



**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O RADU
FONDA ZA ZAŠTITU
DEPOZITA
ZA 2025. GODINU**



**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O RADU FONDA ZA
ZAŠTITU DEPOZITA ZA 2025.GODINU**

Podgorica, MAJ 2026.

SPISAK UPOTRIJEBLJENIH SKRAĆENICA:

CBCG	Centralna Banka Crne Gore
Direktiva 2014/49/EU	<i>Directive 2014/49/EC of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit-guarantee schemes (Direktiva o zaštiti depozita)</i>
Direktiva 2014/59/EU	<i>Directive 2014/59/EC of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Direktiva o sanaciji kreditnih institucija i investicionih društava)</i>
EBRD	(European Bank for Reconstruction and Development) <i>Evropska banka za obnovu i razvoj</i>
EFDI	(European Forum of Deposit Insurers) <i>Evropska asocijacija institucija za osiguranje depozita</i>
EU	(European Union) <i>Evropska unija</i>
Fond	Fond za zaštitu depozita
FSAP	(Financial Sector Assessment Program) <i>Finansijski sektor za procjene programa</i>
IADI	(International Association of Deposit Insurers) <i>Međunarodna asocijacija institucija za osiguranje depozita</i>
Metodologija	<i>Metodologija za obračun premije na bazi rizika pojedine kreditne institucije</i>
UO	<i>Upravni odbor</i>
Zakon	<i>Zakon o zaštiti depozita</i>

SPISAK UPOTRIJEBLJENIH SKRAĆENICA:	2
UVODNE NAPOMENE	5
1. OSNOVNE INFORMACIJE O ZAŠTITI DEPOZITA	11
1.1. Fond za zaštitu depozita	12
1.2. Usklađivanje zakonodavnog i institucionalnog okvira sa pravnom tekovinom EU u oblasti sistema zaštite depozita.....	14
1.3. Članice Fonda za zaštitu depozita.....	15
2. NIVO I STRUKTURA POJEDINIH KATEGORIJA DEPOZITA	17
2.1. Ukupni depoziti	18
2.2. Depoziti lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita.....	19
2.3. Depoziti lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita –zaštićeni depoziti.....	21
2.4. Garantovani depoziti	23
3. IZLOŽENOST FONDA PREMA KREDITNIM INSTITUCIJAMA	31
4. AKTIVNOSTI FONDA U 2025. GODINI	35
4.1. Opšte napomene.....	36
4.1.1. Metodologija za obračun premije na bazi rizika pojedine kreditne institucije.....	37
4.1.2. Informacija o toku isplate preostalog iznosa garantovanih depozita deponentima Invest banke Montenegro u stečaju i Atlas banke u stečaju.....	39
4.1.3. Primjena Politike investiranja sredstava Fonda za zaštitu depozita - Investicione aktivnosti u 2025. godini	40
4.1.4. Aktivnosti na realizaciji Ugovora o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanja u depozit novčanih sredstava Fonda potpisanog između CBCG i Fonda	43
4.1.5. Sprovođenje stress-testa-testiranje softvera za isplatu garantovanih depozita na realnim podacima kreditnih institucija.....	43
4.1.6. Ispunjavanje obaveza prema “Stand-by” aranžmanu sa EBRD.....	44
4.1.7. Aktivnosti na implementaciji Programa razvoja finansijske edukacije u Crnoj Gori 2023-2027 u saradnji sa potpisnicama Memoranduma o saradnji, u cilju podizanja opšteg nivoa finansijske pismenosti crnogorskog društva	44
4.1.8. Dalji rad u radnoj grupi za pristupanje Crne Gore EU u sklopu pregovaračkog poglavlja 9 – Finansijske usluge.....	45
4.2. Sudski sporovi.....	45
4.3. Normativno-pravni poslovi	45
4.4. Ljudski resursi i edukacija zaposlenih	46

UVODNE NAPOMENE

Uvodne napomene

Tokom 2025. godine crnogorski bankarski sektor karakterisali su pozitivni trendovi, koji se ogledaju u rastu ključnih pokazatelja finansijske stabilnosti, potvrđujući njegovu stabilnost, likvidnost i solventnost, uz kontinuirani rast depozita i pad učešća nekvalitetnih kredita koji su na istorijskom minimumu.

Bankarski sektor ostaje jedan od ključnih stubova naše finansijske stabilnosti i snažan motor razvoja crnogorske privrede, odnosno nosilac ekonomskog sistema države. Kroz očuvanu stabilnost, dobru kapitalizovanost i profitabilnost i adekvatne nivoe likvidnosti, kreditne institucije nastavljaju da ispunjavaju svoju posredničku funkciju u ekonomiji.

Nastavljeno je sa daljim jačanjem finansijske stabilnosti, snažnim reformskim iskoracima i kontinuitetom aktivnosti usmjerenih ka usklađivanju domaćeg regulatornog okvira sa pravnom tekovinom Evropske unije.

U izvještajnoj godini Crna Gora je napravila značajan korak ka integraciji u Single Euro Payments Area (SEPA), tako da je od 7. oktobra 2025. godine operativno postala dio SEPA zone. Prvi efekti ove integracije ukazuju na povećanu efikasnost platnog prometa i dodatnu sigurnost finansijskih transakcija, dok su građanima i privredi omogućena brža, sigurnija i jeftinija plaćanja, čime se dodatno doprinosi stabilnosti bankarskog sistema i jačanju povjerenja korisnika. Integracija u SEPA ujedno predstavlja jedan od najznačajnijih iskoraka u modernizaciji platnog sistema Crne Gore i dodatno približava domaći finansijski sistem standardima Evropske unije. Posebno je važno istaći da je ovaj uspjeh rezultat kontinuiranih aktivnosti Centralne banke Crne Gore (CBCG), koja od uspostavljanja domaćeg platnog sistema 2005. godine aktivno doprinosi njegovom unapređenju i modernizaciji.

U međunarodnom kontekstu, iako su prisutni izazovi na globalnom tržištu i geopolitička neizvjesnost, bankarski sektor u Crnoj Gori pokazao je otpornost.

U procesu usklađivanja sa pravnom tekovinom Evropske unije finalizovano je osam zakona i više desetina podzakonskih akata koji uređuju poslovanje kreditnih institucija. Ovi propisi su u potpunosti usklađeni sa relevantnim EU direktivama, čime su ispunjene obaveze za privremeno zatvaranje pregovaračkih poglavlja: 4 – Slobodno kretanje kapitala i 9 – Finansijske usluge. Ključni doprinos ovom procesu dala je CBCG, dok je Fond za zaštitu depozita dodatno doprinio kroz aktivno i kontinuirano učešće svojih predstavnika u Radnoj grupi za pregovaračko poglavlje 9 – Finansijske usluge.

Jedan od ključnih pokazatelja stabilnosti bankarskog sistema predstavlja nivo ukupnih depozita, koji je krajem decembra 2025. godine dostigao 6,08 milijardi eura, čineći približno 78,97% ukupne bilansne sume bankarskog sektora, uz zadržavanje stabilnog trenda rasta obje kategorije u odnosu na prethodnu godinu. Navedeni trend rasta depozita potvrđuje kontinuiran rast povjerenja deponenata i ukazuje na to da depoziti i dalje čine osnovu bankarskog poslovanja.

Istovremeno, primjetan je trend većeg usmjeravanja prikupljenih sredstava ka kreditnoj aktivnosti, što svakako ima pozitivan uticaj na ekonomski rast, za razliku od ranijeg izraženijeg oslanjanja na likvidnu aktivu i ulaganja u hartije od vrijednosti.

Ukupni depoziti ostvarili su godišnji rast od 4,03% u odnosu na kraj 2024. godine. U njihovoj strukturi, 88,30% odnosilo se na depozite lica sa pravom na isplatu garantovanog depozita, dok je 11,70% činilo depozite lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita. Pozitivna kretanja zabilježena su u svim kategorijama depozita, pri čemu je kod depozita sa pravom na isplatu ostvaren rast od 3,88%, dok su garantovani depoziti zabilježili dinamičniji rast od 9,24%.

U sistemu je tokom 2025. poslovalo jedanaest kreditnih institucija, od čega osam u većinskom stranom vlasništvu.

Ključni rezultati rada Fonda za zaštitu depozita u 2025. godini, prioriteti i planovi za naredni period

U 2025. godini Fond ostaje usmjeren na ostvarivanje strateških ciljeva koji obezbjeđuju efikasno sprovođenje njegove osnovne misije — zaštite deponenata i očuvanja finansijske stabilnosti bankarskog sistema Crne Gore. Ovi prioriteti su usklađeni ne samo sa domaćim regulatornim obavezama, već i sa dobrim međunarodnim praksama i preporukama relevantnih međunarodnih organizacija za zaštitu depozita.

Finansijsko poslovanje Fonda u 2025. godini bilo je stabilno i uspješno, uz ostvarenje izuzetno pozitivnog finansijskog rezultata. Kroz kontinuirani rast kapitalne osnovice i unapređenje upravljanja sredstvima, u skladu sa ugovorom zaključenim sa CBCG i Investicionom politikom, Fond je dodatno ojačao svoju likvidnu poziciju. U uslovima globalne ekonomske i geopolitičke neizvjesnosti, domaći bankarski sektor zadržao je stabilnost, bez potrebe za dodatnim angažovanjem sredstava Fonda, što potvrđuje otpornost i dugoročnu održivost sistema.

Eksterni revizor je potvrdio da finansijski iskazi istinito i objektivno prikazuju finansijsko stanje Fonda na dan 31.12.2025. godine, kao i rezultate poslovanja i novčane tokove, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, bez izdatih preporuka.

U skladu sa odlukama Upravnog odbora, Fond je obračunao i naplatio premiju na bazi rizika kreditnih institucija u ukupnom iznosu od 29,88 miliona eura.

U skladu sa zakonom definisanom funkcijom tzv. pay-box plus mehanizma, tokom izvještajnog perioda Fond je uspješno nastavio realizaciju isplate preostalog dijela garantovanih depozita.

Tokom 2025. godine, u skladu sa Programom za sprovođenje stres testova za period 2025–2027, testirane su tri kreditne institucije, pri čemu su rezultati pokazali da kreditne institucije posjeduju zakonom propisane evidencije, sposobnost da preuzmu funkciju banke isplatioca i da su zaposleni u Fondu potvrdili osposobljenost da obračun i isplatu garantovanih depozita započnu u zakonskom roku.

Polazeći od ostvarenih rezultata i aktuelnih makroekonomskih kretanja, prioriteti Fonda u 2026. godini biće usmjereni na dalje jačanje finansijske stabilnosti sistema i dosljedno sprovođenje zakonskih nadležnosti, uz kontinuirano praćenje rizika koji proizlaze iz međunarodnog okruženja. Istovremeno, Fond će nastaviti aktivnosti na harmonizaciji regulatornog okvira, kao i daljem unapređenju administrativnih i institucionalnih kapaciteta, sa ciljem očuvanja visokog nivoa spremnosti i efikasnosti u obavljanju svoje funkcije.

- **Očuvanje solventnosti, likvidnosti i operativne spremnosti Fonda**

Jedan od najvažnijih ciljeva Fonda i u periodu 2025–2026. jeste održavanje adekvatne, stabilne kapitalne i likvidne pozicije, koja omogućava pravovremeno i efikasno ispunjenje obaveza prema deponentima u slučaju nastanka zaštićenog slučaja. Fond nastavlja sa unapređenjem mehanizama mjerenja rizika, strateškim planiranjem investicija i praćenjem likvidnih instrumenata unutar investicionog portfolija, kako bi bio spreman na neočekivane šokove u finansijskom sistemu.

- **Isplata i unapređenje procesa obeštećenja deponenata**

U periodu od pokretanja stečajnih postupaka 2019. godine do kraja 2025. godine, Fond je isplatio 93,97% ukupnih garantovanih depozita za Invest Banku Montenegro A.D. Podgorica i Atlas banku A.D. Podgorica, pri čemu je u završnoj fazi procesa došlo do očekivanog usporavanja dinamike isplata. Tokom 2025. godine realizovane su isplate u iznosu od 132.688,51, dok je na kraju 2025. godine preostalo neisplaćeno ukupno 6,79 miliona eura, odnosno 6,03% ukupnog iznosa obaveza. U narednom periodu očekuje se nastavak aktivnosti na isplati preostalih sredstava, uz dodatno unapređenje transparentnosti procesa i komunikacije sa deponentima, imajući u vidu značaj očuvanja povjerenja javnosti u stabilnost bankarskog sistema.

Istovremeno, u izvještajnom periodu ostvaren je povrat sredstava iz stečajne mase u iznosu od 3,6 miliona eura, dok kumulativni povrat, zaključno sa 31.12.2025. godine, iznosi 88,77 miliona eura, odnosno 78,76% ukupnih potraživanja Fonda po ovom osnovu.

- **Digitalizacija i tehnološko unaprjeđenje**

U skladu s globalnim trendovima u sektoru zaštite depozita, Fond prepoznaje potrebu da odgovori na tehnološke izazove i iskoristi digitalna rješenja tamo gdje to doprinosi boljoj operativnoj efikasnosti i većoj otpornosti. Iako digitalizacija predstavlja izazov za sve finansijske institucije, Fond planira uvođenje alata i procedura koji olakšavaju automatizaciju internih procesa, poboljšanje pristupa informacijama i bolju podršku isplati garantovanih depozita.

- **Jačanje saradnje i koordinacije s regulatorima u finansijskom sistemu**

Efikasno funkcionisanje sistema zaštite depozita zasniva se na bliskoj i kontinuiranoj saradnji svih učesnika crnogorske mreže finansijske sigurnosti, koja predstavlja ključni element očuvanja stabilnosti bankarskog sistema i ukupne finansijske stabilnosti.

U dinamičnom međunarodnom okruženju, koordinacija sa CBCG i Ministarstvom ostaje važna komponenta u jačanju otpornosti sistema zaštite depozita. Kontinuirana komunikacija i razmjena podataka sa relevantnim domaćim i međunarodnim partnerima doprinosi osnaživanju uloge Fonda u finansijskom sistemu Crne Gore. Posebno je značajno aktivno učešće Fonda u radu Savjeta za finansijsku stabilnost.

- ***Edukacija deponenata i podizanje svijesti javnosti***

Podizanje nivoa finansijske pismenosti i informisanosti o pravima deponenata, uključujući razumijevanje načina zaštite depozita i postupka obeštećenja, predstavlja trajni zadatak Fonda. Aktivnosti u ovom domenu doprinose većem povjerenju u bankarski sistem i boljem razumijevanju zaštitnih mehanizama koji postoje da zaštite depozite fizičkih i pravnih lica.

Kroz Anketu o informisanosti javnosti o sistemu zaštite depozita, planiranu za 2026. godinu, prikupiće se relevantni podaci o najefikasnijim kanalima informisanja, kao i o temama koje najviše interesuju deponente i širu javnost.

1. OSNOVNE INFORMACIJE O ZAŠTITI DEPOZITA

1. OSNOVNE INFORMACIJE O ZAŠTITI DEPOZITA

1.1. Fond za zaštitu depozita

Fond za zaštitu depozita osnovan je Zakonom o zaštiti depozita („Sl. list CG”, br. 40/2003) i zvanično je počeo sa radom 18. 11. 2004. godine upisom u registar Zavoda za statistiku Crne Gore. Zakonom o zaštiti depozita (Sl. list CG br. 44/10, 40/11 i 47/15), izvršena su dalja usklađivanja sa Direktivom 1994/19/EU – Direktiva o zaštiti depozita (povećanje nivoa zaštite sa 5.000 eura na 50.000 eura, kao i skraćenje rokova isplate garantovanih depozita sa 90 dana na 15 radnih dana), a takođe izvršeno je razdvajanje upravljačke i rukovodne funkcije samog Fonda, tako što su organi Fonda podijeljeni na Upravni Odbor i direktora Fonda. Zakonom o zaštiti depozita („Sl. list CG”, br. 72/19), izvršena su usklađivanja sa Direktivom 2014/49/EU – Direktiva o zaštiti depozita i Direktivom 2014/59/EU – Direktiva o sanaciji kreditnih institucija i investicionih društava. Nivo zaštite povećan je na 100.000 eura, rok za isplatu je skraćen na 7 radnih dana, uveden je privremeni “visoki saldo”, obaveza sprovođenja “testiranja Sistema za zaštitu depozita na stres”, mogućnost učešća u finansiranju sanacije kreditnih institucija u cilju sprječavanja nastanka zaštićenog slučaja i naplata premija na osnovu rizika pojedine kreditne institucije.

Osnovna djelatnost Fonda je da ostvaruje zaštitu depozita u kreditnim institucijama i obavezan je da pri nastanku zaštićenog slučaja vrši isplatu garantovanih depozita, kako je propisano Zakonom. Zaštićeni slučaj nastaje danom donošenja rješenja o otvaranju stečajnog postupka nad kreditnom institucijom ili donošenja rješenja o nedostupnosti depozita. Kreditne institucije koje imaju dozvolu za rad Centralne banke Crne Gore dužne su da na ime zaštite depozita plaćaju Fondu premije pod uslovima i na način utvrđen Zakonom. Zaštita depozita obuhvata depozite položene kod kreditne institucije prije ili na dan nastanka zaštićenog slučaja. Počev od 1. januara 2013. godine, Fond vrši isplatu garantovanih depozita do iznosa od 50.000 eura po deponentu, bez obzira na broj i visinu iznosa koje taj deponent posjeduje kod kreditne institucije. Zakonom o zaštiti depozita (Sl. List CG br.72/19) nivo zaštite podignut je do iznosa od 100.000 eura, s tim što će do pristupanja Crne Gore EU, Fond vršiti isplatu garantovanih depozita do iznosa od 50.000 eura po deponentu, bez obzira na broj i visinu iznosa koje taj deponent posjeduje kod kreditne institucije.

Organi Fonda su UO i direktor Fonda.

Misija Fonda

Sigurnost depozita u kreditnim institucijama i efikasna i brza isplata garantovanih depozita prilikom nastupanja zaštićenog slučaja u bilo kojoj kreditnoj instituciji u Crnoj Gori.

Vizija Fonda

Stabilan finansijski sistem, zasnovan na povjerenju, sigurnosti i zaštiti deponenata.

Ciljevi Fonda

Unapređenje povjerenja deponenata u crnogorski bankarski sistem i zaštita deponenata od gubitka sredstava u slučaju nastupanja zaštićenog slučaja. Navedene ciljeve, Fond ostvaruje jasno definisanim obavezama prema deponentima, promovisanjem povjerenja javnosti u sistem zaštite depozita i obezbjeđivanjem sredstava za zaštitu garantovanih depozita.

Upravljanje Fondom

Fondom upravlja UO, koji se sastoji od pet članova. Članove UO Fonda imenuje Predsjednik Crne Gore, s tim što jednog člana imenuje na prijedlog Ministarstva finansija, jednog na prijedlog CBCG, jednog na prijedlog Udruženja banaka Crne Gore, jednog na prijedlog Privredne komore i jednog na prijedlog Predsjednika Crne Gore. U skladu sa Zakonom, UO Fonda održava sjednice najmanje jednom u tri mjeseca.

Pored nadležnosti utvrđenih Zakonom, UO Fonda u skladu sa Statutom Fonda donosi unutrašnje opšte akte, razmatra realizaciju aktivnosti, razmatra kvartalno izvještaje o kretanju depozita, razmatra godišnje i polugodišnje izvještaje o investiranju sredstava, odlučuje o pribavljanju nepokretne imovine, utvrđuje način saradnje sa državnim organima, organizacijama i drugim institucijama u Crnoj Gori, utvrđuje način saradnje sa međunarodnim finansijskim institucijama, organizacijama i šemama za zaštitu depozita, odlučuje o prenosu pojedinih ovlašćenja direktoru Fonda i obavlja druge poslove utvrđene Zakonom i Statutom Fonda.

UO Fonda u 2025. godini činili su:

- Borko Božović, direktor Direkcije za finansijsku stabilnost i nadgledanje platnih sistema u CBCG, predsjednik UO Fonda;
- Nina Drakić, predsjednica Privredne komore Crne Gore, član UO Fonda;
- Ivana Joličić, šefica u Direkciji za regulativu Sektora za kontrolu u CBCG, član UO Fonda,
- Mihailo Pejović, načelnik Direkcije za izvršenje budžeta i računovodstvo u Direktoratu državnog trezora, član UO Fonda i
- Darko Radunović, predstavnik Udruženja banaka Crne Gore, član UO Fonda.

U toku 2025. godine UO Fonda je održao 9 (devet) sjednica.

Sjedište Fonda je u 2025. godini na izmijenjenoj adresi i nalazi se na Bulevaru Stanka Dragojevića br. 4 u Podgorici.

Web adresa: www.fzdcg.org i e-mail adresa: fzd@fzdcg.org.

1.2. Usklađivanje zakonodavnog i institucionalnog okvira sa pravnom tekovinom EU u oblasti sistema zaštite depozita

U izvještajnom periodu je na nivou države nastavljen proces jačanja regulatornog okvira i unaprjeđenja finansijske stabilnosti, uz intenzivne reformske aktivnosti i kontinuirano usklađivanje sa pravnom tekovinom Evropske unije. U tom kontekstu, realizovane su aktivnosti na daljoj harmonizaciji domaćeg regulatornog okvira u oblasti finansijskog sistema, pri čemu je finalizovano osam zakona i veći broj podzakonskih akata kojima se uređuje poslovanje kreditnih institucija i finansijskog sektora, uz puno usklađivanje sa relevantnim regulatornim okvirom Evropske unije, uključujući CRR III/CRD VI, DORA, MiCA, BRRD II i EMIR. Navedene reforme doprinijele su jačanju stabilnosti i otpornosti finansijskog sistema, unapređenju nadzornih i sanacionih mehanizama, kao i daljem jačanju institucionalnih kapaciteta nadležnih organa, u skladu sa evropskim standardima i najboljom praksom.

Kao ključni nosilac ovih reformi u domenu bankarskog sektora, CBCG je, u saradnji sa Evropskom agencijom za bankarstvo (EBA), započela projekat zvanične procjene ekvivalencije domaćeg regulatornog i supervizorskog okvira sa standardima Evropske unije. Uspješan završetak ovog procesa stvariće pretpostavke za sticanje statusa zemlje ekvivalenta u narednom periodu, što će imati višestruke pozitivne efekte na finansijski sektor i ukupnu ekonomiju, uključujući potencijalno unapređenje kreditnog rejtinga države i povoljnije uslove zaduživanja na međunarodnom tržištu.

U sistemu zaštite depozita, tokom izvještajnog perioda nije bilo izmjena Zakona o zaštiti depozita.

U kontekstu usklađivanja sa Direktivom 2014/49/EU i Direktivom 2014/59/EU, važeći zakonski okvir već obuhvata niz ključnih mjera koje se kontinuirano primjenjuju, uključujući obračun premije zasnovan na riziku pojedinačne kreditne institucije (od 1. januara 2021. godine), skraćenje roka za početak isplate garantovanih depozita na sedam radnih dana, proširenje obuhvata garantovanih depozita kroz uvođenje instituta privremenog visokog salda, kao i unapređenje nadležnosti Fonda u pravcu jačanja njegove funkcionalne nezavisnosti i operativne odgovornosti.

Na taj način, Fond ima jasno definisanu ulogu, širi spektar instrumenata za djelovanje u kriznim situacijama i obavezu proaktivnog pristupa u praćenju rizika i jačanju otpornosti sistema, u skladu sa evropskim i međunarodnim standardima.

Navedenim, kao i planiranim izmjenama zakonskog okvira vrši se dalja harmonizacija sa Osnovnim principima za efikasan sistem zaštite depozita Međunarodne asocijacije institucija za osiguranje depozita (IADI – Core Principles for Effective Deposit Insurance Systems), kao i sa relevantnim smjernicama Evropske agencije za bankarstvo (EBA) u oblasti sistema zaštite depozita.

1.3. Članice Fonda za zaštitu depozita

U crnogorskom finansijskom sistemu, u čijoj strukturi se nalaze kreditne institucije, mikrokreditne finansijske institucije, osiguravajuća društva, lizing kompanije i druge finansijske institucije, dominantan udio zauzima bankarski sektor. Tokom 2025. godine poslovalo je 11 (jedanaest) kreditnih institucija, od čega je osam sa većinskim učešćem nerezidenata u vlasničkom kapitalu.

Na 31.12.2025. godine depoziti deponovani u svim kreditnim institucijama su zaštićeni crnogorskim sistemom zaštite depozita u skladu sa Zakonom.

Na kraju 2025. godine ukupni depoziti kreditnih institucija iznosili su 6.083 mil. eura, što predstavlja povećanje od 235,9 mil. eura ili 4,03% na godišnjem nivou. Ukupni depoziti su tokom 2025. godine prosječno mjesečno rasli po stopi od 0,34%, dok su tokom 2024. godine rasli po stopi od 0,55%.

Dominantno učešće u ukupnim depozitima na kraju 2025. godine, sa aspekta zaštite depozita, imali su zaštićeni depoziti fizičkih i pravnih lica koji su iznosili 5.372 mil. eura ili 88,30% ukupnih depozita. Dakle, u strukturi ukupnih depozita 11,70% su depoziti koji nijesu pokriveni sistemom zaštite depozita.

Zaštićeni depoziti fizičkih lica su iznosili 52,31%, a zaštićeni depoziti pravnih lica 35,99% ukupnih depozita, na kraju izvještajnog perioda. Na godišnjem nivou, depoziti fizičkih lica ostvarili su rast od 8,08%, dok su depoziti pravnih lica ostvarili rast od 1,71%.

U strukturi zaštićenih depozita, 80,15% zaštićenih depozita odnosilo se na rezidente i 19,85% na nerezidente na kraju izvještajnog perioda.



2.NIVO I STRUKTURA POJEDINI KATEGORIJA DEPOZITA

2. NIVO I STRUKTURA POJEDINIH KATEGORIJA DEPOZITA

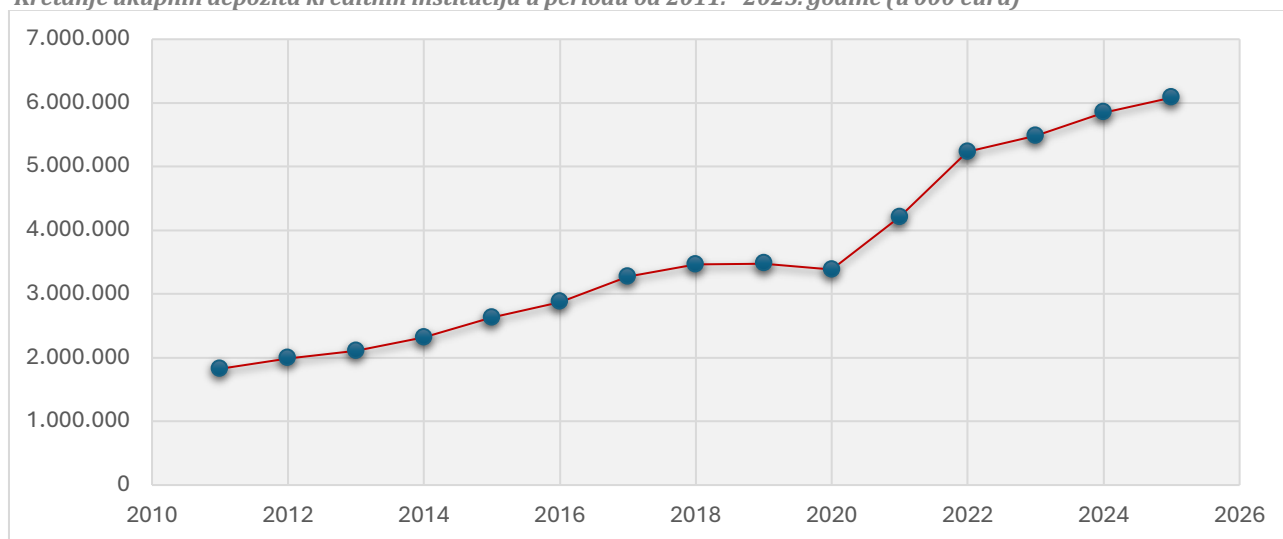
2.1 Ukupni depoziti

Ukupni depoziti kreditnih institucija na 31.12.2025. godine iznose 6.083.469.534€, dok su na 31.12.2024. godine iznosili 5.847.545.554€, što predstavlja rast od 235,9 mil. eura ili 4,03% na godišnjem nivou.

Grafik 1 predstavlja trend kretanja ukupnih depozita u periodu od 2011. - 2025. godine.

Grafik 1.

Kretanje ukupnih depozita kreditnih institucija u periodu od 2011. - 2025. godine (u 000 eura)



*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

Ukupni depoziti kreditnih institucija su tokom izvještajnog perioda imali sljedeći trend, kvartalno prikazano: (prvi kvartal – pad 3,52%; drugi kvartal – rast 1,40%; treći kvartal – rast 6,80% i četvrti kvartal – pad 0,43%).

Tabela 1.

Stanje ukupnih depozita po kvartalima u 2025. godini (u 000 eura)

	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025
UKUPNI DEPOZITI	5.847.546	5.641.825	5.720.594	6.109.844	6.083.470

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

Učešće sredstava deponovanih od strane fizičkih lica u ukupnim depozitima kod kreditnih institucija na 31.12.2025. godine iznosi 3,19 mlrd. eura, odnosno 52,54%, čineći ih time i najznačajnijim deponentima crnogorskog bankarskog sistema. Broj deponenata fizičkih lica na kraju 2025. godine iznosi 708.494 odnosno 90,15% ukupnog broja deponenata.

Na depozite pravnih lica odnosi se 47,46% ukupnih depozita u kreditnim institucijama, odnosno 2,89 mlrd. eura. Broj deponenata pravnih lica na kraju 2025. godine iznosi 74.566,

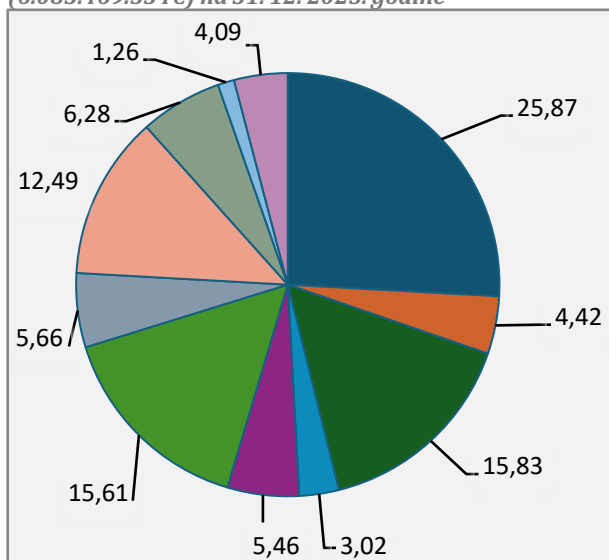
odnosno 9,49% ukupnog broja deponenata (0,36% ukupnog broja deponenata se odnosi na deponente isključenih depozita).

Ukupan broj deponenata na kraju 2025. godine iznosi 785.900, odnosno za 1,27% više u odnosu na kraj 2024. godine, kada je iznosio 776.045.

Učešće pojedinih kreditnih institucija u ukupnom depozitnom portfoliju na kraju 2025. godine predstavljeno je u grafiku 2.

Grafik 2.

Učešće kreditnih institucija u ukupnim depozitima (6.083.469.534€) na 31. 12. 2025. godine



Procentualno učešće depozita kreditnih institucija u ukupnim depozitima na kraju 2025.godine je na približno istom nivou kao i na kraju 2024. godine.

**Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija*

2.2 Depoziti lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita

Depoziti lica koja u skladu sa članom 6 stav 2 tačke 1-19 Zakona nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita predstavljeni su u tabeli 2, kvartalno u 2025. godini.

Podaci po kvartalima za 2025. godinu ukazuju na rastući trend ovih depozita tokom izvještajnog perioda: povećanje u drugom i trećem kvartalu (7,16%, 4,58%), a smanjenje u prvom i četvrtom kvartalu (1,30%, 4,88%). Isključeni depoziti su na kraju 2025. godine ostvarili rast u iznosu od 35,3 mil. eura ili 5,22% u odnosu na kraj 2024. godine. Broj deponenata koji nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita na kraju 2025. godine iznosi 2.840 odnosno za 0,53% više u odnosu na kraj 2024. godine (kada je iznosio 2.825).

Tabela 2.

Depoziti lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanih depozita po kvartalima u 2025. godini (u 000 eura)

	31.12.2024	31.3.2025	30.6.2025	30.9.2025	31.12.2025
Depoziti lica koja nemaju pravo na isplatu	676.335	667.571	715.378	748.169	711.664
UKUPNI DEPOZITI	5.847.546	5.641.825	5.720.594	6.109.844	6.083.470
% učešća u ukupnim depozitima	11,57	11,83	12,51	12,25	11,70

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

Na 31.12.2025. godine isključeni depoziti iznose 11,70% ukupnih depozita. Učešće ove kategorije depozita u ukupnim depozitima je neznatno povećano u odnosu na 31.12.2024. godine, kada je iznosilo 11,57% ukupnih depozita.

Depoziti državnih organa i organizacija imaju najveće učešće u strukturi depozita lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanih depozita (61,23%). Učešće depozita investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima iznosi 9,00%.

Učešće depozita kreditnih i finansijskih institucija u ovoj kategoriji depozita iznosi 10,88%, dok učešće depozita pravnih lica koja se bave poslovanjem osiguranja iznosi 2,23%, a depoziti pravnih lica koja direktno ili indirektno učestvuju sa 10% ili više u kapitalu ili glasačkim pravima u kreditnoj instituciji iznosi 11,94%.

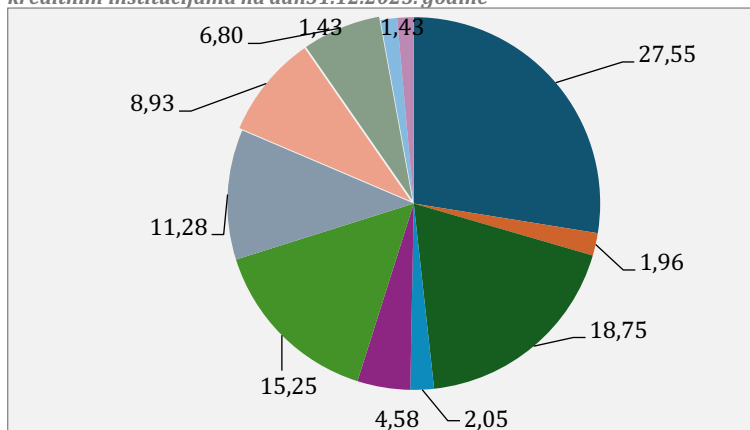
Procentualno povećanje depozita lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita (5,22%), odnosno 35,3 mil. eura, na kraju 2025. godine u odnosu na kraj 2024. godine, je u najvećoj mjeri rezultat sljedećih promjena:

- depoziti državnih organa i organizacija i organi i organizacije opštine, drugog oblika lokalne samouprave (povećanje za 5,24% odnosno 21,68 mil. eura);
- depoziti finansijskih institucija u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje kreditnih institucija (povećanje za 10,13% odnosno 4,1 miliona€);
- depoziti lica koja direktno ili indirektno učestvuju sa 10% ili više u kapitalu ili glasačkim pravima u toj kreditnoj instituciji (povećanje za 80,21% odnosno 37,8 miliona €);
- depoziti investicionih društava u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala (povećanje za 21,17% odnosno 4,1 miliona€);

Ostale kategorije depozita lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita nijesu imale značajnije promjene na kraju ovog izvještajnog perioda u odnosu na prethodni izvještajni period.

Grafik 3.

Depoziti lica koja nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita po kreditnim institucijama na dan 31.12.2025. godine



*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucij

Procentualno učešće depozita deponenata koji nemaju pravo na isplatu garantovanog depozita na kraju 2025.godine je na približno istom nivou kao i na kraju 2024. Nema direktnog uticaja na sistem zaštite depozita, ali neophodno je pratiti njihova kretanja sa stanovišta odnosa ukupnih i zaštićenih depozita.

2.3 Depoziti lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita – zaštićeni depoziti

Svi deponenti čiji depoziti nijesu isključeni u smislu člana 6 stav 2 tačke 1-19 Zakona imaju pravo na isplatu garantovanog depozita (Tabela 3).

Depoziti lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita, odnosno, ukupni depoziti fizičkih i pravnih lica koja se uključuju u sistem zaštite depozita na 31.12.2025. godine iznose 5.371.805.981€, dok su na 31.12.2024. godine iznosili 5.171.210.529€, što predstavlja rast od 200,6 mil. eura ili 3,88% na godišnjem nivou.

Podaci po kvartalima za 2025. godinu pokazuju rastući trend ovih depozita tokom godine: povećanje u drugom, trećem i četvrtom kvartalu (0,62%, 6,48% i 0,79%), smanjenje u prvom kvartalu (3,81%). Zaštićeni depoziti su tokom 2025. godine prosječno mjesečno rasli po stopi od 0,32%, dok su u uporednom periodu rasli po stopi od 0,31%.

Tabela 3.

Struktura depozita lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita (u 000 eura)- fizička/pravna lica

IZNOSI DEPOZITA - LICA KOJA IMAJU PRAVO NA ISPLATU u 000 €					
	UKUPNO	Fizicka lica	Pravna lica	Fizicka lica	Pravna lica
	1	2	3	%	%
31.12.2024.	5.171.211	2.944.409	2.226.801	56,94	43,06
31.03.2025.	4.974.255	2.925.671	2.048.583	58,82	41,18
30.06.2025.	5.005.216	2.915.362	2.089.854	58,25	41,75
30.09.2025.	5.361.676	3.020.505	2.341.170	56,34	43,66
31.12.2025.	5.371.806	3.182.443	2.189.362	59,24	40,76
31.12.25. / 31.12.24.	3,88	8,08	-1,68		
31.12.25. - 31.12.24.	200.595	238.034	-37.439		

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

U strukturi depozita lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita dominiraju depoziti fizičkih lica, na koje se odnosi se 59,24% a na depozite pravnih lica 40,76%.

Struktura ovih depozita na kraju 2025. godine nije značajnije promijenjena u odnosu na kraj 2024. godine

Tabela 3.1.

Broj deponenata koji imaju pravo na isplatu garantovanog depozita – struktura fizička/pravna lica

BR. DEPONENATA LICA KOJA IMAJU PRAVO NA ISPLATU					
	UKUPNO	Fiz.lica	Prav.lica	Fiz.lica	Prav.lica
	1	2	3	%	%
31.12.2024.	773.216	697.943	75.273	90,26	9,74
31.03.2025.	759.551	683.742	75.809	90,02	9,98
30.06.2025.	763.575	686.717	76.858	89,93	10,07
30.09.2025.	772.197	694.842	77.355	89,98	10,02
31.12.2025.	783.060	708.494	74.566	90,48	9,52
31.12.25. / 31.12.24.	1,27	1,51	-0,94		
31.12.25. - 31.12.24.	9.844	10.551	-707		

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

Broj deponenata koji imaju pravo na isplatu garantovanog depozita na 31.12.2025. godine iznosi 783.060.

Tabela 3.1.1

Struktura depozita lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita (u 000 eura) rezidenti/nerezidenti

IZNOSI DEPOZITA- LICA KOJA IMAJU PRAVO NA ISPLATU u 000 €					
	UKUPNO	Rezidenti	Nerezidenti	Rezidenti	Nerezidenti
	1	2	3	%	%
31.12.2024.	5.171.211	3.944.696	1.226.515	76,28	23,72
31.03.2025.	4.974.255	3.802.482	1.171.773	76,44	23,56
30.06.2025.	5.005.216	3.922.706	1.082.510	78,37	21,63
30.09.2025.	5.361.676	4.315.654	1.046.022	80,49	19,51
31.12.2025.	5.371.806	4.305.487	1.066.319	80,15	19,85
31.12.25. / 31.12.24.	3,88	9,15	-13,06		
31.12.25. - 31.12.24.	200.595	360.791	-160.196		

U strukturi depozita lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita, depoziti rezidenata čine 80,15% (56,60% depoziti fizičkih lica - rezidenti koji imaju pravo na isplatu i 43,40% depoziti pravnih lica – rezidenti koji imaju pravo na isplatu). Na nerezidente se odnosi 19,85% (70% depoziti fizičkih lica- nerezidenti koji imaju pravo na isplatu i 30% depoziti pravnih lica – nerezidenti koji imaju pravo na isplatu).

Struktura ove kategorije depozita nema značajnijih promjena u odnosu na kraj 2025. godine.

Tabela 3.1.2

Struktura broja deponenata koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita - rezidenti/nerezidenti

	BR. DEPONENATA LICA KOJA IMAJU PRAVO NA ISPLATU				
	UKUPNO	Rezidenti	Nerezidenti	Rezidenti	Nerezidenti
	1	2	3	%	%
31.12.2024.	773.216	692.206	81.010	89,52	10,48
31.03.2025.	759.551	679.645	79.906	89,48	10,52
30.06.2025.	763.575	682.701	80.874	89,41	10,59
30.09.2025.	772.197	689.367	82.830	89,27	10,73
31.12.2025.	783.060	700.626	82.434	89,47	10,53
31.12.25. / 31.12.24.	1,27	1,22	1,76		
31.12.25. - 31.12.24.	9.844	8.420	1.424		

U broju deponenata koji imaju pravo na isplatu garantovanog depozita, po strukturi rezidenti/nerezidenti, dominiraju deponenti rezidenti. Na broj deponenata rezidenata odnosi se 89,47%, dok deponenti nerezidenti čine 10,53% ukupnog broja deponenata koji imaju pravo na isplatu garantovanog depozita.

2.4 Garantovani depoziti

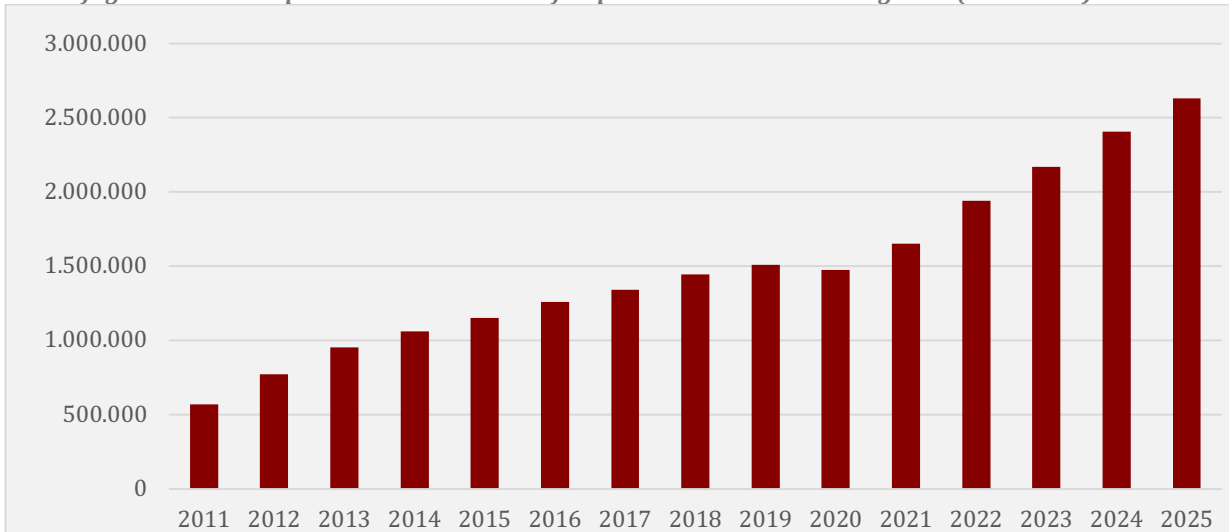
Garantovani depoziti na dan 31.12.2025. godine iznose 2.631.323.884 €, dok su na dan 31.12.2024. godine iznosili 2.408.732.812€, što predstavlja povećanje od 222,6mil. eura ili 9,24% na godišnjem nivou. Garantovani depoziti su tokom 2025. godine prosječno mjesečno rasli po stopi od 0,77%, dok su u uporednom periodu rasli po stopi od 0,92%.

Garantovani depoziti lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita su tokom izvještajnog perioda imali neznatni pad u prvom kvartalu (1,23%), a rastući trend u ostatku godine, kvartalno prikazano (drugi kvartal 2,60%; treći kvartal 4,71% i četvrti kvartal 2,95%).

Grafik 4. predstavlja trend kretanja garantovanih depozita u periodu od 2011. do 2025. godine.

Grafik 4

Kretanje garantovanih depozita kreditnih institucija u periodu od 2011. do 2025. godine (u 000 eura)



*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

Fond obračunava i vrši isplatu garantovanog depozita do iznosa od 50.000 eura po deponentu, po kreditnoj instituciji. Danom pristupanja Crne Gore EU, nivo zaštite se uspostavlja na nivou od 100.000 eura.

Depoziti koji predstavljaju privremeni visoki saldo zaštićeni su u dodatnom iznosu do 30.000 eura, šest mjeseci nakon knjiženja ili od trenutka kada ti depoziti postanu pravno prenosivi.

Učešće garantovanih depozita u ukupnim depozitima iznosi 43,25% na 31.12.2025. godine, dok je na 31.12.2024. godine iznosilo 41,19% .

Na 31.12.2025. godine garantovani depoziti učestvovali su 48,98% u zaštićenim depozitima, a na 31.12.2024. godine 46,58%. Dakle, usljed snažnijeg rasta garantovanih depozita, njihovo učešće u zaštićenim depozitima se povećalo za 2,4 procentnih poena, što ukazuje na disperziju depozita iznad garantovanog iznosa, imajući u vidu da se broj deponenata garantovanih depozita nije značajnije promijenio.

Tabela 4.

Učešće garantovanih depozita u zaštićenim depozitima u 2025.godini (u 000 eura)

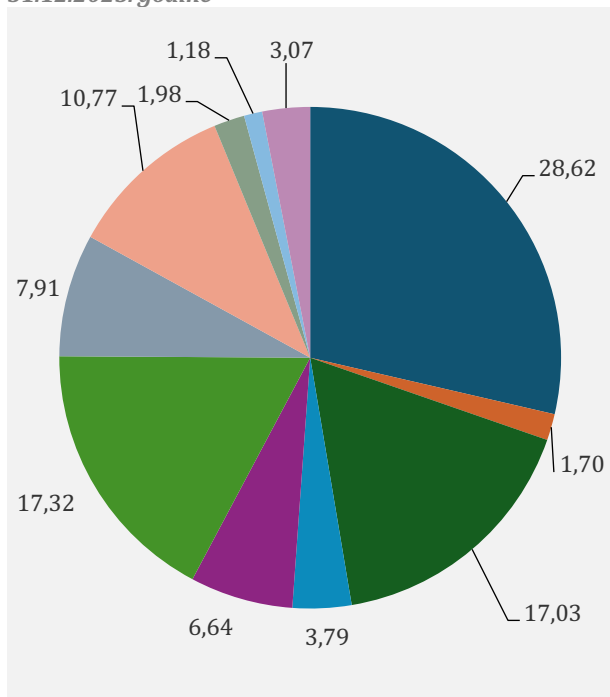
	31.12.2024	31.3.2025	30.6.2025	30.9.2025	31.12.2025
GARANTOVANI DEPOZITI	2.408.733	2.379.101	2.440.967	2.555.965	2.631.324
ZAŠTIĆENI DEPOZITI	5.171.211	4.974.255	5.005.216	5.329.618	5.371.806
UČEŠĆE GD. u ZD	46,58	47,83	48,77	47,96	48,98

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija ; *Garantovani depoziti = GD; **Zaštićeni depoziti = ZD

U toku izvještajnog perioda struktura garantovanih depozita po kreditnim institucijama na kraju 2025. godine se nije značajnije promijenila u odnosu na strukturu na kraju 2024. godine.

Grafik 5

Garantovani depoziti po kreditnim institucijama na dan 31.12.2025. godine



**Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija*

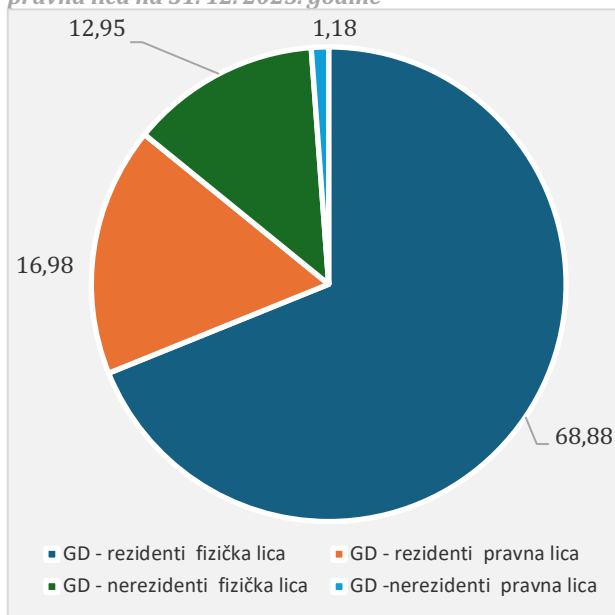
Kod tri kreditne institucije garantovani depoziti iznose 62,97% ukupnih garantovanih depozita, što predstavlja neznatno povećanje u odnosu na kraj 2024. godine.

Kod kreditne institucije sa najvećim garantovanim depozitima neznatno je povećan procenat učešća u ukupnim garantovanim depozitima sa 28,32% na 28,62%. Kod druge kreditne institucije po veličini garantovanih depozita, procenat učešća u ukupnim garantovanim depozitima se smanjio sa 17,69% na 17,32%. Procenat učešća u ukupnim garantovanim depozitima kod treće kreditne institucije po veličini garantovanih depozita se povećao sa 16,70% na 17,03%.

Na kraju izvještajnog perioda, tri kreditne institucije sa učešćem od 57,32% ukupnih depozita, imaju 62,97% ukupnih garantovanih depozita.

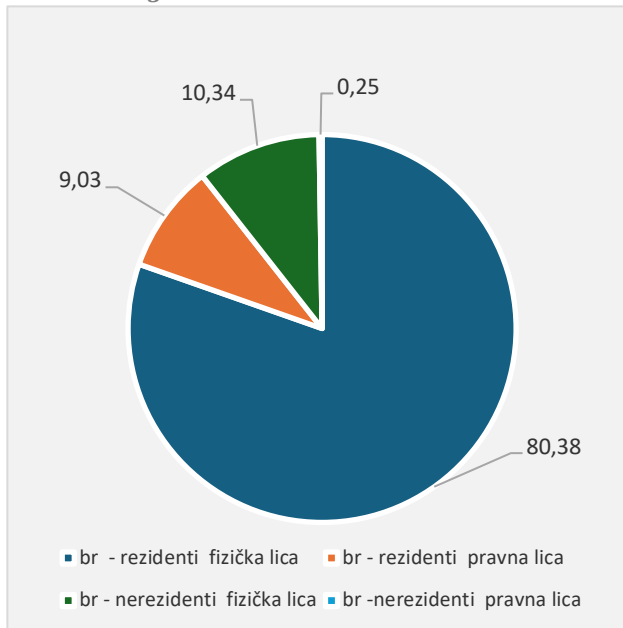
Grafik 5-a

Garantovani depoziti - rezidenti-/nerezidenti za fizička i pravna lica na 31. 12. 2025. godine



Sa aspekta strukture garantovanih depozita po kategoriji rezidenti - nerezidenti: depoziti rezidenata-fizička lica iznose 68,88%, depoziti rezidenata-pravna lica iznose 16,98%, depoziti nerezidenata-fizička lica iznose 12,95% i depoziti nerezidenata-pravna lica iznose 1,18% od ukupnih garantovanih depozita.

Grafik 5-b Broj deponenata – rezidenti-/nerezidenti za fizička i pravna lica na 31. 12. 2025. godine



Broj deponenata rezidenti-fizička lica iznose, 80,38%, broj deponenata rezidenti-pravna lica 9,03%, broj deponenata nerezidenti-fizička lica 10,34% i broj deponenata nerezidenti- pravna lica 0,25%, ukupnog broja deponenata garantovanih depozita.

Tabela 4.1.
Garantovani depoziti (fizička i pravna lica) u 000 eura.

	GARANTOVANI DEPOZITI u 000 €				
	UKUPNO	Fizicka lica	Pravna lica	Fizicka lica	Pravna lica
	1	2	3	%	%
31.12.2024.	2.408.733	1.955.189	453.544	81,17	18,83
31.03.2025.	2.379.101	1.945.014	434.087	81,75	18,25
30.06.2025.	2.440.967	1.984.580	456.388	81,30	18,70
30.09.2025.	2.555.965	2.053.148	502.817	80,33	19,67
31.12.2025.	2.631.324	2.153.456	477.868	81,84	18,16
31.12.25. / 31.12.24.	9,24	10,14	5,36		
31.12.25. - 31.12.24.	222.591	198.268	24.323		

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

U odnosu na 31.12.2024. godine garantovani depoziti na dan 31.12. 2025.godine su povećani za 9,24% (fizička lica 10,14%, a pravna lica 5,36%).

Tabela 4.2. Broj deponenata koji imaju pravo na isplatu nakon odbijanja dospjelih obaveza prema kreditnoj instituciji, broj deponenata kojima bi bio isplaćen garantovani depozit

BR. DEPONENATA GARANTOVANIH DEPOZITA					
	UKUPNO	Fizicka lica	Pravna lica	Fizicka lica	Pravna lica
	1	2	3	%	%
31.12.2024.	749.132	677.811	71.321	90,48	9,52
31.03.2025.	727.186	655.709	71.477	90,17	9,83
30.06.2025.	730.082	657.710	72.372	90,09	9,91
30.09.2025.	737.069	664.160	72.909	90,11	9,89
31.12.2025.	758.842	688.437	70.405	90,72	9,28
31.12.25. / 31.12.24.	1,30	1,57	-1,28		
31.12.25. - 31.12.24.	9.710	10.626	-916		

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

Od ukupnog broja deponenata koji imaju pravo na isplatu garantovanog depozita (783.057 – broj zaštićenih deponenata) 24.215 imaju dospjele obaveze prema kreditnoj instituciji veće od depozita¹.

Na 31.12.2025. godine, broj deponenata, nakon oduzimanja dospjelih obaveza, koji imaju garantovani depozit iznosi 758.842, što čini 96,91% ukupnog broja deponenata koji imaju pravo na isplatu garantovanog depozita (783.057). U ukupnom broju deponenata koji imaju garantovani depozit veliko učešće ima broj deponenta sa depozitom ≤ 5 eura (28,68% su deponenti sa garantovanim depozitom ≤ 5 eura).

Broj deponenata koji imaju garantovani depozit ≤ 50.000 eura na kraju 2025. godine iznosi 742.827, što čini 97,89% ukupnog broja deponenata koji imaju garantovani depozit (758.842).

Deponenti koji imaju garantovani depozit ≤ 50.000 eura imaju 69,57% ukupnih garantovanih depozita (1.830.573.884€) sa sljedećom strukturom:

1.585.406.334 eura depoziti fizičkih lica ili 98,35% ukupnog broja deponenata fizičkih lica koja imaju garantovani depozit i 245.167.550 eura depoziti pravnih lica ili 93,43% ukupnog broja deponenata pravnih lica koji imaju garantovani depozit.

Broj deponenata koji imaju garantovani depozit > 50.000 eura iznosi 16.015, što čini 2,11% ukupnog broja deponenata koji imaju garantovani depozit.

Deponenti koji imaju garantovani depozit > 50.000 eura imaju 30,43% ukupnih garantovanih depozita (800.750.000€) sa sledećom strukturom: 568.050.000 eura depoziti fizičkih lica, odnosno 11.361 deponenta što čini 1,65% ukupnog broja deponenata fizičkih lica koji imaju garantovani depozit i 232.700.000 eura depoziti pravnih lica, odnosno 4.654 deponenta što čini 6,57% ukupnog broja deponenata pravnih lica koja imaju garantovani depozit.

¹ Ovim deponentima ne bi bio isplaćen garantovani depozit, već bi se njihov depozit kompenzovao sa dospjelim obavezama prema kreditnoj instituciji

Tabela 4.3.
Garantovani depoziti (fizička i pravna lica)

Stanje na dan: 31.12.2025.	Iznos (u €)	Broj deponenata	Dospjele obaveze ² (u €)	Saldo (u €)	Broj deponenata koji imaju garantovani depozit	% pokriva deponenata ³
	A	B	C	D	E	
Depoziti lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita (pravna i fizička)	5.371.805.532	783.057	21.654.036	5.367.319.991	758.842	
Depoziti fizičkih lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita	3.182.443.033	708.491	8.244.622	3.180.545.028	688.437	
≤5€	229.561	220.786	935.286	187.869	206.830	
>5 ≤50.000€	1.586.540.098	476.342	5.516.884	1.585.218.465	470.246	
>50.000 ≤100.000€	505.323.316	7.576	160.311	505.175.584	7.574	
>100.000€	1.090.350.058	3.787	1.632.141	1.089.963.111	3.787	
GARANTOVANI DEPOZITI FIZIČKIHLICA				2.153.456.334	688.437	98,35
Depoziti pravnih lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita	2.189.362.498	74.566	13.409.414	2.186.774.963	70.405	
≤5€	71.192	13.680	2.236.567	11.090	10.775	
>5 ≤50.000€	245.617.857	56.221	2.851.261	245.156.460	54.976	
>50.000 ≤100.000€	130.805.159	1.865	573.078	130.479.578	1.858	
>100.000€	1.812.868.290	2.800	7.748.508	1.811.127.835	2.796	
GARANTOVANI DEPOZITI PRAVNIH LICA				477.867.550	70.405	93,39
UKUPNI GARANTOVANI DEPOZITI				2.631.323.884	758.842	96,90

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija

² Iskazuju se isključivo dospjele obaveze onih lica koja imaju dospjelu obavezu manju od depozita. U kolonu D unosi se pozitivan saldo depozita, nakon odbijanja dospjelih obaveza, deponenata kreditne institucije koji imaju pravo na isplatu garantovanog depozita.

³ Deponenti čiji bi depozit bio u potpunosti isplaćen do garantovanog iznosa

Ukupni depoziti lica koja imaju pravo na isplatu garantovanog depozita (zaštićeni depoziti) nakon odbijanja dospelih obaveza na dan 31.12.2025. godine iznose 5.367.319.991 €, od čega se na zaštićene depozite fizičkih lica odnosi 3.180.545.028 € ili 59,26%, dok se na zaštićene depozite pravnih lica odnosi 2.186.774.963 € ili 40,74%. Ukupni garantovani depoziti čine 48,98% ukupnih zaštićenih depozita.

Ukupni garantovani depoziti fizičkih lica iznose 2.153.456.334€ ili 81,84% ukupnih garantovanih depozita (67,70% ukupno zaštićenih depozita fizičkih lica).

Broj deponenata fizičkih lica koji imaju depozit ≤50.000 eura je 677.076 i njihovi depoziti iznose 1.585.406.334€, ili 73,62% ukupnih garantovanih depozita fizičkih lica (49,85% ukupnih zaštićenih depozita fizičkih lica).

Broj deponenata fizičkih lica koji imaju depozit veći od 50.000 eura, a imaju pravo na isplatu garantovanog depozita, iznosi 11.361 i njima bi u slučaju nastupanja zaštićenog slučaja bilo isplaćeno 568.050.000€ ili 21,59% ukupnih garantovanih depozita fizičkih lica (10,58% ukupnih zaštićenih depozita fizičkih lica).

Ukupni garantovani depoziti pravnih lica iznose 477.867.550€ ili 18,16% ukupnih garantovanih depozita (21,85 % ukupno zaštićenih depozita pravnih lica).

Broj deponenata pravnih lica koji imaju depozit ≤50.000 eura je 65.751 i njihovi garantovani depoziti iznose 245.167.550€ ili 51,30% ukupnih garantovanih depozita pravnih lica (11,21% ukupnih zaštićenih depozita pravnih lica).

Broj deponenata pravnih lica koji imaju depozit veći od 50.000 eura, a imaju pravo na isplatu garantovanog depozita, iznosi 4.654 i njima bi, u slučaju nastupanja zaštićenog slučaja bilo isplaćeno 232.750.000€ ili 48,71% ukupnih garantovanih depozita pravnih lica (10,64% ukupnih zaštićenih depozita pravnih lica).

Kako je sistem osiguranja depozita u osnovi koncipiran da zaštiti male, nesofisticirane deponente (deponenti koji nemaju ili imaju veoma skromna saznanja o upravljanju finansijskim sredstvima), to je ovako visok obuhvat broja deponenata (96,90%), kojima bi u potpunosti bili isplaćeni depoziti, pokazatelj da je i visina garantovanog depozita od 50.000 eura dobro koncipirana i da je u skladu sa ekonomskom snagom deponenata.

U skladu sa Direktivom 2014/49/EU, obavezan nivo garantovanih depozita za zemlje članice EU je 100.000 eura. S obzirom da je, procenat pokrivenosti broja deponenata u našem sistemu osiguranja depozita veoma visok, smatramo da je opravdano da se iznos garantovanog depozita zadrži na nivou od 50.000 eura sve do pristupanja Crne Gore EU, kako je i definisano Zakonom.

Tabela 4.4.
Prosječan iznos garantovanog depozita

Prosječan iznos garantovanog depozita			
	31.12.2024.	31.12.2025.	%
Pravna lica	6.359	6.787	6,73
Fizička lica	2.885	3.128	8,44
UKUPNO	2.897	3.215	10,99

Prosječan iznos garantovanog depozita predstavlja važan pokazatelj u analizi adekvatnosti postojećeg limita zaštite. Prema podacima na dan 31.12.2025. godine, prosječan garantovani depozit za fizička lica iznosi 3.128 eura, dok za pravna lica iznosi 6.787 eura. Ukupan prosjek garantovanog depozita na nivou sistema iznosi 3.215 eura, što predstavlja rast od 10,99% u odnosu na kraj 2024. godine. Ovi podaci jasno ukazuju da je značajna većina deponenata u potpunosti pokrivena važećim limitom od 50.000 eura, čime se dodatno potvrđuje da je iznos garantovanog depozita pravilno postavljen i u skladu sa ekonomskom i finansijskom realnošću.

3. IZLOŽENOST FONDA PREMA KREDITNIM INSTITUCIJAMA

3. IZLOŽENOST FONDA PREMA KREDITNIM INSTITUCIJAMA

Ukupna izloženost Fonda prema kreditnim institucijama iskazuje se koeficijentom pokrivenosti (Coverage ratio), koji predstavlja odnos sredstava Fonda i ukupnih garantovanih depozita, odnosno obaveza Fonda u slučaju hipotetičkog nastupanja zaštićenog slučaja u svim kreditnim institucijama (sredstva Fonda / ukupni garantovani depoziti).

Sredstva Fonda na dan 31.12.2025. godine iznose 251.031.606 €, dok garantovani depoziti na isti dan iznose 2.631.323.884 €. Na osnovu navedenog, koeficijent pokrivenosti garantovanih depozita sredstvima Fonda iznosi 9,54% (za garantovane depozite ≤ 50.000 eura), dok je na kraju prethodne godine iznosio 8,84%.

Koeficijent pokrivenosti (Coverage ratio) predstavlja međunarodno priznat pokazatelj za mjerenje nivoa zaštite garantovanih depozita i finansijske spremnosti sistema osiguranja depozita. Ostvareni nivo pokrivenosti od 9,54% ukazuje na kontinuirano jačanje finansijskog kapaciteta Fonda i potvrđuje značajan napredak u približavanju zakonom propisanom ciljnom nivou od najmanje 10% garantovanih depozita. U odnosu na prethodnu godinu, pokrivenost je povećana za 0,70 procentnih poena, čime je Fond dostigao oko 95% ciljanog nivoa, što dodatno potvrđuje stabilan rast sredstava Fonda i jačanje otpornosti sistema zaštite depozita.

Izloženost Fonda prema pojedinim kreditnim institucijama (odnos sredstava Fonda prema garantovanim depozitima kod pojedine kreditne institucije – pokrivenost garantovanih depozita po kreditnim institucijama) na dan 31.12.2025. godine dat je u Tabeli 5 i Grafiku 8.

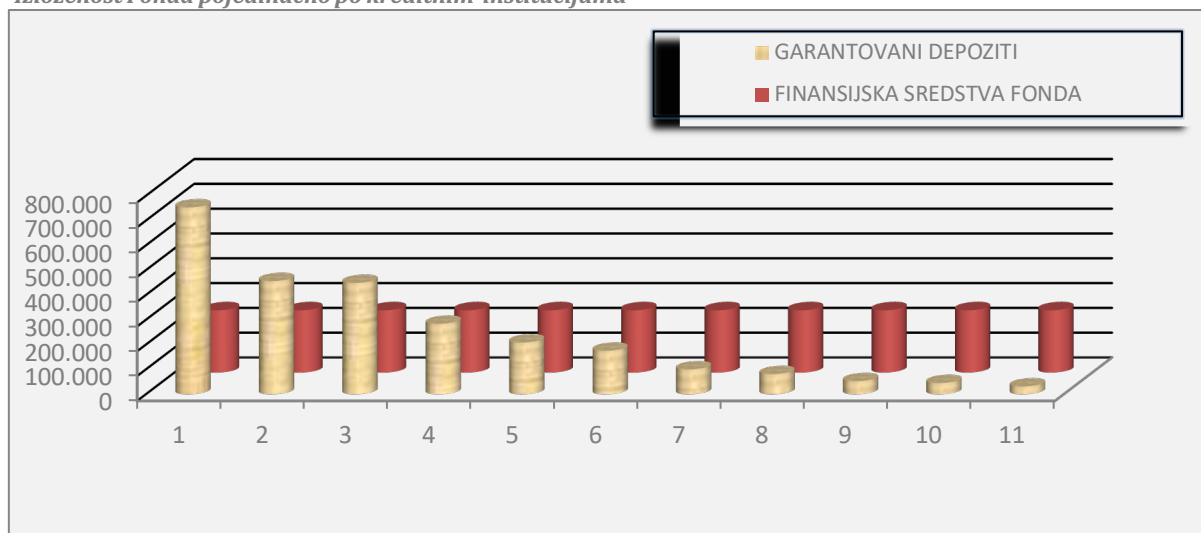
Tabela 5.

Procent pokrivenosti garantovanih depozita sredstvima Fonda (u 000 eura)

BANKE	GARANTOVANI DEPOZITI	SREDSTVA FONDA	procenat pokrića (%)	NEDOSTAJUĆA SREDSTVA
	1	2	3	4
1	753.039	251.032	33,34	-502.007
2	455.686	251.032	55,09	-204.654
3	448.212	251.032	56,01	-197.181
4	283.395	251.032	88,58	-32.363
5	208.136	251.032	120,61	
6	174.643	251.032	143,74	
7	99.645	251.032	251,93	
8	80.777	251.032	310,77	
9	52.110	251.032	481,73	
10	44.699	251.032	561,60	
11	30.982	251.032	810,26	
UKUPNO	2.631.324	251.032	9,54	

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija i knjigovodstvo Fonda

Grafik 6.
Izloženost Fonda pojedinačno po kreditnim institucijama



*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija i knjigovodstvo Fonda

U slučaju nastupanja zaštićenog slučaja, pojedinačno u jednoj od 7 kreditnih institucija, sredstva Fonda bi bila dovoljna za isplatu garantovanih depozita za sve deponente kod bilo koje od navedenih 7 kreditnih institucija (predstavljeno u Tabeli 5, kolona "nedostajuća sredstva").

Fond bi nedostajuća sredstva obezbijedio iz dodatnih izvora na jedan od načina predviđen Zakonom (naplatom vanredne premije; uzimanjem pozajmice iz budžeta Crne Gore; uzimanjem kredita od stranih banaka i finansijskih institucija i izdavanjem hartija od vrijednosti, ili kombinacijom dva ili više navedenih mogućih izvora).

U skladu sa Zakonom ciljani iznos je najmanje 10% garantovanih depozita. Kada sredstva Fonda dostignu nivo od 10% garantovanih depozita, UO Fonda dužan je da donese odluku o smanjenju redovne premije, odnosno o privremenom obustavljanju naplate redovne premije.

Ako se sredstva Fonda smanje na manje od 6% iznosa ukupnih garantovanih depozita svih kreditnih institucija, redovna premija će se odrediti na način da se minimalni ciljani nivo može dostići u roku od šest godina.

U cilju očuvanja stabilnosti bankarskog sistema i zaštite deponenata novim Zakonom uspostavljena je mogućnost da se sredstva Fonda koriste u postupku sanacije kreditne institucije.

Tabela 6.
Koeficijent pokrivenosti garantovanih depozita u sistemu na 31.12.2025. godine

Ukupni garantovani depoziti	Financijska sredstva Fonda	% pokrivenosti garantovanih depozita
2.631.323.884	251.031.606	9,54%

*Izvor: mjesečni izvještaji kreditnih institucija i knjigovodstvo Fonda

4. AKTIVNOSTI FONDA U 2025. GODINI

4. AKTIVNOSTI FONDA U 2025. GODINI

4.1. Opšte napomene

Aktivnosti Fonda sprovedene u izvještajnom periodu realizovane su u skladu sa planiranim zadacima utvrđenim Programom rada Fonda za 2025. godinu i Strateškim planom za period 2023-2025. godine, sa naglaskom na:

- Utvrđivanje faze akumulacije, za period 2025.-2028. godine, u cilju utvrđivanja godišnjeg ciljanog iznosa u skladu sa primjenom Metodologije za obračun premije na bazi rizika pojedinačne kreditne institucije;
- Nastavku realizacije isplate preostalog iznosa garantovanih depozita deponentima kreditnih institucija u stečaju i sprovođenje pretkvalifikacionog postupka za izbor banke isplatioca;
- Primjenu Politike investiranja Fonda u cilju ostvarivanja maksimalne sigurnosti plasmana sredstava Fonda u skladu sa Odlukom o investiranju za 2025. godinu;
- Nastavku realizacije Ugovora o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanja u depozit novčanih sredstava Fonda potpisanog između CBCG i Fonda;
- Sprovođenju stres-testa – testiranje softvera za isplatu garantovanih depozita na realnim podacima kreditnih institucija;
- Dalji rad u radnoj grupi za pristupanje Crne Gore EU u sklopu pregovaračkog poglavlja 9 – Finansijske usluge;
- Implementaciju Programa razvoja finansijske edukacije u Crnoj Gori 2023-2027 u saradnji sa potpisnicama Memoranduma o saradnji, u cilju podizanja opšteg nivoa finansijske pismenosti crnogorskog društva;
- Saradnju sa međunarodnim asocijacijama institucija za osiguranje depozita (IADI; EFDI;) kroz učešće na skupovima, stručnim seminarima i radionicama.
- Usaglašavanje propisa sa Direktivama EU u oblasti zaštite depozita i relevantnim zakonima u Crnoj Gori;

Pored navedenih aktivnosti Fonda, u izvještajnom periodu realizovani su, u skladu sa Programom rada Fonda za 2025. godinu, i ostali planirani ciljevi i zadaci.

Fond nastavlja sprovođenje Plana integriteta koji predstavlja skup mjera pravne i faktičke prirode kojima se sprečavaju i otklanjaju mogući i stvarni rizici koji mogu uticati na zakonito, efikasno, ekonomično, efektivno i profesionalno funkcionisanje Fonda i pogodovati nastanku i razvoju korupcije i ostalih zloupotreba.

4.1.1. Metodologija za obračun premije na bazi rizika pojedine kreditne institucije

Prihodi od premija za zaštitu depozita predstavljaju sredstva koja su kreditne institucije u Crnoj Gori u obavezi da uplate Fondu u skladu sa Zakonom o zaštiti depozita („Sl. list CG“, br. 72/19) na bazi Odluke o visini redovne premije za tekuću godinu.

Prihodi od premija za zaštitu depozita Fonda obezbjeđuju se iz:

- početnih premija i
- redovne premije.

Kreditna institucija kojoj je izdata dozvola za rad od strane CBCG dužna je da, prije početka obavljanja djelatnosti, na račun Fonda uplati početnu premiju u iznosu 50.000€.

Kreditne institucije su dužne da godišnje premije za zaštitu depozita uplaćuju Fondu u ratama tromjesečno, odnosno kroz redovnu premiju, s tim da se početak tromjesječja računa od prvog dana januara, aprila, jula i oktobra tekuće godine.

Osnovicu za obračun redovne premije čini prosjek garantovanih depozita kreditne institucije posljednjeg dana svakog mjeseca u prethodnom tromjesječju.

Odluku o visini redovne premije donosi UO Fonda, po pravilu do 31. oktobra tekuće godine za narednu godinu. Kreditne institucije su dužne da redovnu premiju plaćaju početkom tromjesječja za tekuće tromjesječje, najkasnije u roku od osam dana od dana prijema fakture Fonda.

Nakon što je Metodologija za obračun premije na bazi rizika pojedine kreditne institucije („Sl. list CG“, br. 129/20) stupila na snagu 01. januara 2021. godine, Fond je u junu 2023. godine usvojio tehničke izmjene Metodologije („Sl. list CG“, br. 070/23). Naime, do tada primjenjivani pokazatelj "Odnos likvidnosti" zamijenjen je sa LCR pokazateljom, uzimajući u obzir da je pokazatelj LCR u primjeni u bankarskom sektoru od januara 2022. godine.

Fond je obračunavao godišnju premiju po Odluci o visini redovne premije za 2025. godinu („Sl. list CG“, br. 101/24) i u skladu sa Metodologijom. UO Fonda je u 2025. godini utvrdio godišnji ciljani iznos premije za 2025. godinu na iznos od 29.880.000€ i shodno tome se vršio kvartalni obračun redovne premije za 2025. godinu u iznosu od 7.470.000€.

Fond Metodologijom utvrđuje način obračuna stepena rizičnosti svake pojedine kreditne institucije u sistemu za potrebe obračuna premije za zaštitu depozita. U skladu sa Metodologijom, za obračun redovne premije za 2025. godinu utvrđen je rejting kreditnih institucija za 2024. godinu i kreditne institucije su razvrstane u sedam klasa rizika:

Klasa rizika 1 (jedna kreditna institucija); Klasa rizika 2 (jedna kreditna institucija); Klasa rizika 3 (pet kreditnih institucija); Klasa rizika 4 (dvije kreditne institucije); Klasa rizika 5 (jedna

kreditna institucija); Klasa rizika 6 (jedna kreditna institucija); Klasa rizika 7 (nijedna kreditna institucija).

Obračun akontativne I-ve i II-ge rate redovne premije za 2025. godinu je bio na bazi rejtinga kreditnih institucija, utvrđenog sa podacima na 31. decembar 2023. godine, dok se korekcija III-će rate redovne premije (početak jula 2025. godine) obračunavala na bazi rejtinga utvrđenog sa podacima na 31. decembar 2024. godine i prosjecima koeficijenata na nivou crnogorskog bankarskog sistema za 2024. godinu, dobijenih od CBCG.

Uzimajući u obzir da je Odlukom utvrđen iznos premije, koeficijent prilagođavanja se koristio da bi se prilagodio zbir neprilagođenih, kvartalnih premija svih kreditnih institucija, da dostignu godišnji ciljani iznos od 29.880.000€. Za obračun akontativne I-ve i II-ge rate redovne premije za 2025. godinu koeficijent prilagođavanja je iznosio 99,57% i 98,97% dok je sa korekcijom III-će rate redovne premije korigovan na iznose 99,92% i 99,15%. Koeficijent prilagođavanja za III-ću i IV-tu ratu je iznosio 97,28% i 92,58%.

Rejting kreditnih institucija za 2025. godinu, na osnovu podataka iz finansijskih izvještaja kreditnih institucija i podataka koje je dostavila CBCG sa stanjem na dan 31. decembar 2024. godine se: kod tri kreditne institucije poboljšao rejting u odnosu na rejting za 2023. godinu, smanjio kod tri kreditne institucije, a ostao nepromijenjen kod pet kreditnih institucija.

Odredbama člana 37 stavom 1 Zakona utvrđen je ciljani iznos od najmanje 10% ukupnih garantovanih depozita svih kreditnih institucija, a uzimajući u obzir procjenu perioda pristupanja Crne Gore EU do 2028. godine, za utvrđivanje ciljanog iznosa koristi se prethodno utvrđeni period akumulacije od 4 godine – period od 1. januara 2025. do 31. decembra 2028. godine.

Dostignuti nivo sredstava Fonda od 9,54% na dan 31.12.2025. godine potvrđuje stabilnu dinamiku njihove akumulacije i kontinuirano približavanje zakonom utvrđenom ciljanom iznosu.

Uporedni podaci za zemlje regiona koje su kandidati za članstvo u Evropskoj uniji predstavljaju važan referentni okvir, pri čemu je neophodno uzeti u obzir razlike u visini garantovanog depozita po deponentu, fazi harmonizacije sa pravnom tekovinom Evropske unije, kao i specifičnosti bankarskih sistema.

U okviru daljih aktivnosti planirano je sprovođenje detaljnih kvantitativnih analiza, kao i odgovarajućih pravnih i operativnih prilagođavanja, uključujući izmjene podzakonskih akata i internih dokumenata Fonda, u cilju unapređenja metodologije obračuna premije.

Poseban fokus biće usmjeren na dalje unapređenje modela obračuna premije zasnovanog na riziku pojedinačnih kreditnih institucija, u skladu sa praksom Evropske unije, kako bi se obezbijedila pravična raspodjela tereta finansiranja sistema zaštite depozita i dodatno ojačala njegova dugoročna održivost.

4.1.2. Informacija o toku isplate preostalog iznosa garantovanih depozita deponentima Invest banke Montenegro u stečaju i Atlas banke u stečaju

Obaveza Fonda da izvrši isplatu garantovanih depozita nastaje kada CBCG donese rješenje o nedostupnosti depozita ili rješenje o otvaranju stečajnog postupka nad kreditnom institucijom. Fond vrši isplatu garantovanih depozita preko jedne ili više kreditnih institucija koje odabere u postupku koji je regulisan Smjernicama za izbor banke-isplatioca. Svake godine, Fond sprovodi predkvalifikacioni postupak za izbor banke-isplatioca upućivanjem poziva kreditnim institucijama za iskazivanje interesovanja da u slučaju nastanka zaštićenog slučaja bude banka-isplatilac. Nakon sprovedenog predkvalifikacionog postupka Fond sastavlja listu zainteresovanih kreditnih institucija, za koje je prethodno utvrđeno da ispunjavaju propisane bonitetne zahtjeve, od kojih bi se nakon nastupanja zaštićenog slučaja izvršio izbor banke-isplatioca.

U 2025. godini sproveden je predkvalifikacioni postupak i utvrđena lista od tri kreditne institucije zainteresovane za obavljanje posla isplate garantovanih depozita u sljedećoj godini.

U toku 2019. godine, CBCG je oduzela dozvolu za rad Invest banci Montenegro A.D. Podgorica (04.01.2019. god.) i Atlas banci A.D. Podgorica (05.04.2019. god.).

Isplatu garantovanih depozita deponenata Invest banke Montenegro u stečaju i Atlas banke u stečaju vrše Crnogorska Komercijalna banka A.D. Podgorica i Hipotekarna banka A.D. Podgorica.

Za isplatu deponenata Invest banke Montenegro i Atlas banke u stečaju prvobitno su određene: Societe Generale Bank Montenegro A.D. Podgorica (izvršeno njeno pripajanje Crnogorskoj Komercijalnoj banci A.D. Podgorica), NLB banka A.D. Podgorica i Hipotekarna banka A.D. Podgorica, a od 2022. godine isplatu vrše Crnogorska komercijalna banka A.D. Podgorica i Hipotekarna banka A.D. Podgorica do aprila 2029. godine, kada je Ugovor sa njima produžen.

INVEST BANKA MONTENEGRO u stečaju

Ukupni depoziti Invest banke Montenegro A.D. Podgorica-u stečaju iznose 39.867.785,50€ za 2.981 deponenta, obračunati garantovani depoziti iznose 22.383.240,36€ za 2.732 deponenta.

Zaključno sa 31.12.2025. godine isplaćeno je ukupno 21.929.349,75 € ili 97,97% od ukupno obračunatog garantovanog depozita, odnosno ukupne obaveze Fonda da isplati garantovane depozite (u 2025. godini, nije bilo isplata garantovanih depozita).

Na 31.12.2024. godine iz stečajne mase Invest Banke Montenegro u stečaju naplaćeno je ukupno 20.763.240 € ili 92,76% ukupne obaveze (u 2025. godini povrat iz stečajne mase iznosio je 600.000 €). Za naplatu je ostalo 7,24% ili 1.620.000€.

ATLAS BANKA u stečaju

Ukupni depoziti Atlas banke A.D. Podgorica-u stečaju iznose 186.397.824,03€ za 93.729 deponenta, obračunati garantovani depoziti iznose 90.317.590€ za 90.095 deponenta.

Zaključno sa 31.12.2025. godine isplaćeno je ukupno 83.978.994,41 € ili 92,98%, od ukupno obračunatog garantovanog depozita, odnosno ukupne obaveze Fonda da isplati garantovane depozite (u 2025. godini, isplaćeno je ukupno 132.688,51€ za 16 deponenata).

Na 31.12.2025. godine iz stečajne mase Atlas Banke u stečaju naplaćeno je ukupno 68.000.000€ ili 75,29% ukupne obaveze (u 2025. godini povrat iz stečajne mase iznosio je 3.000.000 €). .000.000 €). Za naplatu je ostalo 24,71% ili 22.317.590€.

Može se konstatovati da su banke-isplatioci, profesionalnim obavljanjem isplate garantovanih depozita, dale veliki doprinos očuvanju i povećanju povjerenja deponenata u bankarski sistem.

4.1.3. Primjena Politike investiranja sredstava Fonda za zaštitu depozita - Investicione aktivnosti u 2025. godini

Investiranje sredstava vrši se u skladu sa Politikom investiranja sredstava Fonda (br. 55-2/2022 od 28.02.2022. godine i br. 137-2/2025 od 16.05.2025.) sa prevashodnim ciljem očuvanja sigurnosti i održavanja likvidnosti kapitala Fonda.

Prilikom investiranja Fond se rukovodi principima sigurnosti, likvidnosti, transparentnosti i ostvarivanja prinosa, pri čemu se princip prinosa ni u jednom slučaju ne može staviti ispred principa sigurnosti i likvidnosti sredstava.

U skladu sa navedenom Politikom, a primjenjujući konzervativan pristup u upravljanju sredstvima, Fond raspoloživa sredstva može investirati u sljedeće finansijske instrumente:

- 1) Hartije od vrijednosti koje je emitovala Crna Gora, država članica EU ili njihove centralne banke ili hartije od vrijednosti za koje garantuje Crna Gora ili država članica EU;
- 2) Hartije od vrijednosti koje je emitovala kreditna institucija, finansijska institucija i/ili država koje nijesu navedene u tački 1 ovog stava, a imaju visoke rejtinge koje im je dodijelila međunarodno priznata rejting agencija;
- 3) Depozite položene u centralnim bankama i stranim kreditnim institucijama s visokim rejtingom koji dodjeljuju međunarodno priznate rejting agencije;
- 4) Ostalu imovinu niskog rizika koja podrazumijeva sljedeće kategorije:
 - koje ulaze u prvu ili drugu kategoriju iz tabele 1 člana 336 Uredbe o kapitalnim zahtjevima EU,
 - likvidnu imovinu shodno regulativi CBCG, odnosno shodno zahtjevima nadležnog regulatornog tijela EU,
 - ESG (environmental, social, governance) hartije od vrijednosti koje emituju zemlje OECD-a,
 - korpu državnih hartija od vrijednosti koje emituju zemlje OECD-a,
 - dužničke instrumente koje emituje opština, koji imaju značajno visok koeficijent dobiti u odnosu na rizik ili vrlo nizak rizik koji se mjeri metodama procjene rizika.

Investiranje sredstava u 2025. godini vršeno je u skladu sa Odlukom UO o investiranju sredstava Fonda za 2025. godinu u oročene depozite preko CBCG i dužničke dugoročne hartije od vrijednosti- državne euroobveznice.

➤ **Investicije u dugoročne dužničke hartije od vrijednosti - državne euroobveznice**

Fond je u 2025. godini ostvario kamatni prihod u iznosu od 1.350.063€ po osnovu investiranja sredstava, u dugoročne dužničke hartije od vrijednosti - državne euroobveznice: MNE-2025 (dospjele u aprilu izvještajne 2025. godine u nominalnom iznosu od 23.880.000€), MNE-2027, MNE-2029 i MNE-2032 kojima se trguje na međunarodnom finansijskom tržištu. Nakon dospjeća državnih euroobveznica MNE-2025, investicioni portfolio Fonda iznosio je ukupno 15.120.000€ u hartijama od vrijednosti - državnim obveznicama MNE-2027. Tokom izvještajne godine, Fond je dodatno investirao sredstva u dugoročne dužničke hartije od vrijednosti - državne euroobveznice MNE-2027 (10.292.000€), MNE-2029 (6.000.000€) i MNE-2032 (8.700.000€) u ukupnom nominalnom iznosu od 24.992.000€.

Ukupan nominalni iznos obveznica na 31.12.2025. iznosio je 40.112.000€, dok je knjigovodstvena vrijednost iznosila 38.676.427€.

Na 31.12.2025. godine strukturu navedenog investicionog portfolia Fonda čine u procentualno većoj zastupljenosti državne euroobveznice, tržišnog simbola MNE-2027 (25.412.000€) - 63,35% u odnosu na državne euroobveznice MNE-2029 (6.000.000€) - 14,95% i državne euroobveznice MNE-2032 (8.700.000€) - 21,68%.

Ukupni očekivani kuponski prinos do dospijeca za navedene obveznice iznosi 11.373.923€, raspoređen na: MNE-2025: 3.709.463 € (kamatna stopa 3,375%), MNE-2027: 3.930.585€ (kamatna stopa 2,875%), MNE-2029: 765.000 € (kamatna stopa 2,55%) i MNE-2032: 2.968.875€ (kamatna stopa 4,875%).

Prinos po osnovu kupona državnih euroobveznica MNE-2025 isplaćen je u ukupnom iznosu od 805.950€, državnih euroobveznica MNE-2027 u iznosu od 730.595€ i državnih euroobveznica MNE-2029 u iznosu od 153.000€, što zajedno čini ukupni kuponski prinos obveznica u iznosu od 1.689.545€ isplaćen u 2025. godini. Knjigovodstveno obračunati kamatni prihod po osnovu navedenih obveznica u 2025. godini iznosi 1.350.063€ (razlika u iznosu od 339.482 € odnosi se na korekciju nakon primjene diskonta odnosno amortizacije premije po osnovu troška kupovne cijene obveznice). Vrijednost obveznica iskazana je u bilansu stanja po knjigovodstvenoj vrijednosti, koja se razlikuje od tržišne vrijednosti, s obzirom na to da se obveznice drže do dospijeca.

➤ **Investicije u oročene depozite preko CBCG**

U skladu sa Ugovorom o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanju u depozit novčanih sredstava Fonda od strane CBCG i Odlukom UO Fonda o investiranju sredstava Fonda za 2025. godinu, Fond je tokom godine dodatno investirao 40.000.000 € u oročene depozite različitim rokovima dospijeca.

Na 31.12.2025. godine ukupna vrijednost depozita iznosila je 208.926.428€.

Knjigovodstvena vrijednost prinosa po osnovu ostvarene kamate na navedena oročena sredstva u 2025. godini iznosi 3.317.878€.

Kada se uzmu u obzir prethodno navedena investirana sredstva, investicioni portfolio Fonda na 31.12.2025. godine, iznosio je ukupno 249.038.428€.

U 2025. godini investiranjem sredstava, shodno Politici investiranja odnosno Odluci o investiranju za 2025. godinu, Fond je ostvario ukupni finansijski prihod u iznosu od 4.667.941€ koji sačinjavaju prihod na uložena sredstva u oročene depozite kod CBCG u iznosu od 3.317.878€ i prihod na uložena sredstva u hartije od vrijednosti koje je emitovala Crna Gora na međunarodnom tržištu – euroobveznice u iznosu od 1.350.063€.

Imajući u vidu i dalje prisutnu neizvjesnost i povećanu volatilnost na globalnim finansijskim tržištima, Fond će dominantno usmjeriti svoja sredstva na ulaganje sredstava u oročene

depozite kod CBCG. Ovi instrumenti omogućavaju očuvanje visoke likvidnosti i stabilne finansijske pozicije Fonda, pri čemu se prilagođavaju kretanjima relevantnih tržišnih pokazatelja, prvenstveno tromjesečne EURIBOR stope. Istovremeno, eventualne kratkoročne fluktuacije cijena državnih hartija od vrijednosti na međunarodnom tržištu neće negativno uticati na finansijski rezultat Fonda, s obzirom na to da se ove investicije drže do dospeljeća, u skladu sa važećom investicionom politikom Fonda.

4.1.4. Aktivnosti na realizaciji Ugovora o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanja u depozit novčanih sredstava Fonda potpisanog između CBCG i Fonda

Fond je u 2025. godini nastavio realizaciju Ugovora o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanju u depozit novčanih sredstava Fonda potpisanog sa CBCG u 2023. godini i Aneksa Ugovora iz 2024. i 2025. godine.

Primjena navedenog Ugovora, u skladu sa Odlukom UO Fonda o investiranju sredstava, doprinijela je jačanju likvidne aktive Fonda i unapređenju ukupne sigurnosti plasmana sredstava. Zaključenjem Ugovora, CBCG preuzela je obavezu da Fondu, na njegov zahtjev, u svakom trenutku obezbijedi potrebnu likvidnost, čime je rizik upravljanja sredstvima Fonda sveden na minimalan nivo.

4.1.5. Sprovođenje stress-testa-testiranje softvera za isplatu garantovanih depozita na realnim podacima kreditnih institucija

Na osnovu člana 41 stav 1 Zakona za zaštitu depozita ("Službeni list CG" br. 72/19), Fond je u novembru i decembru 2025. godine sproveo testiranje otpornosti sistema zaštite depozita na stres i sposobnosti kreditnih institucija da dostave podatke o deponentima, depozitima i njihovim dospjelim obavezama i mogućnosti da, u slučaju potrebe, preuzmu ulogu banke isplatioca i izvrše isplatu garantovanih depozita.

Testiranje je sprovedeno u skladu sa Uputstvom za potrebe testiranja otpornosti sistema zaštite depozita na stres i sposobnosti kreditnih institucija da dostave podatke i Programom za sprovođenje stres testova.

Program se donosi za razdoblje od tri godine i obuhvata scenarije intervencije i testna područja. U skladu sa Programom za sprovođenje stres testova za period 2025-2027.godine, u prvoj godini testiranja – 2025. godini, planirano je i sprovedeno testiranje tri kreditne institucije.

Rezultati testiranja su pokazali da testirane kreditne institucije imaju evidencije o deponentima, njihovim depozitima i obavezama i da se iste mogu, u zakonskom roku, dostaviti Fondu za obračun i isplatu garantovanog depozita, kao i da imaju kapacitet da preuzmu funkciju banke-isplatioca.

Takođe, zaposleni u Fondu su potvrdili osposobljenost da koristeći softversko rješenje, brzo i efikasno izvrše obračun i počnu isplatu garantovanih depozita u zakonskom roku.

Opšti zaključak je da je ispunjen cilj provjere spremnosti učesnika testiranja i potvrđena finansijska sposobnost Fonda.

4.1.6. Ispunjavanje obaveza prema "Stand-by" aranžmanu sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj

Fond je 2010. godine potpisao Ugovor sa EBRD o stand by" aranžmanu na iznos od 30 miliona €, sa mogućnošću korištenja sredstava u periodu od 7 godina. Nakon isteka roka na koji je Ugovor potpisan, isti je Aneksima produžavan dva puta, na period od godinu dana.

U cilju obezbjeđenja veće sigurnosti depozita u kreditnim institucijama, odnosno stabilnosti cjelokupnog finansijskog sistema, Fond je u 2020. godini sa EBRD zaključio novi Ugovor o „Stand-by“ aranžmanu na iznos od 50 miliona €. Ovim Ugovorom je omogućeno da, za mogući scenario nastanka zaštićenog slučaja kod neke od kreditnih institucija iz poslovnog sistema, Fond može koristiti navedena sredstva za isplatu garantovanih depozita za period od 5 godina od dana potpisivanja Ugovora i rokom za otplatu od 7 godina.

S obzirom da je navedeni Ugovor istekao u julu izvještajne 2025. godine obaveza po osnovu troškova naknada za rezervisanje sredstava EBRD (commitment fee EBRD) iznosi 145.138,89€. Navedeni Ugovor nije produžavan s obzirom na dostignuti nivo sredstava Fonda i ukupnu stabilnost bankarskog sektora u Crnoj Gori.

4.1.7. Aktivnosti na implementaciji Programa razvoja finansijske edukacije u Crnoj Gori 2023-2027 u saradnji sa potpisnicama Memoranduma o saradnji, u cilju podizanja opšteg nivoa finansijske pismenosti crnogorskog društva;

U skladu sa Programom razvoja finansijske edukacije u Crnoj Gori 2023-2027, u saradnji sa drugim institucijama, potpisnicama Memoranduma o saradnji, predstavnici Fonda, su imali aktivno učešće na održanim sastancima na planu unaprjeđenja finansijske pismenosti crnogorskog društva. CBCG je nacionalni koordinator implementacije Programa razvoja finansijske edukacije u Crnoj Gori 2023-2027 na kojem su angažovani predstavnici 22 institucije iz javnog, privatnog i NVO sektora.

U 2025. godini shodno Izvještaju o realizaciji Akcionog plana razvoja finansijske edukacije za 2025. godinu, koji je razmatran na održanoj sjednici Nacionalnog komiteta za razvoj finansijske edukacije, konstatovan je ostvareni visoki stepen sprovođenja navedenog Akcionog plana i potvrđena snažna posvećenost institucija razvoju finansijske pismenosti u Crnoj Gori. Takođe,

date su i preporuke za dalje jačanje kapaciteta institucija, unapređenje koordinacije i razvoj inovativnih edukativnih pristupa, kako bi se obezbijedio kontinuitet i još veći stepen realizacije planiranih aktivnosti.

4.1.8. Dalji rad u radnoj grupi za pristupanje Crne Gore EU u sklopu pregovaračkog poglavlja 9 – Finansijske usluge

U okviru realizovanja aktivnosti u oblasti pravne tekovine koja se odnosi na pregovaračko poglavlje 9 – Finansijske usluge, formirana je radna grupa za pripremu i vođenje pregovora o pristupanju Crne Gore Evropskoj uniji, čiji članovi su dva predstavnika Fonda.

Tokom izvještajne 2025. godine održano je nekoliko sastanaka na kojima su predstavnici Fonda imali značajno učešće u radu, kao i u pripremi zahtijevanih dokumenata i materijala koji su od važnosti za dalji napredak Crne Gore u ispunjavanju obaveza koje proističu iz procesa pristupanja EU dajući doprinos izradi Programa pristupanja Crne Gore EU za period od 2025. do 2027. godine sa stanovišta usaglašavanja Zakona o zaštiti depozita sa zakonodavstvom Evropske unije.

4.2. Sudski sporovi

Na 31. decembar 2025. godine po tužbi Fonda vodi se sudski spor protiv jedne banke – isplatioca, koji se odnosi na reklamacije po osnovu isplate garantovanih depozita ukupne vrijednosti 100.000 eura. S obzirom da su obaveze prema deponentima izmirene, predmetni iznos spora bi u tom smislu, ako se realizuje, predstavljao vanredni prihod.

4.3. Normativno-pravni poslovi

UO Fonda je u toku 2025. godine održao devet sjednica i usvojio sljedeće akte:

- Pravinik o izmjeni Pravilnika o podacima i informacijama koje kreditna institucija dostavlja Fondu za zaštitu depozita;
- Pravilnik o izmjeni Pravilnika o obavještavanju deponenata i potencijalnih deponenata o sistemu zaštite depozita;
- Odluku o izmjeni Odluke o bližim uslovima, načinu i postupku isplate garantovanih depozita;
- Odluku o izmjeni Odluke o načinu dokazivanja ispunjenosti uslova za utvrđivanje depozita koji predstavljaju privremeni visoki saldo;
- Odluku o visini redovne premije za 2026. godinu;
- Odluku o usvajanju Godišnjeg finansijskog izvještaja Fonda za 2024. godinu;
- Finansijski plan Fonda za zaštitu depozita za 2026. godinu;

- Odluku o investiranju sredstava Fonda za zaštitu depozita za 2026. godinu;
- Program rada Fonda za zaštitu depozita za 2026. godinu.

U toku izvještajne godine UO Fonda je usvojio Godišnji izvještaj o radu Fonda za zaštitu depozita za 2024. godinu koji je dostavljen Skupštini i Vladi Crne Gore na razmatranje, Predsjedniku Crne Gore i CBCG na upoznavanje.

UO Fonda je razmotrio Mišljenje i Izvještaj nezavisnog revizora za 2024. godinu. Izvještaj je sačinjen od strane društva za reviziju „Crowe MNE” d.o.o. Podgorica. Mišljenje nezavisnog revizora je da „finansijski izvještaji odražavaju realno stanje poslovanja Fonda i da su urađeni prema zakonima CG”.

Fond samostalno obavlja finansijske i računovodstvene poslove i sačinjava finansijske izvještaje za poslovnu godinu. Na osnovu knjigovodstvenih podataka sačinjavane su informacije i pregledi u cilju praćenja realizacije Finansijskog plana Fonda, o čemu je redovno izvještavan UO Fonda.

Pored navedenih izvještaja UO Fonda je razmatrao mjesečne i kvartalne izvještaje o kretanju depozita u bankarskom sistemu, stanju sredstava Fonda, ispunjavanju planiranih aktivnosti i investiranju sredstava.

4.4. Ljudski resursi i edukacija zaposlenih

Sistematizacija poslova i radnih zadataka u Fondu definisana je Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta u Fondu. Poslovi i zadaci su podijeljeni na: pravne i administrativne poslove, poslove plana i analize, poslove procjene rizika kreditnih institucija, IT poslove, poslove investiranja sredstava i finansijske i računovodstvene poslove.

Fond kontinuirano teži jačanju svojih operativnih i administrativnih kapaciteta, u cilju efikasnog odgovora na izazove proizašle iz proširenog mandata i obezbjeđenja blagovremene intervencije u slučaju nastanka zaštićenog slučaja.

U tom kontekstu, prioritet predstavlja unapređenje stručnih kapaciteta zaposlenih kroz kontinuiranu edukaciju i obuku u oblastima osiguranja depozita, upravljanja rizicima i investiranja sredstava. Fond će nastaviti da planira i obezbjeđuje sredstva za profesionalni razvoj zaposlenih, u skladu sa potrebama i savremenim standardima.

S obzirom na značaj i osnovnu svrhu postojanja Fonda, neophodno je planirati sredstva za kontinuirano ulaganje u unaprjeđenje i nadogradnju softera za isplatu garantovanih depozita u cilju provjere funkcionisanja i sigurnosti isplate garantovanih depozita, kao i u usavršavanje i nadogradnju znanja kadra iz IT sektora. U 2025. godini je, uz tehničku pomoć predstavnika firme „Dialog“ d.o.o. Osijek (autori softvera za isplatu), a u cilju provjere funkcionisanja i sigurnosti isplate garantovanih depozita, izvršeno redovno ažuriranje i održavanje softverske

aplikacije koja se koristi za isplatu garantovanih depozita u slučaju nastupanja zaštićenog slučaja.

Fond je, vodeći računa o stručnom usavršavanju svojih zaposlenih, u skladu sa finansijskim planom za 2025. godinu, izdvojio sredstva za ulaganje u obrazovanje. Stručna znanja zaposlenih unaprijeđena su kroz brojne programe stručnog usavršavanja.

U sklopu aktivnosti na usavršavanju zaposlenih, Fond će koristiti mogućnosti koje pruža Evropska asocijacija Fondova za osiguranje depozita (EFDI) i Svjetska asocijacija Fondova za osiguranje depozita (IADI) učešćem na seminarima, fizičkim prisustvom ili virtuelno.

Kroz polise zdravstvenog osiguranja i osiguranja od nezgoda obuhvaćeni su svi zaposleni u Fondu.

Na dan 31.12.2025. godine Fond raspolaže sa osmoro zaposlenih od kojih 7 izvršilaca posjeduje visoku stručnu spremu te se može konstatovati da Fond ima veoma dobru obrazovnu strukturu zaposlenih i predstavlja adekvatnu osnovu za izvršavanje zakonskih nadležnosti i realizaciju ključnih operativnih aktivnosti, što se pokazalo zadovoljavajućim da se odgovori na sve izazove implementacije novog regulatornog okvira, kao i za realizaciju postupaka isplate garantovanih depozita kod dvije kreditne institucije kod kojih je nastupio zaštićeni slučaj u proteklom periodu.

4.5. Međunarodna saradnja

U izvještajnoj 2025. godini predstavnici Fonda su aktivno učestvovali u radu međunarodnih asocijacija, koje okupljaju predstavnike sistema za zaštitu depozita, prisustvom konferencijama, okruglim stolovima i radionicama, kao i on-line elektronskim putem. Na ovaj način, predstavnici Fonda razmjenjuju postojeća iskustva, istovremeno stiču i unaprijeđuju ključna znanja u oblasti zaštite depozita.

Kao punopravni član Evropske asocijacije institucija za osiguranje depozita (European Forum of Deposit Insurers - EFDI), koja predstavlja udruženje evropskih fondova na dobrovoljnoj osnovi, a omogućava razmjenu ideja i iskustava o osiguranju depozita u Evropi, Fond je učestvovao na godišnjoj skupštini održanoj krajem maja u Madridu – Španija, na kojoj su izabrani novi članovi borda ove asocijacije. Takođe, održani su sastanci svih radnih grupa kojima su prisustvovali predstavnici Fonda (ERC, PR, RMWG), a glavne teme međunarodne konferencije su bili regulatorni izazovi i inovacije, pod nazivom „Prigriliti budućnost na čvrstim osnovama i jačanje finansijske stabilnosti,“ na održana četiri stručna panela, kao i aktuelna dešavanja na globalnim finansijskim tržištima i važnost funkcionisanja evropskih sistema osiguranja depozita. Predstavnici Fonda prisustvo konferencijama koristili su za uspostavljanje novih kontakata i razmjenu iskustava. Na ovoj konferenciji je definisano da će se sljedeća

godišnja skupština - EFDI AGM 2026, održati u Bukureštu-Rumuniji, gdje će se održati i tradicionalni sastanci svih EFDI radnih grupa.

Takođe, posebno su održani sastanci Radne grupe za PR aktivnosti u organizaciji EFDI-a, u januaru izvještajne godine u Londonu - Engleskoj kojima su se pridružile Radne grupe za testiranje stresa (STWG), Podgrupe za komunikacije H2C i podgrupa Komiteta za odnose sa javnošću, gdje su se razmijenila iskustva i informacije na temu praktičnih, pojedinačnih slučajeva isplate garantovanih depozita i sanacije kreditnih institucija, što je imalo za cilj poboljšanje vještina i znanja o komunikacijskim metodama, alatima i inovacijama kako u stabilnom periodu tako i za pripremu kriznog razdoblja. Zaključak sa sastanka je da se ubuduće diskutuje o problemima i projektima koji će se značajno fokusirati na mogućnosti i rizike veštačke inteligencije u komunikacionom radu, kao i na ažuriranja merenja javne svijesti o sistemima zaštite depozita kako bi se pružile referentne orijentacione tačke članovima radne grupe. Predstavnicima Fonda su imali aktivno učešće na održanim sastancima gdje su se razmijenila korisna iskustva na ovom polju.

Predstavnicima Fonda su prisustvovali regionalnom sastanku članova EFDI-a iz regiona Balkana koji se održao u septembru izvještajne godine u Skoplju. Događaj je održan pod motom „Važeće zakonodavstvo i buduće reforme u sistemima osiguranja depozita u regionu Balkana“, a prisustvovali su mu predstavnici više zemalja članica EFDI-a. Sastanak je predstavljao važnu platformu za razmjenu iskustava, ideja i dobrih praksi u vezi sa zaštitom deponenata i stabilnošću finansijskih sistema, kao i za diskusiju o aktuelnim zakonskim rješenjima i potrebi za budućim reformama u sistemima osiguranja depozita.

U oktobru 2025. godine Fond je bio domaćin održavanja sastanka Komiteta EFDI-a za odnose sa javnošću i komunikacije (PRC) i okupio je komunikacione stručnjake i rukovodioce iz cijele Evrope kako bi razmijenili iskustva o strateškim pravcima razvoja komunikacija u sistemima zaštite depozita, odgovoru na krizne situacije i unapređenju svijesti javnosti o sistemu zaštite depozita.

Predstavnicima Fonda nastavljaju aktivno učešće u anketama koje se koriste kao glavne smjernice za harmonizaciju sistema osiguranja depozita u svim zemljama članicama EFDI-a. Ciljevi EFDI-a se ostvaruju razmjenom podataka o stanju finansijskog i bankarskog sektora, učešćem u istraživačkim projektima, unapređenjem regulatornog okvira i prakse, obrazovanjem ekspertskih tijela, razmjenom i edukacijom zaposlenih i slično.

Istovremeno, Fond je punopravni član Međunarodne asocijacije institucija za osiguranje depozita (International Association of Deposit Insurers – IADI) i aktivno učestvuje u njenim aktivnostima.

U okviru članstva u IADI-ju, direktor Fonda aktivno doprinosi radu organizacije kroz članstvo u Evropskom regionalnom komitetu (European Regional Committee – ERC) i Komitetu za politike (Policy Committee). Kroz učešće na sastancima i konferencijama, Fond ostvaruje

dvostruki benefit – sticanje savremenih znanja i iskustava iz međunarodne prakse, ali i doprinos globalnim diskusijama kroz predstavljanje domaćih iskustava i regulatornog okvira.

Na konferencijama su prezentovane brojne teme od značaja za unaprjeđenje sistema osiguranja depozita, uključujući modele za pravovremenu detekciju problema u kreditnim institucijama, sanaciju kreditnih institucija, kao i rezultate međunarodnih istraživanja i uporedne analize strukture, mandata i organizacionih modela institucija koje se bave osiguranjem depozita.

Fond aktivno učestvuje u procesu dopuna " Osnovni principi za efikasan sistem zaštite depozita", (Core Principles for effective Deposit Insurance Systems - IADI) započetom na Generalnoj skupštini i nastavljenoj kroz redovne sastanke tijela IADI-a.

U narednom periodu planirano je učešće zaposlenih Fonda na redovnim godišnjim konferencijama EFDI-a i IADI-a, radionicama i obukama u organizaciji ovih asocijacija, u cilju praćenja najnovijih događanja i iskustava iz zaštite depozita u EU i svijetu.

4.6. Ciljevi i zadaci Fonda u 2026. godini

Osnovni ciljevi Fonda definisani su Programom rada za 2026. godinu, a odnose se na ispunjavanje obaveza i zadataka koji proizilaze iz obaveza definisanih Zakonom o zaštiti depozita.

Unaprjeđenje institucionalnih i stručnih kapaciteta Fonda u cilju blagovremene intervencije u momentu nastanka zaštićenog slučaja je stalan zadatak Fonda što podrazumijeva permanentno praćenje stanja i analizu kretanja depozita u kreditnim institucijama, naplatu premija i investiranje prikupljenih sredstava.

Blagovremeni obračun i naplata premije je permanentni zadatak Fonda, čije ispunjenje obezbjeđuje prihod Fonda. UO Fonda je, donio Odluku da ciljani iznos premije u 2026. godini iznosi 30.016.000 €.

Aktivnosti na realizaciji isplate preostalog iznosa garantovanih depozita deponentima Atlas banke u stečaju i Invest Banke Montenegro u stečaju je svakako jedan od zadataka Fonda za 2026. godinu.

Predviđeno je testiranje kreditnih institucija u 2026. godini prema Programu ciklusa za sprovođenje stres testova za trogodišnje razdoblje 2025. – 2027. godine koje podrazumijeva testiranje softvera za isplatu garantovanih depozita na realnim podacima kreditnih institucija.

Posebna aktivnost biće usmjerena na obuku zaposlenih (informatičari) kod kreditnih institucija zainteresovanih za obavljanje posla banke-isplatioca, za upotrebu softvera za isplatu garantovanih depozita.

Investicione aktivnosti će se nastaviti u skladu sa Odlukom o investiranju sredstava Fonda za 2026. godinu. Fond će u narednom periodu nastaviti sa realizacijom Ugovora o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanju u depozit novčanih sredstava Fonda sa CBCG, imajući u vidu njegov pozitivan efekat na likvidnost, sigurnost i stabilnost finansijskog poslovanja. Finansijski efekti primjene Ugovora zavisice od kretanja relevantnih tržišnih pokazatelja, prvenstveno tromjesečne stope EURIBOR-a.

Jedan od zadataka je i sprovođenje pretkvalifikacionog postupka za izbor banke - isplatioca za 2027. godinu.

Isplata garantovanih depozita (od početka isplaćeno 105,908 miliona €-93,97%) značajno je smanjila sredstva Fonda. Međutim, povrat sredstava iz stečajne mase u iznosu od 88,76 miliona€ (78,76%), te naplata redovne premije u prethodnih pet godina (2020.-2025. godine) u iznosu od 129,25 miliona € značajno su poboljšali finansijsku situaciju i održivost Fonda. Finansijsku poziciju Fonda u 2025. godini dodatno su ojačali i prihodi ostvareni od kamata oročavanjem depozita kod CBCG u iznosu od 3,317 miliona € i prihodi ostvareni od kupona obveznica u iznosu od 1,35 miliona €.

Sa sredstvima iz stečajne mase dvije kreditne institucije, za koje se očekuje da će biti naplaćena u 2026. godini (cca 2,3 miliona €), naplatom redovne premije u 2026. godini (30.016.000€), uključujući i sredstva po osnovu kamata od oročenih depozita (cca 3,3 miliona €) i po osnovu isplate kupona državnih obveznica i kamate po osnovu zapisa EU (1.335.384 €), Fond će biti finansijski dobro kapitalizovan.

Poseban fokus biće usmjeren na dalje unapređenje modela obračuna premije zasnovanog na riziku pojedinačnih kreditnih institucija, u skladu sa praksom Evropske unije, kako bi se obezbijedila pravična raspodjela tereta finansiranja sistema zaštite depozita i dodatno ojačala njegova dugoročna održivost.

4.7. Događaji nakon završetka izvještajnog perioda

Nakon datuma izvještajnog perioda nije bilo događaja koji bi zahtijevali korekcije ili objelodanjivanje u finansijskim izvještajima Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2025. godine.

U 2026. godini Fond je nastavio sa isplatom garantovanih depozita deponentima banaka u stečaju. Do 28. februara 2026. godine isplaćeno je 8.453,00€ po osnovu garantovanih depozita za Atlas banku u stečaju, dok je kod IBM banke nije bilo isplata.

Naplata potraživanja Fonda iz stečajne mase do 28.02.2026. godini ostvarena je u iznosu od 35.000 € (za IBM Banku u stečaju) što čini 1,52% od planiranog iznosa (2.300.000€), tako da

je povrat sredstava na ukupnom nivou iznosio 88.798.240€, odnosno 78,79% (IBM 92,92% i Atlas banka 75,29%).

Obračunata je i naplaćena prva rata redovne premije u iznosu od 7.504.000€.

Fond je 05.02.2026. godine kod CBCG investirao sredstva u prekonoćne depozite u iznosu od 7.500.000€, da bi 08.02.2026. godine dodao iznos od 800.000€. Od tih sredstava je 23.02.2026. godine povučeno 6.600.000€ i investirano u kratkoročne dužničke ino hartije od vrijednosti. Prihod po osnovu prekonoćnog oročenja depozita u februaru iznosi 6.152,09€.

Fond je u februaru 2026. godine investirao sredstva u kratkoročne dužničke ino hartije od vrijednosti – zapise Evropske Unije tržišnog simbola - EU000A4EAKP3 sa rokom dospijeca 08.05.2026. godine, u ukupnom nominalnom iznosu od 7.000.000€ odnosno 6.972.336,00€ po knjigovodstvenoj vrijednosti sa dospijecom na dan 08.05.2026. godine. Prihod po osnovu kamate od navedenog investiranja iznosiće 27.664,00€.

Ukupna sredstva na dan 28.02.2026. godine iznose 259.227.087,58€ od čega 208.926.428,31€ u oročenim depozitima, 40.112.000€ u obveznicama CG (u MNE 2027 –25.412.000, MNE 2029 – 6.000.000€ i MNE 2032 – 8.700.000€), 6.972.336 € u zapisima EU, 142.939,22 € na žiro računu, 79,00€ gotovina u blagajni, 234.827,12 € u avansima bankama za isplatu garantovanih depozita, 597.100,01€ za potraživanja za kamate na obveznice 535.225,83€ za ostala potraživanja i prekonoćno oročena sredstva 1.706.152,09€.

5. FINANSIJSKO POSLOVANJE FONDA U 2025. GODINI

5. FINANSIJSKO POSLOVANJE FONDA U 2025. GODINI

5.1. Iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha) Fonda na dan 31.12.2025. godine⁴

Fond je i u 2025. godini nastavio kontinuitet uspješnog poslovanja. Ostvaren je neto rezultat u iznosu od 37.464.357 eura kao rezultat prihoda prvenstveno po osnovu obračunate i naplaćene premije u sinergiji sa efikasnim upravljanjem sredstvima Fonda.

5.1.1 Ukupni prihodi Fonda

Ukupno ostvareni prihodi Fonda za 2025. godinu iznose 38.147.941 € i manji su od planiranih za 0,71%, dok su za 0,55 % manji od prihoda ostvarenih u prethodnoj godini kada su iznosili 38.360.649 €.

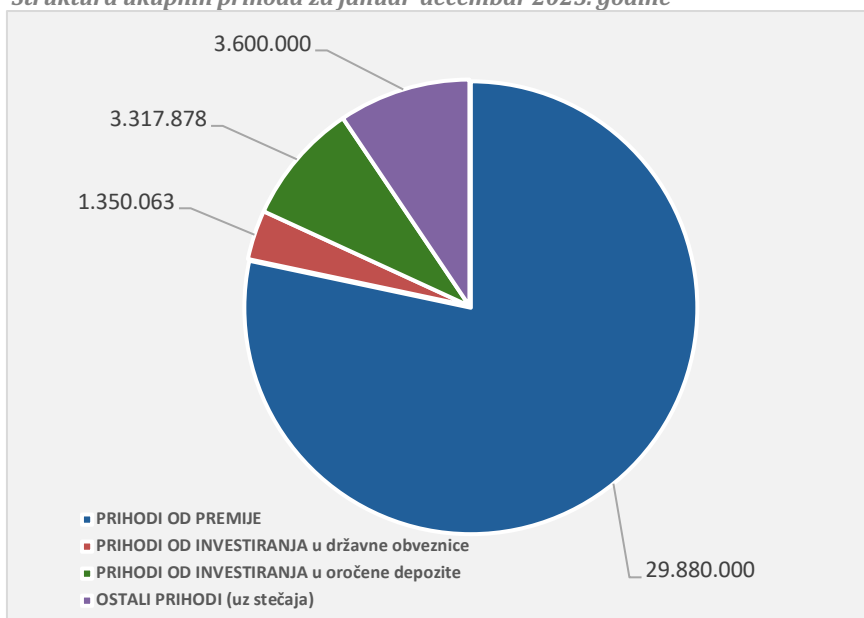
Ukupne ostvarene prihode čine:

- poslovni prihodi i
- finansijski prihodi

5.1.1.1. Poslovni prihodi za 2025. godinu iznose 33.480.000 € i ostvareni su u većem iznosu za 0,89% u odnosu na planom predviđene, dok su za 4,12% veći od prihoda ostvarenih u prethodnoj godini kada su iznosili 32.152.947€. U izvještajnoj godini naplaćena je veća premija za 8,89% u odnosu na prethodnu godinu, sa jedne strane, a manje naplaćena potraživanja iz stečajne mase za 23,48% u odnosu na prethodnu godinu, a u okvirima planiranog iznosa, sa druge strane (+9.09%).

⁴ Pregled prihoda i rashoda za 2024. i 2025. godinu i plan prihoda i rashoda za 2025 i 2026. godinu dat je u ANEXU

Grafik 5.1.
Struktura ukupnih prihoda za januar-decembar 2025. godine



Najznačajniju stavku poslovnih prihoda čine prihodi ostvareni po osnovu premija koji su, po Odluci o visini redovne godišnje premije za 2025. godinu („Sl. list CG“, br. 101/24), iznosili 29.880.000€ i čine 78,32% ukupnih prihoda Fonda i obračunati su i naplaćeni u 100% iznosu od planiranog. Ostvarena premija je veća za 8,89% u odnosu na premiju ostvarenu u prethodnoj godini kada je iznosila 27.440.000€, iz razloga većeg iznosa garantovanih depozita kreditnih institucija, koji su osnovica za obračun premije koju kreditne institucije plaćaju Fondu.

Preostali iznos od **3.600.000€** obuhvata uplate po osnovu povraćaja sredstava iz stečajne mase banaka (Invest Banka Montenegro a.d. Podgorica u stečaju – 600.000€ i Atlas Banka a.d. Podgorica u stečaju – 3.000.000€) za koje je Fond izvršio isplatu garantovanih depozita i manji su u odnosu na prethodnu godinu za 23,48% kada su iznosili 4.705.000€, a u odnosu na planirane veći su za 9,09%.

5.1.1.2. Finansijski prihodi iznose **4.667.941 €** i manji su za 24,80% u odnosu na finansijske prihode ostvarene u prethodnoj godini, a odnose se na sljedeće prihode:

- **Prihode od kamata na oročene depozite preko CBCG** u iznosu od **3.317.878€** koji ujedno čine i najdominantniju stavku finansijskih prihoda odnosno 71,07% i u odnosu na prethodnu godinu smanjili su se za 30,44% iz razloga potpisivanja Aneksa Ugovora o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanju u depozit novčanih sredstava Fonda od strane CBCG, kojim se, u 2025. godini, primjenjuje novi obračun kamate po stopi EURIBOR umanjenoj za 50 baznih poena od strane CBCG, kao i smanjenja kamatnih stopa Euribor 3 m i ESTR;

- **Prihode od kamata na državne obveznice** koji su ostvareni u iznosu od **1.350.063€** po osnovu ulaganja sredstava u kupovinu državnih obveznica Crne Gore u iznosu od 38.676.427€ (40.112.000€ u nominalnom iznosu) sa rokom dospjeća glavnice u 2025, 2027, 2029. i 2032. godini sa kamatonosnim kuponima koji su isplaćeni u ukupnom iznosu od 1.689.545€ u 2025. godini (kamatna stopa 3,375% - MNE2025, 2,875% - MNE2027, 2,550%-MN2029 i 4,875% MN2032 na godišnjem nivou).

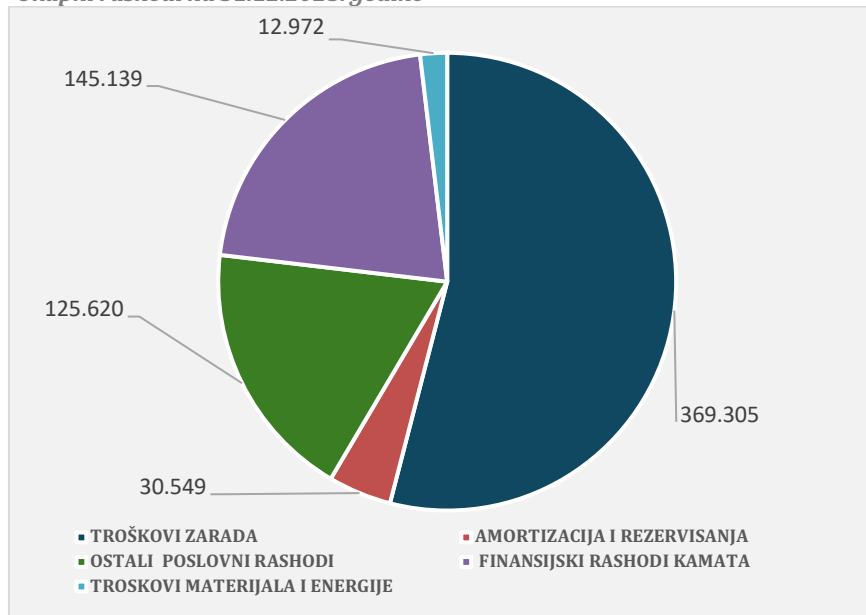
5.1.2 Rashodi Fonda

Ukupni rashodi su ostvareni u iznosu od 683.584€ (u prethodnoj godini iznosili su 795.234€ odnosno manji su za 14,03% pretežno iz razloga manjih obaveza po osnovu doprinosa za penzijsko-invalidsko osiguranje na teret zaposlenog i poslodavca, sa jedne strane i manjih obaveza po osnovu ugovora sa EBRD o zajmu („stand-by“ aranžman), koji je istekao u julu izvještajne 2025. godine, sa druge strane).

Ukupni rashodi Fonda kategorisani su u tri osnovne grupe:

- troškovi tekućeg poslovanja
- finansijski rashodi
- troškovi za kratkoročna rezervisanja.

Grafik 5.2.
Ukupni rashodi na 31.12.2025. godine



* Izvor: knjigovodstveni podaci Fonda

5.1.2.1. Poslovni rashodi su iznosili 538.445€, a čine ih:

- **Troškovi materijala i energije** u iznosu od 12.972 € (troškovi po osnovu zakupa i održavanja poslovnog prostora, troškove kancelarijskog materijala, troškovi goriva) i veći su od ostvarenih u prethodnoj godini za 19,65% i čine 35,53% planiranog iznosa (36.500€) iz razloga što je preseljenje radnog kolektiva u novi poslovni objekat izvršeno u junu izvještajne godine;

- **Rashodi za zarade, naknade i ostala lična primanja** u iznosu od 369.305€ (bruto zarade zaposlenih u iznosu od 223.053€ tj. veće za 0,18% u odnosu na prethodnu godinu, naknade članovima UO Fonda u iznosu od 114.115€ tj. veće za 12,03% u odnosu na prethodnu godinu i doprinosi na zarade na teret poslodavca u iznosu od 4.871€ tj. manji za 64,25% u odnosu na prethodnu godinu iz razloga smanjenja doprinosa za penzijsko-invalidsko osiguranje na teret zaposlenog i ukidanja doprinosa za penzijsko-invalidsko osiguranje na teret poslodavca) i manji su u odnosu na prethodnu godinu za 3,02% kada su iznosili 380.828€ ;

- **Ostali rashodi za naknade zarada i ličnih primanja 27.266€ i**

- **Ostali poslovni rashodi** iznose **125.620€** i čine 80,98 planiranog iznosa, a u odnosu na prethodnu godinu su veći za 33,63%, i odnose se na :

- troškove reklame i propagande za koje je planirano 8.000€, a utrošen je iznos od 303€ odnosno 3,78% u 2025. godini ;
- troškove stručnih usluga koji obuhvataju reviziju finansijskih izvještaja i obrazovanja i usavršavanja i iznose 17.062€ i veći su za 20,97% od ostvarenih u prethodnoj godini, dok su u odnosu na plan manji za 65,61% iz razloga planiranog većeg iznosa za potrebe održavanja informatičkog sistema (softverske aplikacije za isplatu garantovanog depozita);
- troškove članarina međunarodnim asocijacijama u iznosu od **29.518€** koji su veći od ostvarenih u 2024. godini za 58,26% iz razloga povećanja obaveze za članstvo u IADI-u, a veći su za 25,61% u odnosu na planirani iznos;
- troškove telefona i ptt usluga u iznosu od **9.088€** što je u ovirima ostvarenog iznosa iz prethodne godine, dok su manji za 17,38% u odnosu na planirani iznos;
- troškove reprezentacija koji su ostvareni u iznosu od **3.334€** i čine 66,68% planiranog iznosa;
- troškove platnog prometa u iznosu od **37.810€** koji su manji za 3,70% u odnosu na prethodnu godinu, a ostvareni su u okvirima planiranog iznosa, a obuhvataju rashode plaćanja "safe keepinga" za usluge kastodi poslova koji se odnose na držanje hartija od vrijednosti - obveznica MN2025, MN 2027, MN 2029 i MN 2032 na otvorenim kastodi računima u iznosu od 32.686€, kao i troškove za usluge kod CBCG u iznosu od 5.124€;
- ostale rashode u iznosu od **28.504€** (troškovi organizacije sastanaka u okviru EFDI - **2.004€**, troškovi održavanja osnovnih sredstava - **10.702€**, troškovi

štampanja i korićenja Godišnjeg izvještaja o radu - **908 €**, troškovi stručne literature - **790€**, troškovi parking servisa - **5.088€**, troškovi životnog osiguranja - **1.103€**, troškovi objavljivanja u javnim glasilima - **100€**, troškovi osiguranja imovine – **1.021€**, takse -**7€**, troškovi kotizacija - **2.245€**, troškovi transporta - **1.452€**, troškovi štampe propagandnog materijala - **2.884€** i troškovi humanitarne pomoći - **200€**).

5.1.2.2. Finansijski rashodi su iznosili **145.139€** i odnose se na troškove naknada za rezervisanje sredstava EBRD (commitment fee EBRD) zaključno do jula izvještajne 2025. godine kada je Ugovor istekao i nije produžavan s obzirom na dostignuti nivo sredstava Fonda i ukupnu stabilnost bankarskog sektora u Crnoj Gori.

5.1.2.3. Troškovi za kratkoročna rezervisanja u ukupnom iznosu od **30.549€** i odnose se na amortizaciju osnovnih sredstava. Ovi rashodi učestvuju u ukupnim rashodima sa 4,46%, a čine 30,54% planiranog iznosa.

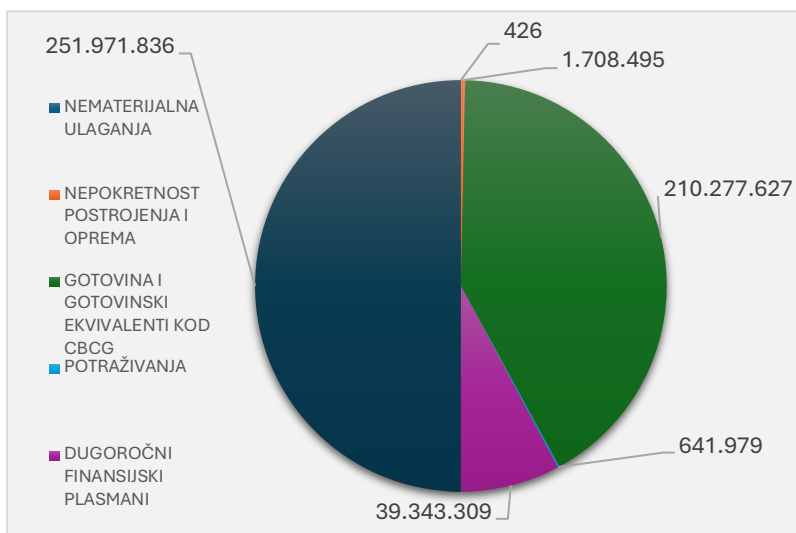
Ostvareni neto rezultat - **dobitak** za 2025. godinu iznosi **37.464.357€** odnosno manji je za 0,27% u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosio 37.565.415€ :

(poslovni rezultat u iznosu od 32.941.555€ koji je veći za 4,04% u odnosu na prethodnu godinu i finansijski rezultat u iznosu od 4.522.802€ koji je manji za 23,38% u odnosu na prethodnu godinu).

5.2. Iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja)

Ukupna Aktiva, odnosno Pasiva Fonda na dan 31.12.2025. godine iznosi **251.971.836€**. Povećanje Aktive i Pasive u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu iznosi **37.228.008€** ili 17,33%, a najvećim dijelom je proizašlo po osnovu akumulirane dobiti (višak prihoda nad rashodima) za 2025. godinu.

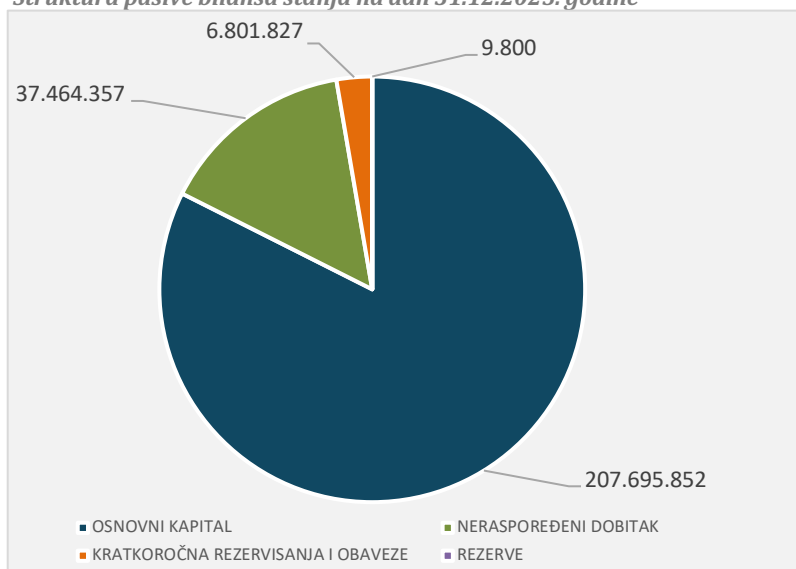
Grafik 5.3.
Struktura aktive bilansa stanja na dan 31.12.2025. godine.



*izvor: knjigovodstveni podaci Fonda

U strukturi ukupne aktive 0,67% iznosi oprema (1.708.495€), 0,25% potraživanja (641.979€), 15,61% dugoročni finansijski plasmani (39.343.309€ - državne obveznice u iznosu od 39.216.369€ i potraživanja od zaposlenih - 126.940€), 83,45% sredstva koja se nalaze na žiro-računu i blagajni Fonda i gotovinski ekvivalenti kod CBCG (210.277.627€).

Grafik 5.4.
Struktura pasive bilansa stanja na dan 31.12.2025. godine



*izvor: knjigovodstveni podaci Fonda

U strukturi ukupne pasive kratkoročna rezervisanja i kratkoročne obaveze iznose⁵ 6.801.827€ (2,69%) i kapital 245.170.009€ (97,30%) od čega 207.695.852€ iznosi osnovni kapital, 37.464.357€ neraspoređeni dobitak i 9.800€ rezerve.

5.3 Iskaz o promjenama na kapitalu

Stanje kapitala – **dobitak** na dan 31.12.2025. godine iznosi **37.464.357€**.

⁵ Ovaj iznos predstavlja rezervisanja za obaveze za isplatu garantovanih depozita IBM Banke u stečaju i Atlas banke u stečaju, obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja.

Anex: Ostvareni prihodi i rashodi za 2024. i 2025. godinu i plan prihoda i rashoda za 2025. i 2026. godinu

	NAZIV	IZVRŠENO U 2024	PLAN 2025	IZVRŠENO 2025	5/4 %	PLAN ZA 2026
1	2	3	4	5	6	7
A.	UKUPNI PRIHODI	38.360.649	38.422.000	38.147.941	99,29	36.948.140
A.1.	POSLOVNI PRIHODI	32.152.947	33.182.000	33.480.000	100,9	32.316.000
A.1.1.	Premija	27.440.000	29.880.000	29.880.000	100	30.016.000
A.1.2.	Ostalo (vanredni prihod)	7.947	2.000	-	-	-
A.1.3.	Ostali poslovni prihodi (iz stečaja)	4.705.000	3.300.000	3.600.000	109,09	2.300.000
A.2.	FINANSIJSKI PRIHODI	6.207.702	5.240.000	4.667.941	89,08	4.632.140
A.2.1.	Kamata na oročena sredstva	4.770.195	4.000.000	3.317.878	82,95	3.324.420
A.2.2.	Kamata na državne zapise	165.102	0	0	-	0
A.2.3.	Kamata na državne obveznic	1.272.405	1.240.000	1.350.063	108,88	1.307.720
B.	UKUPNI RASHODI	795.234	815.609	683.584	83,81	796.795
B.1.	POSLOVNI RASHODI	490.436	670.609	538.445	80,29	796.795
B.1.1.	tr. MATERIJALA I ENERGIJE	10.841	36.500	12.972	35,54	16.500
B.1.1.1.	tr. Kancelarijskog materijala	560	1.500	627	41,8	1.500
B.1.1.2.	tr. Zakupa, goriva, energije, održavanja	10.281	35.000	12.345	35,27	15.000
B.1.2.	ZARADE, NAKNADE UO I OS	380.828	378.990	369.305	97,44	446.675
B.1.2.1.	Bruto zarada	222.637	226.000	223.053	98,7	274.780
B.1.2.1.1.	Neto zarada	169.332	177.650	177.925	100,15	219.160
B.1.2.1.2.	Porez	22.927	23.500	22.346	95,09	26.050
B.1.2.1.3.	Doprinosi	30.378	24.850	22.783	91,68	29.570
B.1.2.2.	DOPRINOSI NA TERET POSLOVANJA	13.628	7.700	4.871	63,25	6.000
B.1.2.3.	NAKNADA ČLANOVIMA UO	101.859	103.290	114.115	110,48	119.895
B.1.2.3.1.	Neto naknada članovima UC	75.531	83.910	83.703	99,75	87.935
B.1.2.3.2.	Porez	7.832	7.950	16.740	210,57	17.590
B.1.2.3.3.	Doprinosi	18.496	11.430	13.672	119,61	14.370
B.1.2.4.	OSTALI LIČNI RASHODI	42.704	42.000	27.266	64,92	46.000
B.1.2.4.1.	Ostali lični rashodi	14.884	5.000	6.614	132,27	5.000
B.1.2.4.2.	Ugovor o djelu	1.299	5.000	4.777	95,54	9.000
B.1.2.4.3.	Dnevnice	4.943	8.000	5.005	62,56	8.000
B.1.2.4.4.	Prevoz na službenom putu	10.979	12.000	4.171	34,76	12.000
B.1.2.4.5.	Smjestaj na službenom putu	10.598	12.000	6.700	55,83	12.000
B.1.3.	AMORTIZACIJA I REZERVISA	4.767	100.000	30.549	30,55	180.000
B.1.3.1.	troškovi amortizacije	4.767	100.000	30.549	30,55	180.000
B.1.3.2.	kratkoročna rezervisanja	-	0	0	-	0
B.1.4.	OSTALI POSLOVNI RASHOD	94.001	155.119	125.620	80,98	153.620
B.1.4.1.	tr. Reklame i propagande	1.066	8.000	303	3,79	8.000
B.1.4.2.	tr. Stručnih usluga	14.104	49.619	17.062	34,39	23.620
B.1.4.2.1.	Revizija	7.260	9.619	9.620	100,01	9.620
B.1.4.2.2.	Obrazovanje i usavršavanje	-	5.000	703	14,05	4.000
B.1.4.2.3.	troškovi advokata	-	0	0	-	0
B.1.4.2.4.	Troškovi licenci i autorskih prava	6.844	35.000	6.740	19,26	10.000
B.1.4.3.	Članarine međunar. asocijacija	18.651	23.500	29.518	125,61	30.000
B.1.4.4.	tr. PTT usluga	9.049	11.000	9.088	82,62	10.000
B.1.4.5.	tr. Reprezentacije	1.758	5.000	3.334	66,69	5.000
B.1.4.6.	tr. Platnog prometa	39.266	40.000	37.810	94,52	42.000
B.1.4.7.	tr. Reklamacija po osnovu isplate gd.	-	-	-	-	-
B.1.4.8.	Troškovi aukcije državnih zapisa	-	-	-	-	-
B.1.4.9.	Ostali rashodi	10.107	18.000	28.504	158,36	35.000
B.1.4.9.1.	Organizacija sastanaka u okviru EFDI	-	9.000	2.004	22,27	5.000
B.1.4.9.2.	Ostali troškovi	10.107	9.000	26.500	294,44	30.000
B.2.	FINANSIJSKI RASHODI	304.798	145.000	145.139	100,1	0
B.2.1.	Kamata po ugovoru EBRD	254.798	145.000	145.139	100,1	-
B.2.2.	troškovi garancija MF (0,50%)	-	-	-	-	-
B.2.3.	vremensko razgraničenje trc	50.000	-	-	-	-
C	UKUPAN REZULTAT	37.565.415	37.606.391	37.464.357	99,62	36.151.345

Izvještaj nezavisnog revizora i finansijski iskazi za 2025. godinu

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 3
FINANSIJSKI ISKAZI	
Iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha)	4
Iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja)	5
Iskaz o promjenama na kapitalu	6
Iskaz o novčanim tokovima	7
Napomene uz finansijske iskaze	8 – 24

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravnom odboru Fonda za zaštitu depozita, Podgorica

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza „Fonda za zaštitu depozita“, Podgorica (u daljem tekstu: „Fond“), koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji (u daljem tekstu: bilans stanja) na dan 31. decembra 2025 godine i iskaz o ukupnom rezultatu (u daljem tekstu: bilans uspjeha), iskaz o promjenama na kapitalu i iskaz o novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske iskaze koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

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

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji („Službeni list Crne Gore“, br. 001/17) i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odjeljku našeg izvještaja Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe („IESBA Kodeks“) i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da nam pruže osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Ostale informacije sadržane u godišnjem Izvještaju menadžmenta Fonda

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Izvještaj o poslovanju za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2025. godine. Naše mišljenje o finansijskim iskazima se ne odnosi na ostale informacije i ne izražavamo bilo koji oblik zaključka kojim se pruža uvjeravanje o njima.

U vezi sa našom revizijom finansijskih iskaza, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i pritom razmotrimo da li postoji materijalno značajna nedoslednost između njih i finansijskih iskaza ili naših saznanja stečenih tokom revizije, ili na drugi način, predstavljaju materijalno pogrešna iskazivanja.

U vezi sa godišnjim Izvještajem menadžmenta, sproveli smo postupke u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li je godišnji Izvještaj menadžmenta sastavljen u skladu sa važećim odredbama Zakona o računovodstvu.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravnom odboru Fonda za zaštitu depozita, Podgorica

Ostale informacije sadržane u godišnjem Izvještaju menadžmenta Fonda (Nastavak)

Samo na osnovu rada koji smo obavili tokom revizije finansijskih iskaza, po našem mišljenju:

- informacije objelodanjene u godišnjem Izvještaju menadžmenta za 2025. godinu, su po svim materijalno značajnim aspektima, usklađene sa finansijskim iskazima Fonda za 2025. godinu;
- godišnji Izvještaj menadžmenta za 2025. godinu je sastavljen u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske iskaze

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih iskaza u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori, kao i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih iskaza, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Fond ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski iskazi, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno značajan pogrešan iskaz ako takav iskaz postoji. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ukoliko se može u razumnoj mjeri očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih iskaza.

Kao dio revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom obavljanja revizije.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravnom odboru Fonda za zaštitu depozita, Podgorica

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza (Nastavak)

Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim iskazima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike, i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda.
- Vršimo procjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i da li, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u našem izvještaju revizora skrenemo pažnju na odgovarajuća objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo ocjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih iskaza, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim iskazima prikazane osnovne poslovne promjene i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlaštenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Podgorica, 14. maj 2026. godine




Nermin Orahovac, Ovlašćeni revizor

(Licenca broj 118 izdata 25. marta 2024. godine)
Crowe MNE d.o.o. Podgorica
Vučedolska 7
81000 Podgorica, Crna Gora

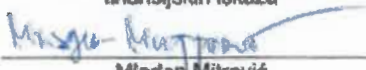
FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU (BILANS USPJEHA)
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine
U EUR

	<u>Napomena</u>	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od prodaje	4	29.880.000	27.440.000
Ostali prihodi iz poslovanja	5	3.600.000	4.712.947
Troškovi poslovanja		169.141	109.588
Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	6	10.313	6.187
Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	7	128.279	98.634
Amortizacija	8	30.549	4.767
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	9	369.304	380.828
Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi		286.938	285.205
Troškovi poreza i doprinosa		82.366	95.622
Troškovi poreza		40.433	31.924
Troškovi doprinosa za penziju		33.133	56.490
Troškovi doprinosa		8.801	7.208
Ostali rashodi iz poslovanja		-	20
A. POSLOVNI REZULTAT		32.941.555	31.662.511
Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite)	10	4.667.941	6.207.702
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite	11	145.139	304.798
B. FINANSIJSKI REZULTAT		4.522.802	5.902.904
C. REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA		37.464.357	37.565.415
D. PORESKI RASHOD PERIODA			
Tekući porez na dobit		-	-
Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda		-	-
I. NETO REZULTAT		37.464.357	37.565.415

Napomene na stranama od 8 do 23
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Priloženi finansijski iskazj su odobreni za izdavanje od strane Upravnog odbora Fonda na dan 11.05.2026.godine i potpisani su u ime rukovodstva Fonda od strane:

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Mladen Mitrović



Direktor

Andrija Radunović

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI (BILANS STANJA)

Na dan 31. decembra 2025. godine

U EUR

	Napomena	31.12.2025.	31.12.2024.
AKTIVA			
A. STALNA IMOVINA (I+II+III)		41.052.230	16.667.281
I NEMATERIJALNA ULAGANJA		426	426
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA	12	1.708.495	1.727.177
III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA	13	39.343.309	14.939.678
Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)		39.216.369	14.799.914
Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja		126.940	139.764
B. OBRтна SREDSTVA (IV+V+VI)		210.919.606	198.076.547
IV KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA	14	641.979	967.672
V KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	15	-	23.899.634
Ostali kratkoročni finansijski plasmani		-	23.899.634
VI GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	16	210.277.627	173.209.241
C. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	17	-	-
UKUPNA AKTIVA		251.971.836	214.743.828
PASIVA			
D. KAPITAL	18	245.170.009	207.705.652
I OSNOVNI KAPITAL		207.695.852	170.130.437
II NERASPOREĐENI DOBITAK ILI GUBITAK		37.464.357	37.565.415
III Rezerve		9.800	9.800
E. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE		-	-
I DUGOROČNA REZERVISANJA		-	-
F. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE		6.801.827	7.038.177
I KRATKOROČNA REZERVISANJA		-	-
II KRATKOROČNE OBAVEZE	19	6.801.827	7.038.177
Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije		6.792.487	6.925.175
Ostale obaveze prema dobavljačima		2.885	4.396
Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze		6.455	108.606
UKUPNA PASIVA		251.971.836	214.743.828

Napomene na stranama od 8 do 23
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

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

	<u>Osnovni kapital</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Neraspoređena dobit</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan				
1. januara 2024. godine	136.188.546	9.800	33.941.890	170.140.236
Prenos	33.941.890	-	(33.941.890)	-
Neto promjene u 2024. godini	-	-	37.565.415	37.565.415
Stanje na dan				
31. decembar 2024. godine	170.130.437	9.800	37.565.415	207.705.652
Stanje na dan				
1. januara 2025. godine	170.130.437	9.800	37.565.415	207.705.652
Prenos	37.565.415	-	(37.565.415)	-
Neto promjene u 2025. godini	-	-	37.464.357	37.464.357
Stanje na dan				
31. decembar 2025. godine	207.695.852	9.800	37.464.357	245.170.009

Napomene na stranama od 8 do 23
 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine
U EUR

	2025.	2024.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	33.484.236	32.156.794
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	29.880.000	27.440.000
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3.604.236	4.716.794
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(757.581)	(885.205)
Isplate dobavljačima i dati avansi	(156.918)	(275.470)
Odlivi po osnovu zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	(352.161)	(353.789)
Plaćene kamate	(246.958)	(254.675)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(1.544)	(1.271)
III. Neto prilivi iz postovnih aktivnosti	32.726.655	31.271.589
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	28.887.212	26.010.796
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	5.007.212	6.010.796
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	23.880.000	20.000.000
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(24.545.482)	-
Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	(24.545.482)	-
III. Neto prilivi (odlivi) iz aktivnosti investiranja	4.341.730	26.010.796
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
II. Odlivi gotovine fz aktivnosti finansiranja	-	-
III. Neto priliv iz aktivnosti finansiranja	-	-
NETO TOK GOTOVINE	37.068.385	57.282.385
Gotovina na početku izvještajnog perioda	173.209.242	115.926.857
Gotovina na kraju izvještajnog perioda (Napomena 18)	210.277.627	173.209.242

Napomene na stranama od 8 do 23
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OPŠTE INFORMACIJE O FONDU

Fond za zaštitu depozita, Podgorica (u daljem tekstu „Fond“) osnovan je u skladu sa Zakonom o zaštiti depozita („Sl. List CG“, br. 40/03) i zvanično je počeo sa radom 18. novembra 2004. godine upisom u registar Zavoda za statistiku Crne Gore. Zakonom o zaštiti depozita (Sl. list CG br. 44/10, 40/11 i 47/15), izvršena su dalja usklađivanja sa Direktivom 94/19 EU (povećanje nivoa zaštite sa EUR 5.000 na EUR 50.000, kao i skraćivanje rokova isplate garantovanih depozita sa 90 na 20 dana), a takođe izvršeno je razdvajanje upravljačke i rukovodne funkcije samog Fonda i to tako što su organi Fonda podijeljeni na Upravni odbor (u daljem tekstu: „UO Fonda“) i direktora Fonda. Zakonom o zaštiti depozita („Sl. list CG“, br. 72/19), izvršena su usklađivanja sa Direktivom 2014/49/EU i Direktivom 2014/59/EU. Nivo zaštite povećan je na EUR 100.000, rok za isplatu je skraćen na 7 radnih dana, uveden je privremeni „visoki saldo“, obaveza sprovođenja „testiranja Sistema za zastitu depozita na stres“, mogućnost učešća u finansiranju sanacije kreditnih institucija u cilju sprječavanja nastanka „zaštićenog slučaja“ i naplata premija na osnovu rizika pojedinačne kreditne institucije.

Kreditne institucije, koje imaju dozvolu za rad Centralne banke Crne Gore (u daljem tekstu „Centralna banka CG“), su dužne da, na ime zaštite depozita, plaćaju Fondu premije pod uslovima i na način utvrđenim Zakonom o zaštiti depozita.

Osnovna djelatnost Fonda je da ostvaruje zaštitu depozita u kreditnim institucijama i obavezan je da pri nastanku zaštićenog slučaja vrši isplatu garantovanih depozita, kao što se zahtijeva prema Zakonu o zaštiti depozita. Zaštićeni slučaj nastaje danom donošenja rješenja o otvaranju stečajnog postupka nad kreditnom institucijom ili donošenja rješenja o nedostupnosti depozita. Zaštita depozita obuhvata depozite položene kod kreditne institucije prije ili na dan nastanka zaštićenog slučaja. Počev od 1. januara 2013. godine, Fond vrši isplatu garantovanih depozita do iznosa od EUR 50.000 po deponentu, bez obzira na broj i visinu iznosa koje taj deponent posjeduje kod kreditne institucije. Zakonom o zaštiti depozita (Sl. List CG br.72/19) nivo zaštite podignut je do iznosa od EUR 100.000, s tim što će do pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji Fond vršiti isplatu garantovanih depozita do iznosa od EUR 50.000 po deponentu, bez obzira na broj i visinu iznosa koje taj deponent posjeduje kod kreditne institucije.

Sjedište Fonda je u Podgorici, Bulevar Stanka Dragojevića br. 4.

Na dan 31. decembra 2025. godine, Fond ima 8 zaposlenih (31. decembra 2024. godine 7 zaposlenih).

Članovi Upravnog odbora Fonda

Članove Upravnog odbora imenuje Predsjednik Crne Gore, s tim što jednog člana imenuje na predlog organa državne uprave nadležnog za poslove finansija, jednog na predlog Centralne banke CG, jednog na predlog Udruženja banaka Crne Gore, jednog na predlog Privredne komore Crne Gore i jednog na predlog Predsjednika Crne Gore.

Upravni odbor Fonda u 2025. godini činili su:

- Borko Božović, direktor Direkcije za finansijsku stabilnost i nadgledanje platnih sistema u Centralnoj banci, predsjednik Upravnog odbora Fonda;
- Nina Drakić, predsjednica Privredne komore Crne Gore, član Upravnog odbora Fonda;
- Ivana Joličić, šefica u Direkciji za regulativu Sektora za kontrolu u Centralnoj banci, član Upravnog odbora Fonda,
- Mihailo Pejović, načelnik Direkcije za izvršenje budžeta i računovodstvo u Direktoratu državnog trezora, član Upravnog odbora Fonda i
- Darko Radunović, predstavnik Udruženja banaka Crne Gore, član Upravnog odbora Fonda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH ISKAZA

1.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza

Fond ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja statutarne finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore („Sl. list CG”, br. 084/25) i Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih iskaza za privredna društva i druga pravna lica (“Sl. list CG”, br. 011/20, “Sl. list CG”, br. 139/21, “Sl. list CG”, br. 13/22, “Sl. list CG”, br. 139/22).

U skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, MRS i MSFI objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, moraju biti prevedeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji posjeduje pravo prevoda i objavljivanja istih, odobreno od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC). Dakle, samo MSFI i MRS zvanično prevedeni, odobreni i objavljeni od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore mogu biti u primjeni. Posljednji zvanični prevod je objavljen 31. decembra 2009. godine i obuhvata samo osnovni tekst standarda i interpretacije i ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrativne primjere, uputstva za primjenu, komentare, mišljenja i ostali materijal objašnjenja. Takođe, navedeni prevod ne sadrži prevod Osnova za pripremu i prezentaciju finansijskih iskaza. Dodatno, od 01. januara 2013. godine, u Crnoj Gori su zvanično prevedeni i u primjeni i sledeći MSFI: 10, 11, 12 i 13.

Tokom 2021. godine, zvanično su objavljeni prevodi standarda MSFI 9 - Finansijski Instrumenti, MSFI - 16 Lizing i MSFI - 15 Poslovni prihodi od ugovora sa kupcima. Prva primjena MSFI 16 - Lizing je predviđena za godišnje periode koje počinju 1. januara 2021 godine, prva primjena MSFI 9 - Finansijski instrumenti i MSFI 15 - Poslovni prihodi od ugovora sa kupcima počinje od 1. januara 2024. godine.

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

Zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (EUR).

1.2. Korišćenje procjenjivanja

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

1.3. Načelo stalnosti poslovanja

Priloženi finansijski iskazi za 2025. godinu sastavljeni su uz pretpostavku njegovog kontinuiranog nastavka poslovanja i ne sadrže korekcije, koje bi eventualno bile potrebne ukoliko Fond ne bude u mogućnosti da nastavi sa poslovanjem u skladu sa konceptom stalnosti poslovanja.

1.4. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski iskazi Fonda za 2024. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore koji su bili predmet revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primijenjene za sastavljanje ovih finansijskih iskaza su navedene u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primijenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

3.1. Priznavanje prihoda

Prihodi od premija za zaštitu depozita

Prihodi od premija za zaštitu depozita predstavljaju sredstva koja su kreditne institucije u Crnoj Gori u obavezi da uplate Fondu u skladu sa Zakonom o zaštiti depozita („Sl. list CG“, br. 72/19) na bazi Odluke o visini redovne premije za tekuću godinu.

Prihodi od premija za zaštitu depozita Fonda obezbjeđuju se iz:

- početnih premija i
- redovne premije.

Kreditna institucija kojoj je izdata dozvola za rad od strane Centralne banke CG dužna je da, prije početka obavljanja djelatnosti, na račun Fonda uplati početnu premiju u iznosu EUR 50.000.

Kreditne institucije su dužne da godišnje premije za zaštitu depozita uplaćuju Fondu u ratama tromjesečno, odnosno kroz redovnu premiju, s tim da se početak tromjesečja računa od prvog dana januara, aprila, jula i oktobra tekuće godine.

Osnovicu za obračun redovne premije čini prosjek garantovanih depozita kreditne institucije posljednjeg dana svakog mjeseca u prethodnom tromjesečju.

Odluku o visini redovne premije donosi UO Fonda, po pravilu do 31. oktobra tekuće godine za narednu. Kreditne institucije su dužne da redovnu premiju plaćaju početkom tromjesečja za tekuće tromjesečje, najkasnije u roku od osam dana od dana prijema fakture Fonda.

Nakon što je Metodologija za obračun premije na bazi rizika pojedine kreditne institucije („Sl. list CG“, br. 129/20) stupila na snagu 01. januara 2021. godine, Fond je u junu 2023. godine usvojio tehničke izmjene metodologije („Sl. list CG“, br. 070/23). Naime, do tada primjenjivani pokazatelj "Odnos likvidnosti" zamijenjen je sa LCR pokazateljom, uzimajući u obzir da je pokazatelj LCR u primjeni u bankarskom sektoru od januara 2022. godine.

Fond je obračunavao godišnju premiju po Odluci o visini redovne premije za 2025. godinu („Sl. list CG“, br. 101/24) i u skladu sa Metodologijom. UO Fonda je u 2024. godini utvrdio godišnji ciljani iznos premije za 2025. godinu na iznos od EUR 29.880.000 i shodno tome se vršio kvartalni obračun redovne premije za 2025. godinu u iznosu od EUR 7.470.000.

Fond Metodologijom utvrđuje način obračuna stepena rizičnosti svake pojedine kreditne institucije u sistemu za potrebe obračuna premije za zaštitu depozita. U skladu sa Metodologijom, za obračun redovne premije za 2025. godinu utvrđen je rejting kreditnih institucija za 2024. godinu i kreditne institucije su razvrstane u sedam klasa rizika:

Klasa rizika 1 (jedna kreditna institucija); Klasa rizika 2 (jedna kreditna institucija); Klasa rizika 3 (pet kreditnih institucija); Klasa rizika 4 (dvije kreditne institucije); Klasa rizika 5 (jedna kreditna institucija); Klasa rizika 6 (jedna kreditna institucija); Klasa rizika 7 (nijedna kreditna institucija).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.1. Priznavanje prihoda (Nastavak)*****Prihodi od premija za zaštitu depozita (Nastavak)***

Obračun akontativne I-ve i II-ge rate redovne premije za 2025. godinu je bio na bazi rejtinga kreditnih institucija, utvrđenog sa podacima na 31. decembar 2023. godine, dok se korekcija III-će rate redovne premije (početak jula 2025. godine) obračunavala na bazi rejtinga utvrđenog sa podacima na 31. decembar 2024. godine i prosjecima koeficijenata na nivou crnogorskog bankarskog sistema za 2024. godinu, dobijenih od CBCG.

Uzimajući u obzir da je Odlukom utvrđen iznos premije, koeficijent prilagođavanja se koristio da bi se prilagodio zbir neprilagođenih, kvartalnih premija svih kreditnih institucija, da dostignu godišnji ciljani iznos od 29.880.000€. Za obračun akontativne I-ve i II-ge rate redovne premije za 2025. godinu koeficijent prilagođavanja je iznosio 99,57% i 98,97% dok je sa korekcijom III-će rate redovne premije korigovan na iznose 99,92% i 99,15%. Koeficijent prilagođavanja za III-ću i IV-tu ratu je iznosio 97,28% i 92,58%.

Rejting kreditnih institucija za 2025. godinu, na osnovu podataka iz finansijskih izvještaja kreditnih institucija i podataka koje je dostavila CBCG sa stanjem na dan 31. decembar 2024. godine se: kod tri kreditne institucije poboljšao rejting u odnosu na rejting za 2023. godinu, smanjio kod tri kreditne institucije, a ostao nepromijenjen kod pet kreditnih institucija.

3.2. Naknade zaposlenima**3.2.1. Doprinosi kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih**

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Fond je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih.

Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Fond je, takođe, obavezan da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

3.2.2. Obaveze po osnovu otpremnina

Sadašnja vrijednost ostalih budućih obaveza po Opštem kolektivnom ugovoru kao što su otpremnine za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova, po procjeni rukovodstva Fonda nema materijalno značajnog efekta na finansijske iskaze posmatrane u cjelini i zbog toga u ovim finansijskim iskazima nijesu izvršena rezervisanja po osnovu beneficija zaposlenih.

3.3. Pozitivne i negativne kursne razlike

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja su preračunata u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva važećih na dan iskaza o finansijskoj poziciji objavljenih od strane Centralne banke CG.

Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u EUR po zvaničnim deviznim kursovima važećim na dan poslovne promjene.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine knjiže se u korist ili na teret iskaza o ukupnom rezultatu.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.4. Porezi

Fond je obavezan da plaća poreze i doprinose na zarade zaposlenih u skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori. U skladu sa Članom 6. Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 065/01 od 31.12.2001, 012/02 od 15.03.2002, 080/04 od 29.12.2004, "Službeni list Crne Gore", br. 040/08 od 27.06.2008, 086/09 od 25.12.2009, 040/11 od 08.08.2011, 014/12 od 07.03.2012, 061/13 od 30.12.2013, 055/16 od 17.08.2016, 146/21 od 31.12.2021, 152/22 od 30.12.2022, 028/23 od 10.03.2023, 125/23 od 31.12.2023) koji je Lex specialis, javni fondovi su oslobođeni plaćanja poreza na dobit.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se evidentiraju po nabavnoj vrijednosti i odnose se na kupljene softvere. Nabavnu vrijednost nematerijalnih ulaganja čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja navedenih ulaganja u stanje funkcionalne upotrebljivosti.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Oprema se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu ispravku vrijednosti i eventualne ukupne akumulirane gubitke zbog obezvrjeđenja vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

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

Troškovi tekućeg održavanja i opravki priznaju se kao rashod perioda. Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje opreme, iskazuju se u iskazu o ukupnom rezultatu kao dio ostalih poslovnih prihoda ili ostalih poslovnih rashoda.

3.7. Amortizacija

Amortizacija nematerijalnih ulaganja i opreme obračunava se na nabavnu vrijednost, primjenom proporcionalnog metoda u cilju otpisa u toku njihovog korisnog vijeka trajanja.

Primijenjene stope amortizacije su sljedeće:

<u>Glavne grupe sredstava</u>	<u>StoPa (%)</u>
Licence za korišćenje softvera	20,00%
Računari i računarska oprema	20,00 – 33,33%
Tehnička oprema	12,50 – 20,00%
Kancelarijski namještaj	10,00 – 12,50%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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

Finansijska imovina razvrstana je u sljedeće kategorije: „Dugoročni plasmani“, „Kratkoročni finansijski plasmani koji se drže do dospijea“, „potraživanja“ i „novčana sredstva i novčani ekvivalenti“. Klasifikacija finansijske imovine zavisi od prirode i namjene finansijskog sredstva i utvrđena je u vrijeme početnog priznanja.

3.8.1. Metod efektivne kamatne stope

Metod efektivne kamatne stope je metod obračuna amortizovanog troška finansijske imovine i rasporeda prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća novčana plaćanja ili primitke (uključujući sve naknade za plaćene i primijene stavke koje čine integralni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije i ostalih premija ili popusta) kroz očekivani vijek trajanja finansijskog instrumenta ili, gdje je to moguće, kraćeg perioda.

3.8.2. Dugoročni plasmani

Dugoročne finansijske plasmane čine obveznice koje se drže do dospijea i dati krediti radnicima.

Obveznice koje izdaje Crna Gora, emitovane u aprilu 2018. godine, sa rokom dospijea glavnice 21. aprila 2025. godine i kamatonosnim kuponima koji dospijevaju godišnje, kupljene sa premijom i diskontom (kamatna stopa 3,375%) i obveznice emitovane u decembru 2020. godine, sa rokom dospijea glavnice 16. decembra 2027. godine, kupljene sa diskontom (kamatna stopa 2,875%), obveznice emitovane u martu 2019. godine, sa rokom dospijea glavnice 03. oktobra 2029. godine i kamatonosnim kuponima koji dospijevaju godišnje, kupljene sa premijom i diskontom (kamatna stopa 2,55%) i obveznice emitovane u aprilu 2025. godine, sa rokom dospijea glavnice 01. aprila 2032. godine, kupljene sa diskontom (kamatna stopa 4,875%)

knjigovodstveno se vode kao hartije od vrijednosti koje se drže do dospijea. Fond može prodati obveznice u slučaju nedostatka sredstava za isplatu garantovanog depozita ukoliko bi došlo do nastupanja zaštićenog slučaja kod neke od kreditnih institucija u Crnoj Gori.

Kreditni se inicijalno priznaju po fer vrijednosti. Naknadno se mjere po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Razlika između fer vrijednosti na dan priznavanja i raspodijeljenih sredstava priznaje se kao unaprijed plaćene beneficije zaposlenih u okviru dugoročnih potraživanja od zaposlenih. Unaprijed plaćena primanja zaposlenih se amortizuju u toku perioda primanja beneficija. Period primanja je očekivani radni vijek zaposlenog i ne može biti duži od perioda na koji je odobren kredit.

3.8.3. Kratkoročni finansijski plasmani koji se drže do dospijea

Kratkoročni finansijski plasmani koji se drže do dospijea predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim i odredivim isplata i fiksnim dospijecom, i za koja rukovodstvo Fonda ima pozitivnu namjeru i sposobnosti da ih drži do roka dospijea. Ulaganja koja se drže do dospijea se odnose na Državne zapise emitovane od strane Ministarstva finansija Crne Gore.

Navedeni plasmani iskazani su po amortizovanom trošku koristeći metod efektivne kamatne stope umanjeno za umanjenoj vrijednosti na osnovu procjene rukovodstva o njihovoj vjerovatnoj naplativosti.

3.8.4. Potraživanja iz poslovnih odnosa

Potraživanja po osnovu premija i ostala potraživanja iz poslovnih odnosa sa fiksnim ili utvrdim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu, mjere se po amortizovanom trošku koristeći metod efektivne kamatne stope, umanjeno za umanjenoj vrijednosti na osnovu procjene rukovodstva o njihovoj vjerovatnoj naplativosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Finansijski instrumenti (Nastavak)

3.8.5. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

U iskazu o novčanim tokovima, pod novčanim sredstvima i novčanim ekvivalentima podrazumijevaju se novčana sredstva na računima kod Centralne banke CG i novčana sredstva oročena kod Centralne banke CG na period do tri mjeseca, koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.8.6. Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Finansijska imovina se evaluira sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrijednosti na datum sastavljanja finansijskih iskaza.

Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravnog lica – strane pod ugovorom; ili
- kašnjenje ili propust u plaćanju kamata ili premije; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja po osnovu premija umanjuje se upotrebom računa umanjenja vrijednosti. Kada je potraživanje nenaplativo, otpisuje se preko računa umanjenja vrijednosti. Naknadne naplate ranije otpisanih iznosa se knjiže na teret umanjenja vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti računa umanjenja vrijednosti se priznaju u iskazu o ukupnom rezultatu.

Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka od umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja kroz iskaz o ukupnom rezultatu u mjeri koja neće rezultirati knjigovodstvenim iznosom većim nego što bi bio amortizovani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno.

3.8.7. Prestanak priznavanja finansijske imovine

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Fond ne prenese niti zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Fond nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

3.8.8. Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale finansijske obaveze se naknadno vrednuju po amortizovanom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamate je metoda obračuna troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivani period trajanja finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

3.8.9. Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Fond prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Fonda otpuštene, otkazane ili ističu.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje u 2025. godini iznose EUR 29.880.000 (u 2024. godini: EUR 27.440.000) i odnose se na prihode od premija za zaštitu depozita. Prihodi od premija za zaštitu depozita predstavljaju sredstva koja su kreditne institucije u Crnoj Gori u obavezi da uplate Fondu u skladu sa Zakonom o zaštiti depozita („Sl. list CG“, br. 72/19) i Odluci o visini redovne premije za 2025. godinu koju kreditne institucije plaćaju Fondu („Sl. list CG“, br. 101/24).

5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od naplaćenih potraživanja po osnovu isplate garantovanih depozita iz stečajne mase Atlas Banke A.D. Podgorica i IBM A.D.	3.600.000	4.705.000
Prihodi od refundacija	-	7.947
Ukupno	<u>3.600.000</u>	<u>4.712.947</u>

Ostali prihodi iz poslovanja u vrijednosti od EUR 3.600.000 se odnose na naplaćena potraživanja po osnovu isplate garantovanih depozita iz stečajne mase Atlas Banke A.D. Podgorica i IBM A.D. Podgorica tokom 2025. godine.

6. NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi goriva i energije	9.622	5.627
Troškovi ostalog materijala	691	560
Ukupno	<u>10.313</u>	<u>6.187</u>

7. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA (REZERVISANJA I OSTALI POSLOVNI RASHODI)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi naknada	37.810	35.691
Troškovi članarina	29.518	18.651
Troškovi održavanja	19.734	12.882
Troškovi revizije	9.620	7.260
PTT usluge	9.088	9.049
Ostali troškovi	22.509	15.101
Ukupno	<u>128.279</u>	<u>98.634</u>

8. AMORTIZACIJA

Trošak amortizacije u 2025. godini iznosi EUR 30.549 (u 2024. godini: EUR 4.767) i odnosi se na amortizaciju opreme iskazane u okviru pozicije Nekretnine, postrojenja i oprema (Napomena 12).

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi neto zarada	177.924	169.332
Naknade članovima Upravnog odbora	83.703	75.530
Troškovi službenih putovanja	15.904	28.218
Ostali lični rashodi	9.407	12.125
Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	<u>286.938</u>	<u>285.205</u>
Troškovi poreza na zarade	40.433	31.924
Troškovi doprinosa za penzije	33.133	56.490
Troškovi doprinosa	8.801	7.208
Troškovi poreza i doprinosa	<u>82.366</u>	<u>95.622</u>
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	<u>369.304</u>	<u>380.828</u>

10. PRIHODI OD OSTALIH FINANSIJSKIH ULAGANJA I ZAJMOVA

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata - državni zapisi	-	165.101
Prihodi od kamata - državne obveznice	1.350.063	1.272.405
Prihodi od kamata – oročena sredstva	3.237.882	4.769.125
Prihodi od kamata - prekonocni plasmani CBCG	79.996	1.071
Ukupno	<u>4.667.941</u>	<u>6.207.702</u>

11. RASHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi kamata – EBRD	145.139	254.798
Troškovi obrade kredita	-	50.000
Ukupno	<u>145.139</u>	<u>304.798</u>

U 2020. godini potpisan je novi Ugovor kojim je povećan iznos raspoloživih sredstava na EUR 50.000.000 sa rokom povlačenja od 5 (pet) godina, a periodom otplate od 7 (sedam) godina.

Rashodi u iznosu od EUR 145.139 odnose se na obaveze po osnovu ugovora sa EBRD o zajmu („Stand-by“ aranžman), na iznos od EUR 50.000.000 a koje se odnose na naknade za rezervisanje sredstava EBRD kao commitment fee zaključno do jula izvještajne 2025. godine kada je Ugovor istekao i nije produžavan s obzirom na dostignuti nivo sredstava Fonda i ukupnu stabilnost bankarskog sektora u Crnoj Gori.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA

	<u>Nematerijalna ulaganja</u>	<u>Oprema</u>	<u>Investicione nekretnine</u>	<u>Zemljiste I objekti</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrijednost					
Stanje 1. januar 2024.	42.884	70.305	1.706.858	-	1.820.047
Nabavke	-	2.697	4.739		7.436
Prodaja	-	913	-		-913
Stanje na dan 31. decembar 2024.	42.884	72.089	1.711.597	-	1.826.570
Nabavke	-	24.754	5.674	1.698.711	1.729.138
Prenos	-	-	1.717.271	-	-1.717.271
Stanje na dan 31. decembar 2025.	42.884	96.842	-	1.698.711	1.838.437
Ispravka vrijednosti					
Stanje 1. januar 2024.	-42.458	-52.635	-	-	-95.093
Obračunata amortizacija (Napomena 8)		4.767			4.767
Prodaja		893			893
Stanje na dan 31. decembar 2024.	-42.458	-56.509	-	-	-98.967
Obračunata amortizacija (Napomena 8)	-	5.776		24.773	30.549
Prodaja/rashod	-	-		-	
Stanje na dan 31. decembar 2025.	-42.458	-62.285	-	-24.773	-129.516
Stanje na dan 31. decembra 2024.	426	15.579	1.711.597	-	1.727.603
Stanje na dan 31. decembra 2025.	426	34.557	-	1.673.938	1.708.921

13. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Ulaganja u državne obveznice	39.216.369	14.799.914
Zajmovi dati zaposlenima – stambeni krediti	126.940	139.764
Ukupno	39.343.309	14.939.678

Ulaganja u državne obveznice se odnose na plasmane u obveznice Crne Gore u iznosu od EUR 39.216.369. Ulaganje u iznosu od EUR 25.024.565 odnosi se na obvezice sa rokom dospijeca u 2027. godini, ulaganje u iznosu od EUR 7.622.371 odnosi se na obveznice sa rokom dospijeca u 2029. godini i ulaganje u iznosu od EUR 6.569.433 odnosi se na obveznice sa rokom dospijeca u 2032. godini.

Zajmovi dati zaposlenima se odnose na stambene kredite odobrene 2015. godine. Krediti su inicijalno odobreni sa rokom dospijeca 15, odnosno 30 godina. Otplaćuju se mjesečnim anuitetima. Tokom 2025. godine otplaćeno je EUR 12.824 (tokom 2024. godine: EUR 12.824). Dospijeće potraživanja po osnovu datih dugoročnih kredita zaposlenima sa stanjem na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine prikazano je u narednoj tabeli (prikazani su nediskontovani budući novčani tokovi).

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

13. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA
(Nastavak)

Rok dospeljeća	31.12.2025.	31.12.2024.
Do 1 godine	12.824	12.824
1 do 3 godine	25.648	25.648
3 do 5 godina	25.648	25.648
Preko 5 godina	75.644	88.468
Ukupno krediti	139.764	152.588
<i>Minus: kratkoročni dio</i>	<i>(12.824)</i>	<i>(12.824)</i>
Ukupno	126.940	139.764

14. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31.12.2025.	31.12.2024.
Potraživanja po osnovu avansa datih bankama za isplatu garantovanih depozita	243.280	375.969
Potraživanja za kamate - državne obveznice	385.715	578.720
Stambeni krediti dati zaposlenima	12.824	12.824
Ostala potraživanja	159	159
Ukupno	641.978	967.672

Dana 4. januara 2019. godine Savjet Centralne banke CG donio je rješenje broj 0101-10202-3/2018 kojim se u Invest Banci Montenegro A.D. (IBM) uvodi stečaj, dok je dana 5. aprila 2019. godine rješenjem CB CG br. 0101-3292-4/2019 uveden stečaj u Atlas Banci A.D. Podgorica (Atlas Banka).

Na osnovu navedenih rješenja, Fond je obavijestio deponente o nastanku "zaštićenog slučaja" i o izabranim kreditnim institucijama koje će biti posrednici u isplati garantovanih depozita kao i o mjestu i vremenu gdje deponenti mogu preuzeti svoj garantovani depozit u skladu sa Odlukom o načinu i postupku isplate garantovanih depozita (Sl. List CG br. 76/17 i 17/19). Ukupan iznos garantovanih depozita u Atlas i IBM Banci je iznosio EUR 112.617.267. Tokom 2019. godine, kreditnim institucijama posrednicima u isplati Fond je uplatio EUR 104.600.000 od čega je deponentima isplaćen iznos od EUR 101.883.600. Tokom 2020. godine, kreditnim institucijama posrednicima u isplati Fond je uplatio EUR 850.000 od čega je deponentima isplaćen iznos od EUR 1.668.102. Tokom 2021. godine, kreditnim institucijama posrednicima u isplati Fond je uplatio iznos od EUR 500.000 od čega je deponentima isplaćen iznos od EUR 1.085.699. Tokom 2023. godine kreditnim institucijama posrednicima u isplati Fond je uplatio iznos od EUR 50.000. Tokom 2024. godine kreditnim institucijama posrednicima u isplati Fond je uplatio iznos od EUR 150.000. Tokom 2025. godine nije bilo uplata kreditnim institucijama posrednicima. Potraživanja u iznosu od EUR 243.280 se odnose na avansne uplate kreditnim institucijama isplatiocima koje na dan 31. decembra 2025. godine nijesu isplaćene deponentima.

15. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Društvo na dan 31.12.2025. godine nema kratkorocnih finansijskih plasmana. U 2024. godini kratkorocni finansijski plasmani iznosili su EUR 23.899.634.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

16. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Gotovina na žiro računu CBCG	1.350.185	7.600.649
Kratkoročni finansijski plasmani	208.926.428	165.608.550
Blagajna	1.013	42
Ukupno	<u>210.277.627</u>	<u>173.209.241</u>

U skladu sa Ugovorom o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija Fonda i primanju u depozit novčanih sredstava Fonda i Odlukom Upravnog odbora Fonda o investiranju sredstava Fonda za 2025. godinu, Fond je tokom godine dodatno investirao 40.000.000 € u oročene depozite kod CBCG sa različitim rokovima dospjeća.

Na 31.12.2025. godine ukupna vrijednost depozita iznosila je 208.926.428€.

Investiranje sredstava vrši se u skladu sa Politikom investiranja sredstava Fonda (br. 55-2/2022 od 28.02.2022. godine i br. 137-2/2025 od 16.05.2025. godine).

U skladu sa navedenom Politikom investiranja, Fond raspoloživa sredstva može da investira u:

- 1) Hartije od vrijednosti koje je emitovala Crna Gora, država članica EU ili njihove centralne banke ili hartije od vrijednosti za koje garantuje Crna Gora ili država članica EU;
- 2) Hartije od vrijednosti koje je emitovala kreditna institucija, finansijska institucija i/ili država koje nijesu navedene u tački 1 ovog stava, a imaju visoke rejtinge koje im je dodijelila međunarodno priznata rejting agencija;
- 3) Depozite položene u centralnim bankama i stranim kreditnim institucijama s visokim rejtingom koji dodjeljuju međunarodno priznate rejting agencije;
- 4) Ostalu imovinu niskog rizika koja podrazumijeva sljedeće kategorije:
 - o koje ulaze u prvu ili drugu kategoriju iz tabele 1 člana 336 Uredbe o kapitalnim zahtjevima EU,
 - o likvidnu imovinu shodno regulativi CBCG, odnosno shodno zahtjevima nadležnog regulatornog tijela EU,
 - o ESG (environmental, social, governance) hartije od vrijednosti koje emituju zemlje OECD-a,
 - o korpu državnih hartija od vrijednosti koje emituju zemlje OECD-a,
 - o dužničke instrumente koje emituje opština, koji imaju značajno visok koeficijent dobiti u odnosu na rizik ili vrlo nizak rizik koji se mjeri metodama procjene rizika.

U 2025. godini investiranjem sredstava, shodno Politici investiranja odnosno Odluci o investiranju za 2025. godinu, Fond je ostvario ukupni finansijski prihod u iznosu od 4.667.941€ koji sačinjavaju prihod na uložena sredstva u oročene depozite kod Centralne banke u iznosu od 3.317.878€ i prihod na uložena sredstva u hartije od vrijednosti koje je emitovala Crna Gora na međunarodnom tržištu – euroobveznice u iznosu od 1.350.063€

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. KAPITAL

	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Osnovni kapital	207.695.852	170.130.437
Neraspoređena dobit	37.464.357	37.565.415
Rezerve	9.800	9.800
Ukupno	<u>245.170.009</u>	<u>207.705.652</u>

Fond je osnovan 2003. godine, Zakonom o zaštiti depozita (Sl. List RCG br. 40/2003). Obzirom da je Fond osnovan zakonom, nije uplaćivan osnivački ulog, već ukupan kapital predstavlja akumuliranu dobit za period od osnivanja do 31. decembra 2025. godine.

18. KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze na dan 31. decembra 2025. i 31. decembra 2024. godine su prikazane u tabeli niže:

	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Obaveze po osnovu isplate garantovanih depozita	6.792.487	6.925.175
Obaveze prema dobavljačima	2.885	4.396
Obaveze za kamate prema EBRD	-	101.326
Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze	6.455	7.280
Ukupno	<u>6.801.827</u>	<u>7.038.177</u>

Na osnovu odluka Centralne banke CG o uvođenju stečaja u IBM i Atlas Banci (Napomena 14) nastupio je "zaštićeni slučaj". Ukupan iznos garantovanih depozita je iznosio EUR 112.700.830 od čega je deponentima tokom 2025. godine isplaćeno EUR 132.689 (tokom 2024. godine: EUR 165.784). Obaveze u iznosu od EUR 6.792.487 se odnose na garantovane depozite čija isplata nije realizovana do 31. decembra 2025. godine. Obaveze Fonda po ovom pitanju trajaće 10 godina nakon nastanka zaštićenog slučaja, u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima, koji je bio relevantan za predmetne zaštićene slučajeve tj do 04.01.2029 godine (IBM) i do 05.04.2029. godine (Atlas banka).

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

19.1. Kategorije finansijskih instrumenata

	<u>31.12.2025.</u>	<u>31.12.2024.</u>
Finansijska sredstva		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	210.277.627	173.209.242
Kratkoročni finansijski plasmani	-	23.899.634
Ostali dugoročni finansijski plasmani	39.343.309	14.939.678
Potraživanja	641.979	967.671
Ukupno finansijska sredstva	<u>250.262.915</u>	<u>213.016.225</u>
Finansijske obaveze		
Obaveze iz poslovanja	6.762.487	6.925.175
Ostale kratkoročne obaveze	9.340	113.002
Ukupno finansijske obaveze	<u>6.801.827</u>	<u>7.038.177</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

19.2. Upravljanje finansijskim rizicima

Fond je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložen određenim finansijskim rizicima i to:

- *Tržišnim rizicima,*
- *Riziku likvidnosti i*
- *Kreditnom riziku.*

Upravljanje rizicima u Fondu je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Fonda u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta. Fond ne koristi derivativne finansijske instrumente u bilo kojoj formi osiguranja protiv gubitaka usled rizika. Postoji formalni okvir za upravljanje finansijskim rizicima koji je uspostavljen u Fondu i koji je u nadležnosti UO Fonda.

19.2.1 Tržišni rizik

Rizik od promjene kursa stranih valuta

Fond nije izložen riziku od promjene kursa valuta jer obavlja svoje poslovanje u funkcionalnoj valuti okruženja.

Rizik od promjene kamatnih stopa

Poslovanje Fonda praktično nije izloženo riziku novčanog toka, odnosno postoji minimalna izloženost riziku promjene kamatnih tržišnih stopa, jer je Ugovorom o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija, zaključenim sa Centralnom bankom CG, definisano da Centralna banka investira sredstva u oročene depozite institucija sa visokim kreditnim rejtingom, a da zauzvrat Fondu plaća prinos koji zavisi od kretanja stope na međubankarskom međunarodnom tržištu. UO Fonda, u skladu sa aktuelnom finansijskom situacijom na svjetskom tržištu, a po obavještenju Centralne banke CG odlučuje o daljim potezima angažovanja investiranih sredstava.

Po pitanju ulaganja u euroobveznice, rizik od promjene kamatnih stopa (pada cijena euroobveznica) postoji, ali bi bio materijalizovan samo u slučaju da Fond odluči da likvidira taj dio portfolija u cilju isplate garantovanih depozita, što je malo vjerovatno.

Rizik od promjene ostalih cijena

Rizik od promjene ostalih cijena uključuje promjenu cijene kapitala, promjenu cijene roba, rizik od prijevremenog plaćanja i rizik rezidualne vrijednosti. Fond nije značajno izložen ovim vrstama rizika.

19.2.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je optimizovan, jer su u slučaju potrebe, a u skladu sa Ugovorom o izvršavanju međunarodnih platnih transakcija, zaključenim sa Centralnom bankom CG, sredstva depozita likvidna u svakom trenutku odnosno dostupna na zahtjev Fonda. Zahvaljujući tome, bilo je moguće da se drugi dio sredstava investira u manje likvidne instrumente odnosno instrumente duže ročnosti (državni zapisi, euroobveznice).

UO Fonda je odgovoran za praćenje nivoa kratkoročnog finansiranja i uravnoteženje potreba kratkoročnog i dugoročnog finansiranja u skladu sa definisanim politikama investiranja.

Politika Fonda je, a rukovodeći se principima sigurnosti i likvidnosti, da se sredstva investiraju u državne zapise na rok najviše do tri mjeseca, i u državne obveznice koje se drže do isteka roka dospjeća (iskazuju se po knjigovodstvenoj vrijednosti) te se i na taj način rizik likvidnosti ublažava i minimiziraju eventualni gubici.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA, PODGORICA**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**19.2. Upravljanje finansijskim rizicima (Nastavak)****19.2.3. Kreditni rizik**

Fond je izložen kreditnom riziku koji se definiše kao rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da svoja dugovanja izmire u potpunosti i na vrijeme prema Fondu, što bi za rezultat imalo finansijski gubitak za Fond. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Fonda po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, kratkoročnih i dugoročnih finansijskih plasmana.

S obzirom na prirodu sredstava Fonda, kreditni rizik se primarno vezuje za rizik ulaganja u državne dužničke instrumente (državne zapise i euroobveznice), a taj rizik je prilično nizak.

Rukovodstvo Fonda procjenjuje rizike i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti.

Rukovodstvo Fonda smatra da iznosi u priloženim finansijskim iskazima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

	31.12.2025.		31.12.2024.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer Vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer Vrijednost
Finansijska sredstva				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	210.277.627	210.277.627	173.209.242	173.209.242
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	23.899.634	23.899.634
Ostali dugoročni finansijski plasmani	39.216.369	39.216.369	14.939.678	14.939.678
Potraživanja	641.979	641.979	967.671	967.671
Ukupno finansijska sredstva	250.135.975	250.135.975	213.016.225	213.016.225
Finansijske obaveze				
Obaveze iz poslovanja	6.792.487	6.792.487	6.925.175	6.925.175
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	9.340	9.340	113.002	113.002
Ukupno finansijske obaveze	6.801.827	6.801.827	7.038.177	7.038.177

20. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2025. godine protiv Fonda se ne vode sudski sporovi.

Takođe, na dan 31. decembra 2025. godine po tužbi Fonda vodi se jedan sudski protiv jedne od banaka - isplatioca koji se odnosi na reklamacije po osnovu isplate garantovanih depozita ukupne vrijednosti EUR 100.000.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2025. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nakon datuma izvještajnog perioda nije bilo događaja koji bi zahtijevali korekcije ili objelodanjivanje u finansijskim izvještajima Fonda za period od 1. januara do 31. decembra 2025. godine.

U 2026. godini Fond je nastavio sa isplatom garantovanih depozita deponentima banaka u stečaju. Do 28. februara 2026. godine isplaćeno je 8.453,00€ po osnovu garantovanih depozita za Atlas banku u stečaju, dok je kod IBM banke nije bilo isplata.

Naplata potraživanja Fonda iz stečajne mase do 28.02.2026. godini ostvarena je u iznosu od EUR 35.000 (za IBM Banku u stečaju) što čini 1,52% od planiranog iznosa (EUR 2.300.000), tako da je povrat sredstava na ukupnom nivou iznosio EUR 88.798.240, odnosno 78,79% (IBM 92,92% i Atlas banka 75,29%).

Obračunata je i naplaćena prva rata redovne premije u iznosu od EUR 7.504.000.

Fond je 05.02.2026. godine kod CBCG investirao sredstva u prekonoćne depozite u iznosu od EUR 7.500.000, da bi 08.02.2026. godine dodao iznos od 800.000€. Od tih sredstava je 23.02.2026. godine povučeno 6.600.000€ i investirano u kratkoročne dužničke ino hartije od vrijednosti. Prihod po osnovu prekonoćnog oročenja depozita u februaru iznosi 6.152,09€.

Fond je u februaru 2026. godine investirao sredstva u kratkoročne dužničke ino hartije od vrijednosti – zapise Evropske Unije tržišnog simbola "EU000A4EAKP3 sa rokom dospijeća 08.05.2026.godine" u ukupnom nominalnom iznosu od 7.000.000€ odnosno 6.972.336,00€ po knjigovodstvenoj vrijednosti sa dospijećem na dan 08.05.2026. godine. Prihod po osnovu kamate od navedenog investiranja iznosiće 27.664,00€.

Ukupna sredstva na dan 28.02.2026. godine iznose EUR 259.227.088 od čega EUR 208.926.428 u oročenim depozitima, EUR 40.112.000 u obveznicama CG (u MNE 2027 – EUR 25.412.000, MNE 2029 – EUR 6.000.000 i MNE 2032 – EUR 8.700.000), EUR 6.972.336 u zapisima EU, EUR 142.939 na žiro računu, EUR 79 gotovina u blagajni, EUR 234.827 u avansima bankama za isplatu garantovanih depozita, EUR 597.100 za potraživanja za kamate na obveznice EUR 535.226 za ostala potraživanja i prekonoćno oročena sredstva EUR 1.706.152.

Imajući u vidu i dalje prisutnu neizvjesnost i volatilnost na globalnim finansijskim tržištima, dominantna orijentacija Fonda biće usmjerena na ulaganje sredstava u oročene depozite kod CBCG i finansijske instrumente Crne Gore i država članica EU, kao instrumente koji doprinose očuvanju visoke likvidnosti i stabilnosti finansijske pozicije Fonda. Istovremeno, eventualna volatilnost cijena državnih hartija od vrijednosti Crne Gore ne utiče negativno na finansijski rezultat Fonda, s obzirom na to da se iste drže do dospijeća, u skladu sa važećom investicionom politikom.

FOND ZA ZAŠTITU DEPOZITA
Podgorica

Adresa:
Bulevar Stanka Dragojevića br. 4
81000 Podgorica

Tel.: 020 210 466
Fax.: 020 210 465

e-mail: fzd@fzdcg.org

www.fzdcg.org

