д) Нови стандарди, тумачења и измене објављених стандарда

Следећи стандарди, тумачења и измене објављених стандарда ступили су на снагу за рачуноводствени период који почиње 1. јануара 2025. године:

- МРС 21 Ефекти промена девизних курсева: Недостатак размењивости (Допуне)

Измене су на снази за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2025. године. Измене и допуне прецизирају како ентитет треба да процени да ли је валута размењива и како треба да одреди спот курс када замена није могућа. Сматра се да је валута заменљива у другу валуту када је ентитет у могућности да добије другу валуту у административно разумном временском оквиру, путем тржишта или механизма размене у којем би трансакција размене створила извршна права и обавезе. Ако валута није заменљива у другу валуту, од ентитета се тражи да процени спот курс на дан вредновања. Циљ ентитета у процени спот курса је да одрази курс по којем би се одвијала уредна трансакција размене на датум вредновања између учесника на тржишту под преовлађујућим економским условима. Изменама се напомиње да ентитет може да користи доступни курс без прилагођавања или друге технике процене.

Руководство Банке је разматрало утицај наведених стандарда и тумачења на финансијске извештаје Банке. Наведени стандарди, тумачења и измене објављених стандарда, према процени, немају значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

До дана биланса стања, следећи стандарди, тумачења и измене објављених стандарда били су издати, али нису ступили на снагу:

- МСФИ 9 Финансијски инструменти и МСФИ 7 Финансијски инструменти: Обелодањивања – Класификација и одмеравање финансијских инструмената (Допуне)

Измене су на снази за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. Рано усвајање измена је дозвољено у делу класификације финансијске имовине и повезаних обелодањивања, са могућношћу да се друге измене примене касније. Измене и допуне појашњавају да се престанак признавања финансијске обавезе врши на „датум поравњања", када је обавеза отплаћена, отказана, истекла или на други начин испуњава услове за престанак признавања. Уводи се опција избора рачуноводствене политике за престанак признавања обавеза измирених путем електронских платних система пре датума поравнања, под одређеним условима. Такође, пружају се смернице за процену уговорних карактеристика новчаних токова финансијских средстава са карактеристикама везаним за животну средину, друштво и управљање (ЕСГ) или другим сличним потенцијалним карактеристикама. Поред тога, појашњава се третман имовине без права регреса и уговорно повезаних инструмената и захтевају додатна обелодањивања у складу са МСФИ 7 за финансијска средства и обавезе са референцама на потенцијалне догађаје (укључујући оне везане за ЕСГ) и власничке инструменте класификоване по фер вредности кроз остали резултат. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- МСФИ 9 Финансијски инструменти и МСФИ 7 Финансијски инструменти: Обелодањивања – Уговори који се односе на електричну енергију зависну од природе (Допуне)

Измене су на снази за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. године, уз дозвољену ранију примену. Измене укључују појашњење примене захтева за „сопствену употребу", омогућавање рачуноводства хеџинга ако се уговори у оквиру ових измена користе као инструменти заштите, и уводе нове захтеве за обелодањивање како би се инвеститорима омогућило да разумеју утицај ових уговора на финансијске перформансе и новчане токове.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

Појашњења у вези са захтевима за „сопствену употребу" морају се примењивати ретроспективно, али упутства која дозвољавају рачуноводство хеџинга морају се применити проспективно на нове односе хеџинга који су успостављени на или након датума почетне примене. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- Годишња побољшања МСФИ стандарда – циклус 11

Годишњи процес побољшања ИАСБ-а бави се неургентним, али неопходним појашњењима и изменама МСФИ. У јулу 2024. године, ИАСБ је издао годишња побољшања МСФИ стандарда – циклус 11. Ентитети ће применити те измене за годишње извештајне периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2026. Годишња побољшања МСФИ стандарда – циклус 11, укључују измене и допуне МСФИ 1, МСФИ 7, МСФИ 9, МСФИ 10 и МРС 7. Ове измене имају за циљ да разјасне формулације, исправе мање нежељене последице, превиде или сукобе између захтева у стандардима. Не очекује се да ће ефекти ових појашњења и допуна имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- МСФИ 18 Презентација и обелодањивање у финансијским извештајима

МСФИ 18 уводи нове захтеве за презентацију у билансу успеха. Захтева од ентитета да класификује све приходе и расходе у оквиру свог биланса успеха у једну од пет категорија: оперативни, инвестирање, финансирање, порези на добит и група за отуђење. Ове категорије су допуњене захтевима за представљање међузбирова и збирова за „пословни добитак или губитак", „добитак или губитак пре резултата из финансирања и пореза на добит" и „добитак или губитак". Такође захтева обелодањивање мерила успешности дефинисаних од стране руководства и укључује нове захтеве за агрегирање и рашчлањивање финансијских информација на основу идентификованих „улога" примарних финансијских извештаја и напомена. Поред тога, постоје последичне измене и допуне других рачуноводствених стандарда. МСФИ 18 је на снази за периоде извештавања који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године, уз дозвољену ранију примену. Ретроспективна примена је потребна како у годишњим тако и у периодичним финансијским извештајима. Допуне још увек нису усвојене од стране ЕУ. У будућим извештајним периодима руководство ће анализирати захтеве овог новоиздатог стандарда и проценити његов утицај.

- МСФИ 19 Зависна лица без јавне одговорности: обелодањивања (укључујући допуне)

МСФИ 19 дозвољава зависним лицима без јавне одговорности да користе смањене захтеве за обелодањивањем ако њихова матична компанија (било крајња или посредна) припрема јавно доступне консолидоване финансијске извештаје у складу са МСФИ рачуноводственим стандардима. Ова зависна лица и даље морају да примењују захтеве признавања, одмеравања и презентације у другим МСФИ. Осим ако није другачије наведено, квалификовани ентитети који одлуче да примене МСФИ 19 неће морати да примењују захтеве за обелодањивање у другим МСФИ. Допуне објављене у августу 2025. године смањују захтеве за обелодањивање нових МСФИ рачуноводствених стандарда, који су у потпуности били укључени када је МСФИ 19 први пут објављен. МСФИ 19 (укључујући допуне) је на снази за периоде извештавања који почињу на дан или након 1. јануара 2027. године, уз дозвољену ранију примену. Стандард (укључујући допуне) још увек није усвојен од стране ЕУ. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

- МРС 21 Ефекти промена девизних курсева: Прерачунавање у хиперинфлаторну валуту презентације (Измене)

Измене ступају на снагу за годишње извештајне периоде који почињу 1. јануара 2027. године или касније, уз дозвољену ранију примену. Измене захтевају прерачунавање из нехиперинфлаторне функционалне валуте у хиперинфлаторну валуту презентације по завршном курсу. Ако је функционална валута ентитета валута нехиперинфлаторне економије, али је његова валута презентације валута хиперинфлаторне економије, његови резултати и финансијски положај се прерачунавају у валуту презентације прерачунавањем свих износа (тј. имовине, обавеза, ставки капитала, прихода и расхода) и свих упоредних података по завршном курсу на дан најновијег биланса стања. Ентитет чија су функционална валута и валута презентације валута хиперинфлаторне економије, прерачунава упоредне износе страног пословања, чија је функционална валута валута нехиперинфлаторне економије, применом општег индекса цена на упоредне податке страног пословања. Допуне такође уводе одређене додатне захтеве за обелодањивање. Ове измене још увек нису усвојене од стране ЕУ. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

- Допуна МСФИ 10 - Консолидовани финансијски извештаји и МРС 28 - Инвестиције у придружене ентитете и заједничка улагања: Продаја активе између инвеститора и зависног друштва

Измене указују на познато неслагање захтева у МСФИ 10 и оних у МРС 28, везаних за продају или уношење активе између инвеститора и његових зависних друштава и заједничких улагања. Главна последица измена односи се на то да је укупан губитак или добитак признат када трансакција тангира пословање (без обзира да ли је реч о зависном друштву или не). Делимичан добитак или губитак је признат када трансакција тангира активу која не представља бизнис, чак и када је ова актива део зависног друштва. У децембру 2015. године Одбор за међународне рачуноводствене стандарде одложио је датум примене овог стандарда на неодређено време чекајући исход истраживања везано за примену метода учешћа. Ове измене још увек нису усвојене од стране ЕУ. Не очекује се да ће ефекти овог стандарда имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке.

Руководство Банке тренутно разматра утицај наведених стандарда и тумачења на финансијске извештаје Банке, као и датум њиховог ступања на снагу, посебно у погледу структуре биланса успеха и извештаја о токовима готовине Банке, као и у погледу потребних додатних обелодањивања у вези са мерилима успешности које дефинише руководство (MPMs – Management-defined performance measures). Наведени стандарди, тумачења и измене објављених стандарда, према процени, неће имати значајан утицај на финансијске извештаје Банке у периоду након њихове примене.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

ђ) Извештај о токовима готовине

Разлике између позиције Готовина и готовински еквиваленти на крају периода у Извештају о токовима готовине и позиције Готовина и готовински еквиваленти у Билансу стања су следеће:

У хиљадама динара	Извештај о токовима готовине у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2025. - Готовина и готовински еквиваленти на крају периода	Извештај о токовима готовине у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2024. - Готовина и готовински еквиваленти на крају периода
Готовина у благајни у домаћој и страној валути (напомена 15)	174.145.043	181.809.618
Текући рачуни код НБС и код банака у иностранству (напомена 15)	264.881.766	261.081.075
Укупно	*439.026.809*	*442.890.693*
Чланска квота (Reserve Tranche) (напомена 20)	6.409.997	6.869.027
Средства у СПВ (SDR Holdings) (напомена 20)	1.430.158	1.523.693
Укупно	*7.840.155*	*8.392.720*
Укупно	**446.866.964**	**451.283.413**

е) Упоредни подаци

Рачуноводствене политике и процене које се тичу признавања и вредновања средстава и обавеза, коришћене приликом састављања ових финансијских извештаја су конзистентне с рачуноводственим политикама и проценама примењеним у састављању финансијских извештаја Банке за 2024. годину. Банка је за потребе боље презентације, кориговала у одређеним сегментима упоредне податке, у оквиру обелодањивања датих кроз напомене уз финансијске извештаје на дан 31. децембар 2025. године.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи од камата, накнада и провизија

При израчунавању прихода или расхода камата по основу финансијског средства или финансијске обавезе, примењује се ефективна каматна стопа, на бруто књиговодствену вредност средства или амортизовану вредност обавеза. Бруто књиговодствена вредност финансијског средства јесте амортизована вредност финансијског средства пре кориговања за износ извршених умањења вредности (обезвређења). Амортизована вредност финансијског средства је вредност финансијског средства при почетном признавању, умањена за износ отплата главнице, увећана или умањена за износ кумулативне амортизације методом ефективне каматне стопе и свих разлика између вредности финансијског средства при почетном признавању и износа при доспећу и коригована за износ извршених умањења вредности.

Ако финансијско средство није кредитно обезвређено приходи од камата израчунавају се применом ефективне каматне стопе на бруто књиговодствену вредност финансијског средства.

Приходи од камата по основу финансијских средстава која су кредитно обезвређена након иницијалног признавања израчунавају се применом ефективне каматне стопе на амортизовану вредност тог средства.

Приходи од камата по основу финансијских средстава која су кредитно обезвређена при стицању израчунавају се применом ефективне каматне стопе усклађене за кредитни ризик на амортизовану вредност тог средства.

Приходи по основу накнада за банкарске услуге признају се у складу са периодом извршења услуге, док се расходи по основу накнада и провизија за банкарске услуге утврђују и признају у периоду када су те услуге примљене.

3.2. Прерачунавање девизних износа

Пословне промене настале у страним валутама, чији се курсеви објављују на званичној курсној листи Банке, прерачунате су у динаре применом званичног средњег курса који важи на дан трансакције, док се за валуте, чији се курсеви не објављују на званичној курсној листи Банке, прерачун врши применом одговарајућег курса Банке који важи на дан трансакције.

Монетарна средства и обавезе у страној валути на дан биланса стања, прерачуната су у динаре по званичном средњем курсу динара који је важио на тај дан (уколико се курс за страну валуту објављује на званичној курсној листи Банке), односно по одговарајућем курсу Банке (за стране валуте чији се курс не објављује на овој листи).

Позитивне или негативне курсне разлике настале приликом прерачуна пословних трансакција у страној валути и приликом прерачуна монетарних позиција биланса стања исказаних у страној валути, евидентиране су у корист или на терет биланса успеха, као приходи/расходи по основу курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле. Структура монетарних средстава и обавеза приказана је у оквиру анализе девизног ризика у напомени 31.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти

Банка класификује финансијска средства у следеће категорије:

- финансијска средства по амортизованој вредности,
- финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат и
- финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха.

Класификација зависи од пословног модела у оквиру ког се држе средства и карактеристика новчаних токова који настају у вези са тим финансијским средствима. Финансијске обавезе се класификују као финансијске обавезе које се вреднују по амортизованој вредности и финансијске обавезе које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха.

Пословни модел у оквиру ког се држе финансијска средства представља начин на који Банка управља тим средствима ради остваривања новчаних токова по основу финансијског средства. Циљ пословног модела може бити наплата уговорених и других утврђених новчаних токова, наплата уговорених и других утврђених новчаних токова и новчаних токова по основу продаје тог средства или друго, а врста пословног модела у оквиру кога се држе одређена финансијска средства одређује се на основу:

- политика и циљева у вези са одређеним финансијским средствима (спровођење монетарне и девизне политике и других мера и активности у оквиру надлежности Народне банке Србије, управљање ликвидношћу, остваривање рочне усклађености финансијских средстава и обавеза, остваривање прихода од камата, остваривање прихода по основу промене фер вредности финансијских средстава и сл.),
- учесталости, обима и тренутка продаје финансијских средстава у претходном периоду, разлога тих продаја и очекивања у вези с будућим продајним активностима,
- начина процене успешности управљања и начина извештавања у вези с финансијским средствима,
- врсте ризика који утичу на одређена финансијска средства и начина управљања тим ризицима.

Финансијска средства се класификују у категорију финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности ако се на њих примењује пословни модел чији је основни циљ наплата уговорених и других утврђених новчаних токова и уколико се новчани токови који настају састоје искључиво од наплате главнице и камате на неотплаћени износ главнице на утврђени датум.

Финансијска средства се класификују у категорију финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат ако се на њих примењује пословни модел чији су основни циљеви наплата уговорених новчаних токова и продаја и уколико се новчани токови који настају састоје искључиво од наплате главнице и камате на неотплаћени износ главнице на утврђени датум.

Сва остала финансијска средства вреднују се по фер вредности кроз биланс успеха.

Руководство утврђује класификацију средстава и обавеза приликом почетног признавања, а евентуалне накнадне рекласификације врше се уколико Банка промени пословни модел за управљање финансијским инструментима.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат

Финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат чине хартије од вредности дефинисане као хартије по фер вредности кроз остали резултат уколико одражавају пословни модел управљања финансијским средствима држање ради прикупљања и продаје и уколико се новчани токови који настају састоје искључиво од наплате главнице и камате на неотплаћени износ главнице на утврђени датум. Финансијска средства по фер вредности кроз остали резултат односе се на иностране државне обвезнице, иностране хартије од вредности јавног сектора, иностране хартије од вредности с квалитетним средством обезбеђења, као и иностране државне дисконтне хартије од вредности и у билансу стања су исказане по фер вредности на дан биланса стања према котацији на финансијском тржишту.

Поред ових хартија, за учешћа у капиталу међународних финансијских институција на стању на дан 31. децембар 2025. године, Банка се определила за рачуноводствено евидентирање као средства вреднована по фер вредности кроз остали резултат. Овај избор спроведен је на бази појединачног инструмента у моменту почетног признавања и не може се опозвати.

Такође, на датум иницијалног признавања, Банка може неопозиво да класификује средство као средство по фер вредности кроз биланс успеха, иако оно задовољава захтеве вредновања по амортизованој вредности или вредновања по фер вредности кроз остали резултат, и то само у случају када за циљ има елиминисање или значајно смањење рачуноводствене неусклађености која би у супротном настала.

Ефекти промена фер вредности по основу хартија од вредности исказују се у оквиру капитала као позиција резерви по основу фер вредности. Током држања хартија од вредности, Банка разграничава камату методом ефективне каматне стопе и евидентира приходе по основу наплате купона у оквиру позиције приходи од камата.

За учешћа у капиталу која се рачуноводствено евидентирају по фер вредности кроз остали резултат, промене у фер вредности након иницијалног признавања евидентирају се у капиталу у оквиру резерви по основу фер вредности и никада се не могу признати кроз биланс успеха, чак ни у тренутку продаје. Акумулирани добици или губици признати у осталом резултату преносе се на нераспоређену добит приликом престанка признавања.

Учешћа у капиталу нису предмет обезвређења. Ефекти промена девизних курсева су укључени у оквиру капитала као позиција резерви по основу фер вредности. Дивиденде по основу учешћа у капиталу се рачуноводствено евидентирају у оквиру позиције Остали пословни приходи у билансу успеха.

Кредити и потраживања

Кредити и потраживања су недеривативна финансијска имовина с фиксним или одредивим отплатама која нису котирана на активном тржишту. Кредити и потраживања вреднују се по амортизованој вредности умањеној за трошкове обезвређења. Кредити се посебно исказују у оквиру позиције Кредити и пласмани, док се потраживања исказују у оквиру осталих средстава.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Финансијска средства по амортизованој вредности

Финансијска средства која се вреднују по амортизованој вредности су улагања у дужничке хартије где Банка има чврсту намеру и могућност да држи ове хартије до њиховог доспећа. Ове хартије се вреднују по амортизованој вредности умањеној за трошкове обезвређења.

Депозити

Депозити укључују орочена средства на рачунима код иностраних банака са инвестиционим рејтингом а исказани су по амортизованој вредности.

Финансијске обавезе по амортизованој вредности

Финансијске обавезе по репо трансакцијама вреднују се по амортизованој вредности. Разлика између трошка и откупне вредности призната је у билансу успеха у периоду позајмице на бази методе ефективне каматне стопе.

Своп послови

Банка организује своп аукције продаје, односно куповине девиза, које представљају регуларан инструмент обезбеђења девизне, односно динарске ликвидности банкарског сектора. Циљ њиховог организовања је подстицање развоја међубанкарске своп трговине девизама и развоја тржишта инструмената заштите од ризика промене девизног курса.

Банка свопове на дан биланса вреднује по фер вредности кроз биланс успеха. Позитивна фер вредност свопова исказује се као средство у оквиру потраживања по основу деривата, негативна као обавеза у оквиру обавеза по основу деривата, а ефекти промене фер вредности се исказују у билансу успеха у оквиру позиције Нето добитак по основу финансијских инструмената који се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха.

Чланска квота у Међународном монетарном фонду и средства у специјалним правима вучења и Обавезе према Међународном монетарном фонду

Средства и обавезе према Међународном монетарном фонду исказани према иницијалној набавној вредности у специјалним правима вучења процењују се по курсу специјалних права вучења који објављује Међународни монетарни фонд – применом званичног средњег курса динара за USD долар који важи на одговарајући датум. Трансакције у специјалним правима вучења прерачунавају се у динаре применом званичног средњег курса Народне банке Србије који важи на дан трансакције.

Датум признавања и фер вредност

Редовне куповине и продаје пласмана признају се на дан трансакције – датум на који Банка плаћа за куповину или прима средства по основу продаје имовине или на датум салдирања. Сва финансијска средства се почетно признају по фер вредности увећаној за трошкове трансакције, док се финансијска средстава по фер вредности кроз биланс успеха почетно признају по фер вредности без укључења наведених трошкова.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Датум признавања и фер вредност (наставак)

Фер вредност финансијских средстава која се котирају на берзи утврђују се на бази важећих фер вредности. Уколико се ради о инструментима за које не постоји активно тржиште (не котирају се на берзи), Банка утврђује њихову фер вредност на бази процене коришћењем информација о скоријим трансакцијама на тржишту, коришћењем методе дисконтованих новчаних токова или коришћењем "option pricing" модела.

Рекласификација финансијских средстава

Рекласификација финансијских средстава се врши у случају промене пословног модела у оквиру ког се држе. Ефекти рекласификације финансијских средстава из категорије вредновања финансијских средстава по амортизованој вредности и финансијских средстава по фер вредности кроз остали резултат у категорију вредновања финансијских средстава по фер вредности кроз биланс успеха исказују се као нето добитак/(губитак) по основу рекласификације финансијских средстава у билансу успеха, док се остале рекласификације, укључујући и њихове ефекте, исказују у оквиру позиција биланса стања.

Модификација финансијских инструмената

Модификација финансијских инструмената је измена утврђених (уговорених, прописаних или на други начин у складу с прописима установљених) новчаних токова финансијског инструмента, настала реуговарањем или на други начин. Уколико се при модификацији финансијског инструмента процени да се новчани токови нису значајно изменили, наставља се с признавањем тог финансијског инструмента по модификованој вредности, а разлика између књиговодствене и модификоване вредности исказује се у билансу успеха. У супротном, престаје се с признавањем тог финансијског инструмента и признаје се нови финансијски инструмент. При процени да ли су новчани токови значајно измењени Банка користи следеће критеријуме:

- дисконтована (садашња) вредност новчаног тока према измењеним условима (модификована вредност) промењена за 10% или више у односу на дисконтовану (садашњу) вредност преосталог новчаног тока према условима оригиналног финансијског инструмента или
- знатно измењени услови оригиналног финансијског инструмента у складу с посебним околностима појединачног случаја, без обзира на то у којој мери је измењен новчани ток (промена дужника, промена валуте, увођење могућности конверзије потраживања у власничке хартије од вредности, промена фиксне каматне стопе у варијабилну и обрнуто и промене у класификацији финансијског инструмента).

Обезвређење финансијске имовине

Умањење вредности финансијских средстава (односно резервације за очекиване кредитне губитке) врши се на сваки датум биланса стања, за износ очекиваних кредитних губитака финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности и финансијских средстава по фер вредности кроз остали резултат. Очекивани кредитни губитак је износ садашње вредности процењених губитака пондерисаних ризиком неиспуњења обавеза.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Финансијски инструменти (наставак)

Обезвређење финансијске имовине (наставак)

Књиговодствена вредност финансијске имовине умањује се индиректно, кроз употребу исправке вредности и исказују се у оквиру позиције нето (расход) по основу обезвређења /приход по основу умањења обезвређења финансијских средстава. Уколико, током наредне године, дође до смањења износа признатог губитка услед обезвређења, претходно признат губитак по основу обезвређења смањује се кориговањем рачуна исправке вредности, а износ корекције се признаје у билансу успеха.

Обезвређење финансијске имовине детаљно је образложено у напомени 31.

Отпис финансијских средстава

Финансијска средства се директно отписују у целости или делимично када не постоји разумно очекивање да ће се наплатити, било делимично или у целости, као у случају када се утврди да дужник нема имовинске могућности који би омогућили наплату средстава која су предмет отписа. Ова процена се спроводи на индивидуалној основи.

Финансијска средства која су отписана, а која су и даље предмет наплате, воде се у ванбилансним ставкама.

Престанак признавања

Финансијска средства престају да се признају када Банка изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када обавеза престане да постоји.

Нетирање финансијских средстава

Финансијско средство и финансијске обавезе се нетирају и у билансу стања се исказује нето износ само уколико постоји законско право да се нетирање изврши и уколико постоји намера Банке да се изврши наплата средстава и исплата обавеза у нето износу или да се истовремено наплате средства и измире обавезе. Приходи и расходи књиговодствено се пребијају искључиво ако резултат (ефекат) пребијања одражава суштину пословне промене из које су настали.

3.4. Готовина и текући рачуни код банака

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се готовина и средства на текућим рачунима. Готовина и текући рачуни код банака процењују се по амортизованој вредности.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Злато и остали племенити метали

Злато и остали племенити метали вредновани су по фер вредности на дан биланса стања.

Племенити метали који су у саставу девизних резерви процењени су у висини цена злата и сребра на преподневном фиксингу на Лондонској берзи метала (London Bullion Market Association), применом званичног средњег курса динара за САД долар који је важио последњег дана у месецу, односно на основу цене платине која се објављује на Тржишту платине и паладијума у Лондону (London Platinum & Palladium Market Association), преподневни фиксинг, применом званичног средњег курса динара за САД долар који је важио последњег дана у месецу.

Ефекти промена фер вредности злата и осталих племенитих метала који улазе у састав девизних резерви приказани су на терет односно у корист биланса успеха, као приходи/расходи по основу курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле. Ефекти процене трошкова афинаже злата, са стањем на дан 31. децембра 2025. године приказани су у оквиру напомене 16.

3.6. Залихе

Залихе Банке чине залихе материјала, недовршене производње и готових производа, највећим делом ЗИН-а, а укључују и залихе племенитих метала који се користе за израду пригодног кованог новца, као и за производе које ЗИН израђује за тржиште. Ове залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној цени, у зависности од тога која је нижа.

3.7. Некретнине, постројења, опрема, инвестиционе некретнине и нематеријална имовина

Постројења, део опреме и нематеријална имовина исказују се по набавној вредности, умањеној за исправку вредности. Банка је применила дозвољени алтернативни метод мерења некретнина које користи, дела осталих основних средстава (уметничка дела и музејске вредности) и дела опреме (стилски намештај) по ревалоризованој вредности.

Процена вредности некретнина које се користе и инвестиционих некретнина извршена је ангажовањем екстерног независног проценитеља уз примену тржишног (упоредиве цене некретнина које су предмет куповине/продаје на локалном тржишту, уз корекције које се односе на физичко стање конкретне непокретности), приносног (утврђивањем садашње вредности будућих новчаних токова током економског века средстава применом стопе капитализације која одражава ризик постизања пројектованих новчаних токова и временску вредност новца) и трошковног приступа (трошкови изградње новог грађевинског објекта, од којих се одбијају три могуће форме застарелости: физичка, функционална и економска).

Повећање ревалоризоване вредности земљишта које се исказује у књиговодственим евиденцијама Банке, односно евидентирање разлике процењене вредности и садашње књиговодствене вредности исказује се кроз повећање ревалоризационих резерви. Смањење вредности по основу ревалоризације евидентира се пропорционалним смањењем набавне вредности и акумулиране амортизације основних средстава, а повећање вредности по основу ревалоризације - пропорционалним повећањем набавне вредности и акумулиране амортизације основних средстава.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Некретнине, постројења, опрема, инвестиционе некретнине и нематеријална имовина (наставак)

Износи обрачунате ревалоризације евидентирани су у корист укупног осталог резултата, за позитивне ефекте процене, и акумулирани су на рачунима ревалоризационих резерви у оквиру капитала. Негативни ефекти процене признати су на терет расхода биланса успеха, осим ако за конкретно средство није претходно формирана ревалоризациона резерва, у ком случају се негативни ефекти признају на терет укупног осталог резултата, до нивоа претходно формираних ревалоризационих резерви. Позитивни ефекти процене вредности признају се у корист биланса успеха само до висине претходно признатих негативних ефеката процене у случају да су поједине ставке у претходним периодима имале негативан ефекат процене признат на терет биланса успеха.

Инвестиционе некретнине се вреднују по фер вредности. Ефекти промене фер вредности исказују се на терет односно у корист биланса успеха, у оквиру осталих прихода односно осталих расхода.

Обрачун амортизације некретнина, постројења и опреме и нематеријалне имовине почиње када се ова средства ставе у употребу. Амортизација се равномерно обрачунава на набавну вредност основних средстава применом следећих годишњих стопа, које се нису мењале у току 2025. године, с циљем да се средства у потпуности отпишу у току њиховог корисног века трајања:

Компјутери	25%
намештај и остала опрема	3,34% - 20%
моторна возила	14,29% - 20%
нематеријална имовина	25% односно уговором предвиђени рок

Трошкови поправке и одржавања некретнина, постројења и опреме настали ради очувања употребне вредности средстава признају се као трошак у моменту настајања. Капитализација трошкова улагања је дозвољена само ако се њоме повећава или продужава употребна вредност средстава.

Добици настали приликом продаје некретнина, постројења и опреме књиже се у корист осталих пословних прихода. Губици настали приликом отуђења и расходовања некретнина, постројења и опреме евидентирају се на терет осталих расхода. Ревалоризациона резерва се приликом отуђења и расходовања средстава преноси на нераспоређени добитак.

Законом о јавној својини прописано је да Влада Републике Србије одлучује о отуђењу непокретности које користи Банка и о заснивању хипотеке на тим непокретностима.

3.8. Средства по пословима у име и за рачун трећих лица

Средства по пословима у име и за рачун трећих лица, којима Банка управља уз накнаду, нису укључена у биланс стања Банке већ се воде у оквиру ванбилансних ставки.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порез на добит

Текући порези

Банка је обвезник плаћања пореза на добит у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица Републике Србије и Правилника о садржају пореског биланса за недобитне организације - обвезнике на порез правних лица, детаљније образложено у напомени 27.

Одложени порези

Одложени порези на добит се обрачунавају према билансу стања на све привремене разлике на дан биланса стања између садашње вредности средстава и обавеза, у финансијским извештајима, и њихове вредности за сврхе опорезивања. Банка не обрачунава и не исказује одложене порезе услед непостојања привремених разлика.

3.10. Примања запослених

У складу с прописима који се примењују у Републици Србији, Банка је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Банка је, такође, обавезна да од бруто зарада запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог књиже се на терет расхода периода на који се односе.

За краткорочна примања запослених, Банка признаје на терет трошкова недисконтовани износ краткорочних накнада запосленима за који се очекује да ће бити исплаћен у замену за дате услуге.

За дугорочна примања, Банка признаје дисконтовани износ накнада за који се очекује да ће бити плаћен у замену за дате услуге пружене од стране запослених. Банка спроводи утврђени план накнада запосленима у складу са интерним актима, према којим запослени има право на отпремнину у висини троструке зараде коју је остварио за месец који претходи месецу у коме му престаје радни однос, или у висини троструке просечне месечне зараде по запосленом, исплаћене у Банци, за месец који претходи месецу у коме му престаје радни однос, у зависности од тога који је од ова два износа повољнији.

Последња процена садашње вредности обавеза по основу утврђеног плана накнада извршена је са стањем на дан 31. децембра 2025. године.

Банка користи најбоље могуће процене варијабли приликом одређивања укупног трошка резервисања за накнаде по престанку радног односа. Основне претпоставке процене објашњене су у напомени 26.

У финансијским извештајима Банке на дан 31. децембра 2025. године, извршено је резервисање по основу процењене садашње вредности средстава за отпремнине за одлазак у пензију након испуњених услова, као и резервисање по основу процењене садашње вредности средстава јубиларних награда. Банка је применила актуарски метод кредитирања пројектоване јединице за одређивање садашње вредности својих обавеза и све актуарске претпоставке, пре свега демографске (морталитет и инвалидност), у складу са захтевом МРС 19 - Примања запослених.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Примања запослених (наставак)

Актуарски добици и губици и трошкови претходно извршених услуга признају се у билансу успеха када настану, с тим што се актуарски добици и губици по основу отпремнина приликом одласка у пензију признају у оквиру осталог укупног резултата.

Плаћања за неискоришћене годишње одморе из текуће године представљају краткорочне обавезе Банке. У финансијским извештајима Банке на дан 31. децембра 2025. године, извршено је резервисање средстава за потребе исплате накнаде за дане неискоришћеног годишњег одмора за 2024. годину, који запослени нису искористили у току 2025. године. Обавеза Банке престаје уколико запослени не искористи годишњи одмор до 30. јуна наредне године. Банка је у обавези да исплати накнаду штете по основу неискоришћеног годишњег одмора само у случајевима постојања неискоришћеног годишњег одмора код престанка радног односа.

3.11. Преглед значајних рачуноводствених процена и претпоставки

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Банке коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза, обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи могу се разликовати од процењених.

Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене рачуноводствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима ако измена утиче на текући период и будуће периоде.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције позиција биланса стања у следећој финансијској години.

Обезвређење финансијских средстава

Очекивани кредитни губици финансијских средстава процењују се за појединачно финансијско средство или за групу финансијских средстава са истим карактеристикама, при чему се узимају у обзир све релевантне и доступне квантитативне и квалитативне информације, и то оне које се односе на прошла, садашња и будућа догађања.

Обезвређење финансијских средстава подразумева одређивање критеријума којима се утврђује да ли је кредитни ризик финансијског средства повећан у односу на почетно признавање тог финансијског средства, дефинисањем, избором и прихватањем одговарајуће интерне методологије од стране руководства, као што је објашњено у напоменама 3.3 и 31.

Фер вредност средстава

Фер вредност је цена која се може примити за продају неког средства или платити за пренос неке обавезе у уобичајеној трансакцији на главном (или најповољнијем) тржишту на датум одмеравања под текућим тржишним условима без обзира на то да ли је цена директно утврдива или процењена коришћењем неке друге технике вредновања.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Преглед значајних рачуноводствених процена и претпоставки (наставак)

Фер вредност средстава (наставак)

Пословна политика Банке је да обелодани информације о фер вредности средстава или обавеза за коју постоје званичне тржишне информације или информације до којих се долази на основу алтернативних техника вредновања и када се фер вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. По мишљењу руководства Банке, износи у финансијским извештајима одражавају реалну вредност која је веродостојна у датим околностима и најкориснија за потребе финансијског извештавања у складу с Међународним стандардима финансијског извештавања.

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене будућих токова готовине средстава која се дисконтују одговарајућом дисконтном стопом на њихову фер вредност. Банка при избору одговарајућих метода и претпоставки вредновања примењује свој професионални суд. Информације о фер вредности изложене су у оквиру напомене 31.

Резервисања за дугорочна примања запослених

Банка је самостално извршила обрачун резервисања за отпремнине и јубиларне награде запослених користећи при томе свој професионални суд у вези претпоставки о дисконтној стопи, стопи раста зарада и флуктуацији запослених на бази расположивих информација, што је детаљно објашњено у напоменама 3.10 и 26.

Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације засноване су на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења, опреме и нематеријалне имовине. Једном годишње Банка процењује економски век сталних средстава на основу тренутних предвиђања.

Резервисања за судске спорове

Банка процењује вероватноћу настанка неповољног догађаја који је резултат прошлог догађаја, и ако је с више од педесет процената вероватноће процењено да ће догађај настати, Банка врши резервисање укупног износа обавезе. Банка је опрезна у проценама али због високог степена неизвесности, у неким случајевима, процена може да не буде у складу са будућим исходом спора.

4. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ КАМАТА

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од камата по основу:		
Хартија од вредности:		
- у динарима	8.564.999	9.226.423
- у страној валути	60.399.169	57.648.079
Пласираних депозита:		
- у страној валути	18.870.437	31.911.839
Датих кредита		
- у динарима	51.992	1.934
Осталих пласмана:		
- у динарима	133	197
- у страној валути	-	1
Укупно	*87.886.730*	*98.788.473*
Расходи камата по основу:		
Хартија од вредности:		
- у динарима	(291.101)	(465.607)
- у страној валути	(883.893)	(953.931)
Депозита у динарима:		
- по основу издвојене динарске обавезне резерве	(3.577.816)	(3.286.311)
- по основу вишкова ликвидних средстава банака	(6.338.059)	(6.843.771)
- по основу трансакционих депозита	(1.715)	(999)
Депозита у страној валути:		
- по основу орочених депозита	(9.621.606)	(11.806.518)
- по основу депозита по виђењу	(1.237.353)	(2.214.547)
- остало	(28.989)	(30.392)
РЕПО послова	(18.883.323)	(23.710.901)
Обавеза према ММФ-у	(235.643)	(314.453)
Остало	(12.270)	(22.794)
Укупно	*(41.111.768)*	*(49.650.224)*
Нето приход по основу камата	**46.774.962**	**49.138.249**

4. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ КАМАТА (Наставак)

Наведени износ нето прихода од камата укључује приходе и расходе по основу камата, који су у складу са рачуноводственим политикама израчунати методом ефективне каматне стопе, који се односе на следеће:

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од камата по основу:		
Финансијска средства која се вреднују по амортизованој вредности	27.487.561	41.140.394
Финансијска средства која се вреднују по фер вредност кроз остали резултат	60.399.169	57.648.079
Укупно	*87.886.730*	*98.788.473*
Расходи камата по основу:		
Финансијске обавезе које се вреднују по амортизованој вредности	(40.227.875)	(48.696.293)
Финансијска средства које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(883.893)	(953.931)
Укупно	*(41.111.768)*	*(49.650.224)*
Нето приход по основу камата	**46.774.962**	**49.138.249**

5. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ НАКНАДА И ПРОВИЗИЈА

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од накнада и провизија у динарима:		
- накнаде за послове РТГС и клиринга	1.985.399	1.894.694
- накнаде за послове принудне наплате	2.324.798	1.926.548
- накнаде за послове надзора над обављањем делатности осигурања и добровољних пензијских фондова	856.348	763.112
- остале накнаде у динарима	437.876	444.960
Приходи од накнада и провизија у страној валути		
- накнаде за девизне и валутне послове	2.229.631	1.989.444
- накнаде по пословима у име и за рачун трећих лица	154.596	121.338
- остале накнаде у страној валути	108.437	141.398
Укупно	*8.097.085*	*7.281.494*
Расходи накнада и провизија у динарима:		
- провизија по основу продаје меничних бланкета	(14.377)	(13.456)
- остале накнаде и провизије у динарима	(7.235)	(9.519)
Расходи накнада и провизија у страној валути:		
- накнада за вођење девизних рачуна и платни промет у иностранству	(146.239)	(120.284)
- накнада за девизне и валутне послове	(335.298)	(390.570)
Укупно	*(503.149)*	*(533.829)*
Нето приход по основу накнада и провизија	**7.593.936**	**6.747.665**

Укупни приказани приходи и расходи по основу накнада и провизија односе се на финансијска средства и финансијске обавезе које се вреднују по амортизованој вредности.

6. НЕТО ДОБИТАК ПО ОСНОВУ ПРЕСТАНКА ПРИЗНАВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Добици по основу престанка признавања (продаје) финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	2.985.240	1.147.465
Губици по основу престанка признавања (продаје) финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(418.244)	(795.833)
Нето добитак	**2.566.996**	**351.632**

7. НЕТО ПРИХОД ОД КУРСНИХ РАЗЛИКА И ЕФЕКАТА УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Нето приходи/(расходи) од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле:		
- готовина и текући рачуни код банака	(1.501.726)	85.254
- злато и остали племенити метали	224.832.348	106.406.850
- депозити, кредити и пласмани	(25.079.378)	9.649.563
- хартије од вредности	(60.753.617)	27.716.786
- средства и обавезе према ММФ-у	(78.635)	(28.273)
- обавезе по основу примљених депозита и осталих обавеза према банкама, финансијским организацијама, држави и другим депонентима	26.189.500	(9.684.562)
- остала средства и остале обавезе	77.495	59.622
Укупно нето приход од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	**163.685.987**	**134.205.240**

8. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА

а) Структура прихода и расхода

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од умањења обезвређења:		
- финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности	274.250	304.937
- финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	48.060	39.958
Приходи од наплаћених отписаних потраживања	1.544	2.455
Укупно	*323.854*	*347.350*
Расходи по основу обезвређења:		
- финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности	(93.915)	(125.152)
- финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат	(116.665)	(51.515)
Укупно	*(210.580)*	*(176.667)*
Нето приход по основу обезвређења финансијских средстава	**113.274**	**170.683**

8. НЕТО ПРИХОД ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА (наставак)

б) Промене на рачунима исправке вредности

У хиљадама динара	Готовина и текући рачуни код банака (напомена 15)	Депозити (напомена 17)	Хартије од вредности* (напомена 18)	Кредити и пласмани (напомена 19)	Остала средства (напомена 22)	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**935.958**	**2.849.341**	**349.900**	**1.438.147**	**266.461**	**5.839.807**
Нове исправке вредности – финансијска средства	-	16.543	25.543	8.479	43.350	93.915
Нове исправке вредности – залихе	-	-	-	-	2.743	2.743
Укинута умањења вредности	-	(17.736)	(119.904)	(114.746)	(21.864)	(274.250)
Курсне разлике	(90.949)	(238.039)			(503)	(329.491)
Отписи	-	-	(75.345)	(123.520)	(7.011)	(205.876)
Остало	-	-	-	1.030	-	1.030
Стање 31. децембра 2025. године	**845.009**	**2.610.109**	**180.194**	**1.209.390**	**283.176**	**5.127.878**
Стање 1. јануара 2024. године	**888.253**	**2.733.954**	**306.402**	**1.472.634**	**445.238**	**5.846.481**
Нове исправке вредности – финансијска средства	-	22.304	63.733	7.597	31.518	125.152
Нове исправке вредности – залихе	-	-	-	-	2.326	2.326
Укинута умањења вредности	-	(28.757)	(20.235)	(43.019)	(212.926)	(304.937)
Курсне разлике	47.705	121.840	-	-	7.869	177.414
Отписи	-	-	-	(16)	(7.564)	(7.580)
Остало	-	-	-	951	-	951
Стање 31. децембра 2024. године	**935.958**	**2.849.341**	**349.900**	**1.438.147**	**266.461**	**5.839.807**

* *У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија по фер вредности кроз остали резултат признају се кроз остали резултат и биланс успеха, и њима се не умањује књиговодствена вредност хартија у билансу стања.*

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи оперативног пословања – ЗИН	6.766.644	6.850.173
Приходи од продаје меничних бланкета	145.942	134.596
Приходи од закупа	19.323	20.824
Повећање вредности залиха	64.917	113.113
Приходи од дивиденди	152.814	155.784
Остало	189.096	129.530
Остали пословни приходи	**7.338.736**	**7.404.020**

Приходи из оперативног пословања ЗИН-а односе се на приходе од продаје готових производа ЗИН-а који се, поред израде новчаница, кованог новца за оптицај и пригодног кованог новца, бави и израдом докумената, вредносних хартија и других производа.

Приходи од дивиденди остварени 2025. године у износу од 152.814 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 155.784 хиљада динара), у целини се односе на учешћа у капиталу Банке за међународна поравнања, Базел.

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Трошкови зарада и накнада зарада, пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	8.591.088	7.219.021
Расходи резервисања за пензије и других резервисања за запослене	439.302	488.981
Трошкови накнада за привремене и повремене послове	10.739	17.367
Јубиларне награде	91.977	44.314
Помоћ запосленима	75.710	51.622
Отпремнине	67.798	76.409
Накнада члановима Савета Банке	16.028	4.697
Остали лични расходи	5.120	5.097
Укупно трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	**9.297.762**	**7.907.508**

11. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Трошкови амортизације:		
- нематеријална имовина	527.299	478.591
- грађевински објекти	270.671	270.806
- опрема	1.115.708	1.075.441
- остало	230	321
Укупно трошкови амортизације	**1.913.908**	**1.825.159**

12. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи од укидања резервисања за судске спорове (напомена 26)	5.500	13.280
Остало	1.634.602	55.238
Укупно остали приходи	**1.640.102**	**68.518**

Од укупног износа осталих прихода највећи део, у износу од 1.571.727 хиљада динара, односи се на приходе из деобне масе правних лица под ингеренцијом Агенције за осигурање депозита.

13. ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Трошкови материјала	2.781.965	2.635.737
Трошкови производних услуга:		
- транспортне услуге	3.305	3.842
- ПТТ	66.573	63.515
- аутоматски пренос података	181.196	171.507
- одржавања	1.013.272	857.730
- софтверске лиценце до једне године	259.543	58.034
- трошкови закупа	9.378	8.830
- реклама и пропаганда	2.244	728
- службени листови и часописи	8.619	7.861
- трошкови дорада – ЗИН	23.980	24.470
- остале услуге	667	821
Нематеријални трошкови:		
- трошкови службеног пута	41.677	47.763
- трошкови превоза радника	73.260	74.093
- трошкови накнада за добровољне пензијске фондове	48.001	152.363
- трошкови накнада за добровољно здравствено осигурање	178.714	-
- стручно образовање радника	4.858	6.471
- интелектуалне услуге	470.001	383.198
- услуге чувања имовине и обезбеђења новца	40.531	54.083
- комуналне услуге	25.644	23.685
- трошкови репрезентације	17.099	14.273
- трошкови премија осигурања	52.499	53.652
- остали нематеријални трошкови	207.878	148.232
Трошкови пореза:		
- порез на имовину	53.442	54.492
- трошкови ПДВ-а	392.787	269.542
- остали трошкови пореза	58.027	36.475
Трошкови доприноса	12.830	5.872
Остали трошкови	133.978	115.411
Смањење вредности залиха	77.952	8.228
Трошкови резервисања за судске спорове (напомена 26)	4.166	7.747
Остали расходи	24.175	40.960
Укупно остали расходи	**6.268.261**	**5.329.615**

14. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА И ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Класификација финансијских средстава и финансијских обавеза

У прегледу који следи приказана су финансијска средства и финансијске обавезе према категоријама у које су класификовани:

У хиљадама динара	Напомена	Амортизована вредност	Фер вредност кроз биланс успеха	Фер вредност кроз остали резултат - обавезно	Фер вредност кроз остали резултат - опционо	Укупно финансијска средства/обавезе 31. децембар 2025.
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2025.						
Финансијска средства						
Готовина и текући рачуни код банака	15	439.269.503	-	-	-	439.269.503
Депозити	17	408.365.443	-	-	-	408.365.443
Потраживања по основу деривата		-	41.742	-	-	41.742
Хартије од вредности	18	113.812.398	-	1.861.262.876	15.653.460	1.990.728.734
Кредити и пласмани	19	253.838	-	-	-	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	20	91.051.697	-	-	-	91.051.697
Остала средства	22	1.209.997	-	-	-	1.209.997
Укупно		**1.053.962.876**	**41.742**	**1.861.262.876**	**15.653.460**	**2.930.920.954**
Финансијске обавезе						
Обавезе по основу деривата		-	41.742	-	-	41.742
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	23	1.540.608.233	-	-	-	1.540.608.233
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	24	812.023.238	-	-	-	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	25	90.984.235	-	-	-	90.984.235
Новац у оптицају	28	430.183.421	-	-	-	430.183.421
Остале обавезе	29	2.856.272	-	-	-	2.856.272
Укупно		**2.876.655.399**	**41.742**	**-**	**-**	**2.876.697.141**

14. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА И ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Класификација финансијских средстава и финансијских обавеза (наставак)

У хиљадама динара	Напомена	Амортизована вредност	Фер вредност кроз биланс успеха	Фер вредност кроз остали резултат - обавезно	Фер вредност кроз остали резултат - опционо	Укупно финансијска средства/обавезе 31. децембар 2024.
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2024.						
Финансијска средства						
Готовина и текући рачуни код банака	15	443.362.919	-	-	-	443.362.919
Депозити	17	524.219.095	-	-	-	524.219.095
Потраживања по основу деривата		-	31.435	-	-	31.435
Хартије од вредности	18	193.571.985	-	1.972.317.287	14.210.719	2.180.099.991
Кредити и пласмани	19	815.913	-	-	-	815.913
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	20	97.568.791	-	-	-	97.568.791
Остала средства	22	1.220.798	-	-	-	1.220.798
Укупно		**1.260.759.501**	**31.435**	**1.972.317.287**	**14.210.719**	**3.247.318.942**
Финансијске обавезе						
Обавезе по основу деривата		-	31.435	-	-	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	23	1.688.125.076	-	-	-	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	24	902.710.992	-	-	-	902.710.992
Обавезе према ММФ-у	25	97.508.018	-	-	-	97.508.018
Новац у оптицају	28	399.640.272	-	-	-	399.640.272
Остале обавезе	29	5.152.091	-	-	-	5.152.091
Укупно		**3.093.136.449**	**31.435**	**-**	**-**	**3.093.167.884**

15. ГОТОВИНА И ТЕКУЋИ РАЧУНИ КОД БАНАКА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Готовина у благајни:		
- у домаћој валути	76	65
- у страној валути	174.144.967	181.809.553
Укупно	*174.145.043*	*181.809.618*
Текући рачуни:		
- код НБС	40.296.284	27.837.177
- код банака у иностранству	225.430.491	234.179.856
Исправка вредности текућих рачуна	(845.009)	(935.958)
Укупно	*264.881.766*	*261.081.075*
Обрачуната и разграничена камата	242.694	472.226
Укупно готовина и текући рачуни код банака	**439.269.503**	**443.362.919**

Средства у специјалним правима вучења на текућем рачуну код ММФ-а (укључујући и средства резервне транше) у износу од 7.840.155 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 8.392.720 хиљада динара), приказана су у оквиру напомене 20.

16. ЗЛАТО И ОСТАЛИ ПЛЕМЕНИТИ МЕТАЛИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Злато	726.642.918	454.445.035
Остали племенити метали	2.993.788	1.398.813
Укупно злато и остали племенити метали	**729.636.706**	**455.843.848**

Банка је извршила процену трошкова афинаже са стањем на дан 31. децембра 2025. године, у циљу сагледавања материјалне значајности процењених износа и сагледавања евентуалне потребе за корекцијом фер вредности злата и осталих племенитих метала.
Процењени трошкови афинаже на дан 31. децембра 2025. године износе 0,04% од укупне вредности злата и осталих племенитих метала (31. децембра 2024. године: 0,07%) и не представљају материјално значајан износ у смислу МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке".

17. ДЕПОЗИТИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Депозити:		
- орочени депозити	410.975.552	527.064.881
- остали депозити	-	3.555
Укупно	*410.975.552*	*527.068.436*
Исправка вредности орочених депозита	(2.610.109)	(2.849.341)
Укупно депозити	**408.365.443**	**524.219.095**

Орочени депозити односе се на краткорочне орочене депозите пласиране код страних банака и „call" депозите који немају прецизиран рок доспећа, већ се повлаче и допуњавају у складу са потребама Банке.
Управљање улагањима у депозите код банака у иностранству врши се на бази Стратешких смерница за управљање девизним резервама Банке, како је објашњено у напомени 31.

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у динарима:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	113.992.592	138.373.242
Исправка вредности хартија од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	(180.194)	(349.900)
Укупно хартије од вредности у динарима	*113.812.398*	*138.023.342*
Хартије од вредности у страној валути:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	-	55.548.643
Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат		
- обавезно	1.861.262.876	1.972.317.287
- опционо	15.653.460	14.210.719
Укупно хартије од вредности у страној валути	*1.876.916.336*	*2.042.076.649*
Укупно хартије од вредности	**1.990.728.734**	**2.180.099.991**

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у динарима:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности		
Благајнички записи и обвезнице домаћих банака у стечају и ликвидацији	65.700	141.045
Купонске обвезнице	113.926.892	138.232.197
Исправка вредности хартија од вредности које се вреднују по амортизованој вредности у динарима	(180.194)	(349.900)
Укупно	**113.812.398**	**138.023.342**

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (Наставак)

Купонске обвезнице у износу од 113.926.892 хиљаде динара односе се на државне и корпоративне обвезнице, које је Банка прибавила трајном куповином од банака на секундарном тржишту.

Прописима Банке којима се уређују монетарне операције, односно услови и начин спровођења операција на отвореном тржишту предвиђени су критеријуми под којима Банка може прихватати хартије од вредности које издају домаћа привредна друштва, како је објашњено у напомени 31.

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у страној валути:		
Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	-	55.548.643
Хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат – обавезно		
Купонске обвезнице	1.722.663.088	1.945.028.320
Дисконтне хартије од вредности	138.599.788	27.288.967
Укупно	**1.861.262.876**	**2.027.865.930**

Купонске хартије од вредности у страној валути које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат односе се на иностране државне обвезнице, иностране ХоВ јавног сектора (Supranational, Subnational, Agencies, Sovereign), као и иностране ХоВ с квалитетним средством обезбеђења (Covered Bonds), у износу од 1.722.663.088 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 1.945.028.320 хиљада динара). Купонске хартије од вредности су деноминоване у EUR, USD, GBP, CAD и CNY.

Дисконтне хартије од вредности у страној валути које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат односе се на иностране државне дисконтне ХоВ (*T-bills*) рока доспећа до једне године, у износу од 138.599.788 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 27.288.967 хиљада динара) и представљају краткорочне хартије деноминоване у EUR, GBP и CAD.

Промена фер вредности, као и очекивани кредитни губици ових средстава исказују се у оквиру капитала на позицији резерве по основу фер вредности (напомена 30).

Управљање финансијским средствима по фер вредности кроз остали резултат врши се на бази Стратешких смерница за управљање девизним резервама Банке, како је објашњено у напомени 31.

18. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ (наставак)

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Власничке хартије од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат (опционо)		
Учешћа у капиталу у страној валути:		
- Банка за међународна поравнања, Базел	15.652.362	14.209.778
- S.W.I.F.T. scrl	1.098	941
Укупно	**15.653.460**	**14.210.719**

На дан 31. децембра 2025. године повећање резерви по основу промене фер вредности власничких хартија од вредности износи 1.442.741 хиљаду динара (31. децембар 2024. године: повећање 1.611.273 хиљаде динара). Остварен приход по основу дивиденде износи 152.814 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 155.784 хиљаде динара).

19. КРЕДИТИ И ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Кредити и пласмани:		
- кредити банкама у стечају и ликвидацији	160.440	375.049
- кредити пословним банкама	-	530.465
- кредити из примарне емисије	956.639	956.639
- стамбени кредити запосленима	338.234	385.986
- остали пласмани	7.915	5.921
Укупно	*1.463.228*	*2.254.060*
Исправка вредности кредита и пласмана:		
- кредити банкама у стечају и ликвидацији	(160.440)	(375.049)
- кредити из примарне емисије	(956.639)	(956.639)
- стамбени кредити запосленима	(92.311)	(106.459)
Укупно	*(1.209.390)*	*(1.438.147)*
Укупно кредити и пласмани	**253.838**	**815.913**

20. ЧЛАНСКА КВОТА У ММФ-у И СРЕДСТВА У СПЕЦИЈАЛНИМ ПРАВИМА ВУЧЕЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Чланска квота *(Holdings of Currency)*	83.189.954	89.147.309
Чланска квота *(Reserve Tranche)*	6.409.997	6.869.027
Средства у СПВ (*SDR Holdings*)	1.430.158	1.523.693
Разграничена камата	21.588	28.762
Укупно	**91.051.697**	**97.568.791**

На дан 31. децембра 2025. године чланска квота Републике Србије у Међународном монетарном фонду (укључујући и резервну траншу) износи 89.599.951 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 96.016.336 хиљада динара).

Чланска квота исказана као пласман деноминован у специјалним правима вучења (*Special Drawing Rights* - SDR) износи SDR 654.800 хиљада (31. децембра 2024. године: SDR 654.800 хиљада).

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Промене на некретнинама, постројењима, опреми, инвестиционим некретнинама и нематеријалној имовини приказане су у следећој табели:

У хиљадама динара	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала основна средства	Основна средства у припреми	Укупно	Инвестиционе некретнине	Нематеријална имовина
НАБАВНА/РЕВАЛОРИЗОВАНА ВРЕДНОСТ								
Почетно стање 1. јануара 2024. године	**3.654.579**	**13.540.280**	**16.572.883**	**430.136**	**485.700**	**34.683.578**	**484.208**	**4.249.188**
Нове набавке	-	-	75.233	-	1.955.519	2.030.752	-	635.227
Пренос са инвестиција у току	-	-	908.702	25	(908.727)	-	-	-
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(77.464)	(793)	-	(78.257)	-	-
Вишак, пријем и накнадно укњижена средства	-	-	570	164	-	734	-	-
Остало	-	-	-	-	(74.982)	(74.982)	-	74.982
Стање 31. децембар 2024. године	**3.654.579**	**13.540.280**	**17.479.924**	**429.532**	**1.457.510**	**36.561.825**	**484.208**	**4.959.397**
Нове набавке	-	-	30.604	-	2.389.218	2.419.822	-	1.465.833
Пренос са инвестиција у току	-	2.036	1.079.410	300	(1.081.746)	-	-	-
Пренос на инвестиционе некретнине	-	(26.856)	-	-	-	(26.856)	25.379	-
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(134.204)	(32)	-	(134.236)	-	(22.966)
Остало	-	(2.036)	2.036	-	(39.847)	(39.847)	-	39.840
Стање 31. децембар 2025. године	**3.654.579**	**13.513.424**	**18.457.770**	**429.800**	**2.725.135**	**38.780.708**	**509.587**	**6.442.104**
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ								
Почетно стање 1. јануара 2024. године	**-**	**1.681.970**	**10.884.889**	**28.646**	**-**	**12.595.505**	**-**	**2.823.358**
Обрачуната амортизација	-	270.806	1.075.441	321	-	1.346.568	-	478.591
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(67.940)	(794)	-	(68.734)	-	-
Вишак, пријем и накнадно укњижена средства	-	-	227	-	-	227	-	-
Стање 31. децембар 2024. године	**-**	**1.952.776**	**11.892.617**	**28.173**	**-**	**13.873.566**	**-**	**3.301.949**
Обрачуната амортизација	-	270.671	1.115.708	230	-	1.386.609	-	527.299
Пренос на инвестиционе некретнине	-	(1.477)	-	-	-	(1.477)	-	-
Продаја, пренос, расход и мањак	-	-	(127.842)	(32)	-	(127.874)	-	(22.966)
Стање 31. децембар 2025. године	**-**	**2.221.970**	**12.880.483**	**28.371**	**-**	**15.130.824**	**-**	**3.806.282**
Садашња вредност 31. децембар 2025.	**3.654.579**	**11.291.454**	**5.577.287**	**401.429**	**2.725.135**	**23.649.884**	**509.587**	**2.635.822**
Садашња вредност 31. децембар 2024.	**3.654.579**	**11.587.504**	**5.587.307**	**401.359**	**1.457.510**	**22.688.259**	**484.208**	**1.657.448**

21. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА, НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ (наставак)

Хијерархија фер вредности

Банка мери фер вредност земљишта, грађевинских објеката, дела осталих основних средстава (уметничка дела и музејске вредности), дела опреме (стилски намештај) и инвестиционих некретнина користећи хијерархију у погледу квалитета улазних података који се користе при вредновању на начин како је то обелодањено у напомени 31.

Фер вредност ових средстава на дан 31. децембар 2025. године, по нивоима хијерархије у складу с МСФИ 13, може бити приказана како следи:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Земљиште	-	-	3.654.579	3.654.579
Грађевински објекти	-	11.291.454	-	11.291.454
Остала основна средства (уметничке и музејске вредности и нумизматичка збирка)	-	-	360.971	360.971
Опрема – стилски намештај	-	-	196.731	196.731
Инвестиционе некретнине	-	509.587	-	509.587
31. децембар 2025. године	**-**	**11.801.041**	**4.212.281**	**16.013.322**

Фер вредност ревалоризованих средстава са стањем на дан 31. децембра 2025. године и садашња вредност ревалоризованих средстава која би била призната да су средства евидентирана по методу набавне вредности приказана је како следи:

У хиљадама динара	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема и остала основна средства	Инвестиционе некретнине	Укупно
Фер вредност: 31. децембра 2025.	3.654.579	11.291.454	557.702	509.587	16.013.322
Садашња вредност ревалоризованих средстава исказаних по набавној вредности са стањем на дан 31. децембар 2025. године	967.585	9.321.526	169.623	323.622	10.782.356

Руководство Банке сматра да није било кретања и промена на тржишту у току 2025. године које би довеле до значајног одступања вредности и да процена која је рађена на дан 31. децембра 2022. године одражава књиговодствену вредност на дан 31. децембра 2025. године.

22. ОСТАЛА СРЕДСТВА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Дати аванси	794.236	277.504
Потраживања за накнаде	270.490	259.935
Потраживања по основу продаје готових производа и услуга	217.458	195.583
Потраживања од запослених	128.515	103.977
Остала потраживања из оперативног пословања	755.558	805.883
Залихе:		
- готови производи	688.852	696.617
- недовршена производња	468.866	403.950
- полупроизводи	256.398	320.164
- материјал	3.182.624	3.012.902
- резервни делови	272.253	252.938
- пригодни ковани новац и комерцијална паковања готовог новца	165.810	162.793
- злато и сребро које није непосредно уновчиво	587.108	587.108
- остало	318.524	331.801
Укупно залихе	*5.940.435*	*5.768.273*
Разграничени остали трошкови	52.827	37.884
Остала средства	71.660	69.698
Укупно	***8.231.179***	***7.518.737***
Исправке вредности:		
Потраживања за накнаде	(66.129)	(66.630)
Потраживања по основу продаје готових производа и услуга	(31.860)	(15.308)
Остала потраживања из оперативног пословања	(127.901)	(132.038)
Залихе	(49.494)	(52.183)
Остала средства	(7.792)	(302)
Укупно	***(283.176)***	***(266.461)***
Укупно остала средства	**7.948.003**	**7.252.276**

Од укупног износа Осталих средстава по амортизованој вредности вреднује се 1.209.997 хиљада динара (31. децембар 2024: 1.220.798 хиљада динара).

23. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ПРЕМА БАНКАМА И ДРУГИМ ФИНАНСИЈСКИМ ОРГАНИЗАЦИЈАМА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Трансакциони депозити у динарима:		
- обавезна резерва банака	503.832.114	521.766.355
- централни депозити	40.296.284	27.837.177
- остали трансакциони депозити у динарима	36.265	34.298
Укупно	*544.164.663*	*549.637.830*
Трансакциони депозити у страној валути:		
- обавезна резерва банака	380.739.336	396.557.707
Укупно	*380.739.336*	*396.557.707*
Укупно трансакциони депозити	**924.903.999**	**946.195.537**
Остали депозити у динарима:		
- вишкови ликвидних средстава	144.513.321	206.717.086
- готовина у трезорима банака	180.477.833	143.867.274
Укупно	*324.991.154*	*350.584.360*
Остали депозити у страној валути:		
- остали депозити у страној валути	676.796	765.933
Укупно	*676.796*	*765.933*
Укупно остали депозити	**325.667.950**	**351.350.293**
Обавезе по репо трансакцијама	290.036.284	390.048.781
Остале финансијске обавезе	-	530.465
Укупно остале обавезе	**290.036.284**	**390.579.246**
Укупно депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	**1.540.608.233**	**1.688.125.076**

23. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ПРЕМА БАНКАМА И ДРУГИМ ФИНАНСИЈСКИМ ОРГАНИЗАЦИЈАМА (наставак)

Трансакциони депозити

Трансакциони депозити банака и других финансијских организација у динарима представљају текуће и друге рачуне банака и других финансијских организација код Банке. На текуће рачуне банака код Банке издваја се обавезна резерва у динарима и банке су дужне да у обрачунском периоду одржавају просечно дневно стање издвојене обавезне резерве у висини обрачунате обавезне резерве.

На износ оствареног просечног дневног стања издвојене динарске обавезне резерве у обрачунском периоду који не прелази износ обрачунате динарске обавезне резерве, Банка је у 2025. години плаћала камату у висини од 0,75% на годишњем нивоу (2024 година: 0,75% на годишњем нивоу).

Обавезна резерва у страној валути односи се на обавезу пословних банака да држе некаматоносне депозите код Банке у складу с правилима прописаним Законом и релевантним подзаконским актима.

24. ДЕПОЗИТИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРЖАВИ И ДРУГИМ ДЕПОНЕНТИМА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Трансакциони депозити у динарима:		
- депозити Министарства финансија и Управе за трезор	342.037.455	243.984.121
- остали трансакциони депозити у динарима	13.322.731	2.718.533
Укупно	*355.360.186*	*246.702.654*
Трансакциони депозити у страној валути:		
- депозити Министарства финансија и Управе за трезор	59.043.645	84.947.958
- остали трансакциони депозити у страној валути	6.843	7.257
Укупно	*59.050.488*	*84.955.215*
Укупно трансакциони депозити	**414.410.674**	**331.657.869**
Остали депозити у динарима:		
- готовина код Управе за трезор	1.438.409	1.581.179
- остали депозити у динарима	20.429.299	16.749.985
Укупно	*21.867.708*	*18.331.164*
Остали депозити у страној валути:		
- депозит по основу Фонда револвинг кредита	1.494.588	1.052.684
- наменски депозити Министарства финансија и Управе за трезор	61.954.177	50.938.994
- остали наменски депозити	40.713.840	62.847.994
- наменски депозити - донације за директне и индиректне кориснике буџетских средстава Републике Србије, односно локалне власти	1.965.280	3.100.136
- депозити по основу одузетог ефективног страног новца, девиза	5.582.133	5.330.405
- орочени депозити	245.767.700	351.880.434
- остали депозити у страној валути	18.111.243	77.397.185
- остале финансијске обавезе	155.895	174.127
Укупно	*375.744.856*	*552.721.959*
Укупно остали депозити	**397.612.564**	**571.053.123**
Укупно депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	**812.023.238**	**902.710.992**

25. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА МЕЂУНАРОДНОМ МОНЕТАРНОМ ФОНДУ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности и друге обавезе које се односе на регулисање статуса код ММФ-а	83.195.139	89.152.806
Обавеза према ММФ-у у SDR	7.753.761	8.309.020
Обрачуната камата	35.335	46.192
Укупно обавезе према ММФ-у	**90.984.235**	**97.508.018**

26. РЕЗЕРВИСАЊА

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Резервисања за отпремнине запослених	1.440.477	1.051.252
Резервисања за јубиларне награде запослених	1.331.592	1.041.959
Резервисања за неискоришћени годишњи одмор	376.583	307.067
Резервисања за судске спорове	48.405	52.000
Укупно резервисања	**3.197.057**	**2.452.278**

Кретања промена на резервисањима

У хиљадама динара	Резервисања за отпремнине запослених	Резервисања за јубиларне награде запослених	Резервисања за неискоришћене годишње одморе	Резервисања за судске спорове	Укупно
Стање на дан 1.1.2024.	**891.101**	**653.706**	**238.236**	**114.010**	**1.897.053**
Нова резервисања (напомена 10, 13 и 30)	160.151	388.253	68.831	7.747	624.982
Искоришћена резервисања у току године	-	-	-	(56.477)	(56.477)
Укидање резервисања (напомена 12)	-	-	-	(13.280)	(13.280)
Стање на дан 31.12.2024.	**1.051.252**	**1.041.959**	**307.067**	**52.000**	**2.452.278**
Стање на дан 1.1.2025.	**1.051.252**	**1.041.959**	**307.067**	**52.000**	**2.452.278**
Нова резервисања (напомена 10, 13 и 30)	389.225	289.633	69.516	4.166	752.540
Искоришћена резервисања у току године	-	-	-	(2.261)	(2.261)
Укидање резервисања (напомена 12)	-	-	-	(5.500)	(5.500)
Стање на дан 31.12.2025.	**1.440.477**	**1.331.592**	**376.583**	**48.405**	**3.197.057**

26. РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

Отпремнине и јубиларне награде

Резервисања за отпремнине запослених при одласку у пензију и јубиларне награде запослених, формирана на основу извештаја овлашћеног актуара, исказана су у висини дисконтоване садашње вредности очекиваних будућих исплата.

Основне претпоставке за процену укључују следеће:

1) Дисконтна стопа од 5,45%, изведена као просек референтне каматне стопе на дан 31.12.2025. године, а која је износила 5,75% и стопе од 5,14% на домаће ХоВ у динарима;
2) Очекивана годишња стопа раста зарада коју чине: годишње стопе раста зарада од 15,94% за 2026. годину, 8,0% за 2027. годину и године након тога.
3) Стопа флуктуације запослених: 0,47 % за ЗИН и 1,23% за седиште и филијале Банке, на основу података банке о броју запослених код којих је дошло до отказа уговора о раду у периоду од 2021. до 2025. године;
4) Стопа инвалидитета: просечна стопа 0,61% за ЗИН и 0,14% за седиште и филијале, на основу података Банке о броју запослених који су отишли у инвалидску пензију у периоду од 2021. до 2025. године;
5) Таблице смртности Републике Србије 2021-2023, посебно за женски пол, посебно за мушки пол, које је објавио Републички завод за статистику Републике Србије.

На основу истих претпоставки, Банка је извршила резервисање за јубиларне награде које Банка исплаћује запосленима у складу са интерним актима након испуњења одређеног броја година стажа.

Судски спорови

Резервисања за судске спорове на дан 31. децембра 2025. године у износу од 48.405 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 52.000 хиљада динара) формирана су на основу процене исхода спорова од стране Дирекције за законодавно-правне послове у делу спорова из функције Банке, Дирекције за људске ресурсе и организациона питања у делу радних спорова и адвоката Банке. Формирани износ резервисања представља најбољу могућу процену руководства Банке у вези са очекиваним издацима по судским споровима, где је процењен негативан исход за Банку.

27. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

Банка порез на добит обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит правних лица Републике Србије и Правилника о садржају пореског биланса за недобитне организације – обвезнике пореза на добит правних лица. Коначна пореска основица, на коју се примењује прописана стопа пореза на добит правних лица од 15%, утврђује се Пореским билансом за недобитну организацију која примењује контни оквир за НБС, који предаје у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза. Уплата пореза на добит се врши у року прописаном за подношење пореске пријаве и пореског биланса.

Износ опорезиве добити обрачунава се на основу прихода остварених на тржишту, односно прихода од продаје производа и услуга, за расходе у вези с приходима оствареним на тржишту и то: трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних расхода, трошкова амортизације и осталих пословних расхода. Приходи остварени на тржишту односе се у највећем делу на приходе оперативног пословања ЗИН-а, приходе од продаје меничних бланкета и приходе од закупа, приказаних у оквиру напомене 9.

27. ТЕКУЋЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ (Наставак)

Расходи настали у вези с приходима оствареним на тржишту, делом се обрачунавају и исказују сразмерно учешћу прихода остварених на тржишту у укупно оствареним приходима обвезника.

Порез на добит по обрачуну за 2025. годину износи 422.193 хиљаде динара (31. децембар 2024. године: 452.939 хиљада динара).

Порески биланс Народне банке Србије

У хиљадама динара	За годину која се завршава 31. децембра 2025.	2024.
Приходи остварени на тржишту:		
- приходи од продаје производа и услуга	7.118.857	7.134.527
Расходи настали у вези с приходима оствареним на тржишту:		
- трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(1.197.005)	(1.146.171)
- трошкови амортизације	(493.197)	(540.091)
- остали пословни расходи	(2.614.038)	(2.428.669)
Пореска основица	**2.814.617**	**3.019.596**
Стопа пореза на добит (ефективна пореска стопа)	15%	15%
Порез на добит	**422.193**	**452.939**

28. НОВАЦ У ОПТИЦАЈУ

Готов новац у оптицају у износу од 430.183.421 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 399.640.272 хиљаде динара) представља обавезу Банке према трансакторима. Тај износ не обухвата оптицајни новац у трезорима пословних банака, приказан у оквиру Депозита и осталих обавеза према банкама и другим финансијским организацијама (напомена 23), као ни оптицајни новац код Управе за трезор, приказан у оквиру Депозита и осталих обавеза према држави и другим депонентима (напомена 24).

29. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Добављачи:		
- у земљи	243.993	266.031
- у иностранству	68.889	58.277
Примљени аванси:		
- у динарима	270.620	315.455
- у страној валути	2.412	7.434
Обавезе по основу зарада	430.952	367.850
Девизне обавезе према банкама у земљи на име замене ефективног страног новца	564.972	951.294
Обавезе по основу оставина	19.046	20.231
Остала пасивна временска разграничења	39.048	35.057
Обавезе по основу пореза и доприноса	137.781	71.882
Остале обавезе из пословања	1.390.639	3.416.527
Укупно остале обавезе	**3.168.352**	**5.510.038**

30. КАПИТАЛ

Структура капитала приказана је у следећој табели:

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Државни капитал	270.588.482	221.061.583
Резерве:		
- Посебне резерве	295.593.507	196.405.503
- Ревалоризационе резерве	17.031.131	17.031.131
- Резерве по основу фер вредности	18.991.252	20.768.813
- Актуарски губици	(553.753)	(244.681)
Нераспоређени добитак	211.811.869	182.570.786
Укупно капитал	**813.462.488**	**637.593.135**

Република Србија је власник целокупног капитала Банке.

Капитал Банке се састоји од основног капитала и резерви. У складу са Законом, минимални износ основног капитала је 10 милијарди динара. Основни капитал Банке на дан 31. децембра 2025. године износи 270.588.482 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 221.061.583 хиљада динара), што је изнад прописаног цензуса. Посебне резерве користе се за покриће евентуалног губитка. Губитак изнад нивоа минималног основног капитала покрива се из посебних резерви и основног капитала, а ако наведена средства нису довољна, из буџета Републике Србије или из хартија од вредности које у ту сврху, по тржишним условима, емитује Република Србија и преноси Банци. Ако Република Србија не покрије губитак Банке, исти се покрива из добити која се оствари у наредним годинама.

Резерве по основу фер вредности представљају кумулативну нето промену вредности власничких и дужничких хартија од вредности мерених по фер вредности кроз остали резултат. Овај износ обухвата и износ обезвређења дужничких хартија од вредности.

Расподела добити

Према одредбама Закона, до достизања износа минималног основног капитала, целокупна добит Банке распоређује се у основни капитал. После достизања износа минималног основног капитала, целокупна добит Банке распоређује се у посебне резерве Банке, до достизања износа ових резерви од 20 милијарди динара.

После достизања минималног износа основног капитала и износа посебних резерви из претходног става, целокупна добит Банке се распоређује тако, да се део добити проистекао из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви Банке распоређује у основни капитал (33,3%) и посебне резерве (66,7%), док се преостали део добити који није проистекао из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви Банке распоређује у основни капитал (10%), посебне резерве (20%) и у буџет Републике Србије (70%).

У 2025. години Банка је остварила добит пре опорезивања у износу од 212.234.062 хиљада динара (у 2024. години: 183.023.725 хиљаде динара), односно након опорезивања у износу од 211.811.869 хиљада динара (у 2024. години: 182.570.786 хиљада динара).

У табели која следи приказана је расподела добити за 2025. годину у складу с Одлуком о усвајању финансијских извештаја Народне банке Србије за 2025. годину, која ће бити предмет усвајања од стране Савета. Такође, у наставку је као упоредни податак приказана расподела добити за претходну 2024. годину.

30. КАПИТАЛ (наставак)

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Добит проистекла из курсних разлика и ефеката валутне клаузуле	163.685.987	134.205.240
Добит проистекла из ревалоризационих резерви	-	-
1. Укупно добит проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви	163.685.987	134.205.240
2. Добит која није проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви пре опорезивања	48.548.075	48.818.485
Добит пре опорезивања (1+2)	**212.234.062**	**183.023.725**
3. Порез на добит	422.193	452.939
4. Добит која није проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви након опорезивања (2-3)	48.125.882	48.365.546
Нераспоређени добитак (1+4)	**211.811.869**	**182.570.786**
Расподела добити проистекле из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви (1)		
1.1) повећање основног капитала 33,3%	54.507.434	44.690.345
1.2) повећање посебних резерви 66,7%	109.178.553	89.514.895
	163.685.987	**134.205.240**
Расподела добити која није проистекла из курсних разлика, ефеката валутне клаузуле и ревалоризационих резерви (4)		
2.1) пренос буџету 70%	33.688.117	33.855.882
2.2) повећање основног капитала 10%	4.812.588	4.836.555
2.3) повећање посебних резерви 20%	9.625.177	9.673.109
	48.125.882	**48.365.546**
Укупно повећање основног капитала (1.1+2.2)	59.320.022	49.526.900
Укупно повећање посебних резерви (1.2+2.3)	118.803.730	99.188.004
Пренос буџету (2.1)	33.688.117	33.855.882
Нераспоређени добитак	**211.811.869**	**182.570.786**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Основни финансијски ризици којима се Банка излаже у свакодневном пословању су:

- кредитни ризик,
- ризик ликвидности,
- ризик од промене каматних стопа и
- девизни ризик.

С обзиром да Банка за основни циљ има одржавање стабилности цена и очување финансијске стабилности у Републици Србији, њен оквир за управљање финансијским ризицима се разликује у односу на друге, комерцијалне финансијске институције. Већина финансијских ризика Банке настаје по основу управљања девизним резервама и по основу операција на финансијском тржишту.

Управљање девизним резервама врши се на основу Стратешких смерница за управљање девизним резервама Банке које утврђује Извршни одбор. Стратешким смерницама дефинишу се критеријуми за пласирање девизних резерви и циљеви коришћења девизних резерви, као и глобални оквир за пласмане и друго. Тактичке смернице за управљање девизним резервама израђују се на основу Стратешких смерница, а усваја их Извршни одбор Банке на предлог Инвестиционог комитета Банке.

Тактичке смернице спроводе се у Одељењу за девизне резерве у оквиру Сектора за монетарне и девизне операције. Одсек за управљање ризицима и контролу ризика у оквиру Одељења за девизне резерве, задужен је за стварање и одржавање оквира за управљање финансијским ризицима девизних резерви, прати и анализира ове ризике на дневном нивоу и месечно извештава Извршни одбор.

Као и у случају већине других централних банака, сама природа пословања Банке и њене функције излажу је и низу оперативних и репутационих ризика.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Финансијски инструменти (средства и обавезе)

Табела која следи приказује нето изложеност Банке по основу финансијских средстава и обавеза на дан 31. децембар 2025. и 31. децембар 2024. године:

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Финансијска средства		
Готовина и текући рачуни код банака	439.269.503	443.362.919
Депозити	408.365.443	524.219.095
Потраживања по основу деривата	41.742	31.435
Хартије од вредности	1.990.728.734	2.180.099.991
Кредити и пласмани	253.838	815.913
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	91.051.697	97.568.791
Остала средства	1.209.997	1.220.798
Укупно финансијска средства	**2.930.920.954**	**3.247.318.942**
Финансијске обавезе		
Обавезе по основу деривата	41.742	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.540.608.233	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	812.023.238	902.710.992
Обавезе према ММФ-у	90.984.235	97.508.018
Новац у оптицају	430.183.421	399.640.272
Остале обавезе	2.856.272	5.152.091
Укупно финансијске обавезе	**2.876.697.141**	**3.093.167.884**

Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик неизмирења обавеза, тј. могућност да се средства неће правовремено и/или у потпуности вратити или да се неће наплатити планираном/уговореном динамиком и табеле испод приказују максималну изложеност финансијских средстава на дан 31. децембар 2025. и 31. децембар 2024. године.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Кредитни квалитет финансијских средстава

Табела која следи приказује кредитни квалитет финансијских средстава Банке која се вреднују по амортизованој вредности, изузев готовине у благајни и чланске квоте у ММФ-у и финансијских средстава која се вреднују по фер вредности кроз остали резултат, изузев власничких хартија од вредности које се опционо вреднују по фер вредности кроз остали резултат, нето:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	31. децембар 2025.
ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА				
Готовина и текући рачуни код банака				
Бруто књиговодствена вредност	265.124.460	-	845.009	265.969.469
Исправка вредности	-	-	(845.009)	(845.009)
Нето књиговодствена вредност	**265.124.460**	-	-	**265.124.460**
Депозити				
Бруто књиговодствена вредност	408.367.379	-	2.608.173	410.975.552
Исправка вредности	(1.936)	-	(2.608.173)	(2.610.109)
Нето књиговодствена вредност	**408.365.443**	-	-	**408.365.443**
Хартије од вредности по амортизованој вредности				
Бруто књиговодствена вредност	113.926.892	-	65.700	113.992.592
Исправка вредности	(114.494)	-	(65.700)	(180.194)
Нето књиговодствена вредност	**113.812.398**	-	-	**113.812.398**
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали резултат - обавезно				
Књиговодствена вредност	1.861.262.876	-	-	1.861.262.876
Резервисања за очекиване кредитне губитке	131.776	-	-	131.776
Бруто књиговодствена вредност* (напомена 18)	**1.861.262.876**	-	-	**1.861.262.876**
Кредити и пласмани				
Бруто књиговодствена вредност	261.663	49.987	1.151.578	1.463.228
Исправка вредности	(56.162)	(11.580)	(1.141.648)	(1.209.390)
Нето књиговодствена вредност	**205.501**	**38.407**	**9.930**	**253.838**
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	**7.861.743**	-	-	**7.861.743**
Остала средства				
Бруто књиговодствена вредност	1.082.762	66.776	294.141	1.443.679
Исправка вредности	-	(7.874)	(225.808)	(233.682)
Нето књиговодствена вредност	**1.082.762**	**58.902**	**68.333**	**1.209.997**

* *У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат признаје се кроз остали резултат и у билансу успеха, и њиме се не умањује књиговодствена вредност хартија од вредности.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Кредитни квалитет финансијских средстава (наставак)

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	31. децембар 2024.
ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА				
Готовина и текући рачуни код банака				
Бруто књиговодствена вредност	261.549.967	-	939.292	262.489.259
Исправка вредности	-	-	(935.958)	(935.958)
Нето књиговодствена вредност	**261.549.967**	**-**	**3.334**	**261.553.301**
Депозити				
Бруто књиговодствена вредност	524.222.221	-	2.846.215	527.068.436
Исправка вредности	(3.126)	-	(2.846.215)	(2.849.341)
Нето књиговодствена вредност	**524.219.095**	**-**	**-**	**524.219.095**
Хартије од вредности по амортизованој вредности				
Бруто књиговодствена вредност	193.780.840	-	141.045	193.921.885
Исправка вредности	(208.855)	-	(141.045)	(349.900)
Нето књиговодствена вредност	**193.571.985**	**-**	**-**	**193.571.985**
Хартије од вредности по фер вредности кроз остали резултат - обавезно				
Нето књиговодствена вредност	1.972.317.287	-	-	1.972.317.287
Резервисања за очекиване кредитне губитке	(63.171)	-	-	(63.171)
Бруто књиговодствена вредност* (напомена 18)	**1.972.317.287**	**-**	**-**	**1.972.317.287**
Кредити и пласмани				
Бруто књиговодствена вредност	822.596	56.330	1.375.134	2.254.060
Исправка вредности	(58.819)	(14.419)	(1.364.909)	(1.438.147)
Нето књиговодствена вредност	**763.777**	**41.911**	**10.225**	**815.913**
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	**8.421.482**	**-**	**-**	**8.421.482**
Остала средства				
Бруто књиговодствена вредност	1.122.374	97.607	215.095	1.435.076
Исправка вредности	-	(1.185)	(213.093)	(214.278)
Нето књиговодствена вредност	**1.122.374**	**96.422**	**2.002**	**1.220.798**

* *У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат признаје се кроз остали резултат и у билансу успеха, и њиме се не умањује књиговодствена вредност хартија од вредности.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Кредитни квалитет финансијских средстава (наставак)

Основна изложеност Банке кредитном ризику настаје пре свега по основу управљања девизним резервама. При пласирању девизних резерви, Банка се руководи начелима ликвидности и сигурности. Банка настоји да инвестирањем девизних резерви оствари што је могуће већи принос по основу улагања, али да при том не доведе у питање ликвидност и сигурност.

Анализа и мерење кредитног ризика портфолија Банке врши се у складу са општеприхваћеним методама, укључујући захтеве за минималним кредитним рејтингом.

Хартије од вредности у које се улаже, морају имати минимални комбиновани кредитни рејтинг од А- за државне, А+ за обвезнице јавног сектора и АА за обвезнице покривене средствима обезбеђења, према рејтинг агенцијама *Standard&Poor's, Moody's Investor Service (Moody's)* и *Fitch Ratings*.

Банке код којих Банка пласира депозите, уколико нису покривени колатералом, морају имати минимални комбиновани кредитни рејтинг АА- према рејтинг агенцијама *Standard&Poor's, Moody's* и *Fitch Ratings*. За сваку банку одређује се индивидуални кредитни лимит, на основу кредитног рејтинга банке, искуства у раду с тим банкама, као и на основу анализе података о пословању банака. Индивидуални кредитни лимити одређују се у Листи издавалаца хартија од вредности и банака код којих је дозвољено пласирати средства девизних резерви Банке, коју усваја Извршни одбор.

Пласмани код централних банака и међународних финансијских институција нису ограничени.

Изузетак од претходних ставова чине средства на редовним текућим рачунима Банке код банака које немају наведени рејтинг, а користе се за потребе обављања платног промета са иностранством.

Пласмани Банке у динарске хартије од вредности се односе на државне и корпоративне хартије од вредности прибављене трајном куповином од банака на секундарном тржишту. Република Србија према екстерним рејтинг агенцијама *Standard and Poor* има кредитни рејтинг на нивоу БББ- уз стабилне изгледе *(stable outlook)*, према *Fitch Ratings* има кредитни рејтинг на нивоу ББ+ уз позитивне изгледе *(positive outlook)*, док према агенцији *Moody's Investors Service* има кредитни рејтинг Ba2 уз позитивне изгледе *(positive outlook)*. Један од услова за прихватање корпоративних обвезница у монетарним операцијама, а који се тиче кредитне оцене, је да привредно друштво, њихов издавалац, има оцену бонитета Агенције за привредне регистре најмање на нивоу „(Д) прихватљив" бонитет.

Умањење вредности финансијских средстава

Банка умањење вредности финансијских средстава (исказивање исправке вредности, односно резервисања за очекиване кредитне губитке), врши за износ очекиваних кредитних губитака финансијских средстава која се вреднују по амортизованој вредности и финансијских средстава по фер вредности кроз остали резултат.

Очекивани кредитни губитак је износ садашње вредности процењених кредитних губитака, пондерисаних ризиком неиспуњења обавеза.

Финансијска средства се, на основу процене да ли је кредитни ризик значајно повећан у односу на ризик који је постојао на датум почетног признавања тих финансијских средстава, сврставају у ниво обезвређења 1, 2 или 3.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Финансијска средства сврставају се у ниво обезвређења 1, ако је процењено да имају низак кредитни ризик или ако кредитни ризик није значајно повећан у односу на ризик који је постојао на датум почетног признавања тих финансијских средстава. За ова финансијска средства утврђује се износ дванаестомесечних очекиваних кредитних губитака.

Финансијска средства сврставају се у ниво обезвређења 2, ако је процењено да је кредитни ризик значајно повећан у односу на ризик који је постојао на датум почетног признавања и за ова финансијска средства утврђује се износ очекиваних кредитних губитака током читавог века трајања финансијског средства.

Финансијска средства сврставају се у ниво обезвређења 3, ако је процењено да је кредитни ризик значајно повећан, тако да се може сматрати да је вредност тих финансијских средстава кредитно умањена и за ова финансијска средства утврђује се износ очекиваних кредитних губитака током читавог века трајања финансијског средства.

Финансијска средства чија је вредност кредитно умањена при стицању, обавезно се сврставају у ниво 3 обезвређења и остају у том нивоу током читавог века трајања.

При дефинисању критеријума за процену повећања кредитног ризика који се сматра значајним, за сва финансијска средства за која се врши процена очекиваних кредитних губитака примењују се критеријуми који су у складу с критеријумима у употреби при редовном управљању кредитним ризицима за односна финансијска средства, укључујући и разматрање квалитативних показатеља, а нарочито:

- промене утврђених (уговорених, прописаних или на други начин у складу с прописима установљених) услова финансијског средства, који би се онда значајно разликовали од услова на тржишту,
- промене интерног/екстерног кредитног рејтинга дужника,
- значајних промена у привредној грани (у финансијским и/или економским условима),
- промене у пословном резултату дужника,
- значајног повећања кредитног ризика других финансијских средстава истог дужника,
- промене вредности средства обезбеђења или гаранције трећих лица,
- информација о истеку рока доспећа,
- других одговарајућих показатеља.

Независно од критеријума који се користе при редовном управљању кредитним ризицима за односна финансијска средства – ако се не докаже супротно, сматра се да је дошло до значајног повећања кредитног ризика код свих финансијских средстава која су доспела на последњи дан извештајног периода, а нису наплаћена у року од 30 дана од дана доспећа.

Вредност финансијског средства је обезвређена (*credit - impaired assets*) када настане један или више догађаја са штетним утицајем на процењени будући новчани ток тог финансијског средства, и тада се то средство сврстава у ниво обезвређења 3.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Докази обезвређења вредности свих финансијских средстава која подлежу процени очекиваних кредитних губитака укључују, нарочито, расположиве информације о следећим догађајима:

- значајним финансијским потешкоћама дужника,
- повреди уговора или других утврђених услова, као што је неизмирење обавеза или прекорачење доспећа,
- реструктурирању дуга из економских или правних разлога повезаних с финансијским потешкоћама дужника,
- очигледној могућности да ће над дужником бити покренут стечајни поступак или други облик финансијске реорганизације,
- престанку постојања активног тржишта за односно финансијско средство услед финансијских потешкоћа дужника,
- куповини или издавању финансијског средства уз велики дисконт који одражава настале кредитне губитке.

Независно од критеријума који се користе при редовном управљању кредитним ризицима за односна финансијска средства – ако се не докаже супротно, сматра се да је финансијско средство прешло у статус неизмирења обавеза (ниво 3 обезвређења) ако је доспело на последњи дан извештајног периода, а није наплаћено у року дужем од 90 дана од дана доспећа.

Очекивани кредитни губици финансијских средстава процењују се за појединачно финансијско средство или за групу финансијских средстава са истим карактеристикама, при чему се узимају у обзир све релевантне и доступне квантитативне и квалитативне информације, и то оне које се односе на прошла, садашња и будућа догађања.

Начин на који се одређује да ли на извештајни датум финансијска средства имају низак кредитни ризик и поступци на основу којих се процењује да ли је на извештајни датум кредитни ризик значајно повећан у односу на дан почетног признавања, као и поступци за процену износа обезвређења, методе и технике које се користе за процену обезвређења, модели који се користе за мерење очекиваних кредитних губитака утврђени су методологијама за процену обезвређења по основу очекиваних кредитних губитака у оквиру надлежних организационих делова Банке, и то:

- готовине и текућих рачуна код банака,
- пласмана девизних резерви,
- финансијских средства која су прибављена у оквиру активности везаних за спровођење монетарне политике и инструмената предвиђених Законом и другим законима,
- чланске квоте код ММФ-а и средстава у специјалним правима вучења,
- осталих средства и потраживања.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Природа **готовине и текућих рачуна код банака** у страној валути је таква да су ова средства тренутно расположива, те се сматра да су очекивани кредитни губитак за 12 месеци и за цео животни век трајања ових финансијских средстава једнаки. Докле год су ова финансијска средстава тренутно расположива, сматра се да је кредитни ризик занемарљив и да је очекивани кредитни губитак у вези ових средстава једнак нули. Такође, имајући у виду да се средства на текућим рачунима код банака налазе код банака чији су кредитни рејтинзи инвестиционог ранга, ова средства имају низак кредитни ризик и сматра се на није дошло до значајног повећања кредитног ризика све док њихов кредитни рејтинг остане на том рангу. Немогућност располагања овим финансијским средствима дуже од једног радног дана, односно два радна дана у случају постојања техничких потешкоћа је основни индикатор да је њихова вредност кредитно умањена. Као додатне релевантне информације за опредељивање статуса кредитно умањене вредности се могу користити и сазнања о кашњењу у извршавању обавеза других држалаца рачуна, односно кашњење у испуњењу обавеза према повериоцима, као и информације које објављују рејтинг агенције, као што је додељивање статуса D и друге информације о могућности покретања стечајног поступка.

Кредитни ризик **пласмана девизних резерви** (депозита и хартија од вредности у страној валути) се квантификује преко *default* модела, заснованог на вероватноћи губитка уговорене стране. Параметри за мерење кредитног ризика су следећи:

- износ изложен ризику (максималан износ који може постати губитак у случају настанка случаја немогућности измирења уговорне обавезе), који је једнак тржишној вредности пласираних средстава,
- вероватноћа губитка (вероватноћа да ће настати ситуација у којој уговорна страна неће моћи да испуни своју обавезу), која се, у зависности од композитног кредитног рејтинга банке/издаваоца, израчунава као просек *default* стопа за годину дана рејтинг агенција *Standard&Poor's* и *Moody's*,
- губитак за дати степен вероватноће, који се добија као 1 – *recovery rate* (ниво до кога се може надокнадити губитак услед немогућности уговорне стране да испуни своју обавезу) и
- очекивани кредитни губитак, који представља просечан потенцијални губитак тржишне вредности средстава који је последица неког догађаја на тржишту, а у вези је са кредитним ризиком.

Пласмани девизних резерви код банака, односно издавалаца чији је кредитни рејтинг инвестиционог ранга, имају низак кредитни ризик. Снижење кредитног рејтинга за неки инструмент из пласмана девизних резерви на ниво за један степен нижи од инвестиционог ранга сматра се значајним повећањем кредитног ризика, у ком случају се примењује вредност параметра вероватноћа губитка за преостали век трајања финансијског средства израчунат као просек *default* стопа за одговарајући период рејтинг агенција *Standard&Poor's* и *Moody's*.

Свако кашњење уговорне стране у испуњењу обавеза дуже од једног радног дана, односно два радна дана у случају постојања техничких потешкоћа представља основни индикатор да је вредност пласмана девизних резерви кредитно умањена. Као додатне релевантне информације за опредељивање статуса кредитно умањене вредности ових средстава се могу користити и сазнања о кашњењу банке код које су пласирани депозити или издаваоца хартије од вредности у испуњењу обавеза према другим повериоцима, као и информације које објављују рејтинг агенције, као што је додељивање статуса D и друге информације о могућности покретања стечајног поступка.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Кредитни квалитет пласмана девизних резерви се континуирано прати и по потреби се реагује како би се кредитни ризик свео на најмању могућу меру. Имајући у виду висок кредитни квалитет инструмената у девизним резервама Банке и чињеницу да је методологијом за процену обезвређења по основу очекиваних кредитних губитака предвиђено повећање обрачунатих очекиваних крединих губитака у случају смањења кредитног квалитета инструмената/уговорне стране, изузев прилагођавања стопа вероватноћа губитка у складу са последњим доступним подацима, у 2025. години није било потребе за изменом методологије за процену обезвређења по основу очекиваних кредитних губитака.

Финансијска средства која су прибављена у оквиру активности везаних за спровођење монетарне политике и инструмената предвиђених Законом и другим законима су средства ниског кредитног ризика у случајевима измирења обавеза дужника о року доспећа, када се не очекују проблеми по основу кредитне способности дужника и када су иста покривена одговарајућим средствима обезбеђења.

Критеријуми за утврђивање значајног пораста кредитног ризика су неизмиривање обавеза дужника о року доспећа, смањење кредитне способности дужника, смањење вредности средстава обезбеђења, значајно повећање кредитног ризика код других финансијских средстава истог дужника, утицај економских, финансијских криза на глобалном, и/или регионалном нивоу, специфични проблеми везани за поједине групације банака или привредних друштава, проблеми у одржавању текуће ликвидности банака и осталих дужника, проблеми везани за погоршавање показатеља ризичности пословања дужника и остале доступне информације.

Критеријуми за утврђивање статуса неизмирења обавеза су: значајни проблеми у вези са кредитном способношћу дужника, реструктурирање из економских или правних разлога повезаних с финансијским потешкоћама дужника, могућност да ће над дужником бити покренут стечајни поступак или други облик финансијске реорганизације.

Процена очекиваних кредитних губитака код трансакција репо куповине хартија од вредности и кредита за ликвидност, израчунава се као збир вредности свих могућих губитака, при чему се сваки пондерише вероватноћом настанка тог губитка. Процена вероватноће неизмирења обавеза врши се полазећи од „кредитног рејтинга", односно стопе *defult-a* коју су рејтинг агенција *Standard&Poor's* и *Moody's* утврдиле за ниво кредитног рејтинга који има Република Србија. Овако утврђена базна стопа вероватноће губитка коригује се стопом вероватноће губитка банке матице, као и интерном проценом рејтинга банака утврђеном на основу праћења основних индикатора ризика, анализе пословног модела, процене корпоративног управљања и система унутрашњих контрола, ризика који утичу на солвентност, ликвидност, адекватност капитала и адекватност ликвидних средстава, као и на основу оперативних података којима се интерно располаже.

Процена износа обезвређења финансијских средстава у вези са трајним операцијама са ХоВ, регулисаним Одлуком о условима и начину спровођења операција на отвореном тржишту (осим корпоративних обвезница) и пласмана у ХоВ у динарима и страној валути, који су стечени ван активности везаних за спровођење монетарне политике (осим корпоративних обвезница), врши се на основу броја дана кашњења у измиривању обавеза, уколико су та средства сврстана у први ниво обезвређења. Уколико су та средства сврстана у ниво обезвређења 2 или 3, обрачун обезвређења се врши сходно обрачуну који се примењује код корпоративних обвезница, са изузетком фактора скоринга.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

Процена очекиваних кредитних губитака код трајних операција које се односе на пласмане у корпоративне обвезнице врши се полазећи од података рејтинг агенција Standard&Poor's и Moody's о default стопама по кредитним рејтинзима за Републику Србију и података Агенције за привредне регистре о бонитету привредног друштва. Поред тога, процена се врши на основу других значајних података, као што су број дана неликвидности привредног друштва у последњих 12 месеци, подаци о забрани располагања средствима на рачунима код банака и сл., као и на основу оперативних података о пословању привредних друштава којима се интерно располаже (очекивана кретања основних макроекономских показатеља земље, оцена стабилности финансијског система, сазнања о проблемима у пословању појединачних привредних друштава или групе привредних друштава и сл.).

За **остала средства и потраживања** Банке која су предмет процене кредитног ризика на нивоу дефинисаних група и подгрупа, процена очекиваних кредитних губитака врши се на основу просечних историјских стопа губитака за дефинисане сегменте, на основу матрица миграције, дужине кашњења у измирењу обавеза дужника и степена осигурања њихове наплате.

Табеле које следе приказују стање и промене на рачунима исправке вредности и резервисања по основу очекиваних кредитних губитака по врсти финансијског средства и нивоима обезвређења за 2025. и 2024. годину:

ГОТОВИНА И ТЕКУЋИ РАЧУНИ КОД БАНАКА

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	-	-	**935.958**	**935.958**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Курсне разлике	-	-	(90.949)	(90.949)
Стање 31. децембра 2025. године	-	-	**845.009**	**845.009**
Стање 1. јануара 2024. године	-	-	**888.253**	**888.253**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Курсне разлике	-	-	47.705	47.705
Стање 31. децембра 2024. године	-	-	**935.958**	**935.958**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

ДЕПОЗИТИ

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**3.126**	**-**	**2.846.215**	**2.849.341**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	16.543	-	-	16.543
Укинута умањења вредности	(17.736)	-	-	(17.736)
Курсне разлике	3	-	(238.042)	(238.039)
Стање 31. децембра 2025. године	**1.936**	**-**	**2.608.173**	**2.610.109**
Стање 1. јануара 2024. године	**6.190**	**-**	**2.727.764**	**2.733.954**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	22.304	-	-	22.304
Укинута умањења вредности	(25.364)	-	(3.393)	(28.757)
Курсне разлике	(4)	-	121.844	121.840
Стање 31. децембра 2024. године	**3.126**	**-**	**2.846.215**	**2.849.341**

ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО АМОРТИЗОВАНОЈ ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**208.855**	**-**	**141.045**	**349.900**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	25.543	-	-	25.543
Укинута умањења вредности	(119.904)	-	-	(119.904)
Отписи	-	-	(75.345)	(75.345)
Стање 31. децембра 2025. године	**114.494**	**-**	**65.700**	**180.194**
Стање 1. јануара 2024. године	**165.357**	**-**	**141.045**	**306.402**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	63.733	-	-	63.733
Укинута умањења вредности	(20.235)	-	-	(20.235)
Стање 31. децембра 2024. године	**208.855**	**-**	**141.045**	**349.900**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ – ОБАВЕЗНО

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године*	**63.171**	-	-	**63.171**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	116.665	-	-	116.665
Укинута умањења вредности	(48.060)	-	-	(48.060)
Стање 31. децембра 2025. године*	**131.776**	-	-	**131.776**
Стање 1. јануара 2024. године*	**51.614**	-	-	**51.614**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	-	-	-
Нове исправке вредности	51.515	-	-	51.515
Укинута умањења вредности	(39.958)	-	-	(39.958)
Стање 31. децембра 2024. године*	**63.171**	-	-	**63.171**

КРЕДИТИ И ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	**58.819**	**14.419**	**1.364.909**	**1.438.147**
Пренос у ниво 1	6.375	(3.953)	(2.422)	-
Пренос у ниво 2	(4.324)	9.718	(5.394)	-
Пренос у ниво 3	(2.252)	(7.021)	9.273	-
Нове исправке вредности	6.617	56	1.806	8.479
Укинута умањења вредности	(9.073)	(1.639)	(104.034)	(114.746)
Отписи	-	-	(123.520)	(123.520)
Остало	-	-	1.030	1.030
Стање 31. децембра 2025. године	**56.162**	**11.580**	**1.141.648**	**1.209.390**
Стање 1. јануара 2024. године	**63.788**	**13.906**	**1.394.940**	**1.472.634**
Пренос у ниво 1	7.101	(2.618)	(4.483)	-
Пренос у ниво 2	(5.844)	12.050	(6.206)	-
Пренос у ниво 3	(272)	(9.333)	9.605	-
Нове исправке вредности	3.556	2.032	2.009	7.597
Укинута умањења вредности	(9.509)	(1.618)	(31.892)	(43.019)
Отписи	(1)	-	(15)	(16)
Остало	-	-	951	951
Стање 31. децембра 2024. године	**58.819**	**14.419**	**1.364.909**	**1.438.147**

** У складу са МСФИ 9, ефекат обезвређења дужничких хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат не приказује се у билансу стања с обзиром да се ове хартије вреднују по фер вредности.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Умањење вредности финансијских средстава (наставак)

ОСТАЛА СРЕДСТВА

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Стање 1. јануара 2025. године	-	**1.185**	**213.093**	**214.278**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	-	-	-
Пренос у ниво 3	-	(5.905)	5.905	-
Нове исправке вредности	-	23.743	19.607	43.350
Укинута умањења вредности	-	(11.150)	(8.681)	(19.831)
Курсне разлике	-	1	(504)	(503)
Отписи		-	(3.612)	(3.612)
Стање 31. децембра 2025. године	**-**	**7.874**	**225.808**	**233.682**
Стање 1. јануара 2024. године	-	**20.291**	**372.896**	**393.187**
Пренос у ниво 1	-	-	-	-
Пренос у ниво 2	-	1	(1)	-
Пренос у ниво 3	-	(4.764)	4.764	-
Нове исправке вредности	-	13.603	17.915	31.518
Укинута умањења вредности	-	(27.952)	(184.974)	(212.926)
Курсне разлике	-	6	7.863	7.869
Отписи	-	-	(5.370)	(5.370)
Стање 31. децембра 2024. године	**-**	**1.185**	**213.093**	**214.278**

Остала средства која не подлежу кредитном ризику на дан 31. децембар 2025. године обухватају залихе, дате авансе и разграничене трошкове у укупном износу од 6.738.006 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 6.031.478 хиљаде динара).

У току 2025. године није вршен репрограм, рекласификација или модификација финансијских средстава.

Такође, у 2025. години не постоје финансијска средства која су кредитно обезвређена, а код којих су уговорени услови значајно измењени тако да долази до престанка признавања оригиналног средства и признавања новог финансијског средства.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Концентрација кредитног ризика финансијских средстава

а) Концентрација по регионима

У хиљадама динара	Србија	Европа	Америка и Канада	Азија	Остало	Укупно
Финансијска средства						
Готовина и текући рачуни код банака	40.296.285	223.277.865	1.358.736	79.266	112.308	265.124.460
Депозити	-	232.912.069	175.453.374	-	-	408.365.443
Хартије од вредности	113.812.398	1.433.227.457	278.718.813	141.997.924	7.318.682	1.975.075.274
Кредити и пласмани	253.838	-	-	-	-	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	-	7.861.743	-	-	7.861.743
Остала средства	1.208.290	419	1.288	-	-	1.209.997
Укупно на дан 31. децембар 2025. године	**155.570.811**	**1.889.417.810**	**463.393.954**	**142.077.190**	**7.430.990**	**2.657.890.755**
Укупно на дан 31. децембар 2024. године	**167.896.978**	**2.117.657.496**	**570.895.373**	**98.104.610**	**7.565.404**	**2.962.119.861**

б) Концентрација по делатностима

У хиљадама динара	Банке	Јавни сектор (држава и јавна предузећа)	Остале финансијске организације	Страна правна лица (осим банака)*	Физичка лица	Сектор других правних лица	Укупно
Финансијска средства							
Готовина и текући рачуни код банака	265.124.460	-	-	-	-	-	265.124.460
Депозити	408.365.443						408.365.443
Хартије од вредности	94.898.881	113.812.398	245.346.688	1.521.017.307	-	-	1.975.075.274
Кредити и пласмани	7.915	-	-	-	245.923	-	253.838
Чланска квота ММФу -у и средства у специјалним правима вучења	-	-	7.861.743	-	-	-	7.861.743
Остала средства	336.631	726.205	11.035	1.283	134.070	773	1.209.997
Укупно 31. децембар 2025. године	**768.733.330**	**114.538.603**	**253.219.466**	**1.521.018.590**	**379.993**	**773**	**2.657.890.755**
Укупно 31. децембар 2024. године	**890.914.359**	**136.479.219**	**198.535.569**	**1.733.490.803**	**389.239**	**2.310.672**	**2.962.119.861**

* *Издаваоци хартија од вредности: међународне финансијске институције (Supranational), федералне јединице најразвијенијих држава (Subnational-municipal) и финансијске институције с државном подршком (Agency).*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Концентрација *кредитног ризика финансијских средстава (наставак)*

в) Концентрација по кредитном рејтингу

У хиљадама динара	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
Хартије од вредности у страној валути:		
- Купонске обвезнице		
AAA	759.541.659	859.036.454
AA+	425.671.941	582.842.934
AA	39.379.622	30.242.229
AA-	68.270.455	402.649.343
A+	413.372.316	52.988.529
A	11.768.665	14.957.255
A-	4.658.430	2.311.576
Укупно	**1.722.663.088**	**1.945.028.320**
- Дисконтне хартије од вредности		
AAA	70.084.052	14.321.100
AA+	-	55.548.643
AA	-	-
AA-	68.515.736	12.967.867
Укупно	**138.599.788**	**82.837.610**
Орочени депозити		
Без рејтинга (без ризика)*	22.198.478	114.835.367
AAA	130.651.204	169.976.148
AA+	220.323.169	182.576.742
AA	35.192.592	56.827.283
AA-	-	-
Укупно	**408.365.443**	**524.215.540**
Купонске хартије од вредности у динарима:		
- државне обвезнице Републике Србије		
Рејтинг Републике Србије**	**22.549.565**	**24.129.861**
- корпоративне хартије од вредности		
Оцена бонитета издаваоца је у распону од „(ББ+) веома добар“ до „(ДД-) прихватљив“ бонитет Агенције за привредне регистре***	**91.262.833**	**113.893.481**
Укупно	**113.812.398**	**138.023.342**

* *Депозити код Банке за међународна поравнања, Базел нису предмет одређивања кредитног рејтинга и третирају се као пласмани без ризика.*

** *Кредитни рејтинг Републике Србије према екстерним рејтинг агенцијама: S&P кредитни рејтинг на нивоу ББББ- уз стабилне изгледе, Fitch кредитни рејтинг на нивоу ББ+ уз позитивне изгледе, док према агенцији Moody's има кредитни рејтинг Ба2 уз позитивне изгледе.*

*** *Оцена бонитета (скоринга) је објективизирана оцена утврђена на основу података из финансијских извештаја у последњих пет, а најмање три године, а при изради скоринга вреднују се финансијске перформансе друштва исказане и анализиране преко показатеља за оцену бонитета, уз уважавање основних тенденција у области у којој оно обавља делатност. Поред тога, обухватају се и други значајни подаци, као што су број дана неликвидности у последњих 12 месеци и сл. Услов за прихватање корпоративних обвезница у монетарним операцијама је да привредно друштво, њихов издавалац, има оцену бонитета Агенције за привредне регистре најмање на нивоу „(Д) прихватљив“ бонитет.*

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Концентрација кредитног ризика финансијских средстава (наставак)

У хиљадама динара	31. децембар. 2025.	31. децембар 2024.
Средства на текућим рачунима код страних банака (користе се за обављање платног промета са иностранством)		
- средства код међународних финансијских институција (без рејтинга)	13.612	14.692
- стране банке са рејтингом ААА	223.335.237	232.668.204
- стране банке са рејтингом АА+	244.185	67.507
- стране банке са рејтингом АА, АА-, А+, А и А-	1.228.114	958.283
- не прати се рејтинг	7.028	7.438
Укупно	**224.828.176**	**233.716.124**
Остала финансијска средства изложена кредитном ризику	**49.621.862**	**38.298.925**
УКУПНО	**2.657.890.755**	**2.962.119.861**

Остала финансијска средства изложена кредитном ризику представљају средства која нису предмет улагања Банке у складу са смерницама за управљање девизним резервама и интерним инструкцијама и одражавају следећу структуру:

У хиљадама динара	31. децембар. 2025.	31. децембар 2024.
Средства на текућим рачунима код НБС	40.296.284	27.837.177
Депозити (и камата) дати за стамбену изградњу запослених	-	3.555
Кредити и пласмани	253.838	815.913
Средства у специјалним правима вучења	7.861.743	8.421.482
Остала средства	1.209.997	1.220.798
Укупно	**49.621.862**	**38.298.925**

Ризик ликвидности

Ризик ликвидности обухвата ризик немогућности да се средства Банке финансирају изворима подједнаке рочности и каматне стопе, као и ризик немогућности наплате средстава по одговарајућој цени и у одређеном времену.

Свакодневне активности Банке усмерене су на обезбеђење потребне ликвидности, односно измирење свих обавеза у року доспећа. Банка процењује ризик ликвидности тако што идентификује и контролише промене у изворима финансирања који су потребни да би се достигли пословни циљеви утврђени у стратегији Банке.

Имајући у виду специфичну улогу Банке као централне банке и јединствене монетарне институције Републике Србије, ризик ликвидности у спровођењу монетарне политике не постоји. Банка управља ризиком ликвидности утврђивањем и одржавањем ликвидних средстава на нивоу одговарајућем за спровођење девизне политике, као и благовременог и редовног плаћања обавеза према иностранству.

Управљање ризиком отежаног претварања имовине у ликвидна средства због поремећаја на тржишту (тржишни ризик ликвидности) Банка обезбеђује пласирањем девизних средстава на рачуне код првокласних иностраних банака и обвезнице које су емитовале развијене земље, међународне финансијске институције, федералне јединице најразвијенијих земаља и финансијске институције с подршком тих држава, као и обвезнице издате на основу првокласних средстава обезбеђења, а у складу са Стратешким смерницама за управљање девизним резервама Банке.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

С тим у вези, као део стратегије управљања ризиком ликвидности, Банка поседује портфолио ликвидне активе, коју је могуће уновчити у року од једног до три дана, чиме се практично елиминише и било каква неусклађеност рокова доспећа средстава и обавеза.

Ризик повлачења постојећих извора финансирања, односно немогућности прибављања нових извора финансирања (ризик ликвидности извора средстава) је сведен на најмању могућу меру. Велики проценат обавеза Банке се односи на обавезе по виђењу, сврстане у категорију обавеза које доспевају до месец дана и обавезе без рока доспећа, и то пре свега трансакционе и остале динарске и девизне депозите државе и банака и обавезе по основу готовог новца у оптицају које проистичу из функције Банке као централне банке.

Рочна усклађеност Банке као главне монетарне институције и регулатора банкарског система, произилази из њене функције да самостално и независно утврђује и спроводи монетарну и девизну политику. Токови динарске ликвидности у банкарском сектору превасходно зависе од спровођења монетарне политике Банке и активности државе. Рочност већине обавеза Банке зависи од природе инструмената монетарне политике. Промене у вези са обавезном резервом, репо-трансакцијама и депоновањем вишкова ликвидних средстава банака у динарима, као и депозита државе у динарима, не представљају по аутоматизму смањену или повећану ликвидну обавезу Банке, већ најчешће промену у структури обавеза Банке, имајући у виду последично преливање средстава између банака, између банака и државе, као и промену појединих врста потраживања банака од Банке, и следствено томе обавеза Банке (смањење пласмана путем репо-операција доводи до повећања стања на жиро-рачунима банака и/или рачунима депозитних вишкова, али укупне билансне обавезе Банке могу остати на истом нивоу).

С друге стране, девизне обавезе Банке, укључујући и потенцијалне девизне обавезе по основу интервенција на девизном тржишту, обезбеђене су високо ликвидним девизним средствима којима управља Банка у складу са Стратешким смерницама за управљање девизним резервама Банке.

Табела која следи представља анализу рокова доспећа финансијских обавеза Банке на основу уговорених услова, при чему су рокови доспећа финансијских обавеза одређени на основу преосталог периода на дан биланса стања у односу на утврђени рок доспећа, односно на основу најранијег могућег доспећа код средстава и обавеза без дефинисаног рока доспећа. Уговорни износи који се обелодањују у анализи доспећа су уговорени недисконтовани токови готовине:

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

	Укупно књиговодствена вредност	До једног месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Без рока	Укупно недисконтовани новчани ток
Недеривативне финансијске обавезе								
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.540.608.233	1.541.107.907	-	-	-	-	-	1.541.107.907
Депозити и друге обавезе према држави и другим депонентима	812.023.238	774.943.745	8.863.865	28.619.647	-	-	-	812.427.257
Обавезе према ММФ-у	90.984.235	35.334	-	-	-	7.753.761	83.195.140	90.984.235
Новац у оптицају	430.183.421	430.183.421	-	-	-	-	-	430.183.421
Остале обавезе	2.856.272	2.743.991	26.822	89.312	-	-	-	2.860.125
Укупно	*2.876.655.399*	*2.749.014.398*	*8.890.687*	*28.708.959*	-	*7.753.761*	*83.195.140*	2.877.562.945
Деривативне финансијске обавезе								
Обавезе по основу деривата	41.742	16.544	25.198	-	-	-	-	41.742
Приливи	-	12.314.610	22.933.206	-	-	-	-	35.247.816
Одливи	-	(12.355.834)	(22.936.610)	-	-	-	-	(35.292.444)

Табела о квантитативној анализи доспећа обавеза Банке приказује недисконтоване новчане токове применом претпоставки које се могу сматрати изузетно конзервативним, као што је доспеће обавеза према банкама по основу обавезне резерве која је инструмент монетарне политике Банке (884.571.450 хиљада динара) и обавеза Банке по основу новца у оптицају (430.183.421 хиљада динара) у наредних месец дана имајући у виду да је њихово стање релативно стабилно и предмет монетарне политике Банке, те ове обавезе у суштини представљају дугорочне обавезе, без рока доспећа.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности

Упоредни преглед књиговодствених вредности и фер вредности свих позиција финансијске имовине и обавеза Банке на дан 31. децембар 2025. и 31. децембар 2024. године:

	Књиговодствена вредност		Фер вредност	
У хиљадама динара	2025.	2024.	2025.	2024.
Финансијска средства				
Готовина и текући рачуни код банака	439.269.503	443.362.919	439.269.503	443.362.919
Депозити	408.365.443	524.219.095	408.390.162	524.368.815
Потраживања по основу деривата	41.742	31.435	41.742	31.435
Хартије од вредности	1.990.728.734	2.180.099.991	1.990.382.484	2.182.217.137
Кредити и пласмани	253.838	815.913	252.927	812.713
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	91.051.697	97.568.791	91.051.697	97.568.791
Остала средства	1.209.997	1.220.798	1.209.997	1.220.798
Укупно финансијска средства	**2.930.920.954**	**3.247.318.942**	**2.930.598.512**	**3.249.582.608**
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу деривата	41.742	31.435	41.742	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.540.608.233	1.688.125.076	1.540.608.233	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	812.023.238	902.710.992	812.077.227	902.888.809
Обавезе према ММФ-у	90.984.235	97.508.018	90.984.235	97.508.018
Новац у оптицају	430.183.421	399.640.272	430.183.421	399.640.272
Остале обавезе	2.856.272	5.152.091	2.856.272	5.152.091
Укупно финансијске обавезе	**2.876.697.141**	**3.093.167.884**	**2.876.751.130**	**3.093.345.701**

Хијерархија фер вредности

Банка мери фер вредност финансијске имовине користећи следећу хијерархију у погледу квалитета улазних података који се користе при вредновању:

- Ниво 1: Званичне тржишне (некориговане) цене на активном тржишту за идентичне инструменте,
- Ниво 2: Улазни подаци нису тржишне цене за идентичне инструменте, али су информације доступне и уочљиве било директно (на пример цене) или индиректно (на пример изведено из цене). Ова категорија обухвата инструменте који се мере путем званичних тржишних цена на активном тржишту за сличне инструменте, званичних тржишних цена за исте или сличне инструменте на тржишту које се сматра мање активним или других техника процене у којима су сви значајнији улазни подаци директно или индиректно доступни на тржишту (на пример каматне стопе и криве приноса уочљиве у уобичајено објављеним интервалима, кредитни распони и сл.).
- Ниво 3: Улазни подаци нису доступни и уочљиви. Ова категорија обухвата све инструменте чија се процена врши на бази улазних података који нису доступни и уочљиви и као такви имају значајан ефекат на процену вредности инструмента. Ова категорија обухвата инструменте који се вреднују на основу званичне цене за сличне инструменте, где су значајне корекције или претпоставке потребне да би одразиле разлике између инструмената.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности финансијских средстава и обавеза који се воде по фер вредности

Фер вредност финансијских средстава и обавеза које се воде по фер вредности, по нивоима хијерархије у складу с МСФИ 13, може бити приказана како следи:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБРА 2025.				
Финансијска средства				
Потраживања по основу деривата	-	41.742	-	41.742
Хартије од вредности	1.861.262.876	-	15.653.460	1.876.916.336
Укупно финансијска средства	**1.861.262.876**	**41.742**	**15.653.460**	**1.876.958.078**
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу деривата	-	41.742	-	41.742
Укупно финансијске обавезе	**-**	**41.742**	**-**	**41.742**
НА ДАН 31. ДЕЦЕМБРА 2024.				
Финансијска средства				
Потраживања по основу деривата	-	31.435	-	31.435
Хартије од вредности	1.972.317.287	-	14.210.719	1.986.528.006
Укупно финансијска средства	**1.972.317.287**	**31.435**	**14.210.719**	**1.986.559.441**
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу деривата	-	31.435	-	31.435
Укупно финансијске обавезе	**-**	**31.435**	**-**	**31.435**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности финансијских средстава и обавеза који се воде по фер вредности (наставак)

а) Финансијска средства и обавезе по фер вредности - обавезно

Потраживања по основу деривата у износу од 41.742 хиљаде динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 31.435 хиљада динара), односе се на позитивну промену фер вредности деривата (своп трансакција куповине и продаје девиза), која се исказује као средство.

Обавезе по основу деривата у износу од 41.742 хиљаде динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 31.435 хиљада динара), односе се на негативну промену фер вредности деривата која се исказује као обавеза.

Инпути за обрачун фер вредности свопа доступни на тржишту су важећа референтна стопа НБС, EURIBOR стопа одговарајуће рочности и важећи званични средњи курс EUR/RSD.

Своп трансакције исказане су по спот, односно терминском курсу по коме Банка треба да откупи, односно прода девизе и у ванбилансној евиденцији. Своп трансакције исказане у ванбилансној евиденцији у укупном износу од 70.711.320 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 46.417.212 хиљада динара), односе се на своп продају девиза и то термински део 35.355.660 хиљада динара (31. децембар 2024. године: спот део 585.074 хиљаде динара и термински део 22.623.532 хиљаде динара) и своп куповину девиза и то термински део 35.355.660 хиљада динара (31. децембар 2024. године: спот део 585.074 хиљаде динара и термински део 22.623.532 хиљаде динара).

Хартије од вредности у износу од 1.861.262.876 хиљада динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 1.972.317.287 хиљада динара), распоређене у ниво 1 хијерархије фер вредности, односе се на државне обвезнице, ХоВ јавног сектора (*Supranational*, *Subnational*, *Agencies*, *Sovereign*), ХоВ с квалитетним средством обезбеђења (*Covered Bonds*), као и државне дисконтне ХоВ (*T-bills*) и вреднују се по фер вредности на бази објављених цена на финансијским тржиштима.

б) Финансијска средства по фер вредности - опционо

Преостали део хартија од вредности у износу од 15.653.460 динара на дан 31. децембра 2025. године (31. децембар 2024. године: 14.210.719 хиљада динара), распоређених у ниво 3 хијерархије фер вредности, највећим делом односи се на учешће у капиталу у Банци за међународна поравнања Базел (у даљем тексту: БИС Базел), где Банка поседује 2.920 акција. Банка ове акције води по фер вредности, на бази нето садашње вредности БИС Базел акција, дисконтоване за 30%.

Овај метод обрачуна фер вредности утврђен је на бази одлуке Међународног суда у Хагу, која се односи на откуп акција БИС Базел 2001. године и на утврђивање вредности акције БИС Базел на бази његове нето имовине умањене за 30% као основе за евидентирање свих наредних трансакција у вези акција, што је устаљена пракса централних банака.

Током 2025. и 2024. године није било преноса између нивоа хијерархије фер вредности финансијских средстава и обавеза који се воде по фер вредности.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности финансијских средстава и обавеза које се не воде по фер вредности

Процењена фер вредност финансијских средстава и обавеза које се не воде по фер вредности, по нивоима хијерархије у складу с МСФИ 13, приказана је у следећој табели:

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Фер вредност укупно	Књиговодствена вредност
На дан 31. децембра 2025.					
Финансијска средства					
Готовина и текући рачуни код банака	-	439.269.503	-	439.269.503	439.269.503
Депозити	-	408.390.162	-	408.390.162	408.365.443
Хартије од вредности	-	113.466.148	-	113.466.148	113.812.398
Кредити и пласмани	-	-	252.927	252.927	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	7.861.743	83.189.954	91.051.697	91.051.697
Остала средства	-	-	1.209.997	1.209.997	1.209.997
Укупно	**-**	**968.987.556**	**84.652.878**	**1.053.640.434**	**1.053.962.876**
Финансијске обавезе					
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	-	1.499.678.214	40.930.019	1.540.608.233	1.540.608.233
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	-	245.821.710	566.255.517	812.077.227	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	-	-	90.984.235	90.984.235	90.984.235
Новац у оптицају	-	-	430.183.421	430.183.421	430.183.421
Остале обавезе	-	-	2.856.272	2.856.272	2.856.272
Укупно	**-**	**1.745.499.924**	**1.131.209.464**	**2.876.709.388**	**2.876.655.399**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

У хиљадама динара	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Фер вредност укупно	Књиговодствена вредност
На дан 31. децембра 2024.					
Финансијска средства					
Готовина и текући рачуни код банака	-	443.362.919	-	443.362.919	443.362.919
Депозити	-	-	524.368.815	524.368.815	524.219.095
Хартије од вредности	55.565.360	140.123.771	-	195.689.131	193.571.985
Кредити и пласмани	-	-	812.713	812.713	815.913
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	8.421.482	89.147.309	97.568.791	97.568.791
Остала средства	-	-	1.220.798	1.220.798	1.220.798
Укупно	**55.565.360**	**591.908.172**	**615.549.635**	**1.263.023.167**	**1.260.759.501**
Финансијске обавезе					
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	-	-	1.688.125.076	1.688.125.076	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	55.565.360	-	847.323.449	902.888.809	902.710.992
Обавезе према ММФ-у	-	-	97.508.018	97.508.018	97.508.018
Новац у оптицају	-	-	399.640.272	399.640.272	399.640.272
Остале обавезе	-	-	5.152.091	5.152.091	5.152.091
Укупно	**55.565.360**	**-**	**3.037.748.906**	**3.093.314.266**	**3.093.136.449**

За финансијска средства и обавезе који се не воде по фер вредности, фер вредност је размотрена само у сврху обелодањивања података о процењеној фер вредности ових инструмената. Руководство Банке сматра да нема материјално значајних разлика између књиговодствене и фер вредности појединих позиција финансијских средстава и обавеза узимајући у обзир специфичан положај Банке као централне банке.

У наставку су приказане главне методе и претпоставке које су биле коришћене у процени фер вредности финансијских инструмената приказаних у табели изнад на дан 31. децембар 2025. године.

Фер вредности готовине и текућих рачуна код банака припадају Нивоу 2 и приказане су у износима који су једнаки књиговодственој вредности, имајући у виду да су у питању тренутно расположива средства.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Информације о фер вредности (наставак)

Хијерархија фер вредности (наставак)

Фер вредности позиција Депозити, Кредити и пласмани, Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама и Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима припадају Нивоу 2 и Нивоу 3. Њихове фер вредности су процењене:

- као једнаке књиговодственој вредности када су у питању потраживања која представљају тренутно расположива средства или су наплатива у року до месец дана, односно код обавеза које су плативе у року до месец дана,
- дисконтовањем новчаних токова по основу потраживања умањених за очекивани кредитни губитак, односно износа обавеза по основу депозита коришћењем расположивих индикативних стопа за пласман депозита на рочност најприближнију преосталој рочности појединачних депозита, и
- као једнаке књиговодственој вредности када су у питању обавезе без рока доспећа са обележјем измирења по позиву, и њихова процењена фер вредност није мања од износа који треба да се исплати по позиву, дисконтованог од првог датума када се може захтевати плаћање износа обавезе, што је код свих финансијских обавеза Банке датум у категорији рочности до једног месеца.

Хартије од вредности (државне и корпоративне) чија фер вредност износи 113.466.148 хиљаде динара, чине динарске хартије од вредности које су прибављене у оквиру монетарних операција, а чија фер вредност припада Нивоу 2. За процену фер вредности државних обвезница коришћени су подаци о стопама приноса до доспећа из секундарног трговања. Услед слабије ликвидности тржишта, ради се о просечним пондерисаним приносима забележеним у трансакцијама у периоду који је претходио датуму извештавања. Код корпоративних хартија са варијабилним купоном, којима се не тргује на секундарном тржишту, за обрачун цена коришћени су актуелни тржишни услови – 3М BELIBOR каматна стопа на датум извештавања, која код наведених хартија од вредности представља варијабилну компоненту каматног купона.

Фер вредности позиција Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења, Обавезе према ММФ-у и Новац у оптицају приказане су по књиговодственој вредности, имајући у виду да су у питању средства и обавезе по основу чланства Републике Србије у Међународном монетарном фонду и обавезе које проистичу из функције Банке као централне банке, односно средства и обавезе који немају рок доспећа.

Књиговодствена вредност представља разумну процену фер вредности краткорочних средстава и обавеза из оперативног пословања на позицијама Остала средства и Остале обавезе.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа

Ризик од промене каматних стопа је ризик смањења нето резултата или нето вредности имовине Банке услед промена у висини каматних стопа. Изложеност ризику од промена каматних стопа зависи од односа каматно осетљиве активе и пасиве Банке.

Банка, као централна банка Републике Србије која обавља функције утврђене Законом и другима законима:

- утврђује начин обрачуна, наплате и плаћања камате на пласмане и друга потраживања Банке, као и на средства на која Банка плаћа камату ради остварења циљева усвојене монетарне политике (референтну каматну стопу, каматне стопе за обрачун камате по основу обавезне резерве, кредита за ликвидност, вишкова ликвидних средстава и др.);
- држи депозите банака и других финансијских организација, државе и других депонената, управља девизним резервама, држи средства на текућим рачунима и ороченим депозитима код иностраних банака и ангажује средства у купонске хартије од вредности, односно обвезнице које су емитовале најразвијеније државе, квалитетне финансијске институције с њиховом подршком и међународне финансијске институције, као и дисконтне хартије од вредности, које се односе на благајничке записе емитоване од стране најразвијенијих држава.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа (наставак)

Изложеност ризику од промене каматних стопа на дан 31. децембра 2025. године приказана је у следећој табели:

У хиљадама динара	Каматоносне позиције	Некаматоносне позиције	Укупно
Финансијска средства			
Готовина и текући рачуни код банака	224.427.925	214.841.578	439.269.503
Депозити	407.673.810	691.633	408.365.443
Потраживања по основу деривата	-	41.742	41.742
Хартије од вредности	1.975.189.768	15.538.966	1.990.728.734
Кредити и пласмани	231.998	21.840	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	7.840.155	83.211.542	91.051.697
Остала средства	-	1.209.997	1.209.997
Укупно финансијска средства	**2.615.363.656**	**315.557.298**	**2.930.920.954**
Финансијске обавезе			
Обавезе по основу деривата	-	41.742	41.742
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	938.867.374	601.740.859	1.540.608.233
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	287.246.447	524.776.791	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	7.753.761	83.230.474	90.984.235
Новац у оптицају	-	430.183.421	430.183.421
Остале обавезе	-	2.856.272	2.856.272
Укупно финансијске обавезе	**1.233.867.582**	**1.642.829.559**	**2.876.697.141**
Нето изложеност на дан			
31. децембра 2025. године	**1.381.496.074**	**(1.327.272.261)**	**54.223.813**
31. децембра 2024. године	**1.279.750.372**	**(1.125.599.314)**	**154.151.058**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа (наставак)

Две основне методе које Банка користи у квантификовању тржишних ризика у односу на финансијска средства су: вредновање ризика („Value-at-Risk" или „VaR") и тест стреса („Stress test"). Први метод се користи да би се антиципирао максимални могући губитак у нормалним, док се други користи за предвиђање губитака у екстремним тржишним условима.

VaR

VaR представља метод који с високим степеном вероватноће (95% или 99%) процењује губитак који у датом временском интервалу неће бити прекорачен.

Када се VaR (95%) израчуна на месечном нивоу, за укупан портфолио, који укључује купонске и дисконтне ХоВ и орочене депозите укључене у инвестициони портфељ у страној валути, прерачунат у EUR на дан 31. децембра 2025. године, само у 5% случајева можемо очекивати губитак већи од 0,80% или 15.916,34 милиона динара (EUR 135,71 милиона).

Посматрано на дан 31. децембра 2024. године, за портфолио прерачунат у EUR, само у 5% случајева могли смо очекивати губитак већи од 0,75% или 15.727,97 милиона динара (EUR 134,41 милиона).

Тест стреса

Уколико наступе екстремни тржишни услови, као допуна VaR анализе, користи се тест стреса који представља модел који на бази дурације и конвексности портфолија предвиђа могући ефекат промене каматних стопа и осталих негативних сценарија на вредност портфолија.

За Банку најважнији сценарио је могући неочекивани скок каматних стопа (пад цена хартија од вредности), па се тако израчунава шта би се десило са укупним портфељом уколико каматне стопе порасту за 100 базних поена. Да су каматне стопе порасле за 100 базних поена на дан 31. децембра 2025. године, EUR портфељ би изгубио 22.376,23 милиона динара (EUR 190,79 милиона), USD портфељ би изгубио 6.437,62 милиона динара (USD 64,43 милиона), GBP портфељ би изгубио 516,29 милиона динара (GBP 3,84 милиона), CAD портфељ би изгубио 394,46 милиона динара (CAD 5,41 милиона) и CNY портфељ би изгубио 200,31 милиона динара (CNY 14,01 милиона).

Укупан ефекат пораста каматних стопа за 100 базних поена на EUR, USD, GBP и CAD портфељ на дан 31. децембра 2024. године износио би 30.565 милиона динара.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик од промена каматних стопа (наставак)

Промена каматних стопа за 100 базних поена, искључујући ефекат промене каматних стопа на финансијска средства (хартије од вредности у страној валути) које се вреднују по фер вредности кроз остали резултат, на дан биланса стања би повећала/(смањила) капитал и нето резултат Банке у износима који су приказани у табели испод. Ова анализа претпоставља да све остале варијабле, посебно девизни курсеви, остају непромењене. Анализа је урађена на исти начин за 2024. годину.

	31. децембар 2025.			
	Капитал		Нето резултат	
У хиљадама динара	100 бп повећање	100 бп смањење	100 бп повећање	100 бп смањење
Финансијска средства				
Готовина и текући рачуни код банака	2.244.279	(2.244.279)	2.244.279	(2.244.279)
Депозити	4.076.738	(4.076.738)	4.076.738	(4.076.738)
Хартије од вредности	1.139.269	(1.139.269)	1.139.269	(1.139.269)
Кредити и пласмани	2.855	(2.855)	2.855	(2.855)
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	78.402	(78.402)	78.402	(78.402)
Укупно	**7.541.543**	**(7.541.543)**	**7.541.543**	**(7.541.543)**
Финансијске обавезе				
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	(9.388.674)	9.388.674	(9.388.674)	9.388.674
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	(2.872.464)	2.872.464	(2.872.464)	2.872.464
Обавезе према ММФ-у	(77.538)	77.538	(77.538)	77.538
Укупно	**(12.338.676)**	**12.338.676**	**(12.338.676)**	**12.338.676**
Нето ефекат	**(4.797.133)**	**4.797.133**	**(4.797.133)**	**4.797.133**

	31. децембар 2024.			
	Капитал		Нето резултат	
У хиљадама динара	100 бп повећање	100 бп смањење	100 бп повећање	100 бп смањење
Финансијска средства				
Готовина и текући рачуни код банака	2.323.527	(2.323.527)	2.323.527	(2.323.527)
Депозити	5.221.420	(5.221.420)	5.221.420	(5.221.420)
Хартије од вредности	1.382.323	(1.382.323)	1.382.323	(1.382.323)
Кредити и пласмани	3.215	(3.215)	3.215	(3.215)
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	83.927	(83.927)	83.927	(83.927)
Укупно	**9.014.412**	**(9.014.412)**	**9.014.412**	**(9.014.412)**
Финансијске обавезе				
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	(11.745.936)	11.745.936	(11.745.936)	11.745.936
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	(4.111.055)	4.111.055	(4.111.055)	4.111.055
Обавезе према ММФ-у	(83.090)	83.090	(83.090)	83.090
Укупно	**(15.940.081)**	**15.940.081**	**(15.940.081)**	**15.940.081**
Нето ефекат	**(6.925.669)**	**6.925.669**	**(6.925.669)**	**6.925.669**

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик

Банка се излаже девизном ризику кроз трансакције у страној валути. Излагање ризику доводи до пораста позитивних и негативних курсних разлика, које се евидентирају у билансу успеха. Излагање девизном ризику јавља се по основу ставки монетарне активе и пасиве, које нису деноминоване у обрачунској валути Банке. Банка управља девизним ризиком преко политике утврђивања валутне структуре активе, у складу са очекиваним девизним обавезама у будућности.

Слабљење динара у износу од 1% у односу на EUR, USD, CHF, CNY и SDR на дан 31. децембра 2025. године би повећало капитал и повећало добит/смањило губитак Банке у износу од 17.810.656 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 18.608.163 хиљаде динара). Ова анализа претпоставља да све остале варијабле, посебно каматне стопе, остају непромењене.

Јачање динара у износу од 1% у односу на дате валуте имало би исти али супротан ефекат, уз исту претпоставку да све остале варијабле остају непромењене.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Анализа изложености девизном ризику финансијских средстава и обавеза по валутама на дан 31. децембра 2025. године је следећа:

У хиљадама динара	EUR	USD	SDR	GBP	CAD	Остале валуте*	Укупно стране валуте	RSD	Укупно
Финансијска средства									
Готовина и текући рачуни код банака	355.738.422	19.846.116	-	757.063	2.253.455	20.371.965	398.967.021	40.302.482	439.269.503
Депозити	164.770.385	235.786.176	-	7.808.356	-	526	408.365.443	-	408.365.443
Потраживања по основу деривата	-	-	-	-	-	-	-	41.742	41.742
Хартије од вредности	1.357.619.793	408.713.126	15.652.361	34.337.676	39.947.298	20.646.081	1.876.916.335	113.812.399	1.990.728.734
Кредити и пласмани	-	-	-	-	-	-	-	253.838	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	-	-	91.051.697	-	-	-	91.051.697	-	91.051.697
Остала средства	31.007	541.898	-	306	1	1.238	574.450	635.547	1.209.997
Укупно	**1.878.159.607**	**664.887.316**	**106.704.058**	**42.903.401**	**42.200.754**	**41.019.810**	**2.775.874.946**	**155.046.008**	**2.930.920.954**
Финансијске обавезе									
Обавезе по основу деривата	-	-	-	-	-	-	-	41.742	41.742
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	381.408.821	1.378	-	5.919	-	13	381.416.131	1.159.192.102	1.540.608.233
Депозити и друге обавезе према држави и другим депонентима	205.874.305	226.799.490	521.482	69.648	34.034	1.496.384	434.795.343	377.227.895	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	-	-	90.984.235	-	-	-	90.984.235	-	90.984.235
Новац у оптицају	-	-	-	-	-	-	-	430.183.421	430.183.421
Остале обавезе	980.005	187.155	-	37.013	40.974	247.952	1.493.099	1.363.173	2.856.272
Укупно	**588.263.131**	**226.988.023**	**91.505.717**	**112.580**	**75.008**	**1.744.349**	**908.688.808**	**1.968.008.333**	**2.876.697.141**
Нето изложеност на дан 31. децембра 2025.	**1.289.896.476**	**437.899.293**	**15.198.341**	**42.790.821**	**42.125.746**	**39.275.461**	**1.867.186.138**	**(1.812.962.325)**	**54.223.813**
Нето изложеност на дан 31. децембра 2024.	**1.309.252.676**	**519.842.380**	**13.817.493**	**42.639.662**	**42.727.438**	**17.814.728**	**1.946.094.377**	**(1.791.943.319)**	**154.151.058**

* *Остале валуте се, пре свега односе на CNY и CHF.*

Валутна неусклађеност имовине и обавеза произилази из специфичности Банке као централне банке, њене улоге као главне монетарне институције и регулатора банкарског система, као и њене функције да самостално и независно утврђује и спроводи монетарну и девизну политику и у оквиру тога управља девизним резервама на начин којим се доприноси несметаном испуњењу обавеза Републике Србије према иностранству.

31. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Макроекономска и геополитичка нестабилност и утицај који имају на пословање и финансијско извештавање

У управљању девизним резервама, Банка редовно усклађује начин управљања ризицима како би одговорила изазовима са којима се суочава у вези са актуелним макроекономским кретањима (промене каматних стопа, промене на девизним тржиштима и сл.). У овим, као и у регуларним условима, Банка управља тржишним ризиком (ризиком од промене каматних стопа и девизним ризиком) и кредитним ризиком у складу са тренутним околностима и пројекцијом макроекономских кретања на међународном тржишту. Један од основних начина управљања ризиком од промене каматних стопа је дефинисање одговарајућег нивоа дурације портфолија девизних резерви, који се усклађује са пројекцијом и очекиваним кретањем крива приноса на референтним међународним тржиштима у наредном периоду. Што се тиче девизног ризика, као што је већ напоменуто, Банка управља овим ризиком путем утврђивања валутне структуре активе, у складу са очекиваним девизним обавезама у будућности. Банка управља кредитним ризиком тако што дефинише адекватне критеријуме за пласирање девизних резерви.

Климатски ризици

Банка је препознала климатске ризике као потенцијални извор неизвесности у будућности, док је излагање овим ризицима тренутно на веома ниском нивоу, имајући у виду начин улагања и структуру средстава.

32. АНАЛИЗА ДОСПЕЋА ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА

Следеће табеле презентују класификацију имовине и обавеза у складу са очекиваним периодом њихове реализације (обртне/сталне ставке), са стањем на дан 31. децембра 2025. и 31. децембра 2024. године:

У хиљадама динара На дан 31. децембра 2025.	Обртна ставка (до 12 месеци)	Стална ставка (преко 12 месеци)	Без рока	Укупно
АКТИВА				
Готовина и текући рачуни код банака	439.269.503	-	-	439.269.503
Злато и остали племенити метали	729.636.706	-	-	729.636.706
Депозити	406.184.193	-	2.181.250	408.365.443
Потраживања по основу деривата	-	-	41.742	41.742
Хартије од вредности	733.827.655	1.241.247.619	15.653.460	1.990.728.734
Кредити и пласмани	7.915	245.923	-	253.838
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	7.861.743	-	83.189.954	91.051.697
Нематеријална имовина	-	2.635.822	-	2.635.822
Некретнине, постројења и опрема	-	23.649.884	-	23.649.884
Инвестиционе некретнине	-	509.587	-	509.587
Остала средства	7.313.158	-	634.845	7.948.003
Укупно актива	**2.324.100.873**	**1.268.288.835**	**101.701.251**	**3.694.090.959**
ОБАВЕЗЕ				
Обавезе по основу деривата	-	-	41.742	41.742
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.159.192.090	-	381.416.143	1.540.608.233
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	661.900.860	-	150.122.378	812.023.238
Обавезе према ММФ-у	35.334	-	90.948.901	90.984.235
Резервисања	376.583	2.820.474	-	3.197.057
Текуће пореске обавезе	422.193	-	-	422.193
Новац у оптицају	-	-	430.183.421	430.183.421
Остале обавезе	2.119.933	-	1.048.419	3.168.352
Укупно обавезе	**1.824.046.993**	**2.820.474**	**1.053.761.004**	**2.880.628.471**
НЕТО АКТИВА	**500.053.880**	**1.265.468.361**	**(952.059.753)**	**813.462.488**

32. АНАЛИЗА ДОСПЕЋА ИМОВИНЕ И ОБАВЕЗА (наставак)

У хиљадама динара На дан 31. децембра 2024.	Обртна ставка (до 12 месеци)	Стална ставка (преко 12 месеци)	Без рока	Укупно
АКТИВА				
Готовина и текући рачуни код Банака	443.362.919	-	-	443.362.919
Злато и остали племенити метали	455.843.848	-	-	455.843.848
Депозити	523.265.689	801	952.605	524.219.095
Потраживања по основу деривата	-	-	31.435	31.435
Хартије од вредности	660.061.545	1.505.827.727	14.210.719	2.180.099.991
Кредити и пласмани	6.161	279.287	530.465	815.913
Чланска квота у ММФ-у и средства у специјалним правима вучења	8.421.482	-	89.147.309	97.568.791
Нематеријална имовина	-	1.657.448	-	1.657.448
Некретнине, постројења и опрема	-	22.688.259	-	22.688.259
Инвестиционе некретнине	-	484.208	-	484.208
Остала средства	6.560.857	-	691.419	7.252.276
Укупно актива	**2.097.522.501**	**1.530.937.730**	**105.563.952**	**3.734.024.183**
ОБАВЕЗЕ				
Обавезе по основу деривата	-	-	31.435	31.435
Депозити и остале обавезе према банкама и другим финансијским организацијама	1.146.403.693	-	541.721.383	1.688.125.076
Депозити и остале обавезе према држави и другим депонентима	739.390.052	-	163.320.940	902.710.992
Обавезе према ММФ-у	46.192	-	97.461.826	97.508.018
Резервисања	307.067	2.145.211	-	2.452.278
Текуће пореске обавезе	452.939	-	-	452.939
Новац у оптицају	-	-	399.640.272	399.640.272
Остале обавезе	2.067.048	238.258	3.204.732	5.510.038
Укупно обавезе	**1.888.666.991**	**2.383.469**	**1.205.380.588**	**3.096.431.048**
НЕТО АКТИВА	**208.855.510**	**1.528.554.261**	**(1.099.816.636)**	**637.593.135**

33. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2025. године, Банка води судске спорове у укупном процењеном износу од 6.290.152 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 10.695.221 хиљада динара). Од укупног процењеног износа спорова, 48.405 хиљада динара (31. децембар 2024. године: 52.000 хиљада динара) односи се на спорове за које је процењен негативан исход за Банку. У тај износ су укључени судски трошкови и процењени износ евентуалних затезних камата. Као што је обелодањено у напомени 26, на дан 31. децембра 2025. године, Банка је формирала резервисања за потенцијалне губитке који могу проистећи из напред наведених судских спорова у износу 48.405 хиљада динара (31. децембра 2024. године, у износу 52.000 хиљада динара). Резервисање је формирано на основу процене правних заступника Банке у вези са статусом спорова у току, у којима се Банка јавља на страни туженог, односно тужиоца, у износу који одговара најбољој процени у погледу издатака који ће настати у случају негативног исхода. Руководство Банке сматра да није могуће с високим степеном прецизности предвидети крајњи исход судских спорова који су у току, али процењује да неће бити материјално значајних губитака по основу судских спорова у току, изнад износа за који је формирано резервисање.

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Трансакције са државом и државним органима Републике Србије

У складу са Законом, Банка је централна банка Републике Србије и обавља функције утврђене тим и другим законом. Република Србија је власник целокупног капитала Банке. Банка, органи банке и чланови ових органа у обављању својих функција не примају нити траже упутства од државних органа и организација, као ни од других лица. Државни органи и организације као ни друга лица не могу угрожавати самосталност и независност банке, нити могу вршити утицај на Банку, органе Банке и чланове ових органа у обављању њихових функција. Не угрожавајући остваривање својих циљева, Банка, уз сагласност Владе, може заступати Републику Србију у међународним финансијским организацијама и институцијама и другим облицима међународне сарадње.

Осим наведеног, Банка обавља и следеће послове за рачун Републике Србије:

- води систем консолидованог рачуна трезора за динарска и девизна средства, као и друге рачуне утврђене законом, односно закљученим уговором;
- обавља послове фискалног агента у име и за рачун Републике Србије у вези са задуживањем Републике Србије у иностранству, односно послове у вези с повлачењем средстава и отплатом обавеза према иностранству;
- послове издавања дугорочних хартија од вредности који се односе на чланство Републике Србије у Међународном монетарном фонду;
- измиривање обавеза Републике Србије по основу чланства у Међународном монетарном фонду;
- друге послове за Републику Србију, државне органе и институције, у складу са законом односно закљученим уговором.

Банка плаћа камату на средства система консолидованог рачуна трезора и других рачуна утврђених законом у складу са уговором закљученим с депонентом. За послове и услуге пружене држави, Банка наплаћује накнаду у складу с јединственом тарифом по којој Банка наплаћује накнаду за извршење својих услуга или на основу закљученог уговора.

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Трансакције са државом и државним органима Републике Србије (наставак)

Према Закону, Банка не може одобравати кредите, позајмице, прекорачења по рачуну или друге видове кредитних олакшица Републици Србији, аутономној покрајини или јединици локалне самоуправе, јавним предузећима и другим правним лицима чији је оснивач Република Србија, аутономна покрајина или јединица локалне самоуправе, односно у којима Република Србија, аутономна покрајина или јединица локалне самоуправе имају контролно учешће, нити може давати гаранције за измирење обавеза тих субјеката или на други начин обезбеђивати измирење њихових обавеза.

Банка не може непосредно куповати хартије од вредности које издају поменути субјекти.

По том основу Република Србија, њена министарства, агенције и јавна предузећа у смислу наведених одредби Закона се не сматрају повезаним лицима са Банком.

Покриће губитка/расподела добити

У складу са Законом, после достизања износа минималног основног капитала (из ст. 3. члан 77.), и износа посебних резерви (из ст. 4. члан 77.), добит која није проистекла из курсних разлика и ревалоризационих резерви, Банка расподељује 70% у корист буџета Републике Србије.

Остварени губитак Банке (ст. 1 члан 78.) покрива се из посебних резерви и основног капитала изнад нивоа минималног основног капитала, а ако наведена средства нису довољна – из буџета Републике Србије или из хартија од вредности које у ту сврху, под тржишним условима, издаје Република Србија и преноси Банци (напомена 30).

Послови у име и за рачун државе

Послови у име и за рачун Републике Србије, односе се на послове у вези са исплатом старе девизне штедње, зајма за привредни развој, затим на евиденцију јавног дуга Републике Србије и остало.

Послови у име и за рачун Републике Србије исказани су у ванбилансним ставкама, узимајући у обзир да се Банка код ових послова јавља у улози агента или само води евиденцију о јавном дугу.

Трансакције са кључним руководиоцима

Банка сматра да је кључно руководство: председник и чланови Савета, гувернер, вицегувернери, генерални секретар, руководиоци, заменици и помоћници руководилаца организационих јединица и директори одељења.

Руководство Банке добија накнаду за свој рад у Банци и не поседује уделе у капиталу Банке.

Поред нето зарада руководству, Банка плаћа и доприносе на зараде у складу са законском регулативом. Нето зараде руководства такође подлежу плаћању годишњег пореза на доходак грађана. Банка руководству не исплаћује накнаде по престанку запослења нити компензира њихов рад плаћањима у акцијама или капиталу.

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Трансакције са кључним руководиоцима (наставак)

Накнаде кључном руководству Банке приказане су у следећој табели:

У хиљадама динара	Бруто износи за 2025.	Нето износи за 2025.	Бруто износи за 2024.	Нето износи за 2024.
Функција				
Гувернер	20.386	16.809	17.320	14.242
Вицегувернери	63.092	50.618	52.623	41.967
Генерални секретар	8.265	5.920	7.120	5.079
Генерални директори и директори ОЈ у седишту, директори филијала и генерални директор ЗИН-а	230.110	166.780	195.364	142.082
Заменици и помоћници генералних директора и директора ОЈ, директора филијала и генералног директора ЗИН-а	242.264	172.622	196.682	140.577
Директори одељења у седишту и директори дирекције, центра и одељења у ЗИН-у	388.654	276.571	329.652	235.088
Председник и чланови Савета гувернера	24.735	16.028	7.249	4.697
Укупно за годину	**977.506**	**705.348**	**806.010**	**583.732**

35. УСАГЛАШАВАЊЕ МЕЂУСОБНИХ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

У складу с чланом 22. Закона о рачуноводству, Банка је извршила усаглашавање потраживања и обавеза с повериоцима и дужницима, са стањем на дан 31. октобра 2025. године, односно 31. децембра 2025. године, о чему постоји веродостојна документација.

Неусаглашена потраживања укупно износе 597.315 хиљада динара (13 отворених ставки/партија) што представља 0,02% у односу на укупан износ потраживања за усаглашавање (2.655.032.881 хиљада динара) односно 3,48% у односу на укупан број ставки/партија потраживања (374 отворених ставки/партија).

Неусаглашене обавезе укупно износе 11.835 хиљаде динара (101 отворених ставки/партија) што представља 0,0006% у односу на укупан износ обавеза за усаглашавање (1.933.186.390 хиљада динара) односно 9,61% у односу на укупан број ставки обавеза (1.051 отворених ставки/партија).

36. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

До дана издавања ових финансијских извештаја, нису настали материјално значајни догађаји након датума биланса стања који би захтевали корекцију финансијских извештаја (корективни догађаји), као ни некорективни догађаји.

37. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Званични средњи курсеви динара примењени за прерачун позиција биланса стања у динаре на дан 31. децембра 2025. и 2024. године за важније валуте су:

У динарима	31. децембар 2025.	31. децембар 2024.
USD	99,9165	112,4386
EUR	117,2820	117,0149
GBP	134,4515	141,1178
CAD	72,9139	78,3652
CHF	126,0013	124,5237
SDR	136,8356	146,6346

Др Јоргованка Табаковић
Гувернер

Г. бр. 2254
20.3.2026.