



**Raiffeisen
Bank**

PROSPEKT

prve emisije dugoročnih dinarskih obveznica

Beograd, maj 2024. godine

Prospekt prve emisije dugoročnih dinarskih obveznica RAIFFEISEN BANKE AD BEOGRAD

Raiffeisen banka a.d. Beograd, banka organizovana u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem u ulici Đorđa Stanojevića 16, matični broj 17335600 („**Banka**“ ili „**Izdavalac**“ ili „**Raiffeisen banka**“), izdaje dugoročne dinarske obveznice ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00.

Upravni odbor Izdavaoca je dana 25. aprila 2024. godine usvojio odluku broj F19 kojom se odobrava izdavanje Obveznica.

Izdavalac izdaje ukupno 300 obveznica u registrovanom dematerijalizovanom obliku sa definisanom denominacijom od RSD 20.000.000,00 („**Definisana denominacija**“ ili „**Nominalna vrednost**“) sa promenljivom kamatnom stopom i jednokratnim dospećem („**Obveznice**“).

Obveznice se izdaju sa ročnošću od četiri godine i dospevaju u celosti 6. juna 2028. godine („**Datum dospeća**“). Na Datum dospeća Obveznice će biti otkupljene po Nominalnoj vrednosti.

Počev od 6. juna 2027. godine Izdavalac ima pravo da izvrši prevremeni otkup svih Obveznica po njihovoj Nominalnoj vrednosti pod uslovima koji su navedeni u ovom Prospektu.

Kamata na Obveznice će se obračunavati i isplaćivati kvartalno, primenom godišnje stope koja predstavlja zbir tromesečnog BELIBOR-a i fiksne marže od 250 baznih poena (2.50%).

Ponuda će se smatrati uspešnom i Obveznice će biti izdate ukoliko tokom perioda za upis i uplatu bude upisana i uplaćena najmanje 151 Obveznica.

Obveznice se emituju po ceni koja je jednaka Nominalnoj vrednosti bez ograničenja prenosa, u dematerijalizovanom obliku i biće registrovane na ime zakonitih imalaca, u informacionom sistemu Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti.

Merodavno pravo za Obveznice je pravo Republike Srbije.

Prospekt sadrži informacije propisane glavom IV Zakona o tržištu kapitala Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 129/2021) i Pravilnikom o prospektu ("Sl. glasnik RS", br. 77/2022).

Banka namerava da odmah po okončanju emisije Obveznica podnese zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze a.d. Beograd.

U skladu sa članom 54. Zakona o tržištu kapitala, ovaj Prospekt je odobrila Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije („**Komisija**“).

Odobranjem ovog Prospekta, Komisija potvrđuje da Prospekt sadrži sve podatke koji su predviđeni zakonima i propisima Republike Srbije i da može da bude objavljen.

Komisija nije odgovorna za istinitost i potpunost podataka sadržanih u ovom Prospektu.

U skladu sa članom 46 stav 1 Zakona o tržištu kapitala ovaj Prospekt je validan 12 meseci od dana njegovog odobrenja. Ne postoji obaveza dopune ovog Prospekta u slučaju značajnih novih činjenica, bitnih grešaka ili većih netačnosti nakon isteka njegove važnosti.

Ulaganje u Obveznice nosi sa sobom određene rizike koji se odnose na Izdavaoca i Obveznice. Pre donošenja odluke o ulaganju u Obveznice, potencijalni investitori bi trebalo da pročitaju ovaj Prospekt i uzmu u obzir faktore rizika opisane u tačkama III.3 i IV.2.

Informacije sadržane u ovom Prospektu ne predstavljaju procenu rizika vezanih za investiranje u Obveznice. Savetuje se da svaki potencijalni investitor u Obveznice izvrši sopstvenu procenu svih potencijalnih rizika na način koji smatra prikladnim.

POZIV ZA UPIS I UPLATU OBVEZNICA SE UPUĆUJE ISKLJUČIVO PRAVNIM LICIMA KOJA IMAJU STATUS PROFESIONALNIH INVESTITORA U SKLADU SA ČLANOM 192 STAV 1) TAČKA 2) ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA.

I.	UVOD	4
1.	Važne napomene	4
2.	Predviđajuće izjave	4
3.	Upućivanje na informacije.....	5
4.	Definicije.....	6
II.	SKRAĆENI PROSPEKT.....	10
1.	Uvodne napomene	10
2.	Ključne informacije o Izdavaocu.....	10
3.	Ključni rizici u vezi sa Izdavaocem.....	13
4.	Ključne informacije u vezi sa hartijama od vrednosti	17
5.	Ključni rizici u vezi sa hartijama od vrednosti	20
6.	Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Skraćenom prospektu.....	23
III.	INFORMACIJE O IZDAVAOCU (DOKUMENT O REGISTRACIJI).....	24
1.	Odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa	24
2.	Lica zadužena za reviziju finansijskih informacija	26
3.	Faktori rizika.....	27
4.	Podaci o Izdavaocu	41
5.	Pregled poslovanja.....	43
6.	Organizaciona struktura.....	49
7.	Informacije o trendovima	52
8.	Predviđanja ili procene dobiti	53
9.	Upravni, rukovodeći i nadzorni organi.....	53
10.	Većinski akcionari	55
11.	Finansijski podaci o imovini, obavezama, finansijskom položaju, kao i dobitima i gubicima izdavaoca.....	56
12.	Dodatne informacije	58
13.	Značajni ugovori.....	59
14.	Dostupni dokumenti.....	59
IV.	INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI.....	60
1.	Svrha, odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa.....	60
2.	Faktori rizika u vezi sa Obveznicama.....	64
3.	Uslovi hartija od vrednosti	70
4.	Podaci o ponudi / uključenju u trgovanje.....	79
5.	Trošak izdavanja hartija od vrednosti	85

I. UVOD

1. Važne napomene

Izdavalac prihvata odgovornost za podatke sadržane u ovom Prospektu.

Prema najboljim saznanjima i uverenjima Izdavaoca (koji je preduzeo sve razumne mere da osigura da to bude slučaj) informacije sadržane u ovom Prospektu odgovaraju činjenicama i u njima nije izostavljeno ništa za šta postoji verovatnoća da bi moglo da utiče na celovitost tih informacija.

U vezi sa izdavanjem i prodajom Obveznica, nijedno lice nije ovlašćeno da daje bilo koje informacije ili bilo kakve izjave koje nisu sadržane u ovom Prospektu.

Izdavalac ne prihvata odgovornost za bilo koje informacije koje nisu sadržane u ovom Prospektu.

Dostavljanje i/ili objavljivanje ovog Prospekta ne znači niti implicira da nakon datuma odobrenja ovog Prospekta od strane Komisije za hartije od vrednosti i njegovog objavljivanja nije bilo promena u poslovanju Izdavaoca.

Ovaj Prospekt se ni u kom slučaju ne može smatrati preporukom i/ili savetom za ulaganje u Obveznice, pravnim, finansijskim ili poreskim savetom, u ime ili za račun Izdavaoca ili u ime, ili za račun, drugih lica koja su na bilo koji način povezana sa Izdavaocem.

2. Predviđajuće izjave

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati "predviđajućim izjavama". Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostalog, izraze: "veruje", "procenjuje", "predviđa", "razmatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, negativnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu istorijske činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namera, uverenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavaoca, između ostalog, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili rezultate poslovanja, kapitalne izdatke, potrebe finansiranja, poslovne strategije i trendove koje Izdavalac očekuje u bankarskom sektoru, te političkom i pravnom okruženju u kome deluje, kao i druge informacije koje nisu istorijski podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u Prospektu uključuju rizike i neizvesnosti jer se odnose na događaje i zavise od okolnosti koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj meri izvan kontrole i uticaja Izdavaoca. Predviđajuće izjave ne predstavljaju garanciju nastupanja budućih poslovnih rezultata Izdavaoca. Rezultati poslovanja Izdavaoca, finansijski položaj, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono direktno ili indirektno odvija, te stvarno raspoloživi resursi, mogu bitno odstupati od utiska koji daju predviđajuće izjave sadržane u Prospektu. Pored toga, čak i ako rezultati poslovanja, finansijski položaj, likvidnost, te razvoj finansijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono direktno ili indirektno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni faktori koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostalog, činioce rizika opisane u tačkama III.3 i IV.2 ovog Prospekta, opšte promene ekonomskih i političkih okolnosti, promene u zakonodavstvu i regulatornim propisima.

Potencijalnim investitorima u Obveznice savetuje se da pročitaju Prospekt u celosti, a posebno delove koji se odnose na faktore rizika radi daljeg razmatranja činilaca koji mogu uticati na buduće poslovne rezultate Izdavaoca. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u Prospektu možda neće nastupiti.

Sve predviđajuće izjave u ovom Prospektu mogu se uzeti u obzir samo na datum Prospekta. Izdavalac nema obavezu i neće ažurirati ili revidirati bilo koju predviđajuću izjavu koja je sadržana u ovom Prospektu kako bi se odrazila bilo koja promena u očekivanjima u vezi s takvom izjavom ili bilo koja promena u događajima, uslovima ili okolnostima na osnovu kojih je takva predviđajuća izjava data.

3. Upućivanje na informacije

U tački III.11. (tačka 11. Dokumenta o registraciji), Izdavalac je uključio u Prospekt dokumenta i informacije upućivanjem na javno objavljene informacije navedene u tabeli koja sledi, a koja sadrži i linkove ka internet stranicama gde ih je moguće preuzeti.

Tabela 1 – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Naziv dokumenta	Link
Pojedinačni finansijski izveštaji 31. decembar 2022. godine i Izveštaj nezavisnog revizora	https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica

Naziv dokumenta	Link
Konsolidovani finansijski izveštaji 31. decembar 2022. godine i Izveštaj nezavisnog revizora	https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica
Pojedinačni finansijski izveštaji 31. decembar 2023. godine i Izveštaj nezavisnog revizora	https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica
Konsolidovani finansijski izveštaji 31. decembar 2023. godine i Izveštaj nezavisnog revizora	https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica
Osnivački akt i Statut Izdavaoca	https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica
Web-stranica na kojoj se objavljuje vrednost BELIBOR-a	https://nbs.rs/sr_RS/finansijsko_trziste/dnevni-pregled-ks/

4. Definicije

Ako nije drugačije izričito određeno, odnosno, ako drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Prospekta niže navedeni izrazi imaju sledeće značenje:

APR	označava Agenciju za privredne registre Republike Srbije.
Banka ili Izdavalac ili Raiffeisen banka	označava Raiffeisen banku a.d. Beograd, banku koja je osnovana i postoji u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem na adresi Đorđa Stanojevića 16, Beograd (Novi Beograd), matični broj 17335600, PIB 100000299.
Banka upisa i uplate	označava OTP banku Srbija akcionarsko društvo Novi Sad, banku koja je osnovana i postoji u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem na adresi Trg Slobode 5, Novi Sad, matični broj 07552335, PIB 100000303.
BELIBOR	BELIBOR (Belgrade Interbank Offered Rate) je referentna kamatna stopa za dinarska sredstva ponuđena od strane banaka članica panela banaka, na srpskom međubankarskom tržištu. BELIBOR se objavljuje na Reuters-ovom sistemu svakog radnog dana, neposredno nakon fiksiranja. BELIBOR stope se takođe objavljuju

svakog radnog dana na internet stranici Narodne Banke Srbije.

Beogradska berza	označava Beogradsku berzu a.d. Beograd, instituciju koja organizuje trgovanje finansijskim instrumentima, koja je osnovana i postoji u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem u ulici Omladinskih brigada 1, Beograd (Novi Beograd), matični broj 07469179, PIB 100830914.
Centralni registar	označava Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti akcionarsko društvo, Beograd, sa sedištem u ulici Trg republike 5, sprat IV, Beograd, matični broj 17518968, PIB 103154145.
Datum dospeća	označava 6. jun 2028. godine.
Datum izdavanja	označava 6. jun 2024. godine kada će Obveznice biti registrovane u Centralnom registru.
Datum plaćanja kamate	označava svaki 6. septembar, 6. decembar, 6. mart, i 6. jun u periodu između Datuma izdavanja do Datuma dospeća (uključujući i taj dan).
Datum preseka stanja	označava svaki 5. septembar, 5. decembar, 5. mart, i 5. jun u periodu između Datuma izdavanja do Datuma dospeća (uključujući i taj dan), odnosno dan koji prethodi Datumu plaćanja kamate ili Datumu dospeća (kako je primenljivo).
Definisana denominacija ili Nominalna vrednost	označava iznos od RSD 20.000.000,00.
Dokument o hartijama od vrednosti	označava podatke sadržane u glavi IV ovog Prospekta.
Dokument o registraciji	označava podatke date u glavi III ovog Prospekta.
ECB	označava Evropsku centralnu banku.
EUR ili €	označava valutu Evro.
Komisija za hartije od vrednosti ili Komisija	označava Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije, nezavisnu i samostalnu regulatornu i nadzornu instituciju Republike Srbije koja vrši javna ovlašćenja u skladu sa nadležnostima propisanim Zakonom o tržištu kapitala i drugim propisima.

NBS	označava Narodnu banku Srbije.
Obveznice	označava Obveznice ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00 sa promenljivom kamatnom stopom izdate od strane Banke u skladu sa ovim Prospektom.
Odluka o adekvatnosti kapitala banke	Odluku o adekvatnosti kapitala banke („Sl. glasnik RS“, br. 103/2016,103/2018,88/2019,67/2020,98/2020,137/2020, 59/2021,67/2022,137/2022, 48/2023 i 110/2023).
Pravila poslovanja Beogradske berze	označava Pravila poslovanja Beogradske berze a. d Beograd (04/2 br.4022/22 od 29.09.2022. godine) koja su objavljena na internet stranici Beogradske berze.
Pravila poslovanja Centralnog registra	označava Pravila poslovanja Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti – prečišćeni tekst zajedno sa izmenama i dopunama koje se primenjuju od 12.10.2023. godine, sa naknadnim izmenama i dopunama.
Pravilnik o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom	označava Pravilnik o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom koji je donelo Ministarstvo finansija Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 122/2012, 104/2018 i 161/2020).
Pravilnik o prospektu	Pravilnik o prospektu ("Sl. glasnik RS", br. 77/2022).
Prospekt	označava ovaj Prospekt koji se odnosi na ponudu Obveznica i uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze.
RSD ili Dinar	označava valutu srpski dinar.
Skraćeni prospekt	označava podatke date u glavi II ovog Prospekta.
Zakon o bankama	označava Zakon o bankama („Sl. glasnik RS“, br. 105/2005, 91/2010 i 14/2015).
Zakon o porezu da dobit pravnih lica	označava Zakon o porezu na dobit pravnih lica („Sl. glasnik RS“, br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje, 112/2015, 113/2017, 95/2018, 86/2019, 153/2020 i 118/2021).
Zakon o porezu na dohodak građana	označava Zakon o porezu na dohodak građana („Sl. glasnik RS“, br. 24/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 62/2006, 65/2006 - ispr., 31/2009, 44/2009, 18/2010, 50/2011, 91/2011 - odluka US, 7/2012 - usklađeni din. izn., 93/2012, 114/2012 - odluka US, 8/2013 - usklađeni

din. izn., 47/2013, 48/2013 - ispr., 108/2013, 6/2014 - usklađeni din. izn., 57/2014, 68/2014 - dr. zakon, 5/2015 - usklađeni din. izn., 112/2015, 5/2016 - usklađeni din. izn., 7/2017 - usklađeni din. izn., 113/2017, 7/2018 - usklađeni din. izn., 95/2018, 4/2019 - usklađeni din. izn., 86/2019, 5/2020 - usklađeni din. izn., 153/2020, 156/2020 - usklađeni din. izn., 6/2021 - usklađeni din. izn., 44/2021, 118/2021, 132/2021 - usklađeni din. izn., 10/2022 - usklađeni din. izn., 138/2022, 144/2022 - usklađeni din. izn., 6/2023 - usklađeni din. izn. 92/2023, 116/2023 - usklađeni din. izn. i 6/2024 - usklađeni din. izn.).

Zakon o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje

označava Zakon o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje („Sl. glasnik RS“, br. 14/2015 i 44/2018).

Zakon o tržištu kapitala

označava Zakon o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br. 129/2021).

Zakon o zaštiti podataka o ličnosti

označava Zakon o zaštiti podataka o ličnosti ("Sl. glasnik RS", br. 87/2018).

II. SKRAĆENI PROSPEKT

1. Uvodne napomene

U skladu sa članom 41. Zakona o tržištu kapitala, Izdavalac je pripremio Skraćeni prospekt koji sadrži ključne informacije potrebne investitorima da razumeju karakteristike i rizike specifične za Izdavaoca i hartije od vrednosti koje se izdaju i koje zajedno sa ostalim delovima Prospekta treba da pomognu investitorima da donesu odluku o ulaganju u hartije od vrednosti koje izdaje Izdavalac.

Izdavalac i lica odgovorna za sadržinu Prospekta i Skraćenog prospekta, potencijalnim investitorima naročito skreću pažnju na sledeće: (i) Skraćeni prospekt se smatra uvodom u Prospekt, i (ii) prilikom donošenja odluke o ulaganju u Obveznice investitori bi trebalo da uzmu u obzir celokupan sadržaj Prospekta.

Podaci sadržani u ovom Skraćenom prospektu i Prospektu odgovaraju činjenicama koje opisuju poslovanje i finansijski položaj Izdavaoca, kao i drugim podacima na datume i u periodima koji se navode u Skraćenom prospektu i Prospektu, a prema saznanju odgovornih lica Izdavaoca na dan objavljivanja Prospekta.

Izdavalac i lica odgovorna za sastavljanje ovog Prospekta nisu ovlastili drugo lice za davanje podataka i izjava u vezi sa ponudom Obveznica, ne potvrđuju istinitost podataka i izjava drugih lica i ne odgovaraju za štetu u vezi sa neovlašćeno datim podacima i izjavama.

Nakon objavljivanja Prospekta podaci i činjenice navedeni u Prospektu se mogu promeniti.

Skraćeni prospekt i Prospekt se ni u kom slučaju ne mogu smatrati preporukom za kupovinu, savetom o ulaganju, pravnim ili poreskim savetom. Svaki investitor se poziva da pažljivo prouči sve podatke iz Prospekta i prema sopstvenoj proceni donese odluku o potencijalnom ulaganju.

2. Ključne informacije o Izdavaocu

2.1. Osnovni podaci o Izdavaocu

Puno poslovno ime Izdavaoca: Raiffeisen banka a.d. Beograd

Skraćeni naziv Izdavaoca: Raiffeisen banka

Sedište Izdavaoca: Novi Beograd, Đorđa Stanojevića 16

Matični broj: 17335600

Poreski identifikacioni broj: 100000299

Pravni oblik Izdavaoca: akcionarsko društvo

Pretežna delatnost: Ostalo monetarno posredovanje, šifra delatnosti: 6419

Banka je započela poslovanje u Srbiji 2001. godine, kao prva domaća banka u stoprocentnom stranom vlasništvu. Danas je Banka jedna od vodećih banaka u Srbiji po svim najvažnijim kriterijumima. Banka posluje u okviru Raiffeisen Bank International AG koja je jedna od najvećih bankarskih grupacija u centralnoj i istočnoj Evropi.

Kao banka sa univerzalnim poslovanjem, Banka svojim klijentima nudi sve vrste bankarskih usluga u skladu sa standardima poslovanja u razvijenim državama Evrope, uz istovremeno razumevanje specifičnosti i mogućnosti koje pruža domaće finansijsko tržište.

Svoje aktivnosti Banka danas razvija u tri pravca: poslovanje sa stanovništvom i malim preduzećima, poslovanje sa privredom, upravljanje sredstvima i investiciono bankarstvo.

Dana 3. maja 2023. godine, Banka je završila uspešno pravno i operativno pripajanje RBA banke a.d. Novi Sad (koja je do septembra 2022. godine poslovala pod imenom Credit Agricole Banka Srbija a.d. Novi Sad).

Mreža Banke nakon pripajanja RBA banke a.d. Novi Sad obuhvata 106 poslovnica širom Srbije i u njoj radi preko 2.237 zaposlenih, dok je kapital Banke, obračunat u skladu sa Odlukom o adekvatnosti kapitala banke, na kraju 2023. godine, nakon integracije, iznosio preko 650 miliona evra.

2.2. Izabrane finansijske informacije o Izdavaocu

Tabela 2 - Račun dobiti i gubitka

u 000 RSD

Opis	Godina 2023.	Godina 2022.	Godina 2021.	Period tokom godine 31.03.2024.	Uporedni period iz prethodne godine 31.03.2023.
* Neto prihod od kamata (ili ekvivalentan)	28.540.112	12.375.607	9.804.483	8.548.462	4.896.835
* Neto prihod od naknada i provizija	12.916.017	9.631.583	7.047.886	3.630.550	2.595.569
* Neto dobitak/gubitak po osnovu promene fer vrednosti finansijskih instrumenata	242.543	2.318.560	55.188	321.584	(1.032.290)
* Neto dobitak/gubitak po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrednosti	(301.335)	(379.967)	(22.852)	29.984	(49.495)
* Neto dobitak/gubitak po osnovu zaštite od rizika	564.689	(1.847.238)	957.913	(226.498)	519.807
* Neto dobitak/gubitak od obezvređenja finansijskih sredstava	(2.158.923)	(734.444)	(572.464)	750.858	209.690

* Ukupan neto poslovni prihod	40.336.576	21.716.100	16.981.278	13.142.469	7.937.335
* Neto dobitak ili gubitak (za konsolidovane finansijske izveštaje neto dobitak ili gubitak koji se može pripisati vlasnicima kapitala matične kompanije)	21.357.568	9.693.612	6.857.080	8.225.360	4.614.870
#Zarada po akciji (samo za izdavaoce običnih akcija)	7.7760	3.5293	2.4966	2.9947	1.6802

Tabela 3. - Bilans stanja

u 000 RSD

Opis	Godina 2023.	Godina 2022.	Godina 2021.	Period tokom godine 31.03.2024.	#Vrednost kao rezultat poslednjeg nadzornog pregleda i procedure evaluacije 31.03.2023.
* Ukupna aktiva	663.687.232	534.095.277	432.656.073	677.940.743	545.273.394
* Superiorni dug	-	-	-	-	-
* Subordinirani dug	9.077.883	9.044.765	-	9.074.249	9.037.110
* Krediti i potraživanja od kupaca (neto)	330.352.592	237.489.395	216.672.440	334.791.555	240.106.165
* Depoziti klijenata	542.104.777	431.692.058	366.617.048	543.580.899	437.692.872
* Ukupan kapital	87.164.770	67.788.071	58.471.546	95.477.731	69.100.694
# Loši krediti (na osnovu neto knjigovodstvene vrednosti) / krediti i potraživanja	2.67%	1.95%	2.47%	2.58%	1.83%
# Pokazatelj adekvatnosti osnovnog akcijskog kapitala (CET1 racio)	17.77%	14%	18.22%	17.33%	16.19%
# Pokazatelj adekvatnosti kapitala	20.06%	16.07%	18.22%	19.56%	18.21%
# Leverage ratio	9.31%	7.17%	10.15%	9.14%	8.36%

3. Ključni rizici u vezi sa Izdavaocem

Iako je Izdavalac savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno, koje nije mogao predvideti, a koji takođe predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama. Investitori se pozivaju da pre donošenja odluke o investiranju detaljno prouče celokupan Prospekt, a posebno delove koji se odnose na faktore rizika. Izdavalac posebno napominje da faktori rizika navedeni u ovom Prospektu obuhvataju sve moguće faktore rizika koje investitori u Obveznice treba da uzmu u obzir prilikom donošenja investicione odluke. Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativni uticaj može biti dodatno pojačan.

3.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci.

Kreditni rizik obuhvata (i) rezidualni rizik, (ii) rizik smanjenja vrednosti potraživanja, (iii) rizik izmirenja/ispоруke, (iv) rizik druge ugovorne strane, (v) kreditno-devizni rizik, (vi) kreditno-kamatni rizik i (vii) rizik koncentracije.

Banka u skladu sa propisima koji regulišu bankarski sektor, kao i svojim internim politikama, procedurama i pravilnicima, obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja kreditnim rizikom, i svođenje kreditnog rizika na prihvatljiv nivo.

3.2. Tržišni rizici

Tržišni rizici predstavljaju mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki Banke koje nastaju usled kretanja cena na tržištu i obuhvataju devizni, cenovni i robni rizik. Upravljanje tržišnim rizikom je osigurano kroz uspostavljanje različitih vrsta limita u zavisnosti od druge ugovorne strane i vrste imovine kojom se trguje, kao i kroz primenu različitih naprednijih tehnika kvantitativne analize vrednovanja izloženosti Banke ovom riziku. Proces praćenja i izveštavanja se sprovodi kontinuirano, na dnevnoj osnovi.

3.3. Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima, kao i usled nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Definicija uključuje i pravni rizik koji predstavlja rizik nastanka negativnih efekata po finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu sudskih ili vansudskih postupaka u vezi sa poslovanjem Banke (obligacioni odnosi, radni odnos i sl.). Banka je uspostavila sveobuhvatan sistem upravljanja operativnim rizikom kroz identifikaciju i evidenciju, procenu i praćenje izloženosti

operativnom riziku za sve proizvode, aktivnosti, procese i sisteme. Upravljanje operativnim rizikom je obaveza svih zaposlenih Banke.

3.4. Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu pozicija iz bankarske knjige usled promene kamatnih stopa. Banka ostvaruje znatan deo svog prihoda od tzv. neto kamatnog prihoda, odnosno, razlike između kamatnih stopa koje zaračunava na kreditne plasmane i kamatnih stopa koje plaća na izvore finansiranja. Kamatne stope su osetljive na mnoge faktore koji su izvan kontrole Banke, kao što su inflacija, monetarna i fiskalna politika koju određuju NBS i Vlada Republike Srbije, odluke o monetarnoj politici ECB, liberalizacija finansijskih usluga, povećana konkurencija, kao i domaći i međunarodni ekonomski i politički uslovi. Svaki od navedenih faktora samostalno ili u kombinaciji sa drugim faktorima može uticati na smanjenje neto kamatnog prihoda, a time i na sposobnost Banke da ispuni svoje obaveze po Obveznicama.

3.5. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nesposobnosti Banke da ispunjava svoje dospele obaveze i to usled: povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava) ili otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti). U cilju ograničenja izloženosti ovom riziku, Banka nastoji da diversifikuje svoje izvore finansiranja, upravlja aktivom i pasivom, raspolaže dovoljnim iznosom visoko likvidne finansijske imovine koja može biti korišćena za obezbeđenje dodatne likvidnosti, da prati buduće novčane tokove i dnevnu poziciju likvidnosti po svim materijalno značajnim valutama, kao i da obezbeđuje ispunjenje svih pokazatelja likvidnosti.

3.6. Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke zbog nemogućnosti da se naplate potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica.

Banka svojim internim politikama i procedurama, obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja ovim rizikom, kroz uspostavljanje sistema limita.

3.7. Rizik usklađenosti poslovanja

Rizik usklađenosti poslovanja predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled propusta u usklađivanju poslovanja sa zakonima i drugim propisima, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i s drugim aktima kojima se uređuje

poslovanje, a posebno obuhvata rizik od sankcija regulatornog tela i rizik od finansijskih gubitaka.

3.8. Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Banke usled korišćenja Banke (neposrednog ili posrednog korišćenja poslovnog odnosa s Bankom, transakcije, usluge ili proizvoda Banke) za pranje novca i/ili finansiranje terorizma.

3.9. Strateški rizik

Strateški rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nepostojanja odgovarajućih strategija i politika, te njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kome Banka posluje ili izostanka odgovarajućeg reagovanja Banke na te promene.

3.10. Rizik ulaganja

Rizik ulaganja obuhvata rizike ulaganja Banke u druga pravna lica i u osnovna sredstva i investicione nekretnine. Banka upravlja izloženošću prema riziku ulaganja u skladu sa regulatornim zahtevima NBS kojima je definisan limit ulaganja u odnosu na kapital Banke.

3.11. Rizik informacionog sistema

Rizik informacionog sistema je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital, ostvarivanje poslovnih ciljeva, poslovanje u skladu sa propisima i reputaciju Banke usled neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom ili druge slabosti u tom sistemu koja negativno utiče na njegovu funkcionalnost ili bezbednost, odnosno ugrožava kontinuitet poslovanja Banke.

Rizici informacionih sistema mogu uticati kako na profitabilnost, likvidnost i kapital Izdavaoca, tako i njegovu reputaciju.

3.12. Rizici vezani za zaštitu životne sredine, društvenu odgovornost i savesno korporativno upravljanje (ESG)

Rizici vezani za životnu sredinu su vođeni faktorima životne sredine. Treba ih shvatiti kao finansijske rizike koje predstavlja izloženost Banke prema drugim ugovornim stranama koji mogu potencijalno doprineti ili biti pogođeni klimatskim promenama i drugim oblicima degradacije životne sredine (kao što su zagađenje vazduha, zagađenje vode, nedostatak sveže vode, kontaminacija zemljišta, gubitak biodiverziteta i krčenje šuma).

Društveni rizici proističu iz finansijskog uticaja izazvanog zloupotrebom ljudskog kapitala, kao što su prava, blagostanje i interesi ljudi i zajednica. Ovo se odnosi na

uslove rada, zdravlje i bezbednost, odnose i različitost zaposlenih, njihovu obuku, inkluziju, jednakost i programe zajednice.

Rizici savesnog korporativnog upravljanja odnose se na prakse upravljanja drugih ugovornih strana ili same Banke, uključujući uključivanje ESG faktora u njihove upravljačke politike i procedure. Ovo može uključivati, ali nije ograničeno na: plate izvršnih direktora, raznolikost i strukturu odbora, prava akcionara, mito i korupciju, usklađenost, etičke standarde, pravednu poresku strategiju itd.

3.13. Makroekonomski i rizik poslovnog okruženja

Makroekonomski rizik se može opisati kao rizik koji se javlja u slučaju neželjenih događaja i okolnosti u finansijskom sektoru, reflektovanih kroz generalne makroekonomske faktore kao što su stopa ekonomskog rasta, kamatne stope, nezaposlenost, kretanje kurseva valuta, itd. Makroekonomski rizik ima za posledicu nestabilnost finansijskog sistema u celini, s obzirom na to da je svojstven svim finansijskim institucijama kao i privrednim društvima.

Svako pogoršanje uslova na finansijskom tržištu kao rezultat eskalacije društvenih sukoba, vojnih konflikata, zaraznih bolesti i sličnog, može negativno uticati na finansijsko stanje Izdavaoca i umanjiti njegovu sposobnost da izmiri obaveze preuzete po Obveznicama.

3.14. Regulatorni rizici

Izdavalac mora da se pridržava složenih regulatornih zahteva u svakom trenutku. Svako (činjenično ili čak samo navodno) kršenje regulatornih zahteva može dovesti do strogih regulatornih mera kao i do značajnog gubitka prihoda, i ograničiti mogućnost Izdavaoca da nastavi sa radom.

Od Izdavaoca se može tražiti da se pridržava viših zahteva za kapitalom i likvidnošću što može usloviti značajne dodatne troškove u vezi sa praćenjem i ispunjavanjem ovih zahteva.

4. Ključne informacije u vezi sa hartijama od vrednosti

4.1. Vrsta i klasa Obveznica

Emituje se ukupno 300 Obveznica.

Obveznice nose oznaku ISIN: RSRZBBD26534 i CFI kod DBVUGR.

Obveznice su neosigurane i izdaju se u registrovanom, dematerijalizovanom obliku u Definisanoj denominaciji od RSD 20.000.000,00 po Obveznici.

Ukupna nominalna vrednost Obveznica koje se emituju iznosi RSD 6.000.000.000,00.

Obveznice dospevaju za naplatu na Datum dospeća (utorak 6. jun 2028. godine) kada će Izdavalac zakonitim imaoima Obveznica isplatiti iznos od RSD 20.000.000,00 po Obveznici.

Počevši od Datuma plaćanja kamate koji pada 6. juna 2027. godine (uključujući i taj datum) Izdavalac ima pravo da izvrši prevremeni otkup svih Obveznica.

Izdavalac može realizovati opciju prevremenog otkupa Obveznica pod uslovom da je zakonite imaoce Obveznica na odgovarajući način obavestio o svojoj odluci da realizuje pravo prevremenog otkupa u roku koji nije duži od 60 i nije kraći od 30 dana pre planiranog datuma prevremenog otkupa, pri čemu datum prevremenog otkupa može biti isključivo Datum plaćanja kamate.

Prevremeni otkup će biti izvršen po ceni od RSD 20.000.000,00 po jednoj Obveznici.

4.2. Valuta Obveznica

Obveznice će biti izdate u srpskim dinarima (RSD).

4.3. Rangiranje Obveznica

Obveznice predstavljaju direktnu i neobezbeđenu obavezu Izdavaoca koja je međusobno ravnopravna i rangirana najmanje jednako (*pari passu*) sa svim drugim neobezbeđenim i nesubordiniranim obavezama Izdavaoca.

Obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica su podobne za primenu mera odnosno instrumenta raspodele gubitaka iz člana 128t Zakona o bankama u slučaju restrukturiranja Izdavaoca što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa obaveza po osnovu Obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja iz Obveznica u kapital i mogućnost jednostrane izmene uslova Obveznica od strane NBS.

U slučaju stečaja Izdavaoca potraživanja zakonitih imalaca Obveznica, će u skladu sa članom 20 Zakona o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje, biti svrstana u peti isplatni red i rangiraće se najmanje jednako (*pari passu*) sa potraživanjima svih ostalih poverilaca koji su svrstani u taj isplatni red.

Izdavalac posebno napominje da Obveznice ne predstavljaju depozit te da sledstveno tome potraživanja iz Obveznica nisu osigurana kod Agencije za osiguranje depozita.

4.4. Prava koja daju Obveznice

Obveznice zakonitim imaoocima daju pravo na naplatu kamate po **stopi koja je navedena u tački 4.5 dole**, kao i pravo na isplatu Nominalne vrednosti na Datum dospeća.

4.5. Kamatna stopa

Kamatna stopa po osnovu Obveznica sastoji se iz promenljivog i fiksnog dela. Promenljivi deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od **250** baznih poena (**2,50%**).

Kamata se obračunava i plaća kvartalno na Datume plaćanja kamate.

4.6. Amortizacija i vremenski raspored plaćanja

Ne postoji plan amortizacije već se ukupan iznos glavnice plaća na Datum dospeća.

4.7. Prinos i metode obračuna

S obzirom da je kamatna stopa po Obveznicama promenljiva i vezana za tromesečni BELIBOR, prinos od Obveznica se ne može izračunati unapred pošto će zavisiti od kretanja tromesečnog BELIBOR-a.

4.8. Zastupanje registrovanih imalaca Obveznica

Uslovi Obveznica ne predviđaju sazivanje skupštine registrovanih imalaca Obveznica niti predviđaju druge načine zajedničkog zastupanja registrovanih imalaca.

4.9. Odluke i odobrenja (u vezi sa Dodatnim izdavanjem obveznica)

Izdavalac nije planirao Dodatno izdavanje obveznica.

4.10. Datum izdavanja (u vezi sa Dodatnim izdavanjem obveznica)

Izdavalac nije planirao Dodatno izdavanje obveznica.

4.11. Ograničenja u prenosu Obveznica

Obveznice se mogu slobodno prenositi u skladu sa merodavnim pravom, Pravilima poslovanja Beogradske berze i Pravilima poslovanja Centralnog registra.

4.12 Poreski tretman prihoda po osnovu kamate iz Obveznica

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 15%.

U skladu sa istim Zakonom, isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen Ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti zakonitog imaooca Obveznica u kom slučaju se primenjuju odredbe tog Ugovora. Isplata kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcije sa preferencijalnim poreskim sistemom, podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemom je utvrđena Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen Ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaooca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora. Obveznik poreza po odbitku je primalac prihoda od kamate, a Izdavalac Obveznica, kao isplatilac prihoda, dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez na propisani račun javnih prihoda u momentu isplate kamate.

4.13 Uključivanje na regulisano tržište

Izdavalac će odmah po okončanju emisije podneti zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segmentu regulisanog tržišta Beogradske berze.

4.14 Investitori kojima se nude Obveznice

U skladu sa Odlukom broj F19 koju je doneo Upravni odbor Izdavaoca na sednici koja je održana 25. aprila 2024. godine kojom je odobreno izdavanje Obveznica predviđeno je da se Obveznice nude isključivo pravnim licima koja imaju status profesionalnog investitora u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

4.15 Prag uspešnosti emisije

Ponuda će se smatrati uspešnom i Obveznice će biti izdate ukoliko tokom Perioda upisa i uplate bude upisana i uplaćena ukupno najmanje 151 Obveznica.

5. Ključni rizici u vezi sa hartijama od vrednosti

5.1. Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica

Svaki potencijalni investitor u Obveznice mora proceniti prikladnost ove investicije u skladu sa sopstvenim okolnostima.

5.2. Mogućnost primene mere otpisa i konverzije u slučaju restrukturiranja

Članom 128t Zakona o bankama predviđena je mogućnost da NBS preduzme meru delimičnog ili potpunog otpisa i konverzije kapitala, odnosno instrument raspodele gubitaka koje u slučaju primene takvih mera odmah proizvode dejstvo prema banci u restrukturiranju, akcionarima i poveriocima banke na koje se ta mera odnosi, što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa obaveza po osnovu Obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja iz Obveznica u kapital i mogućnost jednostrane izmene uslova Obveznica od strane NBS.

5.3. Redosled u naplati potraživanja u slučaju stečaja

U slučaju stečaja Izdavaoca, potraživanja imalaca Obveznica bi bila svrstana u peti isplatni red što znači da bi mogla biti isplaćena tek nakon potpune isplate poverilaca iz prva četiri isplatna reda pri čemu bi se isplata svih poverilaca koji su svrstani u peti isplatni red vršila na *pro rata* principu.

5.4. Rizik inflacije

Rizik inflacije je verovatnoća da će doći do neočekivane promene inflatornih kretanja koja nisu bila predviđena u trenutku kupovine. U tom slučaju dolazi do obezvređenja realnog kamatnog prihoda (kupona), a ako inflacija postane veća od kuponske stope, realni kamatni prihod postaje negativan.

5.5. Rizik prevremenog otkupa

Odlukom o izdavanju Obveznica, Izdavalac ima opciju njihovog otkupa pre Datuma dospeća. U tom slučaju, investitori se mogu suočiti sa rizikom reinvestiranja dobijenih sredstava pre očekivanog roka i, naročito, očekivanim negativnim uticajem na tržišnu vrednost Obveznica tokom perioda u kojem Izdavalac ima pravo prevremenog otkupa.

5.6. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak na prodaji Obveznica zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, tj. nedovoljne likvidnosti tržišta obveznica.

5.7. Rizik promene kamatne stope

Obveznice predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa promenljivom kamatnom stopom. Investiranje u obveznice sa promenljivom kamatnom stopom predstavlja volatilnu investiciju. Imalac obveznica sa promenljivom kamatnom stopom je izložen riziku promene kamatne stope i neizvesnosti kamatnog prihoda. Promenljiv nivo kamatnih stopa onemogućava određivanje profitabilnosti ovakvih investicija unapred. Promenljivi deo kamate vezan je za referentnu kamatnu stopu BELIBOR. Metodologija izračunavanja ili druge okolnosti vezane za BELIBOR mogu se izmeniti i kretanje BELIBOR-a ne mora na očekivani ili predvidljiv način pratiti promene opštih tržišnih kamatnih stopa. Takođe, određene referentne stope, uključujući i BELIBOR mogu biti ukinute ili reformisane u budućnosti.

5.8. Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku promene tržišne cene Obveznica u slučaju prodaje pre Datuma dospeća.

5.9. Rizik dodatnog zaduženja

Izdavalac nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jemstava, odnosno, garancija za obaveze trećih lica. Dodatno zaduživanje ili davanje jemstava, odnosno, garancija u budućnosti, može negativno uticati na cenu Obveznica i sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze u vezi sa Obveznicama.

5.10. Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice finansira zajmom ili kreditom, ili drugim vidom zaduživanja, investitor mora prilikom izračunavanja povraćaja od ulaganja, odnosno, gubitka u slučaju da Izdavalac ne isplati kamate i glavnice iz Obveznica po dospeću ili u slučaju da tržišna cena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita ili drugog vida zaduživanja. Finansiranje ulaganja u Obveznice zajmom, kreditom ili drugim vidom zaduživanja može značajno povećati rizik ulaganja.

5.11. Rizik promene propisa i praksi nadležnih organa

U bilo kom trenutku nakon dana sačinjavanja i/ili objavljivanja ovog Prospekta može doći do izmene relevantnih propisa i/ili promene u dosadašnjoj sudskoj i/ili praksi

upravnih i regulatornih organa i tela što može imati negativni uticaj na Obveznice i/ili investiranje u Obveznice.

5.12. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihodi od kamata od Obveznica i kapitalna dobit ostvarena njihovim sekundarnim trgovanjem su predmet oporezivanja, tako da je moguće da se u razdoblju do dospeća Obveznica poreski tretman ulaganja u Obveznice promeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

5.13. Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza kupcima Obveznica

Kupci obveznica izloženi su riziku da Izdavalac ne može da u celini ili delimično isplati kamatu i glavnici Obveznica po dospeću.

5.14. Rizici povezani sa uključivanjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu

U slučaju da ne dođe do uključivanja Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze, investitori ne bi bili u mogućnosti da kupe ili prodaju Obveznice na regulisanom tržištu.

Pored toga, značajni poremećaji uslova na tržištu, regulatorne mere ili tehnički i drugi problemi mogu da ometu ili privremeno zaustave trgovanje uključenim Obveznicama i time spreče zakonite imaoce Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

5.15. Srpsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Srbiji beleži napredak od svog uspostavljanja do danas, ali je još uvek nedovoljno razvijeno i karakteriše ga nizak nivo likvidnosti, što može imati uticaj na rizik promenljivosti tržišne cene i rizik likvidnosti.

6. Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Skraćenom prospektu

Izdavalac je odgovoran za nastalu štetu u slučajevima kada je Skraćeni prospekt pogrešan, netačan ili u dovodi u zabludu kada se čita zajedno sa drugim delovima Prospekta.

Lica odgovorna za potpunost i tačnost informacija u Skraćenom prospektu su:

a) **Izdavalac** - Raiffeisen banka a.d. Beograd, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, matični broj: 17335600, PIB: 100000299.

b) **Članovi Izvršnog odbora Izdavaoca:**

- Zoran Petrović, predsednik
- Jelena Aksić, član
- Nenad Sibinović, član
- Goran Kesić, član i
- Svetlana Maraš, član

i

c) **Članovi Upravnog odbora Izdavaoca:**

- Marie-Valerie Brunner, predsednik
- Andrii Stepanenko, član
- Barbara Pichler, član
- Robert Wagenleitner, član
- Oliver Roegl, član i
- Aleksandra Jović, član

III. INFORMACIJE O IZDAVAOCU (DOKUMENT O REGISTRACIJI)

1. Odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa

1.1. Lica odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o registraciji

Za informacije sadržane u ovom Dokumentu o registraciji odgovorna su sledeća lica:

- a) **Izdavalac** - Raiffeisen banka a.d. Beograd, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, matični broj: 17335600, PIB: 100000299.

Lica kod Izdavaoca odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o registraciji su:

b) **Članovi Izvršnog odbora Izdavaoca:**

- Zoran Petrović, predsednik
- Jelena Aksić, član
- Nenad Sibinović, član
- Goran Kesić, član i
- Svetlana Maraš, član

i

c) **Članovi Upravnog odbora Izdavaoca:**

- Marie-Valerie Brunner, predsednik
- Andrii Stepanenko, član
- Barbara Pichler, član
- Robert Wagenleitner, član
- Oliver Roegl, član i
- Aleksandra Jović, član


1.2. Izjava odgovornih lica

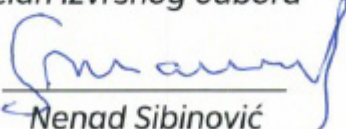
Lica odgovorna za informacije sadržane u ovom Dokumentu o registraciji izjavljuju:

Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Dokumentu o registraciji u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta.

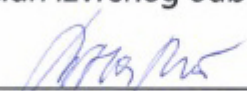
Izvršni odbor Raiffeisen banke a.d. Beograd



Zoran Petrović
predsednik Izvršnog odbora


Jelena Aksić
član Izvršnog odbora


Nenad Sibinović
član Izvršnog odbora

Goran Kesić
član Izvršnog odbora

Svetlana Maraš
član Izvršnog odbora


Upravni odbor Raiffeisen banke a.d. Beograd

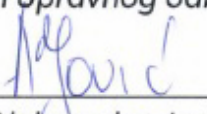


Marie-Valerie Brunner
predsednik Upravnog odbora

Barbara Pichler
član Upravnog odbora

Oliver Roegl
nezavisni član Upravnog odbora

Andrii Stepanenko
član Upravnog odbora

Robert Wagenleitner
član Upravnog odbora

Aleksandra Jović
nezavisni član Upravnog odbora

1.3. Izjave i izveštaji stručnjaka

Prospekt ne sadrži izjave ili izveštaje koji su sačinjeni od strane trećih lica kao stručnjaka.

1.4. Potvrda u vezi sa informacijama koje potiču od treće strane

Izuzimajući mišljenja ovlašćenih revizora na finansijske izveštaje koji su navedeni u tački III.11, ovaj Prospekt ne sadrži niti se poziva na mišljenja i/ili izveštaje trećih lica.

1.5. Izjava u vezi sa odobrenjem od strane Komisije za hartije od vrednosti

Izdavalac ovim izjavljuje:

- (a) da je Dokument o registraciji odobrila Komisija za hartije od vrednosti u funkciji nadležnog organa u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala;
- (b) da Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u Dokumentu o registraciji odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje objavljivanja Prospekta i javno dostupnim podacima na koje je upućeno u ovom dokumentu, ali nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka; i
- (c) da je Dokument o registraciji sastavljen u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o prospektu.

2. Lica zadužena za reviziju finansijskih informacija

2.1. Informacije o revizorima

Za reviziju finansijskih izveštaja za razdoblje obuhvaćeno prikazanim finansijskim informacijama, odgovorna je: **Jelena Čvorović**, ovlašćeni revizor, koja je zaposlena u **Deloitte d.o.o. Beograd**, Terazije 8, sprat III 11000 Beograd, Republika Srbija, matični broj 07770413.

Navedeni finansijski izveštaji su dobili nekvalifikovano mišljenje ovlašćenog revizora.

2.2. Promena revizora tokom razdoblja obuhvaćenog prikazanim finansijskim informacijama

Tokom razdoblja koje je obuhvaćeno prikazanim finansijskim informacijama nije došlo do promene revizora.

3. Faktori rizika

3.1. Faktori rizika specifični za Izdavaoca i/ili njegovu delatnost

Iako je Izdavalac u ovom Prospektu savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti, koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje Izdavalac nije mogao da predvidi, a takođe predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama.

Izdavalac je procenio značaj rizika na osnovu verovatnoće njihovog nastanka i očekivanog negativnog uticaja koji pojava takvih rizika može izazvati na Izdavaoca i uticaja na sposobnost Izdavaoca da izmiri svoje obaveze po osnovu izdatih Obveznica. Izdavalac je u vezi sa takvom procenom takođe uzeo u obzir principe i rezultate svog internog procesa procene adekvatnosti kapitala.

Pored toga, svaki od dole naglašenih rizika povezanih sa Izdavaocem mogao bi negativno da utiče na tržišnu cenu Obveznica koje će biti izdate ili prava investitora po osnovu Obveznica koje će biti izdate, i kao rezultat toga, investitori bi mogli da izgube deo ili celu svoju investiciju.

Investitori treba da uzmu u obzir sledeće specifične i značajne faktore rizika i, pored toga, sve ostale informacije sadržane u ovom Prospektu i konsultuju svoje profesionalne savetnike pre bilo kakve odluke o kupovini ovih Obveznica.

Investitori, takođe, treba da budu svesni da mogu postojati dodatni rizici u vezi sa Izdavaocem koji se ne smatraju značajnim ili sa kojima Izdavalac trenutno nije upoznat, ali koji ipak mogu da utiču na sposobnost Izdavaoca da ispunji svoje obaveze po osnovu izdatih Obveznica. Takođe, moguće je da se ovde opisani rizici mogu kombinovati i intenzivirati.

Faktori rizika Izdavaoca su podeljeni u sledeće kategorije u zavisnosti od njihove prirode:

- Rizici vezani za poslovanje Izdavaoca,
- Ekonomski i politički rizici,
- Rizici koji se odnose na pravna i regulatorna pitanja i pravne sporove.

3.2. Faktori rizika vezani za Izdavaoca i delatnost koju obavlja

Investitori treba da razmotre različite faktore i tipove rizika pre donošenja odluke o investiranju u Obveznice.

Investitori se stoga pozivaju da se sa pažnjom odnose prema informacijama prezentovanim dalje u tekstu kako bi se upoznali sa opštim i specifičnim rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca čijom realizacijom mogu nastati negativni efekti na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca, a posledično i na sposobnost Izdavaoca da ispunjava svoje obaveze po Obveznicama koje su predmet investiranja.

Informacije o rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca treba pročitati i tumačiti zajedno sa ostalim informacijama prezentovanim u Prospektu.

Iako je Izdavalac savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti, koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje Izdavalac nije mogao da predvidi, a takođe, predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama prilikom ulaganja u Obveznice, svaki investitor mora da proceni i preuzme rizike povezane sa Obveznicama kao i faktore rizika koji su povezani sa Izdavaocem.

Prilikom donošenja odluke o upisu, uplati i trgovanju Obveznicama svaki investitor se, takođe, upućuje na sopstvenu ocenu i procenu podataka o poslovanju, finansijskom položaju Izdavaoca, uslovima izdavanja, kao i uticaja ostalih podataka opisanih u Prospektu. Faktori rizika i druge činjenice navedene u Prospektu mogu da utiču na sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze u vezi sa izdavanjem Obveznica.

Imajući u vidu delatnost kojom se bavi, Banka je sklona preuzimanju različitih vrsta rizika u svom poslovanju i stoga je prisutnost rizika opšta karakteristika različitih poslovnih aktivnosti Banke. S tim u vezi, Banka je uspostavila sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja rizicima koji je uključen u sve njene poslovne aktivnosti i kojim se obezbeđuje da rizični profil Banke bude u skladu sa utvrđenom sklonošću ka rizicima, odnosno, utvrđenim prihvatljivim nivoom rizika. Sistem upravljanja rizicima podrazumeva upravljanje svim rizicima kojima je Banka izložena ili može biti izložena u svom poslovanju i obuhvata identifikovanje rizika, merenja odnosno procene rizika, ublažavanja rizika i praćenja rizika, uključujući nadzor i izveštavanje o rizicima, a sve u cilju njihovog smanjenja na prihvatljiv nivo, uz pridržavanje načela stabilnosti, sigurnosti, likvidnosti i rentabilnosti poslovanja.

Prihvatljiv nivo rizika Banke, odnosno, njena sklonost ka rizicima, predstavlja strukturu i maksimalni nivo rizika koje je Banka spremna da preuzme sa strateškog aspekta. Sklonost Banke ka rizicima se određuje uzimajući u obzir postojeće strateške i poslovne planove. Obezbeđenje poslovanja u skladu sa utvrđenom sklonošću ka rizicima se postiže kroz redovan proces planiranja za narednu poslovnu godinu, kao i naredne četiri poslovne godine, implementacijom operativnih ciljeva za pojedinačne vrste rizika

i limita poslovanja, obezbeđujući na taj način integrisanost sistema upravljanja rizicima u sve poslovne aktivnosti Banke.

Banka posluje u Bazel III/IV regulatornom okruženju i nastoji da dostigne napredne pristupe merenja rizika i obračuna kapitalne adekvatnosti. Trenutno primenjeni postupci merenja, odnosno procenjivanja rizika obuhvataju adekvatne kvantitativne i/ili kvalitativne metode i modele u skladu sa najboljom profesionalnom praksom koji omogućavaju upravljanje rizičnim profilom Banke.

Osnovno načelo strategije upravljanja rizicima je optimizacija rizičnog profila Banke, kroz kontinuiran fokus zasnovan na sledećem:

- jasna unutrašnja organizacija i kompletna podela dužnosti u okviru nadležnosti organizacionog dela za upravljanje rizicima sa jasno definisanim, transparentnim i konzistentnim linijama odgovornosti;
- sveobuhvatna integracija u sve poslovne aktivnosti Banke;
- uspostavljanje visokih standarda upravljanja rizicima;
- adekvatno upravljanje i optimizacija kreditnog procesa na nivou pojedinačnog plasmana;
- sveobuhvatan i dosledan fokus na kvalitet portfolija u svim segmentima kroz izveštavanje odstupanjima/ciljevima/strukturi sa proaktivnim pristupom;
- dosledna primena politika i procedura upravljanja rizicima;
- jačanje organizacije i procesa naplate problematičnih plasmana;
- kontinuirano unapređenje alata i metoda u oblasti upravljanja rizicima;
- racionalno korišćenje kapaciteta i održavanje fleksibilne organizacije koja omogućava brzo usklađivanje u skladu sa regulatornim i standardnim poslovnim potrebama;
- sprečavanje neželjenog odliva kadrova, jačanje kapaciteta zaposlenih, profilisanje ključnih kadrova i jačanje timskog duha;
- upravljanje rizikom zloupotreba u kreditnom procesu kroz prevenciju, detekciju i istragu;
- razumevanje rizika povezanih sa zaštitom životne sredine, društvene odgovornosti i savesnog korporativnog upravljanja (ESG) i stvaranje potrebnih alata za njihovo ublažavanje.

3.3. Rizici vezani za poslovanje Izdavaoca

Izdavalac je direktno i preko svojih klijenata povezan sa globalnim finansijskim sistemom i zavisn je od kurseva, cena finansijskih instrumenata i likvidnosti na tržištu. Geopolitičke neizvesnosti mogu uticati na finansijska tržišta, a samim tim i na klijente Izdavaoca. Restriktivna monetarna politika koja je od 2022. godine vođena kao

odgovor na brzo rastuću inflaciju dovela je do naglog rasta kamatnih stopa na tržištu što usporava privredni rast. Promene u monetarnoj politici mogu, takođe, dovesti do povećane volatilnosti na dužničkim i deviznim tržištima. Izdavalac bi mogao i ubuduće da se suočava sa nepredvidivim zaokretima u monetarnoj politici centralnih banaka.

Izdavalac ima jaku konkurenciju, kako na međunarodnom, tako i na lokalnom nivou, a očekuje se da će se konkurencija dalje intenzivirati, posebno u kontekstu tekućeg procesa konsolidacije na tržištu. Povećana konkurencija može dovesti do preuzimanja trenutnih klijenata Izdavaoca od strane drugih banaka i takođe može ograničiti potencijal Izdavaoca da privuče nove klijente, sa potencijalno štetnim uticajem na prihode i profitabilnost Izdavaoca.

Tržište izdavaoca se, takođe, menja, sa *fintech* kompanijama koje postaju konkurencija tradicionalnim poslovnim bankama nudeći različite vrste usluga, tekuće račune, besplatnu konverziju valuta i trenutna *peer-to-peer* plaćanja. Ove kompanije donose na tržište potpuno digitalno poslovanje koje karakterišu niske marže i visoka fleksibilnost u prilagođavanju transakcione platforme uz dodatne pogodnosti. Tržište na kome posluje Izdavalac stoga može biti pod uticajem konkurencije cena za postojeće usluge i brzog razvoja novih proizvoda, usluga i kanala distribucije.

3.4. Kreditni rizik

Kreditni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Banci.

Banka identifikuje, meri i procenjuje kreditni rizik prema kreditnoj sposobnosti svakog pojedinačnog dužnika i njegovoj urednosti u izvršavanju obaveza prema Banci, kao i prema kvalitetu instrumenata obezbeđenja. Banka je izložena kreditnom riziku, posebno u pogledu svojih kreditnih aktivnosti sa fizičkim i pravnim licima, finansijskim institucijama, lokalnim i centralnim vladama, kao i drugim aktivnostima kao što su aktivnosti trgovanja i poravnanja. Banka može biti izložena pogoršanju kvaliteta svog kreditnog portfolija i povećanom riziku neispunjavanja obaveza od strane klijenata, posebno kao rezultat finansijske krize ili opšteg pada ekonomske aktivnosti.

Istorijski gledano, kreditni rizik je bio veći tokom perioda ekonomskih kriza, poput globalne finansijske krize 2008, krize koja je nastala kao rezultat pandemije COVID-19 i slično. Nestabilni ekonomski uslovi, npr. zbog geopolitičkih kriza ili vojnih sukoba, kao što je trenutni sukob u Ukrajini, mogu umanjiti otplatnu sposobnost drugih ugovornih strana. U uslovima kriza, dodatno umanjjenje kreditne sposobnosti moglo bi biti uzrokovano rastom kamatnih stopa (koje se obično dešava u uslovima opšteg rasta cena tj. inflacije).

Smanjenje kreditne sposobnosti drugih ugovornih strana vodi rastu visine nenaplativih kredita što može umanjiti profit Banke i negativno uticati na njenu sposobnost da izmiri obaveze preuzete po obveznicama.

Kreditni rizik obuhvata (i) rezidualni rizik, (ii) rizik smanjenja vrednosti potraživanja, (iii) rizik izmirenja/ispоруke, (iv) rizik druge ugovorne strane, (v) kreditno-devizni rizik, (vi) kreditno-kamatni rizik i (vii) rizik koncentracije.

Rezidualni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke zbog toga što su tehnike ublažavanja kreditnog rizika manje efikasne nego što se očekuje ili njihova primena nedovoljno utiče na umanjjenje rizika kojima je Banka izložena. Banka ima izloženost zasnovanu na kreditima čija je otplata osigurana zalogom nad nekretninama. Cene na tržištu nekretnina zavise od brojnih ekonomskih parametara. Nagla promena vrednosti nekretnina, a posebno pad vrednosti, može povećati rizike u vezi pokrivenosti izloženosti ovim instrumentima osiguranja.

Rizik smanjenja vrednosti potraživanja predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu smanjenja vrednosti otkupljenih potraživanja usled gotovinskih ili negotovinskih obaveza prethodnog poverioca prema dužniku.

Rizik izmirenja/ispоруke predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu neizmirenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveza druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja/ispоруke.

Rizik druge ugovorne strane predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu neizmirenja obaveza druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnjanja novčanih tokova transakcije. Eventualni gubici uzrokovani neispunjenjem obaveza drugih ugovornih strana, koji bi formirali potrebu za povećanjem rezervisanja, mogli bi imati negativne posledice na poslovanje, finansijski položaj i poslovne rezultate Banke.

Kreditno - devizni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled pogoršanja finansijske sposobnosti dužnika uzrokovane promenom deviznih kurseva.

Kreditno - kamatni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled pogoršanja finansijske sposobnosti dužnika uzrokovane promenom kamatnih stopa.

Rizik koncentracije predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled koncentracije izloženosti banke prema istom ili sličnom

izvoru nastanka rizika (velike izloženosti, privredni sektori, geografska područja, vrste proizvoda i sl, kao i instrumenti kreditne zaštite, uključujući ročnu i valutnu neusklađenost između velikih izloženosti i instrumenata kreditne zaštite tih izloženosti). Banka upravlja rizikom koncentracije definisanjem nivoa izloženosti i kreditnih limita na različitim nivoima agregacije.

Detaljan pregled izloženosti kreditnom riziku u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

3.5. Tržišni rizici

Tržišni rizici predstavljaju mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke po osnovu promena vrednosti bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki Banke koje nastaju usled kretanja cena na tržištu.

Tržišni rizici obuhvataju (i) devizni rizik, (ii) cenovni rizik po osnovu dužničkih i vlasničkih hartija od vrednosti i (iii) robni rizik.

Devizni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene vrednosti deviznih kurseva.

Cenovni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promene cena/nivoa kamatnih stopa instrumenata u Knjizi trgovanja. Derivatne transakcije mogu izložiti Banku neočekivanom riziku i nepredviđenim gubicima. Izdavalac može biti strana u određenim transakcijama sa finansijskim derivatima, kao što su ugovori o zameni kamatnih stopa sa drugim finansijskim institucijama u cilju zaštite od određenih finansijskih rizika. Promene u fer vrednosti nekih od derivatnih finansijskih instrumenata iskazuju se u Bilansu uspeha i mogu materijalno uticati na iskazane rezultate Banke.

Robni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled promena cena robe koja se nalazi u pozicijama Banke. Banka nije izložena ovoj vrsti rizika.

Upravljanje tržišnim rizikom je osigurano kroz uspostavljanje različitih vrsta limita u zavisnosti od druge ugovorne strane i vrste imovine kojom se trguje, kao i kroz primenu različitih naprednijih tehnika kvantitativne analize vrednovanja izloženosti Banke ovom riziku. Proces praćenja i izveštavanja se sprovodi kontinuirano, na dnevnoj osnovi.

Detaljan pregled izloženosti tržišnim rizicima u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru Napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo Prospekta.

3.6. Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima, kao i usled nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Definicija uključuje pravni rizik koji predstavlja rizik nastanka negativnih efekata po finansijski rezultat i kapital banke po osnovu sudskih ili vansudskih postupaka u vezi sa poslovanjem banke (obligacioni odnosi, radni odnos i sl.).

Operativni rizik i gubici mogu biti posledica neuspeha u procesu obrade ili dokumentovanja transakcija ili pribavljanja odgovarajućih internih dozvola, nepoštovanja važećih regulatornih zahteva i pravila poslovanja, prevare, grešaka zaposlenih, kvarova opreme, prirodnih katastrofa ili kvara eksternih sistema, na primer kod dobavljača ili saradnika Izdavaoca. Banka može povremeno trpeti prekid usluga koje su van njene kontrole poput kvarova kod pružalaca usluga i prirodnih katastrofa. Takvi prekidi mogu uticati na usluge koje se pružaju klijentima.

Glavne komponente operativnog rizika kod Banke su:

- Rizik neadekvatnog pružanja finansijskih usluga („*conduct risk*“) uključujući slučajeve namernog ili nemarnog postupanja ili postupanja koje nije u najboljem interesu klijenata. Banka posluje na tržištu koje karakteriše ograničeno efikasan pravni sistem u kojem je pokrenut značajan broj tužbi protiv finansijskih institucija (poput tužbi po osnovu naknada za odobravanje kredita i sl);
- Rizik zloupotreba (prevara) u kreditnom procesu ili van njega koji nastaje u slučaju da klijent, zaposleni ili treća ugovorna strana imaju nameru da prevare Banku sa ciljem pribavljanja materijalne ili druge koristi.

Banka je uspostavila sveobuhvatan sistem upravljanja operativnim rizikom kroz identifikaciju, evidenciju, procenu i praćenje izloženosti operativnom riziku za sve proizvode, aktivnosti, procese i sisteme. Upravljanje operativnim rizikom je obaveza svih zaposlenih Banke.

Banka kontinuirano unapređuje okvir za upravljanje operativnim rizikom, podizanjem nivoa svesti zaposlenih o ovoj temi, unapređenjem kvantitativnih i kvalitativnih alata za identifikaciju i merenje operativnog rizika (samoprocena, rani indikatori rizika, scenario analiza i sl.) te uspostavlja i unapređuje adekvatne preventivne i korektivne mere sa ciljem smanjenja izloženosti operativnom riziku na prihvatljiv nivo. Uprkos navedenom, postoji mogućnost da kontrole rizika i primenjene mere neće biti dovoljno efikasne u sprečavanju svakog od pomenutih operativnih rizika.

3.7. Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke po osnovu pozicija iz bankarske knjige, usled promene kamatnih stopa.

Promene kamatnih stopa mogu negativno uticati na Izdavaoca. Pošto Banka ostvaruje znatan deo svog prihoda od tzv. neto kamatnog prihoda, odnosno razlike između kamatnih stopa koje zaračunava na kreditne plasmane i kamatnih stopa koje plaća na izvore finansiranja, rizik od nepovoljnih promena kamatnih stopa je značajan rizik kojem su izloženi portfelji Banke kojima se ne trguje. Kamatne stope su osetljive na mnoge faktore koji su izvan kontrole Banke, kao što su inflacija, monetarna i fiskalna politika koju određuju NBS i Vlada Republike Srbije, odluke o monetarnoj politici ECB, liberalizacija finansijskih usluga, povećana konkurencija, kao i domaći i međunarodni ekonomski i politički uslovi. Promene u apsolutnom nivou kamatnih stopa mogu uticati na razliku između kamatnih stopa koje Banka plaća i kamatnih stopa koje naplaćuje na kreditne proizvode. U meri u kojoj se kamatna marža smanjuje, smanjuje se i neto prihod od kamata, osim ako Banka nije u mogućnosti da to smanjenje nadoknadi povećanjem ukupnog iznosa sredstava koje pozajmljuje svojim klijentima. Povećanje kamatnih stopa koje se naplaćuje klijentima takođe može negativno uticati na prihod od kamata ako se smanjuje iznos zaduživanja klijenata. Usled postojanja konkurencije, Banka može izabrati da poveća kamatne stope koje plaća na depozite, a da ne bude u mogućnosti da izvrši odgovarajuće povećanje kamatnih stopa koje naplaćuje svojim klijentima. Neusklađenost u strukturi kamatonosne aktive i kamatonosnih obaveza u bilo kom periodu može, u slučaju promene kamatnih stopa, da smanji neto kamatnu maržu Banke.

Kao rezultat gore navedenog, fluktuacije kamatnih stopa i, posebno, smanjenje kamatnih marži mogli bi negativno uticati na neto prihod od kamata i kapitalnu poziciju Banke, što može imati negativan uticaj na sposobnost Banke da ispuni svoje obaveze po Obveznicama.

Banka svojim internim politikama, procedurama i pravilnicima, obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja kamatnim rizikom, kroz uspostavljanje različitih limita i primenu različitih tehnika kvantitativne analize vrednovanja izloženosti ovom riziku.

Detaljan pregled izloženosti kamatnom riziku u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

3.8. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nesposobnosti Banke da ispunjava svoje dospele obaveze i to zbog: povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava) ili otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti).

Banka je izložena tržišnom riziku likvidnosti, koji proizilazi iz nemogućnosti da se aktiva realizuje brzo i/ili po prihvatljivoj ceni.

Banka se oslanja na depozite klijenata da bi ispunila značajan deo svojih zahteva za finansiranjem. Kako su depoziti klijenata podložni fluktuacijama zbog faktora koji su van kontrole Banke, svako značajnije smanjenje depozita bi moglo negativno uticati na njenu likvidnost.

Banka je, takođe, izložena riziku izvora sredstva usled mogućnosti da ne može pribaviti nove izvore finansiranja u uslovima povlačenja postojećih ili da ih može pribaviti samo uz dodatne troškove koji mogu pogoršati njenu finansijsku poziciju. Na pristup izvorima finansiranja Banke i troškovima finansiranja mogle bi negativno uticati finansijske krize, pogoršanja makroekonomskih uslova, smanjenje rejtinga Raiffeisen Bank International (RBI) grupacije i drugi relevantni faktori. Promena strukture finansiranja ka manje stabilnim i skupljim izvorima finansiranja može dovesti i do većih regulatornih zahteva u pogledu likvidnosti što u krajnjoj liniji može uvećati troškove poslovanja i ugroziti finansijsku poziciju Banke.

Ako se Banka suoči sa poteškoćama u obezbeđivanju adekvatnih izvora kratkoročne i dugoročne likvidnosti ili ako je bila izložena materijalnim odlivima depozita, to bi moglo negativno uticati na njenu sposobnost da se pridržava važećih regulatornih i tržišnih zahteva u vezi likvidnosti i umanjiti sposobnost Banke da ispunjava preuzete obaveze po Obveznicama.

U cilju ograničenja izloženosti ovom riziku, Banka nastoji da diversifikuje svoje izvore finansiranja, upravlja aktivom i pasivom, raspolaže dovoljnim iznosom visoko likvidne finansijske imovine koja može biti korišćena za obezbeđenje dodatne likvidnosti, da prati buduće novčane tokove i dnevnu poziciju likvidnosti po svim materijalno značajnim valutama kao i da obezbeđuje ispunjenje svih pokazatelja likvidnosti.

Detaljan pregled izloženosti riziku likvidnosti u prethodne dve poslovne godine dat je u okviru napomena uz finansijske izveštaje koje čine sastavni deo ovog Prospekta.

3.9. Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke zbog nemogućnosti da se naplate potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica, uključujući: političko - ekonomski rizik pod kojim se podrazumeva mogućnost nastanka gubitaka usled sprečenosti Banke da naplati potraživanja usled ograničenja utvrđenih aktima državnih i drugih organa države porekla dužnika, kao i opštih i sistemskih prilika u toj državi i rizik transfera pod kojim se podrazumeva mogućnost ostvarenja gubitaka zbog sprečenosti Banke da naplati potraživanja iskazana u valuti koja nije zvanična valuta države porekla dužnika i to usled ograničenja plaćanja obaveza prema poveriocima iz drugih država u određenoj valuti koja su utvrđena aktima državnih i drugih organa države porekla dužnika.

Banka najvećim delom plasira sredstva komitentima iz Republike Srbije, dok je riziku zemlje izložena u delu sredstava koja se u određenim momentima mogu plasirati do utvrđenih limita inostranim bankama.

Banka svojim internim politikama i procedurama, obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja ovim rizikom, kroz uspostavljanje sistema limita, kao i politikom plasiranja sredstava u inostranstvo, prvenstveno kratkoročnim oročavanjem sredstava kod prvoklasnih inostranih banaka.

3.10. Rizik usklađenosti poslovanja

Rizik usklađenosti poslovanja predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital banke usled propusta u usklađivanju poslovanja sa zakonima i drugim propisima, standardima poslovanja, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i s drugim aktima kojima se uređuje poslovanje, a posebno obuhvata rizik od sankcija regulatornog tela i rizik od finansijskih gubitaka.

Rukovanje ličnim podacima klijenata predstavlja značajan deo svakodnevnih aktivnosti Izdavaoca, a "curenje" takvih podataka može predstavljati kršenje važećih zakona i propisa ili izazvati gubitak ugleda Banke. Banka prikuplja, čuva i koristi u svom poslovanju podatke koji su zaštićeni zakonima o zaštiti podataka. Iako Banka preduzima mere predostrožnosti kako bi zaštitila podatke o klijentima u skladu sa primenjivim zahtevima privatnosti, moguće je da u budućnosti dođe do zloupotrebe tih podataka.

Pored toga, Banka saraduje sa pružaocima usluga ili komercijalnim partnerima koji možda neće u potpunosti poštovati relevantne ugovorne uslove i sve obaveze zaštite podataka.

Stoga, ukoliko se utvrdi da je Banka počinila bilo kakvo kršenje Zakona o zaštiti podataka o ličnosti, to može dovesti do novčanih kazni, zahteva za odštetu, krivičnog gonjenja relevantnih zaposlenih i menadžera, gubitak ugleda i gubitka klijenata i može imati materijalno negativan uticaj na poslovanje Banke i njenu sposobnost da izmiri obaveze preuzete po Obveznicama.

3.11. Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma je rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Banke usled korišćenja banke (neposrednog ili posrednog korišćenja poslovnog odnosa s bankom, transakcije, usluge ili proizvoda banke) za pranje novca i/ili finansiranje terorizma.

Izdavalac podleže pravilima i propisima u vezi sa sprečavanjem pranja novca i finansiranja terorizma. Ova pravila i propisi su pooštreni poslednjih godina i mogu se dodatno pooštriti i strože sprovesti. Poštovanje pravila protiv pranja novca, finansiranja terorizma, sankcija i borbe protiv korupcije podrazumeva značajne troškove i napore, a nepoštovanje može imati ozbiljne pravne posledice i posledice po ugled Banke. Banka ne može garantovati da je u skladu sa svim važećim pravilima za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma u svakom trenutku ili da njene standarde za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma dosledno primenjuju svi zaposleni Izdavaoca u svim okolnostima.

Banka, takođe, podleže pravilima u vezi sa borbom protiv korupcije. Praćenje poštovanja antikorupcijskih pravila može dovesti do značajnog finansijskog opterećenja za banke i druge finansijske institucije i može kreirati značajne tehničke probleme. Banka ne može da garantuje da svi njeni zaposleni dosledno primenjuju antikorupcijske standarde u svim okolnostima.

3.12. Strateški rizik

Strateški rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Banke usled nepostojanja odgovarajućih strategija i politika, te njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kome Banka posluje ili izostanka odgovarajućeg reagovanja Banke na te promene.

3.13. Rizici ulaganja

Rizici ulaganja obuhvataju rizike ulaganja Banke u druga pravna lica i u osnovna sredstva i investicione nekretnine. Izloženošću prema riziku ulaganja Banka upravlja u skladu sa regulatornim zahtevima NBS kojima je definisan limit ulaganja u odnosu na kapital Banke.

U budućnosti Banka se može odlučiti za akviziciju drugih poslovnih subjekata. Prilikom akvizicije može se dogoditi da nisu poznate sve stvarne i potencijalne obaveze društva koje je predmet preuzimanja, te će zbog toga, i sposobnost Banke da ostvari rast kroz akviziciju zavisiti, između ostalog, od sposobnosti Banke da identifikuje prikladne prilike za ulaganje, kao i uspešnosti potpune realizacije takvih transakcija.

Osim toga, može se dogoditi da Banka u budućnosti neće moći da ostvari stope rasta kakve je ostvarivala u prethodnim periodima, ili da neće ostvariti sinergijske efekte odnosno druge očekivane pozitivne učinke. Neuspeh u tom smislu mogao bi značajno negativno uticati na operativno poslovanje Banke.

3.14. Rizik informacionog sistema

Rizik informacionog sistema je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital, ostvarivanje poslovnih ciljeva, poslovanje u skladu sa propisima i reputaciju Banke usled neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom ili druge slabosti u tom sistemu koja negativno utiče na njegovu funkcionalnost ili bezbednost, odnosno ugrožava kontinuitet poslovanja Banke.

Izdavalac se u svom poslovanju snažno oslanja na informacione sisteme. Bilo kakav kvar, prekid ili pad informacionog sistema mogao bi rezultirati greškama i prekidima osnovnog poslovanja Banke, kao i sistema upravljanja rizicima. Ukoliko bi nastao kvar informacionih sistema Banke, uključujući rezervne (*back-up*) sisteme, čak i za kratko vreme, ili ako bi se pokazalo da su planovi kontinuiteta poslovanja u hitnim slučajevima neefikasni, Banka ne bi bila u mogućnosti da pravovremeno pruži usluge određenim klijentima i mogla bi biti suočena sa rizikom gubitka klijenata, kao i sa reparacionim rizikom.

Rizici informacionih sistema mogu uticati kako na profitabilnost, likvidnost i kapital Izdavaoca, tako i njegovu reputaciju. Dodatni izazov koji se u oblasti informacionih tehnologija nameće je i brzina kojom se one razvijaju i menjaju, obezbeđivanje kontinuiranog praćenja trendova u ovoj oblasti i procena njihovog uticaja na poslovanje Banke.

3.15. Rizici vezani za zaštitu životne sredine, društvenu odgovornost i savesno korporativno upravljanje (ESG)

Rizici vezani za životnu sredinu su vođeni faktorima životne sredine. Treba ih shvatiti kao finansijske rizike koje predstavlja izloženost banke prema drugim ugovornim stranama koji mogu potencijalno doprineti ili biti pogođeni klimatskim promenama i drugim oblicima degradacije životne sredine (kao što su zagađenje vazduha, zagađenje vode, nedostatak sveže vode, kontaminacija zemljišta, gubitak biodiverziteta i krčenje šuma).

Društveni rizici proističu iz finansijskog uticaja izazvanog zloupotrebom ljudskog kapitala, kao što su prava, blagostanje i interesi ljudi i zajednica. Ovo se odnosi na uslove rada, zdravlje i bezbednost, odnose i različitost zaposlenih, njihovu obuku, inkluziju, jednakost, programe zajednice.

Rizici savesnog korporativnog upravljanja odnose se na prakse upravljanja drugih ugovornih strana ili same banke, kao i uključivanje ESG faktora u njihove upravljačke politike i procedure. Ovo može uključivati, ali nije ograničeno na, plate izvršnih direktora, raznolikost i strukturu odbora, prava akcionara, mito i korupciju, usklađenost, etičke standarde, pravednu poresku strategiju itd.

3.16. Ekonomski i politički rizici

Postoji velika neizvesnost u pogledu uticaja sukoba u Ukrajini, eskalacije političkih i ekonomskih tenzija između Zapada i Rusije i razvoja pandemije poput COVID-19 u bliskoj budućnosti. Kratkoročne i dugoročne posledice koje rat u Ukrajini i pandemija mogu imati na ekonomiju i društvo su neizvesne. Stoga su aktivnosti Izdavaoca i njegovih klijenata podložne materijalnoj neizvesnosti u narednim godinama.

Kao rezultat ekonomskih sankcija i kontrasankcija, trgovina između strana koje su uključene u sukob je smanjena. Smanjen obim trgovine uzrokuje nestašice na strani ponude i povećanu volatilnost u cenama energije, sirovina i poluproizvoda koji se izvoze iz područja pogođenih vojnim operacijama ili ekonomskim sankcijama.

Do datuma ovog Prospekta, pandemija COVID-19 je u velikoj meri obuzdana i kontrolisana, međutim ekonomski uticaj i poremećaji na strani ponude koje je epidemija izazvala i dalje predstavljaju određene neizvesnosti. Dalji razvoj pandemije COVID-19, efekat programa vakcinacije je neizvestan, uključujući i rizike od pojave novih varijanti. Neizvesnost u vezi sa razvojem pandemije COVID-19 dovodi do neizvesnosti ekonomskog oporavka (vreme, amplituda) i poslovnog okruženja Izdavaoca.

Makroekonomski događaji, kao što su recesija, deflacija ili hiperinflacija, mogu dovesti do povećanja neizmirenih obaveza od strane klijenata Izdavaoca, što bi negativno uticalo na rezultate poslovanja i finansijsko stanje. Politička ili ekonomska nestabilnost koja proističe iz, ili uzrokuje pojavu bilo kojeg od ovih rizika, takođe, bi negativno uticala na tražnju za uslugama Izdavaoca.

Bilo koje negativne revizije kreditnih rejtinga Republike Srbije za domaći ili međunarodni dug od strane međunarodnih rejting agencija mogu značajno negativno uticati na mogućnost Izdavaoca da prikupi dodatno finansiranje, kamatne stope i druge komercijalne uslove pod kojima je takvo dodatno finansiranje dostupno. Ovo bi moglo da ugrozi mogućnost Izdavaoca da dobije finansiranje, što bi moglo imati negativan uticaj na poslovanje Izdavaoca, poziciju likvidnosti, konkurentsku poziciju, izgled, rezultate poslovanja i finansijsko stanje. Neuspeh procesa fiskalne

konsolidacije mogao bi da izazove snižavanje kreditnog rejtinga Republike Srbije što bi otežalo i poskupilo spoljno finansiranje zemlje. To bi se negativno odrazilo na privredni rast, smanjilo tražnju za kreditima i kapacitet dužnika da otplaćuju dug.

Ekonomija Republike Srbije je u potpunosti integrisana u globalne trgovinske i finansijske tokove, pri čemu zemlje članice EU čine najveći deo ovih tokova. Kao rezultat toga, učinak domaće privrede u velikoj meri zavisi od kretanja u globalnoj ekonomiji i globalnim finansijskim tržištima.

Povećana globalna politička nestabilnost, izazvana pre svega ratom u Ukrajini i pretnjom vojnog sukoba između Rusije i NATO, trgovinskim kontroverzama, pandemijom COVID-19 i njenim trajnim posledicama na globalnu ekonomiju, usporavanje privrednog rasta na globalnom nivou, dostupnost i cena novca kao i volatilitet tržišta, mogle bi imati negativan uticaj kako na razvijene zemlje tako i na zemlje u razvoju kao što je Republika Srbija.

Banka proaktivno upravlja sprovođenjem stresnog testiranja uticaja promene ekonomskog okruženja i makroekonomskih uslova na finansijski rezultat i kapital, i sledstvenim blagovremenim reagovanjem na rezultate istog.

3.17. Rizici koji se odnose na pravna i regulatorna pitanja i pravne sporove

Izdavalac mora da se pridržava složenih regulatornih zahteva u svakom trenutku. Takvi zahtevi imaju tendenciju da se razvijaju i postaju sve obimniji i stroži. Usklađenost sa takvim zahtevima, uključujući kontinuirano praćenje i primenu novih ili izmenjenih pravila i propisa, izaziva značajne troškove i napore za Izdavaoca. Svako (činjenično ili čak samo navodno) kršenje takvih zahteva može dovesti do strogih regulatornih mera i može izazvati značajne pravne i reputacione rizike. Bilo koje zakonske ili regulatorne radnje i sve potrebne promene u poslovanju Izdavaoca koje proizilaze iz promena važećih propisa, kao i bilo kakvi nedostaci u usklađenosti Izdavaoca sa važećim propisima, mogu dovesti do značajnog gubitka prihoda i ograničiti mogućnost Izdavaoca da nastavi sa radom, da utiču na vrednost imovine koju poseduje, kao i da zahtevaju od Izdavaoca da poveća cene svojih usluga (i time negativno utiče na tražnju za njegovim uslugama). Od Izdavaoca se može tražiti da se pridržava viših zahteva za kapitalom i likvidnošću što može usloviti značajne dodatne troškove u vezi sa ispunjavanjem i praćenjem ovih zahteva.

Na dan odobrenja i objavljivanja ovog Prospekta protiv Izdavaoca se vodi određeni broj parničnih postupaka koji su pokrenuti od strane njegovih klijenata koji su u najvećem broju fizička lica, a koji se odnose na poništenje navodno nezakonitih odredbi ugovora koje se odnose na naplatu određenih naknada i provizija od strane Izdavaoca. Ovakva vrsta parničnih postupaka nije specifično vezana za poslovanje Izdavaoca već za celokupan bankarski sektor u Republici Srbiji i praćena je neujednačenom sudskom praksom koja se ogleda u različitim odlukama koje postupajući sudovi donose u

sporovima koji imaju identičan predmet. Stoga Izdavalac može biti izložen obavezama plaćanja određenih iznosa po osnovu pravosnažnih i izvršnih sudskih presuda donetih u parničnim postupcima koji se vode ili će u budućnosti biti pokrenuti protiv Izdavaoca kao i negativnom publicitetu u vezi sa predmetnim postupcima. Takođe, u budućnosti su mogući i drugi sudski, administrativni i regulatorni postupci protiv Izdavaoca koji mogu negativno uticati na rezultate njegovog poslovanja i reputaciju.

4. Podaci o Izdavaocu

4.1. Poslovno ime Izdavaoca

Poslovno ime Izdavaoca je: Raiffeisen banka a.d. Beograd.

4.2. Sedište Izdavaoca, matični broj, broj izvoda iz odgovarajućeg registra privrednih subjekata u koji je Izdavalac upisan

Sedište: Đorđa Stanojevića 16, 11070 Beograd (Novi Beograd)

Matični broj: 17335600

Broj izvoda iz APR: Izvod iz APR od 22. aprila 2024. godine

4.3. Pravni oblik i kontakt informacije Izdavaoca

Izdavalac posluje kao akcionarsko društvo u skladu sa propisima Republike Srbije.

Pretežna delatnost Izdavaoca je 6419 – ostalo monetarno posredovanje.

Kontakt podaci Izdavaoca:

Adresa: Đorđa Stanojevića 16, Beograd (Novi Beograd)

Email: brokeri@raiffeisenbank.rs

Pravni oblik: akcionarsko društvo

Internet stranica Izdavaoca: www.raiffeisenbank.rs.

Izdavalac skreće pažnju da, izuzimajući finansijske izveštaje Izdavaoca koji su dostupni na internet stranici Izdavaoca i koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem, ostale informacije sadržane na internet stranici Izdavaoca nisu deo Prospekta.

4.4. Datum osnivanja i registracije Izdavaoca

Osnivanje Izdavaoca registrovano je u Trgovinskom sudu u Beogradu 10. aprila 2001. godine u registarskom ulošku br 3-136-00 i prevedeno je u APR dana 5. marta 2005. godine pod brojem BD. 3936/2005.

4.5. Nedavni događaji koji su specifični za Izdavaoca i u značajnoj meri relevantni za procenu solventnosti Izdavaoca

Ne postoje nedavni događaji koji su specifični za Izdavaoca, a koji su u značajnoj meri relevantni za procenu njegove solventnosti s obzirom da nije bilo značajnih negativnih promena u vezi sa poslovanjem Izdavaoca niti nedavnih događaja važnih za Izdavaoca koji bi u znatnoj meri uticali na procenu njegove solventnosti.

4.6. Kreditni rejtinzi dodeljeni Izdavaocu na zahtev ili u saradnji sa Izdavaocem u postupku određivanja kreditnog rejtinga (ako ih ima)

Izdavalac, kao ni dužničke hartije od vrednosti u vezi sa čijim izdavanjem je sačinjen ovaj Prospekt, nemaju dodeljen kreditni rejting od strane nezavisnih agencija ili drugih institucija nadležnih za rejting.

4.7. Opis očekivanog načina finansiranja delatnosti Izdavaoca

Izvori finansiranja poslovanja Izdavaoca su:

- Depoziti klijenata,
- Eksterni krediti za finansiranje od strane međunarodnih finansijskih i razvojnih institucija kao i krediti drugih finansijskih institucija,
- Finansiranje na tržištu kapitala,
- Finansiranje putem Repo/Reverse Repo transakcija i putem instrumenata tržišta novca, i
- Finansiranje iz sopstvenih izvora.

Diversifikacijom izvora i instrumenata finansiranja, Izdavalac smanjuje zavisnost od pojedinačnih tržišta i pružaoca usluga finansiranja.

5. Pregled poslovanja

5.1. Glavne delatnosti

Banka pruža sve vrste bankarskih usluga u skladu sa evropskim standardima, uz razumevanje specifičnosti na domaćem bankarskom tržištu, i to u segmentima poslovanja sa privredom, poslovanja sa stanovništvom, malim i srednjim preduzećima, agro i segmentu sredstava i investicionog bankarstva.

U skladu sa Zakonom o bankama, Ugovorom o osnivanju i Statutom, Banka je ovlašćena za obavljanje sledećih poslova:

- primanje i polaganje svih vrsta depozita (depozitni poslovi);
- davanje i uzimanje kredita (kreditni poslovi);
- deviznih, devizno-valutnih i menjačkih poslova;
- poslova platnog prometa;
- izdavanje platnih kartica;
- poslova sa hartijama od vrednosti (izdavanje hartija od vrednosti i poslova kastodi banke i dr.);
- brokersko dilerskih poslova;
- izdavanje garancija, avala i dr. oblika jemstava (garancijski posao);
- kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeiting itd.);
- poslova zastupanja u osiguranju;
- poslova posredovanja za povezana pravna lica čiji je osnivač Banka i pružanje usluga povezanim licima čiji je osnivač Banka, u oblastima za koje povezana pravna lica nemaju svoje organizacione jedinice;
- poslova za koje je ovlašćena zakonom;
- drugih poslova u skladu sa zakonom;
- drugih poslova čija je priroda srodna i povezana sa gore nabrojanim poslovima, a u skladu sa odlukom Upravnog odbora.

Banka ima dozvolu za obavljanje platnog prometa i kreditnih poslova sa inostranstvom.

Banka je deo Raiffeisen grupe koja pored same Banke uključuje i društva Raiffeisen Future a.d. Beograd, Raiffeisen Invest a.d. Beograd i Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd, koja su 100% u vlasništvu Banke.

U segmentu poslovanja sa privredom Banka je, na dan 31. decembar 2023. godine, imala 4.119 klijenata, a nakon spajanja sa RBA bankom a.d. Novi Sad (ranije Credit Agricole Srbija a.d. Novi Sad) uvećan je kreditni portfolio (+13 % g-n-g) koji iznosi 1.342 miliona EUR i povećano učešće na tržištu (12,3%). Depoziti u ovom segmentu iznose 1.316 miliona EUR.

U segmentu poslovanja sa fizičkim licima Banka ima preko 905.000 klijenata, kojima transformisane poslovnice pružaju novo, poboljšano korisničko iskustvo, prateći potrebe savremenog načina života. Banka je među vodećim bankama po uslugama za klijente sa kompleksnim finansijskim potrebama, a kreditni portfolio na dan 31. decembar 2023. godine iznosi 1.168 miliona EUR, dok depoziti iznose 2.540 miliona EUR.

U segmentu poslovanja sa malim preduzećima i preduzetnicima, Banka ima preko 89.000 klijenata, kreditni portfolio, na dan 31. decembar 2023. godine, iznosi 271 milion EUR, dok depoziti iznose 719 miliona. Banka je lider na tržištu u otvaranju računa novoosnovanih preduzeća i preduzetničkih radnji i ima najveći broj otvorenih računa (novih klijenata) na tržištu u 2022. godini.

U agro segmentu Banka ima više od 14.000 klijenata, i tržišno učešće u finansiranju poljoprivrednih gazdinstava od 17%, sa kreditnim portfolioom od 125 miliona EUR.

U segmentu sredstava i investicionog bankarstva Banka je lider u pozicijama poslovanja sa klijentima i bankama, kao i u razvoju usluga istraživanja i analize. Tržišni udeo u deviznom poslovanju sa klijentima, na dan 31. decembra 2023. godine, iznosi 21.64%, a u deviznom poslovanju sa bankama 10.09%.

Sa pojačanim fokusom na digitalno bankarstvo i inovacije, Banka kroz svoje digitalne kanale pruža najsveobuhvatniji komplet digitalnih proizvoda i usluga na tržištu.

Mobilno i internet bankarstvo (MB i IB) klijentima omogućava da provere stanje i prate sve promene na svojim računima, da obavljaju sva domaća ili inostrana plaćanja i da zadovolje svoje finansijske potrebe uz *E2E* onlajn ličnu pozajmicu ili prekoračenje u roku od nekoliko minuta.

E2E (end to end) lični kredit i iKeš (iCash) je najbrži način za dobijanje kredita i otvaranje naloga za novog klijenta, ceo proces je potpuno onlajn, uz video identifikaciju. Takođe, dostupno za postojeće kupce, sa još bržim *E2E* procesom.

E2E otvaranje naloga iRačun (iAccount) – potpuno onlajn proces otvaranja naloga pomoću video identifikacije, završen za 15 minuta.

E2E VEB kredit – omogućava kupcima da kupuju onlajn i plaćaju robu na rate u potpunosti onlajn (kupite sada - platite kasnije). Takođe, dostupno za postojeće kupce, sa još bržim E2E procesom.

Veb sajt sa podrškom za *chat bot* 24/7 zasnovanom na AI i mogućnostima obrade jezika, pruža trenutni odgovor u vezi sa ponudama i proizvodima Banke, koristeći multimediju, tekst i glas.

Info portal – jedinstvena usluga na našem tržištu, gde klijenti mogu da pristupe personalizovanim digitalnim dokumentima u vezi sa proizvodima Banke.

Multifunkcionalni bankomati pokrivaju sve aktivnosti vezane za uplatu i isplatu gotovine, uključujući devizne transakcije.

5.2. Glavna tržišta

Izdavalac je prisutan na tržištu bankarskih usluga Republike Srbije.

Napomena: u ovoj tački su korišćeni podaci koje *objavljaju NBS, Udruženje banka, kao i procene Banke i Raiffeisen grupe.*

➤ Osnovne informacije

Na kraju 2023. godine u bankarskom sektoru Srbije poslovalo je 20 banaka, jedna banka manje u odnosu na kraj 2022. godine. Ukupna aktiva banaka na kraju 2023. godine iznosila je EUR 50.7 milijardi (rast od 9.0% na godišnjem nivou), a ukupan kapital iznosio je EUR 7 milijardi (rast od 13.7% na godišnjem nivou). U bankarskom sektoru zaposleno je 21.977 lica, što je neznatno manje u odnosu na kraj 2022. godine. Organizaciona mreža bankarskog sektora nastavila je da se smanjuje i broji 1.350 organizacionih delova (21 manje u odnosu na kraj 2022. godine).

U vlasništvu stranih lica nalazi se 16 banaka, a u vlasništvu domaćih 4 banke, i to 2 u vlasništvu države kao većinskog ili najvećeg pojedinačnog akcionara i 2 u vlasništvu privatnih lica/kompanija. Banke u vlasništvu stranih lica učestvuju sa oko 76% u ukupnoj aktivi.

❖ Koncentracija

S obzirom na postojanje znatnog broja banaka sa malim tržišnim učešćem (11 banaka sa učešćem manjim od 5% dok je 7 banaka sa učešćem manjim od 1% u ukupnoj aktivi), bankarski sektor Srbije je u znatnoj meri fragmentisan. Najvećih 10 banaka učestvuje sa 91% (od kojih su 3 u vlasništvu domaćih lica sa učešćem od 21%) dok najvećih 5

banaka učestvuje sa 61% u ukupnoj aktivi (svih 5 su u vlasništvu stranih lica). Slična situacija je i u ostalim osnovnim pokazateljima kao što su krediti, depoziti, kapital i prihodi. Navedeni podaci se odnose na kraj 2023. godine.

❖ **Kreditna aktivnost**

Na kraju 2023. godine, krediti i potraživanja banaka od komitenata iznosili su EUR 27.2 milijarde što predstavlja rast od 2.1% na godišnjem nivou.

Prema podacima NBS za kraj 2023. godine, oko 46% kredita plasirano je stanovništvu, 45% privredi dok je oko 7% plasirano javnom sektoru. Kada je u pitanju valutna struktura, 66% kredita je plasirano u stranim valutama ili je sa valutnom klauzulom, od čega se najveći deo odnosi na euro.

❖ **Problematični krediti**

Problematični krediti (NPL – “non performing loans”) na kraju 2023. godine čine 3.2% od ukupno odobrenih kredita. Ovaj pokazatelj na kraju 2022. godine iznosio je 3.0%.

Problematični krediti privredi na kraju 2023. godine učestvovali su sa 2.1% (bez promene u odnosu na kraj 2022. godine) u ukupnim kreditima privredi, dok su problematični krediti stanovništvu učestvovali sa 4.4% (u odnosu na 4% na kraju 2022. godine) u ukupnim kreditima stanovništvu.

❖ **Pokriće problematičnih kredita**

Pokazatelj pokrića problematičnih kredita obračunatom rezervom za procenjene gubitke na kraju 2023. godine iznosi 60.5%, dok je na kraju 2022. godine ovaj pokazatelj iznosio 57.9%. Pokrivenost NPL posmatrano kroz ispravku vrednosti ukupnih kredita iznosila je 101% na kraju 2023. godine (u odnosu na 102.1% na kraju 2022. godine). Dostignuti nivo rezervi za procenjene gubitke je na adekvatnom nivou i omogućava minimiziranje negativnih efekata eventualnog pogoršanja kvaliteta aktive na adekvatnost kapitala bankarskog sektora.

❖ **Depoziti**

Na kraju 2023. godine, depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima iznosili su EUR 37.2 milijardi što predstavlja rast od 12.2% na godišnjem nivou.

Prema podacima NBS za kraj 2023. godine, oko 55% depozita dolazi od stanovništva, 35% od privrede, dok oko 5% potiče od javnog sektora i 5% od ostalih lica. Kada je u

pitanju valutna struktura, 55% depozita je u stranim valutama, od čega se najveći deo odnosi na euro.

❖ **Odnos kredita i depozita**

Na kraju 2023. godine, pokazatelj odnosa kredita i potraživanja od komitenata i depozita i ostalih finansijskih obaveza prema drugim komitentima iznosio je 79%, dok je na kraju 2022. godine iznosio 80%.

❖ **Adekvatnost kapitala**

Pokazatelj adekvatnosti kapitala bankarskog sektora na kraju 2023. godine iznosio je 21.4% (minimalni zahtevani nivo je 8% + dodatni kapitalni zahtevi grupnog i pojedinačnog karaktera) u odnosu na 20.2% na kraju 2022. godine.

Bankarski sektor Srbije može se smatrati visoko kapitalizovanim (imajući u vidu visok nivo prosečnog pokazatelja adekvatnosti kapitala) i otpornim na eksterne i lokalne rizike.

❖ **Profitabilnost**

Ukupan dobitak pre oporezivanja bankarskog sektora u 2023. godini iznosio je EUR 1,178.3 miliona, što predstavlja rast od 39% u odnosu na 2022. godinu. Najveći uticaj na rast profita imalo je povećanje neto prihoda od kamata uslovljeno rastom kamatnih stopa. Stoga su i ključni pokazatelji uspešnosti poslovanja bankarskog sektora u 2023. godini značajno bolji u odnosu na prethodnu godinu.

Prema podacima NBS na kraju novembra 2023. godine, prinos na aktivu iznosio je 2.5% (u odnosu na 1.9% u 2022. godini) dok je prinos na kapital iznosio 18.2% (u odnosu na 13.8% u 2022. godini).

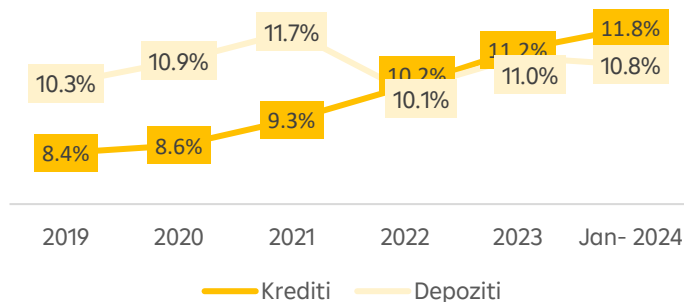
❖ **Tržišni položaj Izdavaoca**

Na dan 31.12.2023. godine Raiffeisen banka se po visini ukupne aktive nalazila na 3. poziciji na bankarskom tržištu Srbije sa učešćem od 11.2%. Ako se posmatraju krediti i potraživanja od komitenata Banka je takođe na 3. poziciji sa učešćem od 10.4%. Kada se u obzir uzmu depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima, Banka je na 3. poziciji na tržištu sa učešćem od 12.4%. Po profitabilnosti Banka je na 1. poziciji sa profitom pre oporezivanja u iznosu EUR 213.4 miliona. Ključni pokazatelji profitabilnosti na dan 31.12.2023. pozicioniraju Banku na 1. mesto na bankarskom tržištu Srbije – racio prinosa na aktivu iznosio je 4.2% dok je racio prinosa na kapital iznosio 32.3% (oba pokazatelja računata sa profitom pre oporezivanja).

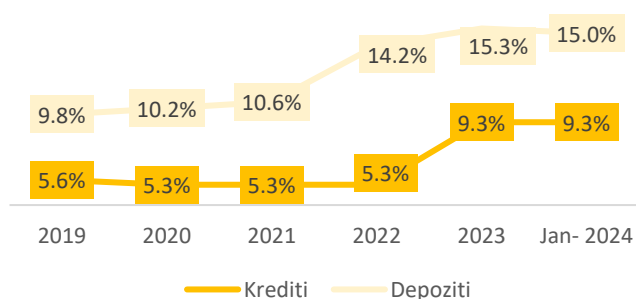
Detaljniji tržišni položaj kao i kretanje tržišnog učešća u segmentu kompanija i stanovništva dat je u sledećim tabelama:

u milionima EUR	Ukupna Aktiva	Tržišno učešće - Ukupna Aktiva	Kapital	Kredit i potraživanja od komitenata	Tržišno učešće - Kredit i potraživanja od komitenata	Racio krediti/depoziti	Profit pre oporezivanja	Racio učešća troškova u ukupnim prihodima	Broj poslovnica
1	7.903	15,6%	946	4.558	16,7%	75%	203,4	48%	143
2	7.072	13,9%	920	4.585	16,8%	98%	165,4	47%	154
Raiffeisen Banka	5.664	11,2%	744	2.819	10,4%	61%	213,4	39%	106
4	5.447	10,7%	821	2.792	10,3%	84%	178,6	35%	72
5	5.028	9,9%	833	2.807	10,3%	71%	144,7	51%	171
6	3.953	7,8%	299	1.458	5,4%	41%	35,8	77%	228
7	3.915	7,7%	818	1.941	7,1%	67%	76,8	50%	60
8	3.237	6,4%	412	1.941	7,1%	89%	50,8	64%	87
9	2.747	5,4%	336	1.531	5,6%	85%	15,7	86%	92
10	1.389	2,7%	167	885	3,2%	89%	22,2	62%	6
Total	46.353	91,4%	6.295	25.316	93,0%	74%	1.107,0	51%	799

Tržišni udeo u kreditima i depozitima od privrednih društava i javnih preduzeća



Tržišni udeo u kreditima i depozitima od stanovništva



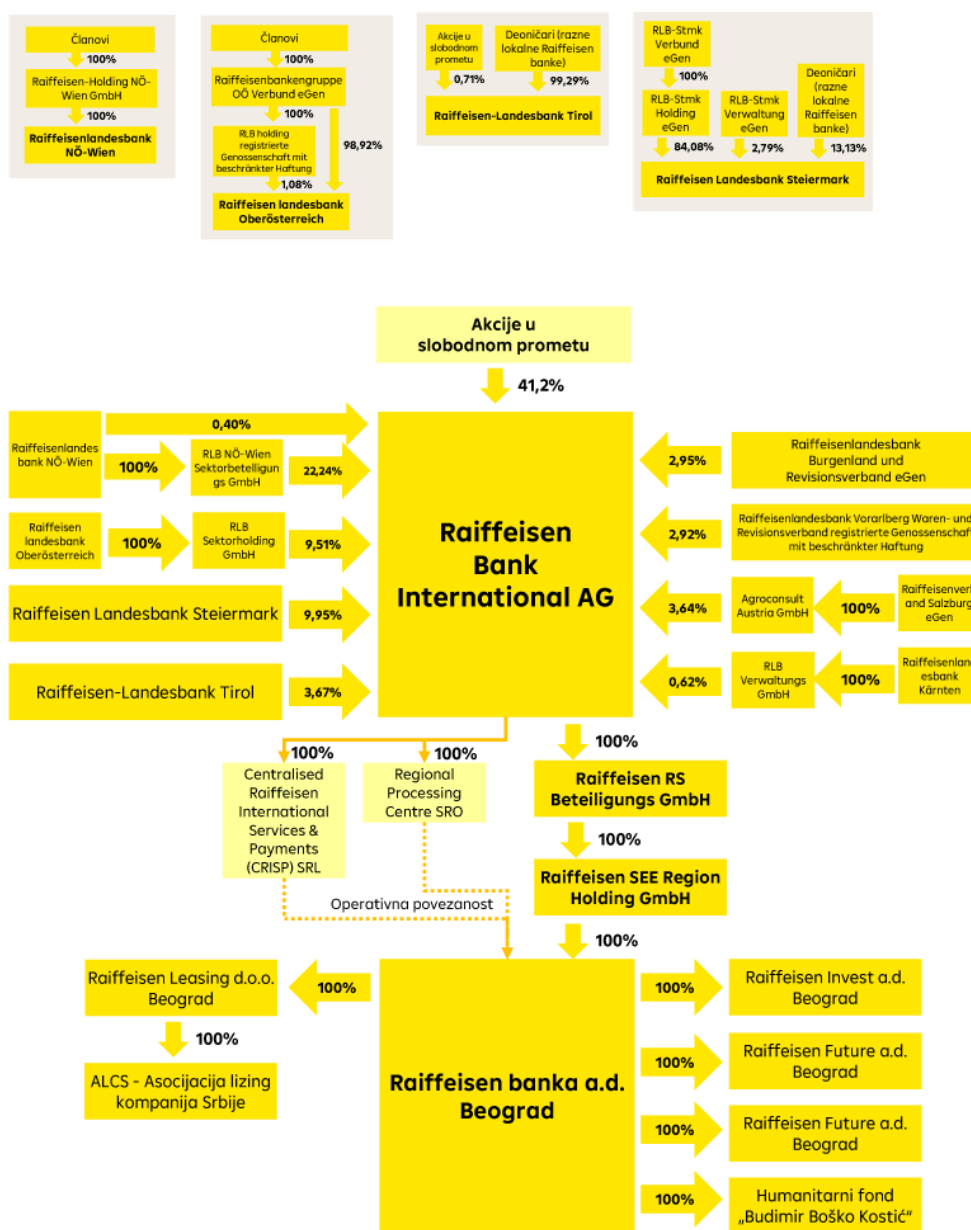
6. Organizaciona struktura

6.1. Opis grupe

Banka posluje u okviru grupacije Raiffeisen Bank International AG (RBI) jedne od najvećih bankarskih grupacija u centralnoj i istočnoj Evropi.

Banka se nalazi 100% u vlasništvu Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, Beč, Austrija i članica je Raiffeisen Bank International (RBI) bankarske grupe.

Organizaciona struktura Izdavaoca grafički je prikazana niže u tekstu.



Raiffeisen Bank International AG (RBI), svojim matičnim tržištem smatra Austriju, gde je vodeća privredna i investiciona banka, kao i centralnu i istočnu Evropu. RBI je banka sa 130 godina dugom tradicijom koja je prisutna 30 godina na tržištu centralne i istočne Evrope. Mreža poslovnica pokriva 12 tržišta širom ovog regiona. Pored toga, grupacija obuhvata brojne druge kompanije pružaoce finansijskih usluga aktivnih u segmentima kao što su lizing, upravljanje sredstvima, kao i pripajanja i akvizicije. Grupacija ima 18.6 miliona klijenata. Ukupno oko 45.000 zaposlenih u mreži RBI uslužuje pomenute klijente u oko 1.520 poslovnica, prvenstveno u centralnoj i istočnoj Evropi. Krajem 2023. godine, ukupna aktiva RBI-a iznosila je oko 198 milijardi evra.

Akcije RBI AG listirane su na Bečkoj berzi od 2005. godine. Regionalne Raiffeisen banke drže 61.17 % deonica RBI-a, dok je ostatak od 38.83 % u slobodnoj prodaji na dan 31.12.2023. godine.

Raiffeisen banka je jedna od vodećih banaka u Srbiji po svim kriterijumima.

Poslovanje u Srbiji započela je 2001. godine kao prva banka na srpskom tržištu u potpuno stranom vlasništvu.

Mreža banke pokriva 106 poslovnica širom Srbije i u njoj radi preko 2.237 zaposlenih.

Kao poseban dokaz uspešnosti u dosadašnjem poslovanju izdvajaju se i brojna priznanja za najbolju banku koje je od početka svog poslovanja dobijala od renomiranih međunarodnih finansijskih magazina poput Euromoney, The Banker, Global Finance i EMEA Finance. Banka je i dvostruki dobitnik prestižne nagrade za „Najbolju digitalnu banku“ od strane magazina Global Finance.

Nakon pribavljanja svih potrebnih regulatornih odobrenja i saglasnosti Banka je 1. aprila 2022. godine postala vlasnik 100% akcija Credit Agricole banke Srbija a.d. Novi Sad (koja je u septembru 2022. godine promenila ime u RBA Banka a.d. Novi Sad) i 100% udela CA Leasing d.o.o. Beograd, na osnovu ugovora o kupoprodaji akcija koji je zaključen između Raiffeisen banke i Crédit Agricole S.A.

Statusna promena u kojoj je Banci pripojena RBA banka a.d. Novi Sad okončana je 3. maja 2023. godine.

Akvizicija i integracija su omogućile Raiffeisen banci da poveća tržišni udeo u Republici Srbiji, poveća bazu klijenata, adekvatnije uposli sredstva, diversifikuje i optimizuje strukturu kapitala, i poveća sposobnost za ostvarivanje zarade.

Održivo poslovanje kao odgovorno korporativno delovanje s ciljem postizanja dugoročnih, ekonomski pozitivnih rezultata, uzimajući u obzir ključne društvene i

ekološke aspekte, spada u osnovne vrednosti Banke koja je u poslovanju fokusirana na oblasti i aktivnosti koje imaju značajan uticaj na ekonomiju, životnu sredinu i stanovništvo.

Posvećenost promovisanju prakse odgovornog ponašanja i održivog poslovanja mogu se uvrstiti među najvažnije postulate rada Raiffeisen banke u Srbiji.

Kao članica RBI grupacije, koja među svojim osnovnim principima ima doprinos ostvarenju UN ciljeva održivog razvoja – Banka je pitanja održivosti i ESG inicijativa stavila u sam vrh prioriteta svog poslovanja. Isti pristup neguje i kada je reč o misiji RBI grupacije koja podrazumeva „delovanje na društveno odgovoran način i doprinos dugoročnoj dobrobiti ljudi i kompanija na tržištima na kojima posluje.“

Banka radi na kontinuiranom unapređivanju proizvoda, usluga i poslovnih procesa, kako bi ih učinila što usklađenijima sa principima održivog poslovanja.

U 2023. godini Banka je nastavila da ulaže napore na podizanju nivoa znanja o važnim temama održivosti, kako kod zaposlenih tako i kod klijenata. Takođe, učinjen je i niz konkretnih koraka i aktivnosti u cilju daljeg razvoja i implementacije ESG ciljeva.

Razvoj i implementacija principa održivosti u redovne poslovne procese odgovornost je svih segmenata Raiffeisen banke.

Tokom 2023. godine usvojena je ažurirana verzija „Procedure za ESG aktivnosti Raiffeisen banke“ koja definiše održivost kao jednu od ključnih vrednosti i daje pregled organizacionih jedinica i njihovih odgovornosti u smislu ESG poslovanja i izveštavanja.

Uzimajući u obzir sveobuhvatni uticaj principa održivosti na sve poslovne segmente, ali i nove regulatorne zahteve, kao i zahteve RBI Grupe, nova očekivanja klijenata i potrebu za deljenjem pravovremenih informacija i najboljih praksi u ovoj oblasti, formiran je tim za održivi razvoj - „Sustainability team“. Prema usvojenoj proceduri, „Sustainability team“ je zadužen za sprovođenje ESG strategije i inicijativa u skladu sa lokalnim propisima i prateći ESG strategiju RBI Grupe.

Zavisno društvo Banke - Raiffeisen INVEST osnovalo je fond Raiffeisen GREEN sa ESG investicionom strategijom, i organizovalo prvi otvoreni AIF sa JP Raiffeisen ALTERNATIVE sa ESG investicionom strategijom.

6.2. Zavisna društva

Izdavalac je vlasnik 100% kapitala sledećih pravnih lica koja su organizovana i posluju u skladu sa zakonima Republike Srbije:

- 1) **Raiffeisen Future a.d. Beograd, Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**, sa sedištem u ulici Đorđa Stanojevića 16, Beograd (Novi Beograd), matični broj 20223243, u kojem Izdavalac poseduje 100% akcija.

Društvo Raiffeisen Future a.d. Beograd poseduje dozvolu za obavljanje poslova upravljanja penzionim fondovima po Rešenju Narodne banke Srbije G. br. 10175 od 16. novembra 2006. godine. Osnovna delatnost društva je upravljanje fondovima. Osnovni kapital društva iznosi RSD 143.200.000,00.

- 2) **Raiffeisen Invest a.d. Beograd Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima**, sa sedištem u ulici Đorđa Stanojevića 16, Beograd (Novi Beograd), matični broj 20302402, u kojem Izdavalac poseduje 100% akcija.

Društvo Raiffeisen Invest a.d. Beograd poseduje dozvolu za obavljanje poslova upravljanje investicionim fondovima po Rešenju Komisija za hartije od vrednosti br. 2/5-101-3269/6-21 od 18. februara 2022. godine. Osnovna delatnost društva je upravljanje fondovima. Osnovni kapital društva iznosi RSD 46.000.000,00.

- 3) **Preduzeće za posredovanje, promet i usluge Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd**, sa sedištem u ulici Đorđa Stanojevića 16, Beograd (Novi Beograd) matični broj 17457284, u kojem Izdavalac poseduje 100% udela.

Društvo Raiffeisen Leasing d.o.o poseduje dozvolu za obavljanje poslova finansijskog lizinga po Rešenju NBS br. 619 od 25. januara 2006. godine. Osnovna delatnost društva je pružanje usluga finansijskog lizinga. Osnovni kapital društva iznosi RSD 226.355.000,00.

7. Informacije o trendovima

7.1. Značajne promene od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja

Od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine nije bilo značajnih promena u finansijskom ili tržišnom položaju Izdavaoca.

7.2. Informacije o trendovima i budućim okolnostima i događajima koji bi mogli bitno uticati na Izdavaoca u tekućoj finansijskoj godini

Nije bilo značajnih negativnih promena u očekivanjima u vezi sa poslovanjem Izdavaoca, niti novih važnih događaja važnih za Izdavaoca, koji bi u znatnoj meri uticali na procenu solventnosti Izdavaoca.

8. Predviđanja ili procene dobiti

8.1. Predviđanje / procena dobiti

Izdavalac nema predviđanja ili procene dobiti za koje je nezavisni računovođa ili revizor pripremio izveštaje, niti je za potrebe ovog Prospekta predvideo davanje bilo kakvih izjava i/ili informacija kojima se predviđa/procenjuje dobit u narednom periodu.

8.2. Načela procene dobiti

Videti tačku 8.1. Dokumenta o registraciji.

8.3. Izjava o predviđanjima / proceni dobiti

Videti tačku 8.1. Dokumenta o registraciji.

9. Upravni, rukovodeći i nadzorni organi

9.1. Članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Izvršni odbor Izdavaoca:

- Zoran Petrović, predsednik, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, Srbija
- Jelena Aksić, član, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, Srbija
- Nenad Sibinović, član, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, Srbija
- Goran Kesić, član, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, Srbija, i
- Svetlana Maraš, član, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, Srbija.

Upravni odbor Izdavaoca:

- Marie-Valerie Brunner, predsednik, Raiffeisen Bank International, Am Stadpark 9, Beč, Austrija
- Andrii Stepanenko, član, Raiffeisen Bank International, Am Stadpark 9, Beč, Austrija
- Barbara Pichler, član, Raiffeisen Bank International, Am Stadpark 9, Beč, Austrija
- Robert Wagenleitner, član, Raiffeisen Bank International, Am Stadpark 9, Beč, Austrija
- Oliver Roegl, član, Đorđa Stanojevića 16, Beograd, Srbija i
- Aleksandra Jović, član, advokat, Hajduk Veljkov venac 12, Beograd

Značajne aktivnosti koje članovi Upravnog odbora obavljaju van Izdavaoca:

- **Marie-Valerie Brunner**, predsednik Upravnog odbora Izdavaoca je: član Izvršnog odbora Raiffeisen Bank International AG, Beč; član Upravnog odbora UNIQA Osterreich Versicherungen AG, Beč; član i zamenik Predsednika Upravnog odbora Raiffeisen Bank Zrt., Budimpešta; član Upravnog odbora Tatra banka a.s., Hodžovo namestie 3, Bratislava.
- **Andrii Stepanenko** član Upravnog odbora Izdavaoca je: član Izvršnog odbora Raiffeisen Bank International AG, Beč; član Upravnog odbora Raiffeisenbank a.s, Prag; član Upravnog odbora Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Beč; član Upravnog odbora Raiffeisen Digital Bank AG, Beč; član Upravnog odbora Tatra banka a.s., Bratislava; član Upravnog odbora Raiffeisen Bank JSC, Kijev; član Upravnog odbora Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H, Beč; član Upravnog odbora Raiffeisen Bank S.A., Bukurešt; član Upravnog odbora Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, Beč.
- **Barbara Pichler**, član Upravnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima
- **Robert Wagenleitner**, član Upravnog odbora Izdavaoca je: član Upravnog odbora Priorbank JSC, Minsk.
- **Aleksandra Jović**, član Upravnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima
- **Oliver Roegl**, član Upravnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima

Značajne aktivnosti koje članovi Izvršnog odbora obavljaju van Izdavaoca:

- **Zoran Petrović**, predsednik Izvršnog odbora Izdavaoca je: član i predsednik Upravnog odbora i Skupštine društva Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd; član Nadzornog odbora i predsednik Skupštine Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za upravljanje UCITS fondovima i AIF; član i predsednik Skupštine Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom; član Upravnog odbora Udruženja banaka Srbije; član Upravnog odbora Saveta stranih investitora; član Upravnog odbora inicijative "Digitalna Srbija"; član Upravnog odbora Košarkaškog saveza Srbije.
- **Jelena Aksić**, član Izvršnog odbora Izdavaoca je član Skupštine društva Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd; član Skupštine Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za

upravljanje UCITS fondovima i AIF; član Skupštine Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

- **Svetlana Maraš**, član Izvršnog odbora Izdavaoca je: član Skupštine društva Raiffeisen Leasing d.o.o. Beograd; član Nadzornog odbora i član Skupštine Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za upravljanje UCITS fondovima i AIF; član Skupštine Raiffeisen FUTURE a.d. Beograd Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom;
- **Nenad Sibinović**, član Izvršnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima
- **Goran Kesić**, član Izvršnog odbora Izdavaoca nema značajnije funkcije/članstva u profesionalnim udruženjima

9.2. Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Ne postoji sukob interesa lica navedenih u prethodnoj tački u pogledu njihovih ličnih interesa i njihovih obaveza i dužnosti prema Izdavaocu.

10. Većinski akcionari

10.1. Vlasnička struktura Izdavaoca / kontrola nad Izdavaocem

Banka se nalazi 100% u vlasništvu Raiffeisen SEE Region Holding GmbH, Beč, Austrija i članica je Raiffeisen Bank International (RBI) bankarske grupe, jedne od najvećih bankarskih grupacija u centralnoj i istočnoj Evropi.

Regionalne Raiffeisen banke (ukupno 8 austrijskih banaka) su vlasnici 61.17% akcija Raiffeisen Bank International AG dok je preostalih 38.83% akcija listirano na Bečkoj berzi i njima se slobodno trguje. Većina institucionalnih investitora koji su vlasnici su iz Severne Amerike i Evrope, a u poslednje vreme pojavljuje se i sve veći broj investitora iz Azije i Australije. Među njima su i državni fondovi za upravljanje imovinom kao i nadnacionalne organizacije, što donosi stabilnost budući da oni preferiraju dugoročne strategije ulaganja. Konačno, deo akcija je u vlasništvu fizičkih lica koja su najvećim delom austrijski državljani.

10.2. Aranžmani koji mogu imati za rezultat promenu kontrole

Izdavalac nema saznanja o postojanju aranžmana čije bi sprovođenje za posledicu imalo direktnu ili indirektnu promenu kontrole nad Izdavaocem.

11. Finansijski podaci o imovini, obavezama, finansijskom položaju, kao i dobitima i gubicima izdavaoca

11.1. Finansijski podaci o prošlom poslovanju

Finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dana 20. marta 2023. godine dostupni su na internet stranici <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>

Finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dana 25. aprila 2024. godine dostupni su na internet stranici <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>.

11.2. Starost finansijskih informacija

Poslednji revidirani pojedinačni i konsolidovani Izveštaji izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine koji su uključeni u Dokument o registraciji usvojeni su od strane skupštine Izdavaoca dana 25. aprila 2024. godine.

11.3. Finansijski izveštaji

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dana 20. marta 2023. godine dostupni su na internet stranici <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dana 25. aprila 2024. godine dostupni su internet stranici <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>.

11.4. Revizija finansijskih izveštaja koji su uključeni u Dokument o registraciji

11.4.1. Izjava da su godišnji finansijski izveštaji revidirani

Izdavalac potvrđuje da su pojedinačni i konsolidovani godišnji finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završila 31. decembra 2023. godine usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dana 25. aprila 2024. godine revidirani, kao i da je ovlašćeni revizor dao nekvalifikovano mišljenje na iste.

11.4.2. *Ostali podaci*

Ne postoje drugi podaci u Dokumentu o registraciji koji su predmet revizije od strane ovlašćenih revizora.

11.4.3. *Izvor podataka van revidiranih finansijskih izveštaja*

U ovom Prospektu ne postoje izvori podataka van revidiranih finansijskih izveštaja navedenih u ovom Prospektu.

11.5. **Finansijski podaci za razdoblje kraće od poslovne godine**

11.5.1. *Kvartalni/polugodišnji izveštaji*

Nakon poslednjih godišnjih revidiranih finansijskih izveštaja za godinu koja se završila 31. decembra 2023. godine koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dana 25. aprila 2024. godine, Izdavalac nije sačinjavao kvartalne/polugodišnje izveštaje.

11.5.2. *Nerevidirani godišnji finansijski izveštaji*

Svi finansijski godišnji izveštaji koji čine deo ovog Dokumenta o registraciji i Prospekta odnosno koji su u njega uključeni upućivanjem su revidirani od strane ovlašćenog revizora.

11.6. **Sudski i arbitražni postupci**

11.6.1. *Informacije o svim sudskim i arbitražnim postupcima tokom poslednjih 12 meseci koji se vode protiv Izdavaoca, a koji su imali, ili su mogli imati, značajan uticaj na finansijski položaj ili profitabilnost Izdavaoca i s njim povezanih lica*

.Na dan 31. decembar 2023. godine protiv Banke se vode 23.030 sudska spora (2022: 22.988). Na dan 31. decembar 2023. godine ukupna vrednost sporova iznosi RSD 3.208.533 hiljada (2022: RSD 3.820.439 hiljada). Na bazi procene rukovodstva o pozitivnom ishodu sudskih sporova i ukupnom gubitku koji Banka može pretrpeti Banka je procenila da ukupan gubitak po osnovu sudskih sporova iznosi RSD 1.239.329 hiljada (2022: RSD 768.281 hiljada) i u tom iznosu je formirana rezervacija za sudske sporove. Na bazi procene pravne službe Banke, a na osnovu dosadašnjeg iskustva, u toku 2023 godine troškovi tužbenog zahteva su obračunati u iznosu od EUR 500 u dinarskoj protivvrednosti na vrednost tužbenog zahteva. Banka je pokrenula veliki broj sudskih sporova protiv trećih lica uglavnom u cilju naplate potraživanja.

Ne postoje upravni, sudski i arbitražni postupci tokom poslednjih 12 meseci koji se vode protiv Izdavaoca, a koji su imali, ili su mogli imati, značajan uticaj na finansijski položaj

ili profitabilnost Izdavaoca i s njim povezanih lica, niti prema saznanjima Izdavaoca takvi postupci predstoje

11.7. Značajna promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca

11.7.1. Opis svih značajnih promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca, odnosno cele grupe, koje su se dogodile od završetka poslednjeg finansijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane finansijske informacije ili privremene finansijske informacije (za među razdoblja).

Od datuma objavljivanja poslednjih revidiranih konsolidovanih finansijskih izveštaja Izdavaoca za godinu koja je završena 31. decembra 2023. godinu (poslednji objavljeni revidirani finansijski izveštaji) nije bilo značajnih promena u finansijskom stanju Izdavaoca niti u njegovom tržišnom položaju.

12. Dodatne informacije

12.1. Osnovni kapital

Osnovni kapital Izdavaoca je u potpunosti uplaćeni novčani kapital i iznosi RSD 27.466.140.000,00 i podeljen je na 2.746.614 običnih akcija pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.000,00 po akciji.

12.2. Ugovor o osnivanju i statut društva

Odluka o osnivanju i statut Izdavaoca dostupni su na <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>

12.3. Ciljevi i delatnost Izdavaoca

Prema članu 16 Odluke o osnivanju, Banka samostalno obavlja delatnost iz svog predmeta poslovanja, u cilju ostvarivanja dobiti.

Banka posluje sopstvenim sredstvima, sredstvima koja pribavi na tržištu i sredstvima koja pribavi od drugih lica, na način i pod uslovima utvrđenim propisima.

Banka posluje u svoje ime i za svoj račun, a poslove može obavljati u svoje ime, a za račun drugih lica, kao i u ime i za račun drugih lica u skladu sa propisima.

Prema članu 17 Odluke o osnivanju i članu 65 Statuta, Banka obavlja sledeće poslove:

- 1) primanje i polaganje svih vrsta depozita (depozitni poslovi);
- 2) davanje i uzimanje kredita (kreditni poslovi);
- 3) devizne, devizno-valutne i menjačke poslove;

- 4) poslove platnog prometa odnosno platne usluge početkom primene Zakona o platnim uslugama ("Službeni glasnik RS" br. 139/2014) počevši od 1. oktobra 2015. godine;
- 5) izdavanje platnih kartica;
- 6) poslove sa hartijama od vrednosti (izdavanje hartija od vrednosti i poslovi kastodi banke i dr.);
- 7) brokersko-dilerske poslove;
- 8) izdavanje garancija, avala i dr. oblika jemstava (garancijski posao);
- 9) kupovinu, prodaju i naplatu potraživanja (faktoring, forfeting i dr.);
- 10) poslove zastupanja u osiguranju;
- 11) poslove posredovanja za povezana pravna lica čiji je osnivač Banka;
- 12) pružanje usluga povezanim pravnim licima čiji je osnivač Banka, u oblastima za koje povezana pravna lica nemaju svoje organizacione jedinice.

13. Značajni ugovori

13.1. Pregled značajnih ugovora

Izdavalac i s njim povezana lica, nisu zaključili bilo kakve ugovore, izuzev ugovora u okviru redovnog poslovanja, na osnovu kojih bi Izdavalac ili sa njim povezana lica mogli imati obaveze ili prava koja značajno utiču na sposobnost Izdavaoca da ispunjava svoje obaveze po osnovu Obveznica.

14. Dostupni dokumenti

14.1. Izjava o dostupnosti dokumenata

Tokom važenja Dokumenta o registraciji, sledeći dokumenti će biti dostupni:

1. važeća Odluka o osnivanju i Statut Izdavaoca biće dostupni na <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>
2. konsolidovani i pojedinačni godišnji finansijski izveštaji Izdavaoca sa mišljenjem ovlašćenog revizora za godinu koja se završila 31. decembra 2022 godine biće dostupni na: <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>
https://www.raiffeisenbank.rs/wp-content/uploads/RBRS_Revizorski-izvestaj_Konsolidovani-FI-2022.pdf
3. konsolidovani i pojedinačni godišnji finansijski izveštaji Izdavaoca sa mišljenjem ovlašćenog revizora za godinu koja se završila 31. decembra 2023 godine biće dostupni na: <https://www.raiffeisenbank.rs/emisija-obveznica>

IV. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI

1. Svrha, odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa

1.1. Lica odgovorna za informacije u Dokumentu o hartijama od vrednosti

Lica odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o hartijama od vrednosti su: (i) Izdavalac - Raiffeisen banka a.d. Beograd, Đorđa Stanojevića 16, 11070 Beograd; i (ii) članovi Izvršnog odbora i Upravnog odbora i Izdavaoca:

Izvršni odbor:

- Zoran Petrović, predsednik
- Jelena Aksić, član
- Nenad Sibinović, član
- Goran Kesić, član
- Svetlana Maraš, član

Upravni odbor:

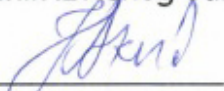
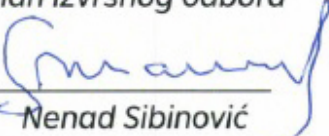
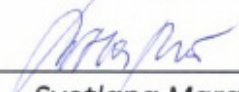
- Marie-Valerie Brunner, predsednik
- Andrii Stepanenko, član
- Barbara Pichler, član
- Robert Wagenleitner, član
- Oliver Roegl, član i
- Aleksandra Jović, član

1.2. Izjava lica odgovornih za dokument o hartijama od vrednosti


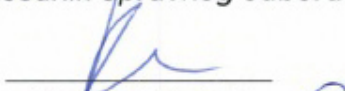
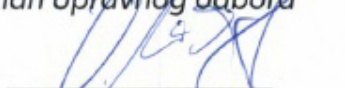
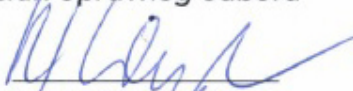
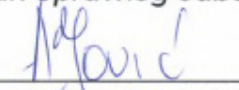
U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Dokumentu o hartijama od vrednosti, članovi Izvršnog odbora i Upravnog odbora Izdavaoca izjavljuju:

Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da prema našim saznanjima, informacije sadržane u Dokumentu o hartijama od vrednosti odgovaraju činjenicama, kao i da u Dokumentu o hartijama od vrednosti nisu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na njegov sadržaj.

Izvršni odbor Raiffeisen banke a.d. Beograd


Zoran Petrović
predsednik Izvršnog odbora
Jelena Aksić
član Izvršnog odbora
Nenad Sibinović
član Izvršnog odbora
Goran Kesić
član Izvršnog odbora
Svetlana Maraš
član Izvršnog odbora

Upravni odbor Raiffeisen banke a.d. Beograd


Marie-Valerie Brunner
predsednik Upravnog odbora
Barbara Pichler
član Upravnog odbora
Oliver Roegl
nezavisni član Upravnog odbora
Andrii Stepanenko
član Upravnog odbora
Robert Wagenleitner
član Upravnog odbora
Aleksandra Jović
nezavisni član Upravnog odbora

1.3. Izjava / izveštaj stručnog lica

Dokument o hartijama od vrednosti ne sadrži izjave ili izveštaje treće strane/stručnih lica.

1.4. Informacije koje potiču od treće strane

Dokument o hartijama od vrednosti ne sadrži izjave ili izveštaje treće strane/stručnih lica.

1.5. Izjava Izdavaoca o odobravanju Dokumenta o hartijama od vrednosti

Izdavalac izjavljuje da:

- (a) je Dokument o hartijama od vrednosti odobrila Komisija za hartije od vrednosti, u funkciji nadležnog organa u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala;
- (b) Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u Dokumentu o hartijama od vrednosti odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje objavljivanja Prospekta i javno dostupnim podacima na koje ovaj Prospekt upućuje, ali da nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka;
- (c) se takvo odobrenje ne smatra potvrdom kvaliteta Obveznica na koje se ovaj Dokument o hartijama od vrednosti odnosi;
- (d) investitori sami treba da procene prikladnost ulaganja u predmetne Obveznice;
- (e) je Dokument o hartijama sastavljen u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o prospektu.

1.6. Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u izdavanje/ponudu

Osim interesa i Izdavaoca za prikupljanjem sredstava izdavanjem Obveznica ne postoji interes drugih fizičkih ili pravnih lica u vezi sa njihovim izdavanjem i ponudom.

1.7. Razlozi za ponudu, korišćenje prikupljenih sredstava i troškovi izdanja/ponude

Izdavanje Obveznica je deo poslovne strategije Izdavaoca čiji je deo i jačanje kapitalne baze Izdavaoca kroz diversifikaciju izvora finansiranja i povećanje nivoa minimalnih sopstvenih sredstava i obaveza u skladu sa regulatornim okvirom za poslovanje banaka u Republici Srbiji.

Sredstva prikupljena emisijom Obveznica Izdavalac će koristiti za kreditiranje klijenata u skladu sa poslovnom politikom i procedurama upravljanja rizicima pri čemu će

značajan deo prikupljenih sredstava biti iskorišćen za finansiranje u segmentima društveno odgovornog poslovanja.

Izdavanjem Obveznica i njihovim uključivanjem na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze Izdavalac želi da doprinese razvoju tržišta kapitala u Republici Srbiji.

Troškovi Izdavaoca u vezi sa ponudom Obveznica i njihovim uključivanjem na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze obuhvataju: (i) naknadu plativu Komisiji za hartije od vrednosti za odobrenje jedinstvenog prospekta; (ii) naknade plative Centralnom registru u vezi sa (a) dodeljivanjem CFI koda i ISIN broja (b) upisom emisije na emisioni račun i dodeljivanjem FISN koda; (c) upisom i prenosom dužničkih hartija od vrednosti na račune zakonitih imalaca po FOP principu; (d) vođenjem registra finansijskih instrumenata aktivnih izdavalaca (naknada je plativa godišnje) (iii) naknade plative Beogradskoj berzi za obradu zahteva za uključenje i uključenje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze; (iv) naknadu koja je plativa Banci upisa i uplate; (v) troškove pravnih savetnika.

1.8. Dodatne informacije

1.8.1 Savetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrednosti

Advokat Aleksandar Preradović, ulica Kosančićev venac 20, Beograd je angažovan kao pravni savetnik Izdavaoca u vezi sa emisijom Obveznica sa obimom angažovanja koji se odnosi na pravo Republike Srbije.

1.8.2 Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori

Izuzimajući konsolidovane i pojedinačne finansijske izveštaje Izdavaoca za 2022. i 2023. godinu koji su bili predmet revizije, ne postoje druge informacije koje su revidirali odnosno preispitali ovlašćeni revizori.

1.8.3 Kreditni rejtinzi hartija od vrednosti

Izdavalac, kao ni dužničke hartije od vrednosti (Obveznice) na čije izdavanje se odnosi ovaj Prospekt, nemaju dodeljen kreditni rejting od strane nezavisnih agencija ili drugih institucija nadležnih za rejting.

2. Faktori rizika u vezi sa Obveznicama

2.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za ponuđene hartije od vrednosti

U ovom poglavlju su navedeni rizici koji mogu imati uticaja na sposobnost Izdavaoca da ispuni preuzete obaveze po osnovu Obveznica.

Investitori se pozivaju da pre donošenja odluke o ulaganju u Obveznice detaljno prouče celokupan Dokument o hartijama od vrednosti, a posebno deo koji se odnosi na rizike. Takođe, ovde navedeni rizici su najznačajniji prema proceni Izdavaoca, međutim, oni ne obuhvataju sve moguće faktore koji mogu uticati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice. Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativni uticaj može biti dodatno pojačan.

2.2. Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica

Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica zavisi od osobina, okolnosti i drugih činilaca koji se tiču svakog pojedinog investitora, te u tom smislu svaki potencijalni investitor u Obveznice mora da proceni prikladnost ove investicije u skladu sa sopstvenim okolnostima.

Svaki potencijalni investitor bi trebalo (samostalno ili uz pomoć finansijskog i pravnog savetnika) da:

- ima dovoljno znanja i iskustva radi detaljne procene vrednosti i rizika ulaganja u Obveznice i svih informacija ovde sadržanih;
- ima pristup i znanje o potrebni analitičkim alatima za procenu ulaganja u Obveznice i uticaja koji će ulaganje imati na njegov celokupni investicioni portfolio;
- ima dovoljno finansijskih sredstava i bude dovoljno likvidan kako bi mogao podneti sve rizike ulaganja u Obveznice;
- potpuno razume uslove izdavanja Obveznica;
- bude u stanju da proceni različite scenarije u vezi sa mogućim uticajima ekonomskih, kamatnih i drugih faktora na ulaganje i sposobnost preuzimanja pratećih rizika.

2.3. Mogućnost primene mere otpisa i konverzije u slučaju restrukturiranja u skladu sa Zakonom o bankama

Članom 128t Zakona o bankama predviđena je mogućnost da NBS preduzme meru delimičnog ili potpunog otpisa i konverzije kapitala, odnosno instrument raspodele gubitaka koje u slučaju primene takvih mera odmah proizvode dejstvo prema banci u

restruktuiranju, akcionarima i poveriocima banke na koje se ta mera odnosi.

Obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica su podobne za primenu mera, odnosno, instrumenta raspodele gubitaka iz člana 128t Zakona o bankama u slučaju restrukturiranja Izdavaoca što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa obaveza po osnovu obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja iz Obveznica u kapital, i mogućnost jednostrane izmene uslova Obveznica od strane NBS.

2.4. Redosled u naplati potraživanja u slučaju stečaja

U skladu sa članom 20 Zakona o stečaju i likvidaciji banaka, društva za osiguranje potraživanja poverilaca banke u stečaju isplaćuju se po sledećim redovima prioriteta (isplatni redovi):

- 1) potraživanja poverilaca preostalih nakon isplate iznosa depozita osiguranih u smislu zakona kojim se uređuje osiguranje depozita;
- 2) potraživanja po osnovu javnih prihoda dospela u poslednja tri meseca pre otvaranja postupka stečaja, osim doprinosa za penzijsko i invalidsko osiguranje zaposlenih;
- 3) potraživanja NBS uključujući i potraživanja po osnovu kredita odobrenih banci koja nisu namirena u potpunosti zbog razlike u vrednosti sredstava obezbeđenja;
- 4) potraživanja poverilaca po osnovu depozita, osim depozita banaka i drugih finansijskih institucija;
- 5) potraživanja drugih poverilaca, osim poverilaca iz tačaka 6) i 7) dole;
- 6) potraživanja poverilaca po osnovu subordiniranih obaveza banke;
- 7) potraživanje poverilaca koji su i akcionari banke, izuzev potraživanja po osnovu osnivačkog kapitala koje se namiruje iz viška deobne mase u skladu sa zakonom kojim se uređuje stečaj privrednih društava.

U slučaju stečaja Izdavaoca potraživanja imalaca Obveznica bi bila svrstana u peti isplatni red što znači da bi mogla biti isplaćena tek nakon potpune isplate poverilaca iz prva četiri isplatna reda, pri čemu bi se isplata svih poverilaca koji su svrstani u peti isplatni red vršila na *pro rata* principu.

2.5. Rizik inflacije

Rizik inflacije je verovatnoća da će doći do neočekivane promene inflatornih kretanja koja nisu bila predviđena u trenutku kupovine. U tom slučaju dolazi do obezvređenja realnog kamatnog prihoda (kupona), a ako inflacija postane veća od kuponske stope, realni kamatni prihod postaje negativan. Obveznice čija nominalna vrednost nije indeksirana indeksom potrošačkih cena (CPI) izlaže investitora riziku inflacije. To je opasnost od smanjenja kupovne moći ostvarenog prinosa od ulaganja u Obveznice tj.

neizvesnost u pogledu količine robe i usluga koju investitor može kupiti pre i nakon ulaganja u Obveznice.

2.6. Rizik prevremenog otkupa

U skladu sa odlukom o izdavanju Obveznica, Izdavalac ima opciju njihovog otkupa pre Datuma dospeća. U tom slučaju, investitori se mogu suočiti sa rizikom reinvestiranja dobijenih sredstava pre očekivanog roka i, naročito, očekivanim negativnim uticajem na tržišnu vrednost Obveznica tokom perioda u kojem i Izdavalac ima pravo prevremenog otkupa. Svaka potencijalna odluka o prevremenom otkupu biće doneta na osnovu diskrecionog prava Izdavaoca uzimajući u obzir, ali ne ograničavajući se na, ekonomske faktore prevremenog otkupa, moguće poreske konsekvence, regulatorne zahteve i trenutne tržišne uslove.

2.7. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak na prodaji Obveznica zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, tj. nedovoljne likvidnosti tržišta obveznica. Nezavisno od uključenja Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze, ne postoji izvesnost da će se razviti aktivno sekundarno tržište, a koje bi trajalo sve vreme do dospeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (nedovoljna potražnja za Obveznicama), to će otežati njihovu prodaju na sekundarnom tržištu i moglo bi imati negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznica.

2.8. Rizik promene kamatne stope

Obveznice predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa promenljivom kamatnom stopom. Investiranje u obveznice sa promenljivom kamatnom stopom predstavlja volatilnu investiciju. Imalac obveznica sa promenljivom kamatnom stopom je izložen riziku promene kamatne stope i neizvesnosti kamatnog prihoda. Promenljiv nivo kamatnih stopa onemogućava određivanje profitabilnosti ovakvih investicija unapred.

Promenljivi deo kamate vezan je za referentnu kamatnu stopu BELIBOR. Metodologija izračunavanja ili druge okolnosti vezane za BELIBOR mogu se izmeniti i kretanje BELIBOR-a ne mora na očekivani ili predvidljiv način pratiti promene opštih tržišnih kamatnih stopa. Pored toga, BELIBOR kotacije se zasnivaju na ponudi i tražnji novca na međubankarskom tržištu Republike Srbije i stoga eksterni faktori mogu imati značajan uticaj na kotacije BELIBOR-a. Pored činjenice da je monetarna politika u nadležnosti NBS, tržišni poremećaji uzrokovani političkom i ekonomskom nestabilnošću, rizik zemlje, krize u bankarskom sektoru, kao i prirodne nepogode ili terorističke pretnje mogu imati uticaj na vrednost tromesečnog BELIBOR-a. Investitori su stoga suočeni sa rizikom da bilo kakve promene BELIBOR-a mogu imati značajan negativan uticaj na

tržišnu cenu Obveznica i iznos plativ po osnovu Obveznica čija je kamatna stopa vezana za BELIBOR.

Određene referentne stope mogu biti ukinute ili reformisane u budućnosti.

BELIBOR i druge kamatne stope, ili druge vrste stopa i indeksa koji se smatraju referentnim, su predmet tekućih nacionalnih i međunarodnih regulatornih diskusija i predloga za reformu. Neke od ovih reformi su već u procesu sprovođenja, dok druge tek treba da budu sprovedene. Ove izmene mogu uticati na stope prinosa po osnovu Obveznica i usloviti određene razlike u odnosu na prvobitno planirane.

2.9. Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica

Kupci Obveznica su izloženi riziku promene njihove tržišne cene tokom perioda od izdavanja do dospeća. Na tržišnu cenu Obveznica utiče veliki broj faktora na koje i Izdavalac ne može uticati, kao npr. promena tržišnih kamatnih stopa, kretanja u privredi, politika centralne banke, inflacija kao i nedovoljna potražnja za Obveznicama. Imaoci Obveznica su tako izloženi riziku pada tržišne cene ako ih prodaju pre Datuma dospeća.

2.10. Rizik dodatnog zaduženja

Izdavalac nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jemstava odnosno garancija za tuđe obveze. Osim toga, Izdavalac nema obavezu obaveštavanja imalaca Obveznica o dodatnom zaduživanju ili davanju jemstava, odnosno, garancija. Dodatno zaduživanje ili davanje jemstava, odnosno, garancija u budućnosti može negativno uticati na cenu Obveznica i sposobnost i Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze po osnovu Obveznica. Narušavanje finansijskog položaja Izdavaoca može imati značajne negativne posledice na imaoce Obveznica, uključujući gubitak ulaganja u slučaju restrukturiranja i/ili stečaja Izdavaoca u skladu sa primenljivim zakonima.

2.11. Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice finansira zajmom ili kreditom, ili drugim vidom zaduživanja, investitor mora prilikom izračunavanja povraćaja od ulaganja, odnosno, gubitka u slučaju da Izdavalac ne isplati kamate i glavnice iz Obveznica po dospeću ili u slučaju da tržišna cena Obveznica značajno padne, uzeti u obzir i troškove povraćaja zajma, odnosno kredita ili drugog vida zaduživanja. Finansiranje ulaganja u Obveznice zajmom, kreditom ili drugim vidom zaduživanja može značajno povećati rizik ulaganja. Investitori ne smeju pretpostavljati da će otplatu predmetnog zaduženja vršiti jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u Obveznice. Umesto toga, investitori treba da procene vlastiti finansijski položaj pre ulaganja tako da steknu uvid da li su u stanju da

uredno izmiruju predmetno zaduženje i bez očekivanog prihoda od ulaganja u Obveznice.

2.12. Rizik promene propisa i praksi nadležnih organa

U bilo kom trenutku nakon dana sačinjavanja i/ili odobrenja i/ili objavljivanja Prospekta može doći do izmene relevantnih propisa i/ili promene u dosadašnjoj sudskoj i/ili praksi upravnih i regulatornih organa i tela, što može imati negativni uticaj na Obveznice i/ili investiranje u Obveznice.

2.13. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihodi od kamata po osnovu Obveznica i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznicama predmet su oporezivanja, te je moguće da se u razdoblju do dospeća obaveza Izdavaoca po osnovu Obveznica poreski tretman ulaganja u Obveznice promeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu. Investitori u Obveznice treba da se konsultuju sa poreskim savetnicima u vezi sa svim aspektima poreskog tretmana ulaganja u Obveznice.

2.14. Rizici u vezi sa promenom poreskih propisa

Rizik od uvođenja novih ili povećanja postojećih poreza uvek postoji. Rizik promene poreskih propisa u potpunosti je izvan domena uticaja Banke koja nije u mogućnosti da proceni verovatnoću promena, kao ni mogući negativni uticaj takvih promena na njenu profitabilnost.

2.15. Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza kupcima Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku da Izdavalac ne može u celini ili delimično isplatiti kamatu i glavnici Obveznica po dospeću. Svako narušavanje kreditne sposobnosti Izdavaoca povećava ovaj rizik.

2.16. Rizici povezani sa uključivanjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu

Značajni poremećaji uslova na tržištu, regulatorne mere ili tehnički i drugi problemi, mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje Obveznicama i time sprečiti zakonite imaoce Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

Prilikom trgovanja na sekundarnom tržištu nastaju troškovi transakcije koji mogu umanjiti ili potpuno eliminisati zaradu od trgovanja Obveznicama, te stoga investitori

u Obveznice treba da se upoznaju sa svim troškovima koji su povezani sa transakcijama sa Obveznicama pre donošenja investicione odluke.

2.17. Srpsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Srbiji beleži napredak od svog uspostavljanja do danas, ali je još uvek nedovoljno razvijeno i karakterišu ga mali broj likvidnih finansijskih instrumenata, nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta, niska domaća potražnja, nedovoljan broj velikih institucionalnih investitora, nedovoljna razvijenost korporativnog upravljanja učesnika tržišta kapitala, itd., što može imati uticaj na rizik promenljivosti tržišne cene i rizik likvidnosti.

2.18. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih investitora

Ulaganja određenih kategorija investitora definisana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki investitor treba da proceni da li ulaganje u Obveznice za njega predstavlja prikladno ulaganje iz perspektive relevantnih propisa koji se na njega primenjuju.

2.19. Rizici povezani sa oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihodi od kamata iz Obveznica i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznicama su predmet oporezivanja, te je moguće da se u periodu do Datuma dospeća poreski tretman ulaganja u Obveznice promeni na način koji može bitno smanjiti očekivanu zaradu. U tom smislu potencijalni investitori u Obveznice bi trebali da zatraže savet poreskih savetnika u vezi sa poreskim tretmanom ulaganja u Obveznice.

2.20. Rizici povezani sa uključivanjem i trgovanjem obveznicama na regulisanom tržištu

Izdavalac će odmah po okončanju emisije podneti zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze. Iako prema najboljim saznanjima Izdavaoca ne postoje činjenice i okolnosti zbog kojih bi Beogradska berza mogla da donese odluku da odbije zahtev Izdavaoca za uključivanje na Open Market segment regulisanog tržišta Beogradske berze, Izdavalac ne može garantovati investitorima da će Beogradska berza pozitivno odlučiti o zahtevu Izdavaoca s obzirom da Izdavalac nema uticaj na odlučivanje Beogradske berze.

U slučaju izostanka uključivanja Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze, investitori ne bi bili u mogućnosti da trguju obveznicama putem regulisanog tržišta. Pored toga, i pored uključjenja može doći do smetnji u trgovanju Obveznicama na regulisanom tržištu što bi moglo sprečiti zakonite imaoce Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

3. Uslovi hartija od vrednosti

3.1. Informacije o ponuđenim hartijama od vrednosti

3.1.1 *Opis vrste i klase hartija od vrednosti koje su predmet ponude/uključivanja u trgovanje*

Obveznice koje su predmet ponude emituju se na osnovu Odluke Izvršnog odbora broj: HO-244 koja je doneta 23.aprila 2024 godine i Odluke broj F19 koju je doneo Upravni odbor Izdavaoca na sednici koja je održana 25. aprila 2024. godine.

Obveznice se emituju kao dematerijalizovani finansijski instrumenti i registruju se kao elektronski zapisi na računu finansijskih instrumenata u Centralnom registru depou i kliringu hartija od vrednosti, Trg republike 5, IV sprat, 11.000 Beograd, Republika Srbija.

Ukupna nominalna vrednost Obveznica koje se emituju iznosi RSD 6.000.000.000,00, sa CFI kodom DBVUGR i ISIN brojem RSRZBBD26534.

Emituje se ukupno 300 Obveznica pojedinačne nominalne vrednosti RSD 20.000.000,00

Obveznice koje se emituju predstavljaju direktne, neosigurane obaveze Izdavaoca.

Obaveze Izdavaoca koje proističu iz Obveznica nisu obezbeđene nikakvim sredstvima obezbeđenja ili osiguranja plaćanja i imaju jednaki rang sa svim ostalim sadašnjim i budućim neosiguranim obavezama Izdavaoca, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima.

3.1.2 *Propisi na osnovu kojih su Obveznice izrađene*

Obveznice su izrađene na osnovu Zakona o tržištu kapitala i Pravilnika o prospektu.

3.1.3 *Vrsta i oblik hartija od vrednosti*

Izdavalac emituje ukupno 300 Obveznica pojedinačne nominalne vrednosti RSD 20.000.000,00 odnosno ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00.

Obveznice se izdaju kao hartije od vrednosti na ime.

Obveznice se emituju kao dematerijalizovani finansijski instrumenti i registruju se kao elektronski zapisi na računu finansijskih instrumenata u Centralnom registru depou i kliringu hartija od vrednosti, Trg republike 5, IV sprat, 11.000 Beograd, Republika Srbija.

3.1.4 *Valuta izdavanja hartija od vrednosti*

Obveznice se emituju u valuti srpski dinar (RSD).

3.1.5 *Relativna nadređenost hartija od vrednosti u strukturi kapitala izdavaoca u slučaju insolventnosti*

Obveznice predstavljaju direktne, neosigurane obaveze Izdavaoca.

Obaveze Izdavaoca koje proističu iz Obveznica nisu obezbeđene nikakvim sredstvima obezbeđenja ili osiguranja plaćanja i imaju jednaki rang sa svim ostalim sadašnjim i budućim neosiguranim obavezama Izdavaoca, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima.

Obaveze Izdavaoca po osnovu Obveznica su podobne za primenu mera odnosno instrumenta raspodele gubitaka iz člana 128t Zakona o bankama u slučaju restrukturiranja Izdavaoca što podrazumeva mogućnost potpunog ili delimičnog otpisa obaveza po osnovu Obveznica, kao i mogućnost konverzije potraživanja iz Obveznica u kapital i mogućnost jednostrane izmene uslova Obveznica od strane NBS.

U slučaju stečaja Izdavaoca potraživanja zakonitih imalaca Obveznica će u skladu sa članom 20 Zakona o stečaju i likvidaciji banaka i društava za osiguranje, biti svrstana u peti isplatni red i rangiraće se najmanje jednako (*pari passu*) sa potraživanjima svih ostalih poverilaca koji su svrstani u taj isplatni red.

Izdavalac zadržava pravo da izda i druge hartije od vrednosti i da preuzme i nove obaveze koje su, prema isplatnom redu, ravnopravne ili nadređene Obveznicama.

Obveznice ne predstavljaju depozit i kao takve nisu podobne za osiguranje kod Agencije za osiguranje depozita.

3.1.6 *Opis prava koja proizilaze iz hartija od vrednosti uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarenja*

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitim imaocima.

Zakonitim imaocima Obveznica se smatraju lica iz člana 5 Zakona o tržištu kapitala.

Osnovna prava zakonitih imalaca Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate.

U slučaju docnje izdavaoca u plaćanju kamate i/ili glavnice zakonitim imaoima daju pravo na isplatu zatezne kamate, po stopi zakonske zatezne kamatne stope važeće u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate.

Kamatna stopa sastoji se iz promenljivog i fiksnog dela.

Promenljivi deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od **250** baznih poena (**2,50%**).

Kamata na Obveznice plaća se kvartalno na Datume plaćanja kamate (tj. svakog 6. septembra, 6. decembra, 6. marta i 6. juna).

Datum prvog plaćanja kamate je 6. septembar 2024. godine.

U tabeli koja sledi date su informacije o kamatnim periodima.

Redni broj kamatnog perioda	Kamatni periodi		Broj dana u kamatnom periodu	Datum određivanja promenljivog dela kamatne stope - 3m Belibor
	Od datuma uključujući i taj dan	Do datuma, ne uključujući i taj dan		
1	06-06-24	06-09-24	92.00	06-06-24
2	06-09-24	06-12-24	91.00	06-09-24
3	06-12-24	06-03-25	90.00	06-12-24
4	06-03-25	06-06-25	92.00	06-03-25
5	06-06-25	06-09-25	92.00	06-06-25
6	06-09-25	06-12-25	91.00	06-09-25
7	06-12-25	06-03-26	90.00	06-12-25
8	06-03-26	06-06-26	92.00	06-03-26
9	06-06-26	06-09-26	92.00	06-06-26
10	06-09-26	06-12-26	91.00	06-09-26
11	06-12-26	06-03-27	90.00	06-12-26
12	06-03-27	06-06-27	92.00	06-03-27
13	06-06-27	06-09-27	92.00	06-06-27
14	06-09-27	06-12-27	91.00	06-09-27
15	06-12-27	06-03-28	91.00	06-12-27
16	06-03-28	06-06-28	92.00	06-03-28

Kamata se obračunava i plaća na Datume plaćanja kamate preko Centralnog registra kvartalno, saglasno tabeli koja prikazuje kamatne periode na poslednji dan kamatnog perioda osim u slučaju isplate poslednjeg kamatnog kupona koji će biti isplaćen na Datum dospeća.

Sva plaćanja se moraju izvršiti na navedene Datume plaćanja kamate ili Datum dospeća, kako je primenljivo, zakonitim imaocima Obveznica koji su registrovani u Centralnom registru u trenutku završetka radnog vremena na Datum preseka, osim ukoliko Datum plaćanja kamate ili Datum dospeća (kako je primenljivo) nije radni dan (utvrđen kao radni dan Centralnog registra i poslovnih banaka koje posluju u Republici Srbiji), u kom slučaju će se plaćanje vršiti prvog radnog dana koji sledi nakon relevantnog Datuma plaćanja kamate ili Datuma dospeća.

U slučaju docnje u isplati kamate i/ili glavnice Obveznice zakonitim imaocima daju i pravo na isplatu zatezne kamate, po stopi zakonske zatezne kamatne stope važeće u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate.

U slučaju da datum prevremenog otkupa nije radni dan obračun za taj kamatni period će uzeti u obzir i period do prvog radnog dana kada će biti vršen otkup Obveznica, odnosno isplata glavnice.

Kamata se obračunava na osnovu stvarnog broja dana u datom kamatnom periodu, zasnovanom na godini koja se sastoji od 360 dana, za period od i uključujući datum dospeća prethodnog kupona, do datuma dospeća datog kupona, ali ne uključujući taj dan. U slučaju da je Datum plaćanja kamate neradni dan u Republici Srbiji, isplata kamate će biti izvršena prvi sledeći radni dan (utvrđen kao radni dan Centralnog registra i poslovnih banaka koje posluju u Republici Srbiji). U slučaju da Datum plaćanja kamate bude pomeren zbog neradnog dana, iznos kamate neće se prilagođavati usled toga.

Plaćanje glavnice i pripadajućih kamata će se vršiti posredstvom Centralnog registra u postupku propisanom Pravilima poslovanja Centralnog registra koji će biti na snazi i primenjivati se u vreme isplate.

Obveznice su slobodno prenosive i imalac može bez ikakvog ograničenja njima raspolagati što, između ostalog, uključuje, ali se ne ograničava na uspostavljanje založnog prava na Obveznicama u skladu sa primenjivim propisima.

3.1.7 *Informacije o promenljivoj kamatnoj stopi*

Kamatna stopa sastoji se iz promenljivog i fiksnog dela. Promenljivi deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od **250** baznih poena (**2.50%**).

BELIBOR (BELgrade Inter Bank Offered Rate) predstavlja referentnu kamatnu stopu za dinarske plasmane banaka koje učestvuju u panelu banaka, prema drugim bankama iz BELIBOR panela banaka. BELIBOR se kotira na isti datum valute kada je RTGS (Real Time Gross Settlement) sistem otvoren za plaćanje, na osnovu stvarnog broja dana od 360 dana u godini i prikazan je sa dva decimalna mesta.

Panel banaka („**Panel banaka**“) za obračun BELIBOR-a trenutno uključuje sledeće banke:

- Unicredit Bank Srbija AD Beograd,
- Raiffeisen banku AD Beograd,
- NLB Komercijalnu banku AD Beograd,
- Banca Intesa AD Beograd,
- Eurobank Direktna AD,
- Banku Poštanska Štedionica AD Beograd,
- Addiko bank AD Beograd

Svakog radnog dana svaka banka iz Panela banaka dostavlja u sistem Reuters-a kotacije za kamatne stope po kojima je spremna da ponudi dinarska sredstva za sledeće periode: t/n (tom-next), s/n (spot-next), 1 week (1 nedelja), 2 weeks (2 nedelje), 1 month (1 mesec), 3 months (3 meseca) i 6 months (6 meseci). BELIBOR stope se obračunavaju i fiksiraju u 11:00 časova (po beogradskom vremenu) kao aritmetička sredina kotacija koje preostanu nakon eliminacije najviše i najniže stope. BELIBOR se objavljuje na Reuters-ovom sistemu svakog radnog dana, neposredno nakon fiksiranja.

BELIBOR stope se takođe objavljuju svakog radnog dana na internet stranici NBS:

https://nbs.rs/sr_RS/finansijsko_trziste/dnevni-pregled-ks/

Za potrebe ove tačke 3.1.7 „**radni dan**“ je svaki dan (osim subote i nedelje) kada poslovne banke i učesnici na tržištu hartija od vrednosti obavljaju transakcije i otvorene su za opšte poslovanje u Beogradu.

Formula za obračun iznosa kamate za kamatni period je sledeća:

$K=N*KS * (\text{broj dana u kamatnom periodu}/360)$ pri čemu je:

K iznos kvartalne kamate koja se isplaćuje u dinarima

N nominalna vrednost obveznice izražena u dinarima

KS vrednost kamatne stope na godišnjem nivou izračunate na osnovu odgovarajuće formule za dati kamatni period (u %)

Formula za obračun kamatne stope na godišnjem nivou na izdate obveznice (KS) je sledeća:

KS = tromesečni BELIBOR + 2.50%

Ukoliko tromesečni BELIBOR na datum određivanja kamatne stope nije dostupan iz bilo kog razloga u Reuters-ovom sistemu, ili ukoliko nije dostupan na internet stranici NBS, za promenljivi deo kamatne stope će biti korišćena stopa koja bude predstavljala adekvatnu zamenu za tromesečni BELIBOR i koja bude prihvaćena od strane regulatora i tržišnih učesnika u tom trenutku.

Zastarevanja potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice

U skladu sa propisima Republike Srbije, potraživanja prema Izdavaocu na ime kamata na Obveznice zastarevaju u roku od 3 (tri) godine od datuma koji je određen kao datum isplate kamate. Potraživanja prema Izdavaocu na ime isplate glavnice Obveznica zastarevaju u roku od 5 (pet) godina od Datuma dospeća Obveznica.

Podaci o agentu za obračun kamate

Obračun i isplatu dospele kamate će vršiti Odeljenje za poslove investicionog bankarstva Izdavaoca, u svojstvu ovlašćene banke.

3.1.8 Datum dospeća, plan amortizacije, postupci otplate i vremenski raspored plaćanja

Ne postoji plan amortizacije već se celokupan iznos glavnice plaća na Datum dospeća.

Počevši od Datuma plaćanja kamate koji pada na 6. jun 2027. godine (uključujući i taj datum) Izdavalac ima pravo da izvrši prevremeni otkup svih Obveznica.

Izdavalac može realizovati opciju prevremenog otkupa Obveznica pod uslovom da je zakonite imaoce Obveznica na odgovarajući način obavestio o odluci da realizuje pravo prevremenog otkupa u roku koji nije duži od 60 i nije kraći od 30 dana pre planiranog datuma prevremenog otkupa, pri čemu datum prevremenog otkupa može biti isključivo Datum plaćanja kamate. Prevremeni otkup će biti izvršen po Nominalnoj vrednosti odnosno po ceni od RSD 20.000.000,00 po jednoj Obveznici.

3.1.9 Podatak o prinosu

S obzirom da je kamatna stopa po Obveznicama promenljiva i vezana za tromesečni BELIBOR, prinos od Obveznica se ne može izračunati unapred pošto će zavisiti od kretanja tromesečnog BELIBOR-a.

3.1.10 Zastupanje zakonitih imalaca Obveznica

Nije predviđeno postojanje skupštine zakonitih imalaca Obveznica, niti su predviđeni drugi načini zajedničkog zastupanja zakonitih imalaca Obveznica.

3.1.11 Podaci o odlukama na osnovu kojih su Obveznice izdate ili će biti izdate, u slučaju novih izdavanja hartija od vrednosti

Obveznice se izdaju na osnovu Odluke Upravnog odbora izdavaoca broj **F19** koja je doneta 25. aprila 2024. Izuzev predmetne odluke Upravnog odbora koja se odnosi na emisiju Obveznica ne postoje odluke nadležnih organa Izdavaoca u vezi novih hartija od vrednosti.

3.1.12 Očekivani datum izdavanja hartija od vrednosti, u slučaju novih izdavanja

Izdavalac ne planira nova izdavanja obveznica i/ili drugih hartija od vrednosti.

3.1.13 Ograničenja u vezi sa prenosom hartija od vrednosti

Ne postoje ograničenja u vezi sa prenosom Obveznica, te zakoniti imaoци mogu slobodno i neograničeno raspolagati Obveznicama u skladu sa zakonom.

3.1.14 Porezi i druga davanja

Ovaj odeljak služi isključivo u informativne svrhe i ni u kom slučaju ne može se smatrati poreskim savetom u vezi sa ulaganjem u Obveznice.

Svaki potencijalni zakoniti imalac Obveznica je dužan da se informiše o poreskim obavezama koje mogu nastati njihovim sticanjem, držanjem, ili raspolaganjem, što uključuje i informisanje o poreskim zakonima ili propisima Republike Srbije i svim relevantnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, ukoliko je zakoniti imalac nerezident u Republici Srbiji.

Poreski zakoni i propisi su podložni izmenama i svaki potencijalni zakoniti imalac je dužan da se informiše o bilo kojim izmenama i dopunama takvih zakona i propisa koji mogu dovesti do promena kod poreskih obaveza koje proizilaze iz sticanja, držanja, ili raspolaganja Obveznicama.

Poreski tretman koji važi za međunarodne finansijske institucije može zavisiti

od sporazuma o osnivanju takvih institucija i stope poreza ovde navedene ne moraju važiti za ta lica.

Izdavalac, kao ni bilo koje drugo lice koje je uključeno u izdavanje Obveznica, ne snose odgovornost za bilo koju poresku obavezu koja nastaje za zakonitog imaooca u vezi sa Obveznicama.

❖ Poreski tretman kamate na Obveznice

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 15%.

U skladu sa istim zakonom isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti zakonitog imaooca Obveznica u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora.

Isplata kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcije sa preferencijalnim poreskim sistemom, podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemom je utvrđena Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom koji je donelo Ministarstvo finansija Republike Srbije.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaooca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora.

Obveznik poreza po odbitku je primalac prihoda od kamate, a Izdavalac Obveznica, kao isplatilac prihoda, dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez na propisani račun javnih prihoda u momentu isplate kamate.

Radi izbegavanja mogućih nedoumica napominjemo da će fizičkim licima (rezidentima i nerezidentima) i stranim pravnim licima (koja ne spadaju u međunarodne finansijske institucije) kamata po Obveznicama biti isplaćena u neto iznosu po odbitku poreza.

❖ Poreski tretman glavnice obveznica

U skladu sa važećim zakonima i propisima isplata glavnice Obveznica ne podleže plaćanju poreza.

❖ Poreski tretman kapitalne dobiti

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, kapitalni dobitak nastaje prodajom, odnosno drugim prenosom Obveznica uz naknadu. Poresku osnovicu predstavlja iznos razlike između prodajne i nabavne cene Obveznica.

Kapitalni dobitak koji domaća pravna lica ostvare prodajom Obveznica ulazi u oporezivu dobit i oporezuje se po stopi od 15%.

Ukoliko strano pravno lice ostvari kapitalni dobitak prodajom Obveznica, oporezuje se po rešenju, po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti prodavca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora.

Nerezidentno pravno lice dužno je da u roku od 30 dana od dana ostvarivanja prihoda, podnese poresku prijavu nadležnom poreskom organu, u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica.

Odredbama Zakona o porezu na dohodak građana, kapitalnim dobitkom smatra se prihod koji obveznik ostvari prodajom, odnosno drugim prenosom uz naknadu hartija od vrednosti. Stopa poreza na kapitalni dobitak za domaća fizička lica iznosi 15%.

Stopa poreza na kapitalni dobitak za fizička lica nerezidente iznosi 15% osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti prodavca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora.

Porez na kapitalni dobitak plaća se po rešenju nadležnog poreskog organa. Fizičko lice, poreski obaveznik, dužno je da nadležnom poreskom organu podnese poresku prijavu za prihode na kapitalne dobitke najkasnije u roku od 30 dana od isteka svakog kalendarskog polugodišta u kojem je izvršen prenos Obveznica.

U slučaju da se prodajom Obveznica ostvari kapitalni gubitak, dopušteno je njegovo prebijanje na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

3.1.15 Ponuđač Obveznica koji traži uključanje u trgovanje na uređenom tržištu

Izdavalac će odmah po okončanju emisije podneti zahtev Beogradskoj berzi za uključivanje Obveznica na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze.

4 Podaci o ponudi / uključanju u trgovanje

4.1 Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvatanja ponude

4.1.1 Uslovi ponude

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora Izdavaoca broj F19 koja je doneta na sednici koja je održana 25. aprila 2024. godine kojom je odobreno izdavanje Obveznica predviđeno je da se Obveznice nude isključivo pravnim licima koja imaju status profesionalnog investitora u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala. Predmetnom odlukom su određeni i uslovi alokacije i distribucije Obveznica koji su bliže opisani u tački 4.2 dole.

Ponuda će se smatrati uspešnom i Obveznice će biti izdate ukoliko tokom perioda za upis i uplatu bude upisana i uplaćena najmanje 151 Obveznica.

4.1.2 Ukupan Iznos izdanja / ponude

Ukupan iznos izdanja Obveznica iznosi RSD 6.000.000.000,00.

Ukupan broj Obveznica u ponudi je 300 Obveznica, pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 20.000.000,00.

U slučaju uspešne emisije konačan broj izdatih Obveznica će zavisiti od broja upisanih i uplaćenih Obveznica koje će investitori upisati i uplatiti tokom Perioda upisa i uplate (kako je definisan niže u tački 4.1.3).

4.1.3 Period ponude

Investitori mogu da izvrše upis i uplatu Obveznica u periodu od 3. juna 2024. godine (uključujući taj datum) do 5. juna 2024. godine (uključujući taj datum) u periodu od 09:00 do 16:00 časova („**Period upisa i uplate**“).

Obveznice se upisuju potpisivanjem upisnice koju mogu dobiti od Izdavaoca ili Banke upisa i uplate na adresi:

OTP banka Srbija a.d Novi Sad

Odeljenje tržišta kapitala

Bulevar Zorana Đinđića 50a/b, Beograd

Email: broker@otpBanka.rs

Tel: + 381 11 205 33 96 (Zoran Šarac)

Tel: + 381 11 205 33 81 (Aleksandra Smiljković)

Prilikom upisa i uplate Obveznica investitori su u obavezi da Banci upisa i uplate dostave sledeću dokumentaciju:

- Izvod iz nadležnog registra ili drugi odgovarajući dokument o osnivanju u cilju identifikacije investitora;
- Ovlašćenje/punomoćje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice investitora;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno da potpiše upisnicu;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu);
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od poslovnih banaka u Republici Srbiji.

Investiciona društva koje upisuju Obveznice u ime klijenta moraju da dostave:

- Izvod iz nadležnog registra ili drugi odgovarajući dokument o osnivanju u cilju identifikacije investicionog društva;
- Rešenje Komisije za hartije od vrednosti investicionog društva;
- Izvod iz nadležnog registra ili drugi odgovarajući dokument o osnivanju u cilju identifikacije investitora;
- Ovlašćenje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice investitora kojim se Investiciono društvo ovlašćuje da potpiše upisnicu u ime investitora;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno da potpiše upisnicu u ime investicionog društva;
- Uputstvo klijenta investicionog društva za upis Obveznica (SWIFT ili pisani nalog);
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu);
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od poslovnih banaka u Republici Srbiji.

4.1.4 *Smanjenje broja upisanih hartija od vrednosti*

U slučaju da tokom Perioda upisa i uplate bude uplaćeno više od 300 Obveznica će biti proporcionalno alocirane i distribuirane po *pro rata* principu među investitorima u kom slučaju će Banka upisa i uplate vratiti preplaćen iznos na relevantan bankarski račun investitora, jedan radni dan nakon završetka Perioda upisa i uplate.

4.1.5 *Broj hartija od vrednosti koje se mogu upisati*

Izdavalac emituje 300 Obveznica pojedinačne nominalne vrednosti RSD 20.000.000,00 odnosno ukupne nominalne vrednosti RSD 6.000.000.000,00.

270 obveznica Izdavalac će ponuditi, alocirati i distribuirati grupi profesionalnih investitora koji su međunarodne finansijske i razvojne institucije. Preostalih 30 mogu u celosti upisati svi domaći profesionalni investitori.

4.1.6 *Način i rokovi za uplatu upisanih hartija od vrednosti*

Uplatu upisanih Obveznica investitori mogu da izvrše tokom Perioda upisa i uplate.

Uplata upisanih Obveznica se vrši u skladu sa instrukcijom za uplatu koja čini sastavni deo upisnice (dostupna kod Izdavaoca ili Banke upisa i uplate).

Investitori stiču pravo na kupovinu Obveznica uplatom sredstava na namenski novčani račun koji je Banka upisa i uplate otvorila u ime Izdavaoca, i koji vodi Banka upisa i uplate za potrebe emisije Obveznica.

Nakon registracije emisije, Obveznice koje su upisane i uplaćene preneće se sa emisionog računa Izdavaoca kod Centralnog registra na račune finansijskih instrumenata investitora kod Centralnog registra u skladu sa informacijama koje su navedene od strane investitora u upisnici.

4.1.7 *Opis načina i datum na koji će biti objavljeni rezultati ponude*

Rezultati ponude Obveznica biće objavljeni najkasnije tri radna dana nakon završetka Perioda upisa i uplate, u štampanom formatu, besplatno, u registrovanom sedištu i Izdavaoca, kao i na njegovoj internet stranici www.raiffeisenbank.rs

4.1.8 *Postupak za korišćenje prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje sa neiskorišćenim pravima upisa*

Nije predviđen postupak za korišćenje prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje sa neiskorišćenim pravima upisa.

4.2 Plan raspodele i alokacije hartija od vrednosti

4.2.1 Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrednosti

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora Izdavaoca broj F19 kojom je odobreno izdavanje Obveznica koja je doneta na sednici koja je održana 25. aprila 2024. godine ponuda Obveznica se vrši isključivo na tržištu Republike Srbije profesionalnim investitorima koji su pravna lica.

Prema Odluci Upravnog odbora Izdavaoca broj F19 koja je doneta na sednici koja je održana 25. aprila 2024. godine ponuda, alokacija i distribucija Obveznica biće izvršena na sledeći način:

- i) ukupno 270 Obveznica čija je zbirna nominalna vrednost RSD 5.400.000.000,00 će biti ponuđeno, alocirano i distribuirano profesionalnim investitorima koji su međunarodne finansijske i razvojne institucije („**Tranša 1**“)
- ii) preostalih 30 Obveznica čija zbirna nominalna vrednost iznosi RSD 600.000.000,00 će biti ponuđeno, alocirano i distribuirano profesionalnim investitorima koji su domaće finansijske institucije („**Tranša 2**“);
- iii) u slučaju da tokom Perioda upisa i uplate bude upisano više od 30 Obveznica Tranše 2, Obveznice u okviru Tranše 2 će biti proporcionalno alocirane i distribuirane na *pro rata* principu u kom slučaju će Banka upisa i uplate vratiti preplaćen iznos na relevantan bankarski račun investitora, jedan radni dan nakon završetka Perioda upisa i uplate.

4.2.2 Postupak obaveštavanja investitora o količini dodeljenih hartija od vrednosti, uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrednosti i pre obaveštavanja investitora

Izdavalac će obavestiti investitore o količini (broju) dodeljenih Obveznica u roku od jednog radnog dana od dana registracije dodeljenih Obveznica na njihovim računima finansijskih instrumenata u Centralnom registru.

Trgovanje Obveznicama nije moguće pre nego što Izdavalac obavesti investitore o količini dodeljenih Obveznica.

4.3 Određivanje cene

4.3.1 *Cena hartija od vrednosti*

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora Izdavaoca broj F19 koja je doneta na sednici koja je održana 25. aprila 2024. godine Obveznice se prodaju po ceni koja je jednaka njihovoj Nominalnoj vrednosti.

4.3.2 *Troškovi i porezi koji padaju na teret investitora.*

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 15%.

U skladu sa istim zakonom isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti zakonitog imaoća Obveznica u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora. Isplata kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcije sa preferencijalnim poreskim sistemom, podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemom je utvrđena Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom koji je donelo Ministarstvo finansija Republike Srbije.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoća Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora. Obveznik poreza po odbitku je primalac prihoda od kamate, a Izdavalac Obveznica, kao isplatilac prihoda, dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez na propisani račun javnih prihoda u momentu isplate kamate.

Banka upisa i uplate neće naplaćivati nikakve troškove investitorima u vezi sa upisom Obveznica.

Investitorima se savetuje da se pre ulaganja u obveznice informišu o troškovima ulaganja u Obveznice koji uključuju ali nisu ograničeni na naknade plative njihovoj poslovnoj banci u vezi sa uplatom sredstava za kupovinu Obveznica na račun Izdavaoca otvoren kod Banke upisa i uplate, troškove otvaranja i vođenja računa hartija od vrednosti u Centralnom registru, troškove brokersko-dilerskog društva u vezi sa nalogima za trgovanje Obveznicama na

sekundarnom tržištu nakon njihovog uključivanja na OPEN Market segment regulisanog tržišta Beogradske berze itd.

4.4 Sprovođenje ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo)

4.4.1 Lice koje sprovodi postupak ponude/prodaje

Izdavalac nije angažovao institucije koje sprovode postupak ponude/prodaje Obveznica uz obavezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obaveze otkupa (plasman).

4.4.2 Kreditne/depozitne institucije, agenti i depozitari u inostranstvu

Ne postoje depozitne institucije, agenti i depozitari u inostranstvu preko kojih će Izdavalac izvršavati obaveze po osnovu ponude.

Sva plaćanja zakonitim imaojcima Obveznica (plaćanja kamate i glavnice) Izdavalac će vršiti preko Centralnog registra.

4.4.3 Ugovor o pokroviteljstvu

Izdavalac nije zaključio ugovor o pokroviteljstvu u vezi sa emisijom Obveznica.

4.5 Uključenje u trgovanje

4.5.1 Uključenje u trgovanje

Izdavalac će, odmah po okončanju emisije Obveznica, podneti zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze.

4.5.2 Druge hartije od vrednosti iste vrste koje Izdavalac planira ili je već izdao i uključio u trgovanje

U ovom trenutku Izdavalac nema izdatih hartija od vrednosti niti planira izdavanje drugih hartija od vrednosti (osim Obveznica).

4.5.3 Posrednici pri sekundarnom trgovanju

Ne postoje lica koja su se obavezala da će delovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, obezbeđujući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cene i opis osnovnih uslova i preuzetih obaveza.

5 Trošak izdavanja hartija od vrednosti

5.1 Procena ukupnih troškova uključenja u trgovanje

U tabeli koja sledi navedeni su troškovi Izdavaoca u vezi sa emisijom Obveznica i uključenjem u trgovanje na OPEN MARKET Beogradske berze.

Naknada za odobrenje Prospekta kod Komisije - Odobrenje jedinstvenog prospekta dužničkih hartija od vrednosti	1.364.000,00 RSD
Dodeljivanje CFI koda i ISIN broja	1.320,00 RSD
Upis emisije hartija od vrednosti na emisioni račun i dodeljivanje FISN koda	21.120,00 RSD
Upis/Prenos emisije dužničkih hartija od vrednosti na račune zakonitih imalaca po FOP principu	0,11% od ukupne nominalne/ računovodstvene vrednosti emisije, ne manje od 6.000,00 i ne više od 120.000,00
Naknada Banke upisa i uplate	360.000,00 RSD
Godišnja naknada za vođenje registra finansijskih instrumenata aktivnih izdavalaca	100.000,00 RSD
Beogradska berza – naknada za obradu zahteva za uključenje	5.000,00 RSD
Naknada za uključenje na Open Market	140.000,00 RSD
Naknade za usluge pravnih savetnika	7.498.000,00 RSD