



II BILANS STANJA I VANBILANSNA EVIDENCIJA 2.1. BILANS STANJA

(000 €)

Red. br.	SREDSTVA	31.12.2025.	30.06.2026.
1.	Novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka	35,468	36,215
2.	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	242,835	254,611
2.a.	Kredit i potraživanja od banaka	31,868	52,333
2.b.	Kredit i potraživanja od klijenata	180,633	171,354
2.c.	Hartije od vrijednosti	28,408	28,809
2.d.	Ostala finansijska sredstva	1,925	2,115
3.	Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	33,584	31,376
3.a.	Kredit i potraživanja od banaka	0	0
3.b.	Kredit i potraživanja od klijenata	0	0
3.c.	Hartije od vrijednosti	33,584	31,376
3.d.	Ostala finansijska sredstva	0	0
4.	Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja	151	146
4.a.	Kredit i potraživanja od banaka	0	0
4.b.	Kredit i potraživanja od klijenata	0	0
4.c.	Hartije od vrijednosti	151	146
4.d.	Ostala finansijska sredstva	0	0
5.	Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja se ne drže radi trgovanja	0	0
5.a.	Kredit i potraživanja od banaka	0	0
5.b.	Kredit i potraživanja od klijenata	0	0
5.c.	Hartije od vrijednosti	0	0
5.d.	Ostala finansijska sredstva	0	0
6.	Derivati koji se drže zbog zaštite od rizika	0	0
7.	Promjene u fer vrijednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0
8.	Investicije u pridružena društva, zavisna društva i zajedničke poduhvate po metodi kapitala	307	307
9.	Investicione nekretnine	33	33
10.	Nekretnine, postrojenja i oprema	4,544	4,361
11.	Nematerijalna sredstva	1,312	1,708
12.	Tekuća poreska sredstva	0	8
13.	Odložena poreska sredstva	198	198
14.	Stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0
15.	Ostala sredstva	2,130	1,630
16.	UKUPNA SREDSTVA:	320,561	330,592
	OBAVEZE		
17.	Finansijske obaveze koje se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti	271,244	279,964
17.a.	Depoziti banaka i centralnih banaka	20	11
17.b.	Depoziti klijenata	268,679	277,735
17.c.	Kredit banaka i centralnih banaka	0	0
17.d.	Kredit klijenata koji nijesu banke	2,546	2,219
17.e.	Hartije od vrijednosti	0	0
17.f.	Ostale finansijske obaveze	0	0
18.	Finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja	0	0
18.a.	Depoziti banaka i centralnih banaka	0	0
18.b.	Depoziti klijenata	0	0
18.c.	Kredit banaka i centralnih banaka	0	0
18.d.	Kredit klijenata koji nijesu banke	0	0
18.e.	Hartije od vrijednosti	0	0
18.f.	Ostale finansijske obaveze	0	0
19.	Finansijske obaveze kojima se ne trguje i koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	0	0
19.a.	Depoziti banaka i centralnih banaka	0	0
19.b.	Depoziti klijenata	0	0
19.c.	Kredit banaka i centralnih banaka	0	0
19.d.	Kredit klijenata koji nijesu banke	0	0
19.e.	Ostale finansijske obaveze	0	0
20.	Derivatne finansijske obaveze kao instrument zaštite	0	0
21.	Promjene fer vrijednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0
22.	Rezerve	971	1,107
23.	Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0
24.	Tekuće poreske obaveze	891	390
25.	Odložene poreske obaveze	186	184
26.	Ostale obaveze	6,028	5,838
27.	Subordinisani dug	0	0
28.	UKUPNE OBAVEZE:	279,319	287,482
	KAPITAL		
29.	Akcijski kapital	13,124	13,124
30.	Emisione premije	0	0
31.	Neraspoređena dobit	22,771	27,940
32.	Dobit/gubitak tekuće godine	5,169	1,881
33.	Ostale rezerve	178	165
34.	Interesi bez kontrolnog uticaja u kapitalu	0	0
35.	UKUPAN KAPITAL: (29. do 34.)	41,242	43,110
36.	UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE: (28. + 35.)	320,561	330,592



2.2. VANBILANSNA EVIDENCIJA

(000 €)			
Pozicija	Opis pozicije	31.12.2025.	30.06.2026.
1.	Neopozive obaveze za davanje kredita	4,897	6,452
2.	Neopozivi dok. akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	0	0
3.	Ostali akreditivi izdati za plaćanje u inostranstvu	0	0
4.	Izdate garancije	20,951	17,980
4.1.	Izdate plative garancije	16,433	14,115
4.2.	Izdate činidbene garancije	4,518	3,865
4.3.	Ostale vrste garancija		
5.	Izdate mjenice i dati avali	0	0
6.	Strani čekovi poslani na naplatu	0	0
7.	Nostro finansijske aktivnosti vezane za proces naplate		
8.	Tekući ugovori za transakcije sa devizama	0	0
8.1.	Promptna prodaja deviza		
8.2.	Promptna kupovina deviza		
8.3.	Terminska prodaja deviza		
8.4.	Terminska kupovina deviza		
8.a.	Ostali derivatni finansijski instrumenti	0	0
9.	Otpisana potraživanja iz interne evidencije	350	350
10.	Kolateral po osnovu potraživanja	234,716	251,598
11.	Ostale stavke vanbilansne izloženosti banke	88,794	84,557
12	Ukupno	349,709	360,937
13	MEMORANDUM		
13.1.	Evidentna kamata	0	0
13.2.	Ostalo		

III BILANS USPJEHA

(000 €)			
	POZICIJA	30.06.2025.	30.06.2026.
1.	Prihodi od kamata i slični prihodi	5,171	5,224
2.	Prihodi od kamata na obezvrjeđene plasmane	38	73
3.	Rashodi od kamata i slični rashodi	944	1,119
I.	NETO PRIHODI OD KAMATA (1 + 2 - 3)	4,265	4,178
4.	Prihodi od naknada i provizija	2,551	2,126
5.	Rashodi naknada i provizija	894	997
II.	NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA (4 - 5)	1,657	1,129
6.	Neto dobitak / gubitak usled prestanka priznavanja finansijske instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-4	0
7.	Neto dobitak/gubitak po osnovu finansijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja	72	-5
8.	Neto dobitak / gubitak od finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, a koji se ne drže radi trgovanja	0	0
9.	Promjena fer vrijednosti u računovodstvu zaštite od rizika (hedžing)	0	0
10.	Neto gubici/dobici od kursnih razlika	481	299
11.	Neto dobitak/gubitak po osnovu prestanka priznavanja ostale imovine	0	63
12.	Ostali prihodi	17	11
13.	Troškovi zaposlenih	1,548	1,780
14.	Troškovi amortizacije	313	389
15.	Opšti i administrativni troškovi	1,098	1,342
16.	Neto dobiti/gubici po osnovu modifikacije i reklasifikacije finansijskih instrumenata	0	0
17.	Neto prihodi/rashodi po osnovu obezvrjeđenja finansijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspjeha	181	-45
18.	Troškovi rezervisanja	0	0
19.	Ostali rashodi	31	13
III.	DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA : I+II+6+7+8+9+10+11+12-13-14-15-16-17-18-19	3,318	2,197
21.	Porez na dobit	497	316
22.	NETO PROFIT/GUBITAK (III - 21)	2,821	1,881

Napomena:

* podaci na kraju godine

** podaci na tekući kvartal



IV ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE

(000 €)

OPIS	Napomene	IZNOS	
		Stanje na dan 30.06.2025godine	Stanje na dan 30.06.2026godine
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
Prilivi po osnovu kamata i slični prihodi		5,570	5,294
Odlivi po osnovu kamata i slični odlivi		-1,074	-1,375
Prilivi po osnovu naknada i provizija		2,536	2,155
Odlivi po osnovu naknada i provizija		-894	-997
Odlivi po osnovu zarada zaposlenih i troškova za dobavljače		-2,905	-3,085
Povećanje/smanjenje kredita i ostale aktive		-7,444	9,105
Prilivi/odlivi po osnovu depozita i ostalih obaveza		-35,398	9,021
Plaćeni porezi		-1,335	-993
Ostali prilivi		152	266
Neto prilivi/odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		-40,792	19,390
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
Kupovina nekretnina i opreme		-43	-36
Kupovina nematerijalnih ulaganja		-273	-558
Državni zapisi		30,537	2,443
Prilivi od prodaje materijalne i dugotrajne imovine		0	0
Neto prilivi/odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		30,221	1,850
Tokovi gotovine iz finansijskih aktivnosti			
Povećanje pozajmljenih sredstava		-727	-327
Emisija običnih akcija		0	0
Odlivi po osnovu isplaćene dividende	bruto	-3,497	0
Neto prilivi/odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		-4,224	-327
Efekat kursnih razlika na gotovinu i gotovinske ekvivalente		481	299
Neto povećanje/smanjenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata		-14,314	21,212
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda		88,151	67,342
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda		73,837	88,554



V ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU

		Akcijski kapital	Emisione premije	Rezerve	Neraspoređena dobit	UKUPNO
Stanje na dan 01.01.2025.godine		13,124	0	-299	26,271	39,096
Promjene u prethodnoj godini	Emisija akcija					0
	Emisione premije					0
	Efekti promjena od vrijednosti HoV raspoloživih za prodaju			477		477
	Dobit/gubitak tekućeg perioda				5,169	5,169
	Divedende				-3,500	-3,500
	Ostalo					0
Stanje na dan 31.12.2025.godine		13,124	0	178	27,940	41,242
Promjene u tekućoj godini	Emisija akcija					0
	Emisione premije					0
	Efekti promjena od vrijednosti HoV raspoloživih za prodaju			-13		-13
	Dobit/gubitak tekućeg perioda				1,881	1,881
	Divedende					0
	Ostalo					0
Stanje na dan 30.06.2026. godine		13,124	0	165	29,821	43,110

VI POJAŠNJENJA I KOMENTARI UPRAVNOG ODBORA *

Revizorski izvještaj je izdat je od revizorske kuće Crowe MNE d.o.o. sa pozitivnim mišljenjem. Dobit iz 2025. godine zadržana je kao neraspoređena dobit, na osnovu Odluke 4598/26-3 Skupštine akcionara od 29.04.2026. godine.

VII IZVJEŠTAJ O BITNIM DOGAĐAJIMA**

VIII NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE***

* Značajniji komentari Upravnog odbora za finansijske iskaze

** Bitni događaji - dokapitalizacije, subordinisani dug, revizija i dr.

***Komentar pojedinih stavki bilansa za koje kreditna institucija ocijeni da je potrebno pojasniti



Universal Capital Bank

**Polugodišnji izvještaj o upravljanju na
30.06.2026. godine**



Sadržaj

1. PREGLED POSLOVANJA BANKE	1
1.1. Opšte informacije	1
1.2. Djelatnost	2
1.3. Vlasništvo i struktura kapitala	2
1.4. Članovi upravnih i nadzornih tijela	3
1.5. Zaposleni Banke	3
1.6. Organizaciona struktura	4
2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA	5
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE	9
4. VAŽNI POSLOVNI DOGAĐAJI U PRVOM POLUGODIŠTU 2026. GODINE	10
5. UTICAJ BITNIH POSLOVNIH DOGAĐAJA NA FINANSIJSKE ISKAZE	10
6. OPIS RIZIKA U DRUGOM POLUGODIŠTU 2026. GODINE	10
7. UPRAVLJANJE RIZICIMA	11
7.1. Finansijski instrumenti	11
7.2. Upravljanje rizicima, ciljevi i politike	11
7.3. Informacije o izloženosti rizicima cijena, kreditnim rizicima, rizicima likvidnosti i rizicima novčanog toka	12
7.4. Metode i tehnike upravljanja rizicima i ublažavanje negativnih efekata	12
8. NAJVEĆE TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	19



1. PREGLED POSLOVANJA BANKE

1.1. Opšte informacije

Universal Capital Bank A.D., Podgorica (u daljem tekstu „Banka“ ili „UCB“) počela je sa radom 1. decembra 2007. godine pod imenom First Financial Bank A.D., Podgorica, u skladu sa Licencom izdatom od strane Centralne banke Crne Gore (u daljem tekstu „CBCG“) 12.07.2007. godine, a na osnovu Zakona o bankama i ostalim pozitivnim propisima. Prva transakcija je obavljena 17.12.2007. godine. Odluka o promjeni naziva Banke donešena je na sjednici Skupštine akcionara održanoj 30. maja 2014. godine, dok je 4. juna 2014. godine izvršena registracija promjene podataka.

Banka obavlja svoje poslovanje u skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama (u daljem tekstu „Zakon“) kao i ostalim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu njeno poslovanje.

Na dan 30. juna 2026. godine Banku čine centrala u Podgorici i filijale u Svetom Stefanu i Podgorici. Banka ima 99 zaposlenih radnika (31. decembra 2025. godine: 99 zaposlenih). Banka ima dva zavisna društva sa 100% vlasničkog kapitala:

- Portokali Adriatic d.o.o. Podgorica, čija je osnovna djelatnost trgovina na malo voćem i povrćem u specijalizovanim prodavnicama; i
- Universal Capital Bank Financial Service u Dubaiju (u daljem tekstu:UCBFS), čija je osnovna djelatnost ugovaranje kredita i investicionih poslova između UCB i klijenata iz UAE i MENAT regiona, kao i Savjetovanje o finansijskim proizvodima i kreditima.

Svojom adekvatnom uslugom, stručnim kadrovima i razvijanjem bankarskih proizvoda, kao i aktivnim učešćem na daljem razvijanju domaćeg finansijskog tržišta, Banka je ostvarila značajnu ulogu u bankarskom sektoru Crne Gore.

Osnovne informacije Banke:

- Rješenje CBCG: dozvola za rad (Licenca) br. 0101-2933/3-2 od 12.07.2007. godine
- Datum donošenja osnivačkog akta: 09.02.2007. godine
- Datum donošenja Statuta: 18.09.2007. godine
- PIB: 02684462
- RegistarSKI broj: 4-0008441
- PDV broj: 30/31-15112-8



1.2. Djelatnost

U skladu sa Zakonom o kreditnim institucijama i Statutom, Banka obavlja poslove primanja novčanih depozita i davanja kredita za sopstveni račun. Pored bankarskih poslova, Banka može da obavlja i sljedeće poslove:

- 1) izdavanje garancija i preuzimanje drugih vanbilansnih obaveza;
- 2) kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeting i dr.);
- 3) izdavanje, obradu i evidentiranje platnih instrumenata;
- 4) platni promet u zemlji i sa inostranstvom, u skladu sa propisima kojima se uređuje platni promet;
- 5) finansijski lizing;
- 6) poslove sa hartijama od vrijednosti, u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti (Banka je licencirani učesnik na tržištu hartija od vrijednosti sa brokerskim, dilerskim i kastodi odjeljenjem);
- 7) trgovanje u svoje ime i za svoj račun ili za račun klijenta:
 - stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove,
 - finansijskim derivatima;
- 8) depo poslove;
- 9) izradu analiza i davanje informacija i savjeta o kreditnoj sposobnosti privrednih društava i preduzetnika i drugim pitanjima u vezi poslovanja;
- 10) iznajmljivanje sefova;
- 11) poslove koji su dio bankarskih poslova, pomoćne poslove u odnosu na poslove banke i poslove neposredno povezane sa poslovima te banke, u skladu sa statutom banke.

Banka može, uz prethodno odobrenje CBCG, obavljati i druge poslove, u skladu sa Zakonom. Šifra djelatnosti banke je 64.19 – ostalo monetarno posredovanje.

1.3. Vlasništvo i struktura kapitala

U narednoj tabeli dat je prikaz strukture akcionara Banke na dan 30. juna 2026. godine. U toku prvog polugodišta 2026. godine nije bilo promjena u visini i strukturi akcionarskog kapitala.

Rbr	Naziv akcionara	Iznos	Broj akcija	% vlasništva
1	Sigma Delta Holdings doo	10.934.025.26	21,606,260	83,31%
2	Sigma Delta Investments doo	1.157.962.40	2,288,200	8,82%
3	MRI CONSULTING DMCC	1.002.264.48	1,980,532	7,64%
4	Ostali manjinski akcionari	30.188.39	59,654	0,23%
Ukupno		13,124,440.53	25.934.646	100,00%



1.4. Članovi upravnih i nadzornih tijela

U nastavku su dati podaci o članovima nadzornih i upravnih tijela Banke na dan 30. juna 2026. godine:

Ime i prezime	Nadzorni odbor
Alfredo Longo	Predsjednik Nadzornog odbora
Aco Aleksić	Član Nadzornog odbora
Božo Milatović	Član Nadzornog odbora
Josip Pecirep	Član Nadzornog odbora
Tanja Mihajlovska Dimitrijevska	Član Nadzornog odbora

Ime i prezime	Upravni odbor
Miloš Pavlović	Predsjednik Upravnog odbora
Nikola Vujošević	Član Upravnog odbora
Veselin Vuković	Član Upravnog odbora

Ime i prezime	Revizorski odbor
Mina Jovanović	Predsjednik Revizorskog odbora
Goran Bencun	Potpredsjednik Revizorskog odbora
Lazar Mišurović	Član Revizorskog odbora

1.5. Zaposleni Banke

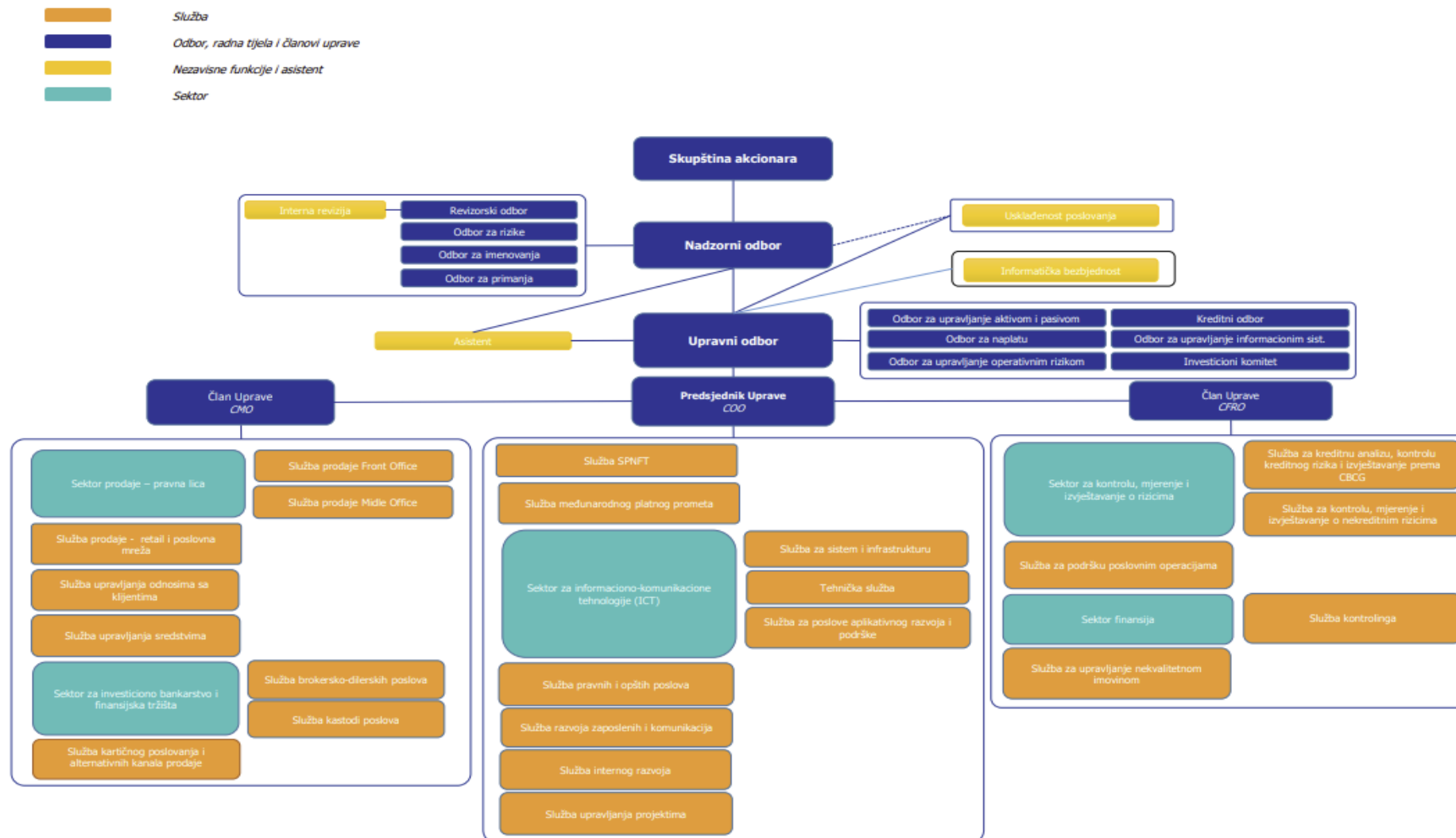
Banka je na dan 30.juna 2026. godine imala 100 zaposlena radnika. Od navedenog, 57 zaposlenih je ženskog, a 43 muškog pola. Kvalifikaciona struktura je prikazana u pregledu koji slijedi:

	Muškarci	Žene	Ukupno
VSS	36 zaposlena	48 zaposlenih	84 zaposlenih
VŠS	2 zaposlena	3 zaposlena	5 zaposlenih
SSS	5 zaposlena	5 zaposlena	10 zaposlenih
NK	0 zaposlenih	1 zaposleni	1 zaposlenih

Tokom prvog polugodišta 2026. godine, 4 zaposlenih prekinulo je radni odnos sa Bankom, dok je broj novozaposlenih 5.

1.6. Organizaciona struktura

U nastavku dat je prikaz organizacione strukture Banke na 30. juna 2026. godine.
Organizaciona struktura Banke usklađena je sa obimom i kompleksnošću poslovnih operacija.





2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA

Svrha analize finansijskih izvještaja je da ukaže na specifičnosti poslovanja Banke, kao i da prikaže uporedne podatke za tekuću i prethodnu poslovnu godinu. Pored osnovnih parametara, kao što su operativni profit, prinos na kapital, prinos na aktivu i slično, dati su pokazatelji finansijskog položaja i pokazatelji ekonomičnosti.

Najbitnije stavke bilansa uspjeha	Prihodi od kamata i slični prihodi	Prihod od naknada i provizija	Rashodi od kamata i slični rashodi	Rashodi naknada i provizija	OPERATIVNI PROFIT
2026	5.297	2.126	1.119	997	5.307
2025	5.209	2.551	944	894	5.922
2026/2025	101,7%	88,3%	118,5%	111,5%	89,6%

Kao što je ranije navedeno, pad operativnog profita od EUR 940 hiljada ili (33,3%) rezultat je pada prihoda od kamata od hartija od vrijednosti i, kao i od pada prihoda od naknada od međunarodnog platnog prometa, kartičnog poslovanja i domaćeg platnog prometa.

ROE (Return on Equity) - Prinos na kapital		2026	2025
Neto profit nakon oporezivanja		1.880	2.821
Prosječni kapital		42.300	39.807
Neto profit nakon oporezivanja / Akcionarski kapital		4,4%	7,1%
ROA (Return on assets) - Prinos na aktivu		2026	2025
Neto profit nakon oporezivanja		1.880	2.821
Prosječna aktiva		323.909	335.996
Neto profit nakon oporezivanja / Ukupna aktiva		0,6%	0,8%
Kamatna marža		2026	2025
Prihodi po osnovu kamata		5.297	5.209
Rashodi po osnovu kamata		1.119	944
Ukupna aktiva		323.909	335.996
(Prihodi po osnovu kamata - Rashodi po osnovu kamata) / Prosječna aktiva		1,3%	1,3%
Koeficijent operativnog profita		2026	2025
Operativni profit		5.307	5.922
Ukupna aktiva		323.909	335.996
Operativni profit / Prosječna aktiva		1,6%	1,8%
Neto profit po zaposlenom		2026	2025
Neto profit nakon oporezivanja		1.880	2.821
Broj zaposlenih		94	93
Neto profit / Broj zaposlenih		20,0	30,3

Navedeni osnovni pokazatelji poslovanja predstavljaju rezultat polugodišnjih dešavanja opisanih u okviru analize finansijskih izvještaja Banke.



Pokazatelji finansijskog položaja Banke

S1	2026	2025
Akcionarski kapital	13.124	13.124
Ukupna aktiva	330.592	320.561
Akcionarski kapital / Ukupna aktiva	3,9%	4,1%
S2	2026	2025
Ukupne obaveze	287.482	279.319
Ukupna aktiva	330.592	320.561
Ukupne obaveze / Ukupna aktiva	86,9%	87,1%
S3	2026	2025
Poslovni prihodi	7.423	7.761
Poslovni rashodi	2.116	1.839
Poslovni prihodi / Poslovni rashodi	350,8%	422,1%
S4	2026	2025
Ukupni prihodi	7.733	8.255
Poslovni rashodi na ime kamata	1.119	944
Ukupni prihodi / Poslovni rashodi na ime kamata	691,1%	874,4%

Pokazatelji ekonomičnosti poslovanja Banke

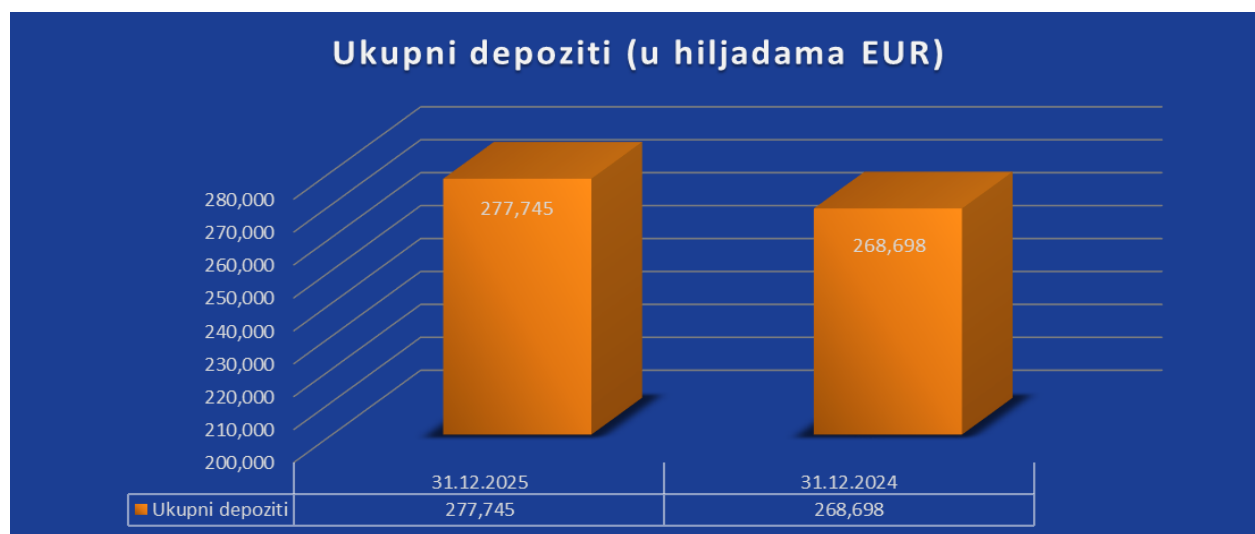
E1	2026	2025
Ukupni prihodi	7.733	8.255
Ukupni rashodi	5.537	4.937
Ukupni prihodi / Ukupni rashodi	139,7%	167,2%
E2	2026	2025
Poslovni rashodi	2.116	1.839
Poslovni prihodi	7.423	7.761
Poslovni rashodi / Poslovni prihodi	28,5%	23,7%
E3	2026	2025
Materijalni troškovi i zarade	3.135	2.677
Ukupni rashodi	5.537	4.937
Materijalni troškovi i zarade / Ukupni rashodi	56,6%	54,2%
E4	2026	2025
Poslovni rashodi od kamata	1.119	944
Ukupni rashodi	5.537	4.937
Poslovni rashodi od kamata / Ukupni rashodi	20,2%	19,1%

Pokazatelji finansijskog položaja i pokazatelji ekonomičnosti poslovanja Banke dodatno ukazuju na stabilnost poslovanja tokom 2026. godine.



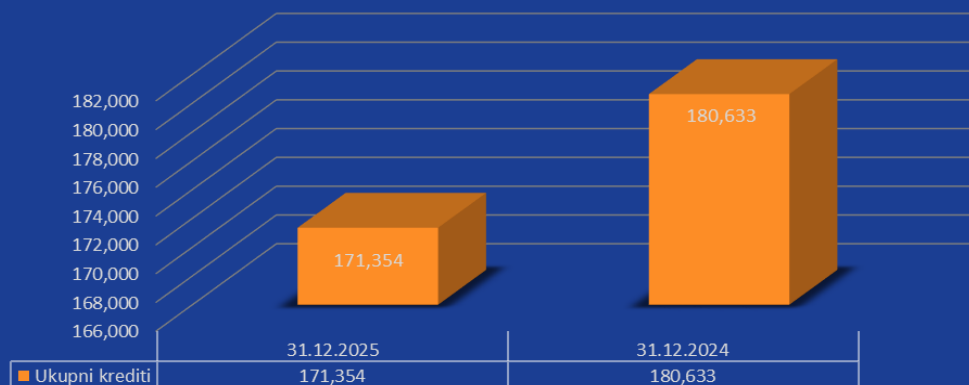
Ostali pokazatelji poslovanja Banke

Opis	30.06.2026.	31.12.2025.
Likvidna aktiva	80.984	67.336
Ukupni krediti	171.354	180.633
Ukupna aktiva	330.592	320.561
Ukupni depoziti	277.745	268.698
Ukupne pozajmice	2.219	2.546
Ukupne obaveze	287.482	279.319
Osnovna sredstva	6.069	5.856
Ostala aktiva	1.630	2.130
Ukupni kapital	43.110	41.242
Struktura aktive i pasive:		
Likvidna aktiva/ukupna aktiva	26,8%	21,0%
Kredit/ukupna aktiva	51,8%	56,3%
Kapital/ ukupna aktiva	13,0%	12,9%
Struktura pasive:		
Depoziti/ukupna pasiva	84,0%	83,8%
Pozajmice/ukupna pasiva	0,7%	0,8%
Pokazatelji likvidnosti:		
Likvidna aktiva / depoziti	31,9%	25,1%
Kredit / Depoziti	61,7%	67,2%

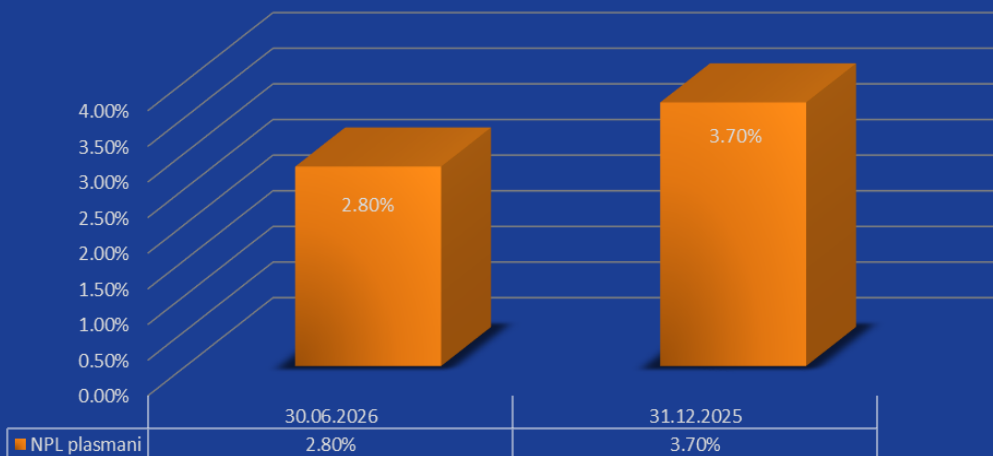




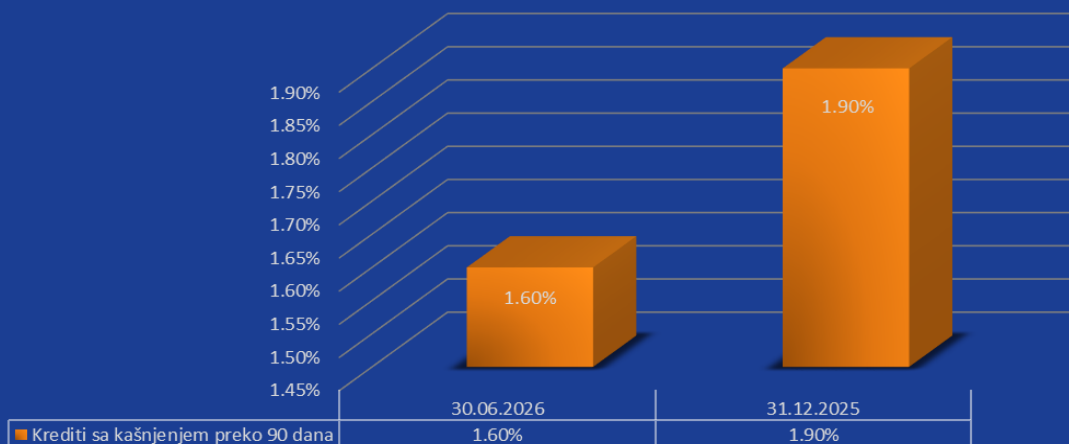
Ukupni krediti (u hiljadama EUR)



Kretanje NPL plasmana (% kredita)



Kretanje plasmana sa kašnjenjem većim od 90 dana(% kredita)





3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Banka vodi svoju politiku ekološki svjesno i angažovano, u skladu sa Zakonom o životnoj sredini ("Službeni list Crne Gore", br. 052/16, 073/19 i 084/24) i Zakonom o procjeni uticaja na životnu sredinu ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 075/18 i 084/24).

U skladu sa članom 9. Zakona o životnoj sredini, Banka obavlja sljedeće aktivnosti na obezbjeđenju zaštite životne sredine:

- Održivo korišćenje prirodnih resursa, dobara i energije;
- Uvođenje energetski efikasnijih tehnologija i korišćenje obnovljivih prirodnih resursa;
- Upotreba proizvoda, procesa, tehnologija koji manje ugrožavaju životnu sredinu;
- Preduzimanje mjera prevencije i otklanjanja posljedica ugrožavanja i štete po životnu sredinu;
- Druge mjere u skladu sa zakonom.

Banka nije, shodno kriterijumima definisanim Zakonom, prepoznata kao zagađivač, i po tom osnovu ne plaća nikakve kazne ili penale. Takođe, u doglednoj budućnosti ne planira nikakav projekat koji bi mogao da ima negativan uticaj na životnu sredinu.

U skladu sa Zakonom o procjeni uticaja na životnu sredinu, ukoliko se bude smatralo da određeni projekat ili poslovna aktivnost koju Banka planira, može ili će imati uticaj na životnu sredinu, tražiće se saglasnost nadležnih organa na elaborat o procjeni uticaja ili odluke da nije potrebna procjena uticaja na životnu sredinu.

Banka je razvila ESG strategiju za period 2026-2028. godine. Materijalne teme koje su identifikovane:

- odgovorno upravljanje i usklađenost sa regulativom;
- razvoj održivih finansijskih proizvoda i podrška klijentima u tranziciji;
- transparentnost i redovno izvještavanje o uticaju;
- zaštita životne sredine kroz sopstvene aktivnosti i kreditni portfolio;
- podrška lokalnoj zajednici i osnaživanje zaposlenih; i
- podrška inkluzivnosti i rodnoj ravnopravnosti.

Tokom 2025. godine Banka je obnovila veći dio svog voznog parka uvođenjem električnih vozila, čime je doprinijela smanjenju emisija štetnih gasova i unapređenju energetske efikasnosti u segmentu službenog prevoza. U istom periodu Banka je uvela ekološke kartice od reciklirane plastike koje olakšavaju svakodnevna plaćanja, a ujedno doprinose očuvanju prirode. Upotreba ovih kartica predstavlja mali, ali značajan korak ka održivom poslovanju i čistijoj planati, a svaka transakcija podstiče kulturu odgovornog ponašanja.

Banka će i u narednom periodu nastaviti sa aktivnostima usmjerenim na unapređenje održivosti i odgovornog odnosa prema životnoj sredini.

ESG pristup Banke u periodu 2026-2028.godine temelji se na ispunjavanju zakonskih obaveza u oblasti održivih finansija, razvoju internih kapaciteta i jačanju uloge Banke u podršci održivom razvoju privrede i zajednice. Banka će kontinuirano prilagođavati politike i procese smjernicama Centralne banke Crne Gore, mapi puta i pratećoj regulativi, kako se ovaj okvir bude dalje razvijao.



4. VAŽNI POSLOVNI DOGAĐAJI U PRVOM POLUGODIŠTU 2026. GODINE

Banka je u navedenom periodu sprovela niz aktivnosti, od kojih su najznačajnije:

- Uvođenje Apple Pay usluge za sve korisnike Mastercard platnih kartica. Ovaj način plaćanja donosi dodatnu sigurnost i praktičnost, jer eliminiše potrebu za fizičkim karticama, unosom PIN-a i korišćenjem gotovine;
- Isplaćena je posljednja, šesta donacija od 10,000 EUR Osnovnoj školi "Vuk Karadžić" u Beranama, u okviru projekta „Djela koja se prepoznaju“, kojim je podržano zdrastvo, prosvjeta, zaštita životne sredine i socijalno ugrožene kategorije širom Crne Gore;
- Kroz kreditnu liniju „Žene u fokusu“ Banka pruža finansijsku podršku ženama koje grade, razvijaju i unapređuju svoje poslovne ideje. S tim u vezi, uvedeni su krediti za preduzetnice uz povoljne uslove finansiranja;
- Banka je kreirala poseban paket kreditnih olakšica za devizne penzionere, sa ciljem da pruži maksimalnu podršku uz povlašćene kamatne stope, besplatnu polisu osiguranja i bez troškova obrade kredita;
- Universal Capital Banka je prva u Crnoj Gori uspostavila korespodentski odnos sa Standard Chartered Bank, jednom od vodećih globalnih finansijskih institucija, prisutnom na više od 50 tržišta širom svijeta.
- Dobit iz 2025. godine zadržana je kao neraspoređena dobit, na osnovu Odluke 4598/26-3 Skupštine akcionara 29. aprila 2026. godine.

5. UTICAJ BITNIH POSLOVNIH DOGAĐAJA NA FINANSIJSKE ISKAZE

Od navedenih bitnih događaja, najveći uticaj na finansijske iskaze imalo je zadržavanje dobiti u neraspoređenu dobit, čime je ojačan kapital Banke, kao i regulatorni pokazatelji: koeficijent adekvatnosti kapitala i MREL.

6. OPIS RIZIKA U DRUGOM POLUGODIŠTU 2026. GODINE

Najveći izazovi koji predstoje Banci u narednom periodu su digitalizacija bankarskog poslovanja koji predstavlja jedan od najznačajnijih trendova u savremenom bankarstvu. Banka ulaže sve više sredstava u mobilno i elektronsko bankarstvo, modernizaciju informacionih sistema, automatizaciju procesa, vještačku inteligenciju, sajber-bezbjednost i razvoj novih digitalnih proizvoda. Ovakva ulaganja omogućavaju brže pružanje usluga, smanjenje potrebe za fizičkim poslovnica i jednostavniju komunikaciju sa klijentima.

Međutim, povećanje ulaganja u digitalnu infrastrukturu ne znači i rast prihoda od naknada. Naprotiv, digitalizacija je povećala konkurenciju i omogućila klijentima da veliki broj usluga koriste uz niže naknade ili bez naknade. Elektronska plaćanja, mobilne aplikacije i instant plaćanja smanjuju značaj tradicionalnih izvora naknada, dok fintech kompanije dodatno vrše pritisak na Banke kroz jednostavnije i često jeftinije usluge. Razvoj brzih sistema plaćanja podstiče širenje digitalnih finansijskih aplikacija i povećava konkurenciju u oblasti plaćanja.

Zbog toga će Banka istovremeno imati rast troškova ulaganja i pritisak na prihode od naknada. U početnoj fazi digitalizacija zahtijeva značajna ulaganja u softver, infrastrukturu, sajber-bezbjednost, podatke i stručni kadar. Istovremeno, korisnici očekuju sve veći broj besplatnih ili jeftinijih digitalnih usluga.



7. UPRAVLJANJE RIZICIMA

7.1. Finansijski instrumenti

U skladu sa prirodom poslovanja, najznačajniji dio aktive Banke čine finansijska sredstva. Banka ima obavezu vrednovanja finansijskih sredstava u skladu sa MSFI 9: *Finansijski instrumenti* po jednom od tri modela:

- Amortizovana vrijednost;
- Fer vrijednost kroz ostali ukupni rezultat;
- Fer vrijednost kroz bilans uspjeha.

Banka je u obavezi, da za sve stavke aktive po osnovu kojih je izložena kreditnom riziku vrši procjenu obezvređenja (za stavke bilansne aktive) odnosno procjenu vjerovatnog gubitka (za vanbilansne stavke), osim za finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Detaljna objelodanjivanja korišćenih metodologija, procjena i tehnika nalaze se i sastavni su dio Napomena uz revidirane finansijske izvještaje.

7.2. Upravljanje rizicima, ciljevi i politike

Imajući u vidu da je upravljanje rizicima ključni element upravljanja poslovanjem, i veliku izloženost rizicima bankarskog sektora, sistem upravljanja rizicima obuhvata sve aktivnosti definisane sljedećim aktima:

- Godišnji plan rada funkcije kontrole rizika za 2026. godinu;
- Godišnji izvještaj o radu kontrolne funkcije rizika za 2025. godinu i Polugodišnji izvještaj o radu za prvu polovinu 2026. godine;
- Metodologija bonitetne klasifikacije u Universal Capital Banci AD Podgorica;
- Metodologija rada kontrolne funkcije rizika;
- Metodologija za izradu plana oporavka;
- Metodologija za ocjenu investicionih projekata;
- Metodologija za procjenu obezvređenja i očekivanog gubitka po Međunarodnom standardu finansijskog izvještavanja 9;
- Metodologija za utvrđivanje stabilnog nivoa depozita;
- Procedura za određivanje finansijske sposobnosti druge ugovorne strane;
- Procedura za upravljanje velikim izloženostima;
- Okvir za sklonost preuzimanju rizika - RAF;
- Smjernice za detaljnu kategorizaciju visokorizičnih izloženosti;
- Smjernice kojima se propisuju vrste i tehnike ublažavanja kreditnog rizika;
- Politika upravljanja deviznim rizikom;
- Politika za upravljanje rizikom koncentracije;
- Politika upravljanja rizikom likvidnosti;
- Procedura za upravljanje rizikom likvidnosti;
- Politika za procjenu adekvatnosti internog kapitala (ICAAP);
- Politika za procjenu adekvatnosti likvidnosti (ILAAP politika);
- Metodologija za procjenu adekvatnosti internog kapitala (ICAAP) i stres testove;
- Metodologija za postupak procjene adekvatnosti likvidnosti (ILAAP);
- Popis rizika i metodologija za utvrđivanje značajnih rizika za potrebe ICAAP-a;
- Politika upravljanja kreditnim rizikom i rizicima povezanim sa kreditnim rizikom;
- Strategija upravljanja rizicima Universal Capital Bank AD Podgorica ;
- Politika upravljanja operativnim rizikom;
- Procedura upravljanja operativnim rizikom;
- Politika upravljanja rizikom eksternalizacije;
- Politika upravljanja kamatnim rizikom iz pozicija kojima se ne trguje i rizikom kreditnog spreda iz pozicija kojima se ne trguje;



- Metodologija validacije parametara kamatnog rizika u bankarskoj knjizi;
- Politika upravljanja rizikom modela;
- Procedura upravljanja rizikom eksternalizacije;
- Procedura za uvođenje novih proizvoda;
- Izjava o sklonosti preuzimanju rizika – RAS;
- Metodologija za procjenu vrijednosti imovine;
- Politika upravljanja rizikom druge ugovorne strane (uključujući rizik emitenta);
- Procedura za identifikovanje, evidentiranje i praćenje povezanih lica za namjene izračunavanja velikih izloženosti i lica povezanih sa bankom;
- Katalog kolaterala;
- Plan oporavka kreditne institucije;
- Plan za postupanje u nepredviđenim okolnostima (kriza likvidnosti); i
- Izvještaj o procjeni postupka procjene adekvatnosti internog kapitala.

Osnovni ciljevi u okviru sistema upravljanja rizicima su:

- Minimiziranje negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke kroz odgovarajuće testiranje kreditne sposobnosti zajmotražioca i adekvatne sisteme kreditne zaštite; i
- Kontinuirano praćenje i održavanje nivoa adekvatnosti kapitala iznad nivoa utvrđenim od strane regulatora.

7.3. Informacije o izloženosti rizicima cijena, kreditnim rizicima, rizicima likvidnosti i rizicima novčanog toka

Banka je kao osnovni prepoznala kreditni rizik. Banka je dužna da efikasno upravlja istim kao i da održava nivo i kvalitet kreditnog portfolija u skladu sa Strategijom upravljanja rizicima i usvojenom Politikom upravljanja kreditnim rizikom i rizicima povezanih sa kreditnim rizikom.

Banka prati kreditni rizik koji proizilazi iz ukupnog portfolija kao i rizike vezane za pojedinačne izloženosti. Istovremeno, Banka je dužna da blagovremeno preduzme aktivnosti za poboljšanje kreditnog portfolija, a posebno kredita koji pripadaju kategoriji nekvalitetne aktive.

Pored kreditnog, tržišnog i operativnog rizika kao materijalno značajne prepoznala i rizik zemlje, rezidualni, rizik koncentracije, kamatni rizik iz pozicija kojim se ne trguje kao i rizik likvidnosti.

Detaljna objelodanjivanja korišćenih metodologija, procjena i tehnika nalaze se i sastavni su dio Napomena uz revidirane finansijske izvještaje.

7.4. Metode i tehnike upravljanja rizicima i ublažavanje negativnih efekata

Kreditni rizik

Banka obračunava interni kapitalni zahtjev za kreditni rizik u užem smislu primjenom standardizovanog pristupa, na način propisan Odlukom o adekvatnosti kapitala kreditnih institucija. Na zahtjeve za kapitalom za kreditni rizik u užem smislu, banka dodaje zahtjeve za kapitalom za rezidualni rizik kreditnog rizika, rizik kreditne koncentracije, kreditni rizik zemlje i kamatno indukovani kreditni rizik.

Rizik zemlje

Testiranje materijalnosti za rizik zemlje analizira se u kontekstu izloženosti prema licima u zemljama izvan Crne Gore.

Banka izračunava potrebni interni kapital za rizik zemlje analizom osetljivosti, tako što određenoj kategoriji izloženosti prema licima u drugim zemljama umanjuje rejting za jednu klasu. Na taj način, Banka pogoršava dužniku stepen kreditnog kvaliteta i ponder rizika. Tako se dobija dodatna rizikom ponderisana aktiva, čijim se množenjem se 8% dobija procjena zahtjeva za kapitalom za rizik zemlje.



Rezidualni rizik

Internu procjenu zahtjeva za dodatnim kapitalom za rezidualni rizik, Banka ocjenjuje prije svega kroz reklasifikaciju izloženosti pokrivene nekretninama i promjenu pondera za rizikom ponderisane izloženosti usljed pada vrijednosti nekretnina, kao i kroz efekat pada vrijednosti nekretnina na očekivane kreditne gubitke.

Banka ne procjenjuje efekte rezidualnog rizika na depozite i garancije zbog materijalnosti i velike sigurnosti/kvaliteta istih. Razmatra se isključivo promjena vrijednosti nekretnina, jer su nekretnine vid preostalih kolaterala banke sa dominantnim uticajem na rizikom ponderisanu aktivu i očekivane kreditne gubitke.

Budući da Banka prilikom procjene očekivanog kreditnog gubitka na grupnoj osnovi, kolaterale obuhvata u okviru „EAD“ parametra, uticaj pada vrijednosti nekretnina na procjenu očekivanih gubitaka je uzet kroz rast ispravki vrijednosti koje se obračunavaju na grupnoj osnovi usled rasta „EAD“ parametra.

Za potrebe interne procjene potrebnog kapitala za rezidualni rizik, potrebno je da Banka koristi reprezentativan uzorak podataka o cijenama nekretnina za dovoljno dug vremenski period.

Kako bi Banka odredila pad cijena nekretnina koji se može dogoditi u narednih 12 meseci, računamo logaritmovane godišnje prinose cijena nekretnina. Logaritmovani prinosi cijena nekretnina se računaju po formuli $xt = \ln(x_t/x_{t-4})$ pri čemu je x_t prosječna realizovana cijena stanova u kvartalu t , dok je x_{t-4} prosječna realizovana cijena stanova u kvartalu $t-4$. Na primjer, ako je t poslednji kvartal 2024 godine, $t-4$ je poslednji kvartal 2023 godine.

Nakon što Banka odredi logaritmovane godišnje prinose nekretnina, testira se normalnost njihove raspodjele Shapiro-Walk testom. Ukoliko se ispostavi da prinosi imaju normalnu raspodjelu, određujemo nivo logaritmovanih prinosa koji se nalazi na 5% kumulativne distribucije normalne raspodjele sa aritmetičkom sredinom i standardnom devijacijom logaritmovanih godišnjih prinosa posmatranog perioda. Ukoliko prinosi nemaju normalnu raspodjelu, potrebno je odrediti raspodjelu koja najviše odgovara. Ukoliko postoje poteškoće da se odredi odgovarajuća raspodjela (nakon provjere više raspodjela), Banka može koristiti normalnu raspodjelu kao aproksimaciju raspodele prinosa.

Nakon što se izračuna prinos na 5% kumulativne distribucije odabrane raspodjele, Banka računa eksponent tog prinosa. Formulom $1 - \text{dati prinos}$, dobija se „haircut“ cijena nekretnina koji će banka koristiti za procjenu internih kapitalnih zahtjeva za rezidualni rizik. Efekti se ogledaju kroz rast rizikom ponderisane aktive (RWA) i rast ispravki vrijednosti potraživanja.

Efekti rasta ispravki vrijednosti na zahtjev za kapitalom su izračunati tako što je izračunat rast RWA koji bi dao isti efekat na ratio adekvatnosti kapitala kao i umanjenje kapitala za iznos ispravki vrijednosti uz nepromenjen nivo RWA. Konkretno, dodatan RWA zbog rasta ispravki vrednosti potraživanja se računa po formuli:

Ukupan RWA * ((Regulatorni kapital)/(Regulatorni kapital-Rast ispravki vrednosti)-1)

Ukupan dodatni RWA zbog rezidualnog rizika je zbir rasta RWA usled pada nekretnina i dodatnog RWA usled rasta ispravki vrednosti. Interni kapitalni zahtjev se dobija kada se ukupni dodatni RWA pomnoži sa 8%.

Rizik koncentracije

Rizikom koncentracije upravlja se pomoću limita prema klijentima, odnosno grupama povezanih lica, kao i preko limita po granama i regionima. Limite uspostavlja Banka, sa ciljem da se izbjegne pretjerana koncentracije prema određenom izvoru rizika, odnosno da vodi diversifikaciji portfolija Banke.



Ublažavanje rizika koncentracije Banka sprovodi aktivnim upravljanjem proizvoda banke, kreditnim portfolijom kao i prilagođavanjem uspostavljenih limita.

Banka prilikom mjerenja rizika koncentracije razmatra potraživanja prema svim klijentima, bez obzira na njihov status, isključujući pritom izloženosti prema CBCG i Crnoj Gori.

Banka obračunava interne kapitalne zahtjeve za rizik koncentracije posebno za (a) izloženosti prema jednom klijentu ili grupi klijenata – individualna izloženost, (b) izloženosti prema privrednim sektorima - sektorskom riziku. Ukupan interni kapitalni zahtev za rizik koncentracije predstavlja zbir kapitalnih zahtjeva za obe koncentracije.

Individualna izloženost

Interni kapitalni zahtevi za rizik koncentracije individualnih izloženosti se računa na osnovu izloženosti prema 100 najvećih klijenata banke. Interni kapitalni zahtjevi zavise od visine HHI (Herfindal-Hiršman indeks). HHI se računa na sledeći način:

$$HHI = (\sum x_i^2) / [(\sum x_i)]^2 * (\sum x_i) / y * 100$$

gdje je:

x_i – bruto izloženost klijenta i u ukupnom portfoliju Banke

y – bruto izloženost kompletnog portfolija Banke

i – broj klijenata koji ulaze u obračun i koji je definisan na 100 klijenata

U zavisnosti od dobijene vrijednosti HH indeksa za izloženosti prema jednom klijentu ili grupi klijenata, Banka povećava interni kapitalni zahtjev za rizik koncentracije za odgovarajući procenat u skladu sa ustanovljenim procentima povećanja kapitala.

Sektorske izloženosti

HH indeks u slučaju rizika izloženosti prema sektoru računa se na sledeći način:

$$HHI = (\sum x_i^2) / [(\sum x_i)]^2 * (\sum x_i) / y * 100$$

gdje je:

x – bruto izloženost prema određenom sektoru/proizvodu

y – bruto izloženost kompletnog portfolija Banke

i – broj sektora/proizvoda koji ulaze u obračun

U zavisnosti od dobijene vrijednosti HHI indeksa Banka povećava interni kapitalni zahtev za rizik koncentracije za odgovarajući procenat u skladu sa ustanovljenim procentima povećanja kapitala.

Kamatni rizik

Banka tretira kamatni rizik koji proizilazi iz njene bankarske knjige kao materijalno značajan rizik. Ovaj rizik je imanentan bankarskom poslovanju i poslovnom modelu Banke.

Banka je dužna da upravlja različitim oblicima kamatnog rizika i to:

- Rizikom krive prinosa (eng. yield curve risk) – kome je izložena uslijed promjene oblika i nagiba krive prinosa;
- Rizikom vremenske neusklađenosti dospijeća i ponovnog određivanja cijena (eng. repricing/gap risk);



- Baznim rizikom (eng. basis risk) kome je izložena zbog različitih referentnih kamatnih stopa kod kamatno osjetljivih pozicija aktive i pasive sa sličnim karakteristikama u pogledu dospelosti ili ponovnog određivanja cijena; i
- Rizikom opcija (eng. optionality risk) kome je izložena zbog ugovornih odredbi u kamatno osjetljivim pozicijama (kreditu sa mogućnošću prevrijemene otplate, depoziti sa mogućnošću prevrijemenog povlačenja i slično).

Budući da je riječ o riziku iz tzv. stuba 2, Banka je razvila interni model za obračun internih kapitalnih zahtjeva (ekonomskog kapitala) za isti. Banka primjenjuje promjenu (senzitivnost) ekonomske vrijednosti kapitala za očekivane kamatne šokove kretanja kamatnih stopa kao primarnu metriku za obračun ekonomskog kapitala za zaštitu od kamatnog rizika bankarske knjige – Eng. Economic Value of Equity (EVE).

Za potrebe ove analize osjetljivosti EVE indikatora na promjene kamatnih stopa, ključno je definisati scenarije kamatnih šokova (koje Banka primjenjuje za potrebe obračuna internog kapitalnog zahtjeva bez efekata stres testa).

Banka je za potrebe određivanja scenarija kamatnih šokova za EUR primijenila kamatne šokove predefinisane u relevantnom EBA dokumentu (scenariji za valutu EUR se primjenjuju i na sve ostale strane valute).

Definisanje (razvoj) scenarija kamatnih šokova kretanja kamatnih stopa

Kamatne stope, putem kojih se vrši diskontovanje novčanih tokova po predefinisanim vremenskim korpama, razvijane su za valutu koja je materijalno značajna odnosno EUR. Za EUR valutu, korišćeni su podaci o EURIBOR-ima za ročnosti do godinu dana i swap stope za ročnosti preko godinu dana. Na osnovu ovih podataka, vršena je transformacija swap stopa u zero stope koje su kasnije korišćene u procesu diskontovanja.

Na osnovu kretanja EURIBOR-a dobijaju se kamatne stope u osnovnom scenariju, na koje se dodaju faktori šoka. Kamatna stopa u šok scenariju je jednaka stopi u osnovnom scenariju uvećanoj za faktor šoka.

Scenariji šoka za valutu EUR su prikazani u sledećoj tabeli:

	Kretanje kamatnih stopa (u bps) za EUR
Parallel shock scenario	200
"Stress add-on factor"	40
Short rates shock	250
Long rates shock	100

Za valutu EUR, šok scenariji određeni su na osnovu preporuka Bazelskog komiteta za superviziju banaka (BCBS) i EBA smernica za IRRBB. Takođe, za potrebe obračuna EVE metrike, a u skladu sa preporukama Bazelskog komiteta za superviziju banaka i EBA smernicama, razvijeno je 6 scenarija krive prinosa za diskontovanje novčanih tokova:

Scenario 1 – „Parallel shock up“. Podrazumijeva pomijeranje i kratkoročnih i dugoročnih kamatnih stopa (cijele „yield“ krive) na gore.

Scenario 2 – „Parallel shock down“. Podrazumijeva pomijeranje i kratkoročnih i dugoročnih kamatnih stopa (cijele „yield“ krive) na dolje.

Scenario 3 – „Steeper shock“. Podrazumijeva opadanje kratkoročnih i rast dugoročnih kamatnih stopa.

Scenario 4 – „Flattener shock“. Podrazumijeva rast kratkoročnih i opadanje dugoročnih kamatnih stopa.



Scenario 5 – „Short rates shock up“. Podrazumijeva rast samo kratkoročnih kamatnih stopa.

Scenario 6 – „Short rates shock down“. Podrazumijeva pad samo kratkoročnih kamatnih stopa.

Dalje, određeni su diskontni faktori za svaku valutu, ročnost i scenario ponaosob.

Analiza osjetljivosti NII indikatora na promjene kamatnih stopa

Banka izrađuje analizu kamatnog rizika putem NII perspektive (uticaja na neto kamatne prihode/marginu u periodu do 12 mjeseci), na osnovu bilansa stanja za potrebe finansijskog izvještavanja u skladu sa MSFI.

Izvještaj se sastavlja posebno za sve materijalno značajne valute. Raspoređivanje se vrši prema repricing strukturi.

Banka primjenjuje statičke kamatne gepove za potrebe obračuna NII senzitivnosti. Statički gepovi izrađuju se na bazi „zatvorenih“ bilansa na dan izvještavanja - drugim riječima, ne uzima u obzir buduća, očekivanja produkciju kredita, depozita i drugih bilansnih i vanbilansnih kategorija. Za razliku od EVE metrike, gdje se primjenjuju i dinamički kamatni gepovi, za obračun NII metrike se koristi statički gep.

Obračun NII vrši se prema sljedećoj formuli:

$$\text{Uticaj na NII} = \text{NII}(r') - \text{NII}(r)$$

pri čemu je: $r' = r + \text{kamatni šok prema definisanom scenariju}$.

Za potrebe interne procjene zahteva za kapitalom uz pomoć NII metrike banka koristi sljedeće kamatne šokove:

Scenario 1 – „Parallel shock up“. Podrazumijeva pomjeranje i kratkoročnih i dugoročnih kamatnih stopa (cele „yield“ krive) na gore za 200 bps.

Scenario 2 – „Parallel shock down“. Podrazumijeva pomjeranje i kratkoročnih i dugoročnih kamatnih stopa (cele „yield“ krive) na dolje za 200 bps.

Banka je paralelno razvila i novi IRRBB alat za obračun potrebnog kapitala za kamatni rizik uzimajući u obzir zahtjeve koje nosi novi regulatorni okvir vezano za obračun potrebnog kapitala za kamatni rizik iz pozicija kojima se ne trguje i pretpostavke istog će objaviti nakon prvog zvaničnog izvještavanja prema regulatoru.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Banka neće moći da obezbijedi dovoljno novčanih sredstava za izmirenje obaveza u trenutku njihove dospelosti, ili rizik da će Banka za izmirivanje dospjelih obaveza morati da pribavi novčana sredstva uz značajne troškove. Rizik likvidnosti može biti realizovan uslijed:

- povlačenja postojećih izvora finansiranja ili nemogućnosti pribavljanja novih, što je rizik likvidnosti izvora finansiranja, i
- otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu, što je tržišni rizik likvidnosti

U skladu sa svojom veličinom, složenosti, profilom rizičnosti, obimom poslovanja i definisanom tolerancijom rizika, organ upravljanja Banke uspostavlja i sprovodi robusne strategije, politike, procese i sisteme za utvrđivanje, mjerenje i praćenje rizika likvidnosti, i upravlja tim rizikom u odgovarajućim periodima (uključujući intradnevno) i na taj način održava odgovarajući nivo bafera za likvidnost. Na osnovu svega navedenog Banka definiše profil likvidnosnog rizika koji je usklađen, odnosno adekvatan profilu rizika koji je potreban za robustan sistem upravljanja tim rizikom koji dobro funkcioniše.



Banka sprovodi i sledeće analize:

- Analiza gepa likvidnosti;
- Razvoj gepova likvidnosti;
- Marginalni gep; i
- Kumulativni gep.

Banka je definisala i pretpostavke za formiranje modeliranog gepa likvidnosti u regularnim uslovima kao i šest ključnih scenarija likvidnosti za izračunavanje internog kapitalnog zahtjeva i to:

- Idiosinkratski, produžana faza;
- Idiosinkratski, akutna faza;
- Sistemski, akutna faza;
- Sistemski, produžena faza;
- Kombinovani, akutna faza; i
- Kombinovani, produžena faza

Za obračun internih kapitalnih zahtjeva za rizik likvidnosti se uzima scenario sa najnepovoljnijim rezultatom.

Devizni rizik

Devizni rizik se smatra materijalno značajnim rizikom za koji Banka obračunava interni kapitalni zahtjev, uvažavajući i efekte stres testova.

Ukoliko koriste pojednostavljeni pristup definisan Odlukom o adekvatnosti kapitala, banke obračunavaju interni kapitalni zahtjev za devizni rizik kao 8% zbira neto devizne pozicije i neto pozicije u zlatu. Međutim, Universal Capital banka primjenjuje sofisticiraniju metodu obračuna internog kapitalnog zahtjeva u cilju bolje kvantifikacije rizika i preciznijeg obračuna kapitalnog zahtjeva. Naime, Banka obračunava interni kapitalni zahtjev za devizni rizik primjenom interno razvijenog modela čija je suština u modeliranju kretanja deviznih kurseva i obračuna „Value-at-Risk“ (VaR) koristeći „Monte-Karlo“ simulaciju. Za projekciju kretanja kurseva u narednom periodu Banka je razvila autoregresioni model prvog reda.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik ostvarivanja gubitaka za Banku koji proizilazi iz neadekvatnih ili neuspjelih internih procesa, ili propusta, ljudskih grešaka i grešaka sistema ili spoljnih događaja, uključujući, ali neograničavajući se na pravni rizik ili rizik informaciono-komunikacione tehnologije, isključujući strateški i reputacioni rizik.

U sklopu operativnog rizika, uključuje se i rizik usklađenosti poslovanja sa propisima, internim aktima i standardima, kao i ESG rizici. Banka obuhvata i rizik koji proizilazi iz uvođenja novih proizvoda, procesa i sistema te rizik eksternalizacije (operativni rizik koji proizilazi iz aktivnosti koje je Banka povjerila trećim licima) koji su bliže određeni zasebnim internim aktima Banke.

Operativni rizici nastaju iz više razloga koji su usko vezani za Bančino poslovanje. Banka u okviru upravljanja operativnim rizikom naročito obuhvata: postojeće ili potencijalne rizike gubitka koji nastaju zbog neprimjerenog pružanja finansijskih usluga, uključujući slučajeve namjere ili nehata; rizik informacionog sistema; rizik modela; poslovne promjene, uključujući nove proizvode, aktivnosti, procese i sisteme; rizik koji se pojavljuje pri upravljanju projektima; pravni rizik; spoljne događaje; operativni rizik koji proizilazi iz eksternalizacije i značajne inherentne rizike u postojećim proizvodima, aktivnostima, procesima i sistemima.



U cilju utvrđivanja i mjerenja, odnosno procjene operativnog rizika, Banka uzima u obzir sve relevantne interne i eksterne faktore, događaje koji su rezultirali gubicima i rizik kojem je izložena i koji se može smatrati operativnim, ali nije doveo do ostvarivanja gubitka.

Uzroci (izvori) nastanka operativnog rizika mogu biti:

- Ljudski faktor (neovlašćene aktivnosti, pronevjere od strane zaposlenih sa ciljem pribavljanja lične koristi, pranje novca, unutrašnji sistem bezbjednosti, tj. gubici prouzrokovani neovlašćenim korišćenjem i manipulacijom informacijama iz IT sistema Banke, odnosi prema zaposlenima, diskriminacija i sl.);
- Proces i (gubici zbog neprimjenjivanja zakona i regulativa vezanih za zdravstvenu i socijalnu zaštitu i bezbjednost na radnom mjestu, gubici zbog neprofesionalnog ponašanja prema klijentima, gubici zbog grešaka u proizvodima/uslugama, gubici zbog prekoračenja limita izloženosti, gubici uslijed nezgoda koje prouzrokuju štetu ili povrede trećim licima, gubici zbog grešaka u upravljanju procesima, obuhvatanju i izvršavanju transakcija, gubici zbog neažurnog i netačnog izvještavanja, gubici zbog propusta u vezi sa dokumentacijom klijenata, gubici zbog grešaka u vođenju računa klijenata i sl.);
- Sistemi (neadekvatnost, neefikasnost, loše funkcionisanje ili pad informacionog sistema, tj. poremećaji u poslovanju koji dovode do prekida u radu zaposlenih); i
- Eksterni faktor (gubici zbog krađe i prevare od strane trećih lica sa ciljem sticanja lične koristi, spoljašnji sistem bezbjednosti, tj. gubici prouzrokovani nedozvoljenim pristupom informacionom sistemu sa ciljem da se prisvoje/oštete podaci Banke, vandalizam, oštećenje fiksne imovine i ljudski gubici zbog događaja kao što su elementarne nepogode, rat, terorizam i sl.).

Opšti ciljevi pristupa Banke upravljanju operativnim rizicima su:

- Razumijevanje uzroka operativnih rizika;
- Identifikovanje ključnih pitanja i problema u što kraćem roku; i
- Izbjegavanje gubitaka izazvanih operativnim rizicima.

Stoga je Banka donijela strateške odluke o sljedećem:

- Banka će funkcionisati sa visokim stepenom jednostavnosti, transparentnosti i diversifikacije. Naglasak je na otvorenoj komunikaciji, korporativnim vrijednostima i lojalnosti zaposlenih;
- Banka uspostavlja jasno definisane i dokumentovane procese;
- Jasna podjela dužnosti u procesima i princip „četvoro očiju“ će se primjenjivati gdje god je moguće;
- Banka stavlja snažan fokus na korporativnoj kulturi i razvoju kadrova;
- Banka će nastojati da implementira visoke tehničke standarde u pogledu IT hardvera, softvera i rezervnih tehničkih sistema; i
- Interna revizija će vršiti redovne preglede.

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva adekvatnu organizaciju internih procesa rada, zaposlenih u Banci, ali i preventivno djelovanje u odnosu na eksterne rizike, a ogleda se u:

1. identifikaciji postojećih izvora operativnog rizika i izvora koji mogu nastati uvođenjem poslovnih proizvoda, sistema ili aktivnosti;
2. mjerenju operativnog rizika, tačnom i blagovremenom procjenom tog rizika;
3. monitoringu operativnog rizika, analiziranjem stanja, promjena i trendova izloženosti tom riziku; i
4. kontroli operativnog rizika, održavanjem tog rizika na prihvatljivom nivou za Banku, ili njegovim smanjenjem, odnosno eliminisanjem.

Ocjenjivanje operativnih rizika je aktivnost vrednovanja rizika u smislu vjerovatnoće njihovog nastanka i visine potencijalne štete, kao i uticaja rizika na poslovanje i ugled banke.

Prilikom procjene izloženosti rizicima treba uzeti u obzir istorijske podatke o nastalim gubicima,



uzimajući u obzir promjene koje su u međuvremenu nastale (nove kontrolne aktivnosti, mehanizmi zaštite i sl.), prisutnost rizika na nivou bankarskog sistema i očekivanja u odnosu na kretanje izloženosti datim rizicima u Banci.

Upravljanje operativnim rizikom uključuje identifikaciju, mjerenje, praćenje rizika i izvještavanje odgovornih instanci. Koncept izvještavanja počiva na proaktivnom konceptu identifikacije rizika u vidu samoprocjene rizika, kao i informacijama o realizovanim incidentima putem kojih Banka formira bazu podataka i prati ključne indikatore rizika.

Za svaki od pojedinačno pomenutih rizika Banka sprovodi i analizu osjetljivosti na stresne okolnosti a Planom oporavka predviđa mjere i postupke za izlazak iz krize.

Sa ciljem adekvatnijeg upravljanja rizicima Banka je uspostavila RAF (Okvir za sklonost preuzimanju rizika) i RAS (Izjavu o sklonosti preuzimanju rizika).

8. NAJVEĆE TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

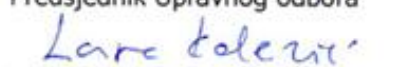
U tabeli ispod je dat prikaz najvećih transakcija sa povezanim kreditima, koje su imale uticaj na finansijski rezultat, preko prihoda od kamata.

Naziv povezanog lica	osnov transakcije	Prihod od kamata
MARQUE FACILITY MANAGEMENT SERVICES L.L. UNITED ARAB EMIRATES	Kredit	108
MONTEROCK INTERNATIONAL LIMITED DUBAI, UAE	Kredit	770
NOVA POBJEDA PODGORICA	Kredit	7
PORTAL PRESS DOO PODGORICA	Kredit	0
PORTOKALI ADRIATIC DOO PODGORICA	Kredit	1
Ukupno		886

Polugodišnji finansijski izvještaji nisu bili predmet revizije.

Potpisano u ime Universal Capital Bank A.D. Podgorica, dana 29. septembra 2026. godine:


Miloš Pavlović
Predsjednik Upravnog odbora


Lana Kalezić
Viši rukovodilac Sektora finansija


Veselin Kuković
Član Upravnog odbora


Nikola Vujošević
Član Upravnog odbora



IZJAVA O ODGOVORNOSTI RUKOVODSTVA

Rukovodstvo Banke potvrđuje svoju odgovornost za pripremu finansijskih izvještaja Universal Capital Banke a.d Podgorica na dan i za period koji se završio 30. Juna 2026. godine, kao i pratećih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Rukovodstvo Banke je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i propisima Centralne banke Crne Gore koji regulišu finansijsko izvještavanje banaka, kako bi se dao istinit i pravilan prikaz sredstava i obaveza Universal Capital Banke a.d Podgorica na dan 30. Jun 2026. godine, kao i finansijskog rezultata za period koji se tada završio.

Rukovodstvo potvrđuje dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i da su računovodstvene procjene izrađene u skladu sa načelima opreznosti i dobrog finansijskog upravljanja. Takođe, potvrđuje da su finansijski izvještaji pripremljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja.

Navedena izjava takodje potvrđuje da polugodišnji izvještaj o upravljanju sadrži objektivnan i pravilan prikaz informacija vezano za:

1) bitne događaje koji su nastupili tokom izvještajnog perioda; 2) uticaj bitnih događaja na skup finansijskih iskaza; 3) opis rizika i eventualnih problema u poslovanju u drugom šestomjesečnom periodu do kraja finansijske godine.

Uprava Banke



Miloš Pavlović

Predsjednik Upravnog odbora

Veselin Vuković

Član Upravnog odbora

Nikola Vujošević

Član Upravnog odbora

