

LETNO POROČILO 2025

Odnosi, za skupno pot



Upravni odbor

Predsednik: Adriano Kovačič

Podpredsednik: Gabriele Ferfaglia

Člani upravnega odbora: Igor Filipcic, Petra Maronese, Aleš Nanut

Miriam Ota, Marko Pertot, Marko Petelin, Maja Vrtovec

Nadzorni odbor

Predsednik: Aldo Cunja

Člana nadzornega odbora: Martina Malalan, Ugo Tomsic

Vodstvo

Generalna direktorica: Emanuela Bratos

Namestnik direktorice s polnimi pooblastili: Dean Rebecchi

Namestnik direktorice: Ivo Cotič

Število članov in članic na dan 31.12.2025: **4.320**



POSLOVNO POROČILO UPRAVNEGA ODBORA

Drage članice, cenjeni člani,

živimo v času močne polarizacije, v katerem se nasprotja vedno pogosteje spreminjajo v konflikte, prizadevanja za spravo pa se odvijajo zelo počasi.

Na področju mednarodnih odnosov je trend vse prej kot spodbuden: oslABLJENA pravna država, prekomerna uporaba sile za reševanje sporov ali uveljavljanje interesov, neodgovorne izjave ter nestanovitne in potencialno destabilizirajoče trgovinske politike.

»Razvoj je drugo ime za mir,« je pred skoraj šestdesetimi leti zapisal papež Pavel VI. v okrožnici Populorum Progressio. Na ruševinah, fizičnih in simboličnih, ni mogoče zgraditi ničesar.

V teh časih in v tem ozračju je sporočilo o sodelovanju še bolj nujno in potrebno.

To sporočilo lahko danes zadružne kreditne banke uresničujejo v še večji meri tudi zahvaljujoč organizacijski strukturi v obliki zadružne bančne skupine, ki omogoča krepitev kapitalne stabilnosti, inovativnosti in zmogljivosti zagotavljanja storitev, hkrati pa ohranja lokalno ukoreninjenost in vzajemne cilje.

Lansko leto 2025 je Generalna skupščina Združenih narodov razglasila za mednarodno leto zadrug pod geslom »Zadruga gradijo boljši svet«. Na eni strani potrjuje, na drugi pa zaveza, ki jo zadružne kreditne banke od nekdaj izpolnjujejo.

Edinstven dogodek, ki je zaznamoval naš prostor leta 2025, je bila Evropska prestolnica kulture GO!2025. Nova Gorica in Gorica sta skupaj postali prva čezmejna evropska prestolnica kulture: nekoč so ju ločevale meje, danes pa večjezičnost in kontaminacija kultur obe mesti združujeta v sodobno evropsko somestje. ZKB Trst Gorica je bila partnerica tega projekta, ki je pustil trajen pečat na identiteti goriškega območja in celotne regije. Prepričani smo, da bo ta pomembna izkušnja še dolgo ostala v kolektivnem spominu. Skupaj smo pokazali kulturno, družbeno in človeško bogastvo našega območja ter moč sodelovanja, ki presega meje.

Drugi člen Statuta določa, da je cilj ZKB dajati prednost članom in pripadnikom lokalnih skupnosti pri poslovanju in bančnih storitvah ter da si banka prizadeva izboljševati njihove etične, kulturne in ekonomske pogoje ter na ta način spodbuja ne le razvoj zadružništva in vzgojo k varčevanju ter previdnosti, temveč predvsem socialno kohezijo in odgovorno rast prostora, v katerem posluje.

Ta zaveza dobiva danes za našo banko dodaten pomen zaradi pripadnosti Skupini Cassa Centrale, ki nam omogoča, da združimo zadružno identiteto in bližino lokalne banke z orodji, znanjem in skupnimi projekti na ravni Skupine.

„Usmeritev“ iz 2. člena Statuta poudarja, da pretvorbe zbranih prihrankov v posojila in ustvarjanja družbene vrednosti s prispevanjem k socialni koheziji ne smemo obravnavati kot dve ločeni zadevi.

Gre za sestavna dela integriranega modela.

Ne obstaja nekakšen bančni »pred« in socialni »potem«. Zadružne kreditne banke so »hkratne« banke: medtem ko opravljajo bančne dejavnosti v vsakdanjem življenju, to počnejo z namenom družbenega razvoja, ne le z namenom ekonomsko trajnostnega financiranja.

V vsakdanjem življenju poslušajo, ocenjujejo in spremljajo družinske, podjetniške ter kulturne in socialne projekte, s čimer ustvarjajo dodano vrednost za skupnosti.

Zato lahko govorimo o »vplivnem bančništvu«.

Vedno več študij kaže, da prisotnost zadružnih kreditnih bank spodbuja večjo gospodarsko rast in zmanjšuje neenakost. Spodbuja konkurenčnost podjetij in širi možnosti dostopanja do kreditov (zlasti za mala podjetja). Spodbuja njihovo spremljanje v prehodnih obdobjih, vključno s preходом k večji celostni trajnosti. In, kot kažejo najnovejše raziskave, zmanjšuje revščino.

Na ta konkreten način naša ZKB Trst Gorica, kot banka lokalne skupnosti, prispeva k razvoju in s tem k družbenemu blagostanju. Pri tem uporablja vse svoje znanje na področju zadružništva in skrbi za odnose.



01

Globalni kontekst in sistem zadružnih bank

1.1 - Mednarodni scenarij in italijanski kontekst

Svetovno makroekonomsko okolje še naprej zaznamuje velika negotovost. Največja tveganja predstavljajo višje carinske dajatve, ki bi lahko vplivale na gospodarsko rast, ter geopolitične napetosti, ki bi lahko povzročile prekinitve dobavnih verig in zvišanje cen surovin.

Januarja 2026 je Mednarodni denarni sklad (MDS) navzgor popravil napovedi rasti svetovnega BDP v primerjavi z oceno sredi leta, saj se je vpliv ameriških carin zmanjšal: ocene za leto 2025 kažejo na 3,3-odstotno rast, prav tako pa je za leto 2026 predvidena 3,3-odstotna rast.

V Združenih državah Amerike Mednarodni denarni sklad (MDS) za leto 2025 napoveduje 2,1-odstotno rast, kar je več kot skupna rast razvitih gospodarstev (1,7 %). Za leto 2026 napoveduje, da bo rast v ZDA znašala 2,4 %, kratkoročno pa jo bodo podpirale davčne spodbude za podjetniške naložbe.

Kar zadeva evrsko območje, Evropska komisija napoveduje 1,3-odstotno rast za leto 2025 in 1,2-odstotno rast za leto 2026, kar je v skladu z napovedmi Evropske centralne banke, ki predvidevajo 1,4-odstotno rast BDP v letu 2025 in 1,2-odstotno rast v letu 2026. Glavna pozornost je namenjena pregledu proračuna za obrambo v večjih evropskih državah, katerega največji učinki se bodo pokazali v prihodnjih letih.

Evropska komisija napoveduje tudi postopno, a stalno zniževanje stopnje brezposelnosti, ki naj bi se s 6,3 % v letu 2025 znižala na 6,2 % v letu 2026, ter upočasnitev inflacije, ki naj bi se s 2,1 % v letu 2025 znižala na 1,9 % v letu 2026. Inflacijski pritiski v Evropi se zmanjšujejo zaradi krepitve evra, ki znižuje stroške uvoza, ter zaradi začasnih fiskalnih ukrepov, ki so jih sprejele vlade z namenom znižanja maloprodajnih cen. Zmanjšanje svetovnega povpraševanja po evropskih izdelkih, ki je posledica uvedbe carin, dodatno zavira rast maloprodajnih cen.

V primerjavi z ostalim evroobmočjem je bila rast v Italiji počasnejša: v tretjem četrtletju leta 2025 je bila zabeležena neznatna rast v višini 0,1 %, medtem ko je v primerjavi s tretjim četrtletjem leta 2024 rast znašala 0,6 %. Ocena Italijanskega inštituta za statistiko (ISTAT) glede rasti BDP za celotno leto 2025 je tako znašala +0,5 %. Učinki ameriških carin so bremenili italijansko gospodarstvo, ki bi lahko leta 2026 dobilo podporo v naložbah v okviru Nacionalnega načrta za okrevanje in odpornost.

Podobno kot v preostali Evropi se je tudi v Italiji stopnja brezposelnosti znižala; po podatkih ISTAT je novembra znašala 5,7 %, upočasnila pa se je tudi inflacija, ki je decembra na letni ravni znašala 1,2 %. Gibanje cen življenjskih potrebščin je v obravnavanem letu v primerjavi z letom 2024 zabeležilo 1,5-odstotno povečanje, predvsem zaradi višjih cen energije in nepredelanih živil. Inflacijski pritiski naj bi ostali zmerni tudi v letu 2026.

1.2 - Finančni in devizni trgi

V letu 2025 so glavne svetovne centralne banke zaradi umirjanja inflacijskih pritiskov nadaljevale s postopkom sproščanja denarne politike, čeprav v različnih časovnih okvirih.

Kar zadeva obrestne mere, je Svet Evropske centralne banke na prvih štirih sejah v tem letu sprejel odločitev o znižanju vseh treh referenčnih obrestnih mer za 25 bazičnih točk. Od zasedanja 24. julija,

ko je ta pristop potrdila tudi na naslednjih zasedanjih, ECB ni ocenila, da bi bilo primerno nadaljevati z dodatnimi znižanji.

Uradne obrestne mere v evrskem območju so bile konec leta 2025 torej naslednje: 2,00 % za obrestno mero za depozite čez noč, 2,15 % za obrestno mero za glavne operacije refinanciranja in 2,40 % za obrestno mero za dodatna posojila.

Odločitve Evropske centralne banke, sprejete na podlagi podatkovno podprtega pristopa, so bile utemeljene z napredkom pri zmanjševanju inflacije, saj so se srednjeročna inflacijska pričakovanja v teku leta uskladila s ciljem 2 %.

Kar zadeva proračunsko politiko, je Evropska centralna banka hkrati potrdila strategijo *kvantitativnega zategovanja* in nadaljuje s postopnim in predvidljivim zmanjševanjem tako programa nakupa sredstev (PAA) kot tudi izrednega programa za pandemijo (PEPP), saj se kapital, vrnjen ob zapadlosti vrednostnih papirjev, ne vloga ponovno.

Federal Reserve je denarno politiko začela sproščati šele v drugi polovici leta 2025. Potem ko je ameriška centralna banka v prvi polovici leta obrestne mere za zvezne sklade ohranila v razponu med 4,25 % in 4,50 %, je na vseh treh zadnjih sejah leta 2025 (17. septembra, 29. oktobra in 10. decembra) obrestne mere znižala za 25 bazičnih točk. Ob koncu leta so se obrestne mere za zvezne sklade torej gibale v razponu med 3,50 % in 3,75 %.

Kljub stabilnim obrestnim meram, ki jih je ameriška centralna banka ohranjala v prvem polletju, je bila trgovinska politika ameriške vlade glavni dejavnik pri padcu vrednosti dolarja v primerjavi z glavnimi evropskimi valutami. Tečaj EUR/USD se je v dvanajstih mesecih leta 2025 gibal med 1,04 in 1,17, kar kaže na šibkost ameriškega dolarja v primerjavi z letom 2024.

Razvoj donosov evropskih državnih obveznic v letu 2025 sta zaznamovala dva dejavnika: ukrepi Evropske centralne banke glede obrestnih mer, ki so vplivali na raven donosov kratkoročnih obveznic, ter zmanjšanje razlik v donosih med italijanskimi, španskimi in portugalskimi obveznicami ter nemškimi državnimi obveznicami (Bund). Razlike v donosih med obveznicami ostalih držav in nemškimi obveznicami so dosegle najnižjo raven od časa dolžniške krize (razlika med 10-letnimi obveznicami BTP in Bund je padla pod 70 baznih točk), kar kaže, da vlagatelji za te države zaznavajo omejeno specifično tveganje. Edina izjema je bila Francija, ki je občutila posledice politične nestabilnosti: razlika v donosih med francoskimi državnimi obveznicami (OAT) in italijanskimi državnimi obveznicami (BTP) z enakim rokom zapadlosti se je že poleti izničila, kar je napovedovalo poznejše zблиževanje bonitetnih ocen obeh držav. Načrt javnih izdatkov, ki je bil napovedan v Nemčiji, je marca povzročil strm porast donosov, vendar se je ta gibanje hitro umirilo, potem ko je nemška vlada pojasnila, da bo povečanje dolga potekalo postopoma in v daljšem časovnem obdobju.

Zmanjšanje pomena vprašanja carin in velika pričakovanja vlagateljev glede potenciala umetne inteligence (UI) so v drugi polovici leta 2025 pripeljala do novih rekordov na borzah, tako v Združenih državah Amerike kot, v manjšem obsegu, v Evropi. Koncentracija trga na nekaj delnic z rekordno tržno kapitalizacijo, ki so vse povezane s sektorjem umetne inteligence, podžiga strahove pred

špekulativnim balonom; leta 2025 pa so visoke cene delnic podprle pospešeno rast dobičkov podjetij.

1.3 – Italijanski bančni sistem

Po podatkih Združenja italijanskih bank (ABI) so se neposredni prihodki bank v Italiji v letu 2025 povečali za 2,0 %, kar je posledica rasti obsega sredstev v drugi polovici leta. To rast je spodbudilo povečanje depozitov rezidenčnih strank, hkrati pa se je nekoliko povečalo tudi zbiranje sredstev prek obveznic. Povprečna obrestna mera za bančne depozite strank je v letu 2025 padla pod 1,00 % in se v zadnjih mesecih leta ustalila na ravni okoli 0,90 %.

Na področju posojil je leto 2025 prineslo zmerno okrevanje obsega posojil rezidentom v Italiji (zasebni sektor in javna uprava brez poslov repo z osrednjimi nasprotnimi strankami), pri čemer je bil zabeležen porast za nekaj več kot 1,0 % v primerjavi z zneskom, doseženim konec leta 2024. Povprečna tehtana obrestna mera za celotni obseg posojil fizičnim osebam in nefinančnim podjetjem se je v primerjavi z decembrom 2024 znižala, pri čemer je v zadnjih dvanajstih mesecih zabeležila padec za skoraj 50 bazičnih točk. Obrestna mera za nova posojila fizičnim osebam za nakup stanovanj se je v teku leta ponovno začela dvigovati, medtem ko je obrestna mera za nove posle s nefinančnimi družbami ostala na nižji ravni kot ob koncu leta 2024.

Glede kakovosti kreditov se je obseg neto nedonosnih izpostavljenosti v letu 2025 zmanjšal v primerjavi s stanjem, zabeleženim konec leta 2024. Znesek v višini okoli 30 milijard evrov je za 85 % nižji od najvišje vrednosti, zabeležene leta 2015, kar še dodatno utrjuje znaten napredek, ki ga je italijanski bančni sistem v zadnjih poslovnih letih dosegel na področju kreditne kakovosti.

1.4 – Poslovanje na področju zadružnega bančništva znotraj bančne dejavnosti¹

Proces koncentracije v kategoriji zadružnega bančništva se je nadaljeval v letu 2025, čeprav manj intenzivno kot v prejšnjih letih. Tekom leta se je število zadružnih kreditnih bank, ki poslujejo v Italiji, zmanjšalo za dve.

Kljub nadaljnjemu konsolidacijskemu procesu je teritorialna mreža zadružnih kreditnih bank zabeležila rahlo povečanje števila poslovalnic, število občin, v katerih so zadružne banke edina bančna prisotnost, pa se je v primerjavi z lanskim letom znatno povečalo.

Kar zadeva posredniško dejavnost, je kreditno poslovanje zabeležilo znatno rast, medtem ko je bila rast v tem sektorju skromna.

Posojila fizičnim osebam so se povečevala skoraj dvakrat hitreje kot je bilo povprečje v bančnem sektorju, medtem ko so posojila proizvodnemu sektorju v zadnjih dvanajstih mesecih zabeležila skromno rast, medtem ko so ostala pri drugih bankah nespremenjena.

¹ Informacije, navedene na osnovi obdelave podatkov Banke Italije s strani Federcasse/tok BASTRA in Albo degli sportelli (Evidenca bančnih okenc).

Tudi obseg poslov je pokazal izjemno močno rast, ki je bila precej višja od tiste, zabeležene v celotnem bančnem sektorju.

Tekom leta se je obseg problematičnih posojil ponovno zmanjšal, in sicer v precej hitrejšem tempu kot v bančnem sistemu kot celoti.

Organiziranost

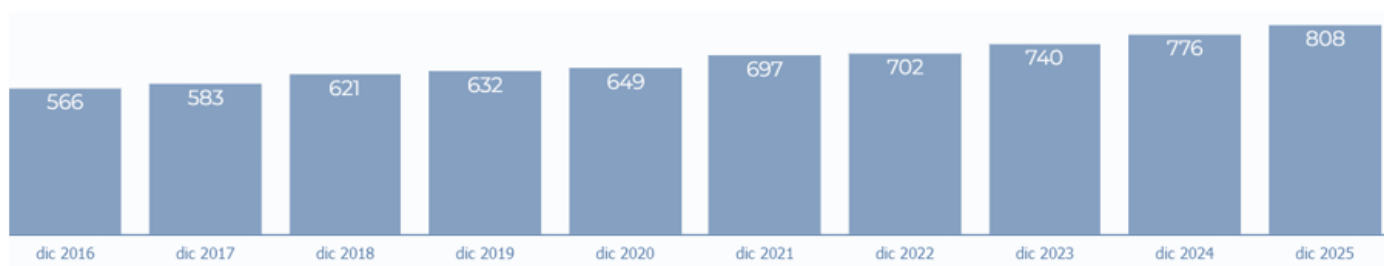
Decembra 2025 je bilo združnih kreditnih bank 216, kar je skromno zmanjšanje v primerjavi s koncem prejšnjega leta (-0,9 %).

Poslovalnic združnih kreditnih bank, od katerih jih je skoraj polovica v občinah z manj kot 10.000 prebivalci, je 4.099 (+0,1 % v primerjavi z enakim obdobjem lani, v nasprotju z -3,4 % pri komercialnih bankah).

Konec leta 2025 so bile združne kreditne banke-podeželske hranilnice edina bančna prisotnost v 808 občinah, kar je za 32 občin več kot konec prejšnjega leta. Večinoma gre za zelo majhne občine, od katerih jih skoraj 82 % šteje manj kot 5.000 prebivalcev. Na navedenih lokacijah je decembra 2025 poslovalo 915 poslovalnic v tej kategoriji.

Pred desetimi leti je bilo 566 občin, v katerih so bile na voljo le poslovalnice združnih kreditnih bank.

Število občin, v katerih poslujejo izključno združne kreditne banke



Elaborazione Federcasse su dati Banca d'Italia/Albo degli sportelli

Število članov združnih kreditnih bank je septembra 2025 preseglo 1,5 milijona. Ob koncu tretjega četrtletja so imele 1.500.912 članov (+2,2 % v primerjavi z enakim obdobjem lani). Število članov brez glasovalne pravice se je hitreje povečevalo: +3,1 % v zadnjih dvanajstih mesecih.

Število zaposlenih v združnih kreditnih bankah je ob koncu tretjega četrtletja leta 2025 znašalo 29.574, kar pomeni povečanje v primerjavi z istim obdobjem leta 2024 (+0,9 % v primerjavi z -2,1 %, zabeleženim pri bankah z drugačno pravno obliko).

Na isti datum je bilo zaposlenih 12.700 žensk (+2,4 % na letni ravni v primerjavi z -1,2 % pri ostalih bankah), ki so predstavljale 42,9 % vseh zaposlenih (42,3 % ob koncu leta 2024).

²Banka Italije zaposlene za krajši delovni čas po dogovoru vedno upošteva kot zaposlene za 50 % delovnega časa (Okrožnica št. 272)

Razvoj posredniške dejavnosti

V zelo negotovih gospodarskih razmerah je posredniška dejavnost združenih kreditnih bank med letom omogočila doseganje bistveno boljših rezultatov, kot so bili doseženi v preostalem delu bančnega sektorja.

Med letom so posojila še dodatno okrepila razvojno dinamiko. Zlasti posojila fizičnim osebam so ohranila izjemno visoko stopnjo rasti, ki je bila več kot dvakrat višja od siceršnje v tem sektorju. Med letom se je izboljšal tudi trend na področju financiranja proizvodnega sistema.

Kakovost odobrenih posojil se je med letom izboljšala, pri čemer je razmerje med skupnimi nedonosnimi izpostavljenostmi/posojili zdaj trajno boljše od povprečja v bančnem sistemu.

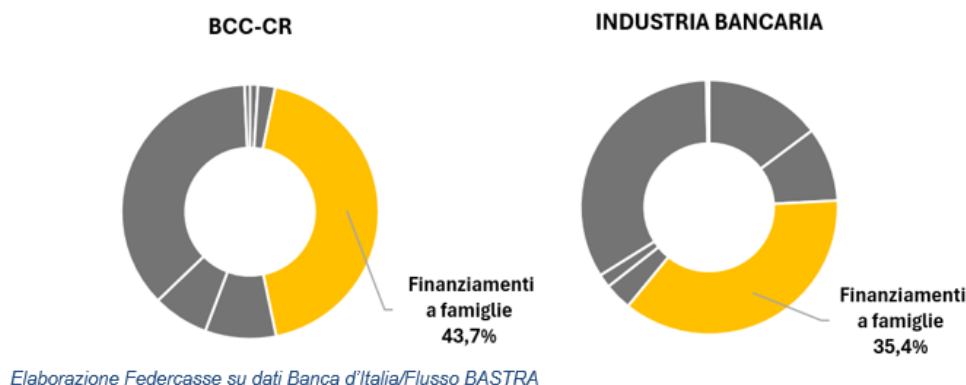
Pri vlogah je bila ugotovljena posebej pozitivna letna sprememba, višja od tiste, ki je bila zabeležena pri poslovnih bankah.

Kreditno poslovanje

Bruto kreditno poslovanje znaša 142,8 milijarde evrov. Na letni ravni je opazna izrazita rast (+3,3 % v primerjavi z +0,7 % v letu 2024), medtem ko je bila rast v bančnem sektorju sicer zelo skromna (+0,8 %).

Obseg kreditnih poslov brez slabih kreditov znaša približno 141,5 milijarde evrov, kar pomeni 3,6-odstotno letno rast (+0,9 % v celotnem bančnem sektorju).

Delež posojil fizičnim osebam v skupnih posojilih, oktober 2025



Fizične osebe so se tudi v letu 2025 potrdile kot gonilna sila sektorja, saj je obseg kreditiranja narasel za 5,5 % na letni ravni (2,3 % ob koncu prejšnjega poslovnega leta), kar pomeni skoraj dvakratno rast v primerjavi s celotnim bančnim sistemom.

Posojila fizičnim osebam so oktobra 2025 presegla 62 milijard evrov in predstavljajo 43,7 % vseh aktivnih posojil združenih kreditnih bank-podeželskih hranilnic (35,4 % za bančni sektor).

Gre predvsem za kredite, ki so pretežno namenjeni nakupu stanovanj/hiš. V zadnjih petih letih so posojila, ki so jih združne kreditne banke odobrile gospodinjstvom za nakup stanovanja, zabeležila

skupno rast v višini 30 %, kar je petkrat več kot pri komercialnih bankah. Tržni delež zadružnih kreditnih bank na trgu stanovanjskih posojil se je zato v zadnjih letih postopoma povečeval: ob koncu prvega polletja leta 2025 je presegel 14 % na področju novih kreditov, odobrenih v preteklih dvanajstih mesecih.

Med letom se je postopoma konsolidiralo oživljanje trenda financiranja neprofitnih organizacij. Konec oktobra je bil pri zadružnih kreditnih bankah zabeležen letni porast v višini +2,0 %, kar je v skladu z rezultati v bančnem sektorju.

Bruto posojila podjetjem so oktobra znašala 74,3 milijarde evrov in so v primerjavi z enakim obdobjem lani zabeležila zmerno rast (+0,8 %), medtem ko je bančni sektor ostal stabilen.

Posojila manjšim poslovnim subjektom/mikropodjetjem (-2,7 % v primerjavi z -5,8 % v celotnem bančnem sistemu) ter podjetjem s 6–20 zaposlenimi (-5,5 % v primerjavi z -7,6 % v bančnem sektorju) se še naprej zmanjšujejo, čeprav je upad v primerjavi s preteklim poslovnim letom manj izrazit, medtem ko so posojila podjetjem, ki so po velikosti običajno večja, v zadnjih dvanajstih mesecih znatno narasla (+2,9 %, v primerjavi z manj intenzivno rastjo v bančnem sektorju: +1,0 %).

Ob izteku prvih desetih mesecev leta 2025 delež zadružnih kreditnih bank na trgu posojil komitentom znaša v povprečju 8,3 %, kar je več kot prejšnje leto, in se je samo pri poslovnih subjektih povečal na 11,3 %, še veliko večji pa je v izbranih proizvodnih sektorjih.

Podrobnejši pregled kreditnega poslovanja zadružnih kreditnih bank konec oktobra 2025:

- 23,1 % skupne vrednosti kreditiranja obrtnih podjetij,
- 25,2 % skupnih izplačanih sredstev za dejavnosti, povezane s turizmom,
- 24,5 % skupne vrednosti kreditov, izplačanih kmetijstvu,
- 15,7 % izplačil na področju gradbeništva in nepremičninske dejavnosti,
- 11,4 % kreditiranja trgovine.

Tržni deleži ZKB pri manjših poslovnih subjektih predstavljajo:

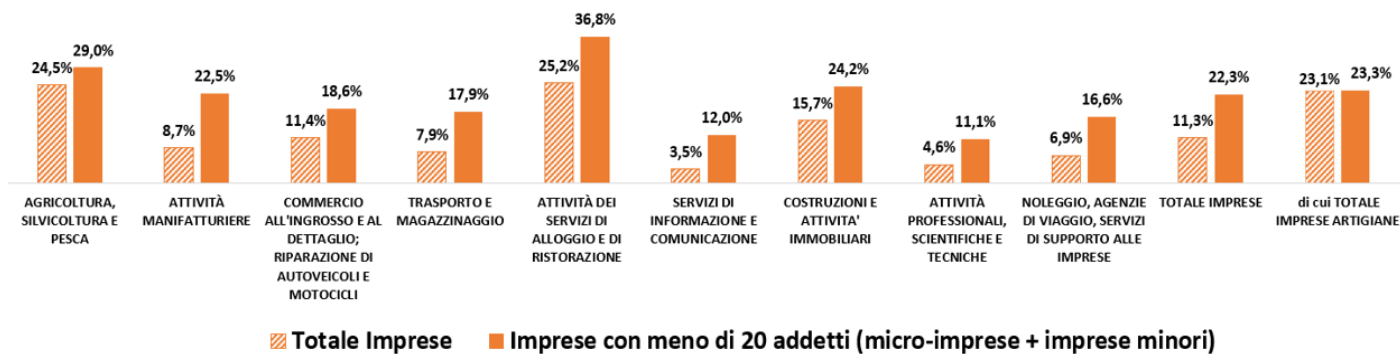
- 27,6 % kreditiranja podjetij s 6–20 zaposlenimi (mala podjetja),
- 19,4 % skupnih izplačanih sredstev malim in družinskim podjetjem (mikro podjetjem).

Kreditno poslovanje pri ZKB predstavlja:

- 15,5 % vseh kreditov, izdanih neprofitnim organizacijam (tretji sektor).
- 10,2 % vseh kreditov, ki jih je bančništvo izdalo gospodinjstvom.

Deleži so v vseh sektorjih znatno višji, kar zadeva posojila, odobrena malim podjetjem.

Tržni deleži bruto aktivnih kreditnih poslov zadružnih kreditnih bank podjetjem po področjih namembnosti posojil



Elaborazione Federcasse su dati Banca d'Italia/ BASTRA

Kakovost kreditnega portfelja

Kar zadeva kakovost kreditov, je razmerje med bruto nedonosnimi izpostavljenostmi in posojili zadružnih kreditnih bank ob koncu tretjega četrtletja 2025 znašalo 3,2 %, kar je že dalj časa stabilno nižje od povprečja v bančnem sektorju. Ob koncu prejšnjega leta je kazalnik znašal 3,4 %.

Podrobneje:

- delež slabih kreditov/posojil se je septembra znižal na 1,0 % in je že nekaj mesecev ustaljen in znatno nižji od podatka za bančništvo na splošno (1,7 %);
- razmerje med verjetnimi neplačili/posojili znaša 1,9 %, kar je znatno manj kot v preteklem poslovnem letu;
- Nazadnje je razmerje med zapadlimi posojili/posojili ostalo nespremenjeno z 0,2 %, medtem ko je v bančnem sektorju na splošno znašalo 0,4 % (kar je več kot v preteklem poslovnem letu);

Glede dinamike se je skupni znesek nedonosnih izpostavljenosti v zadnjih dvanajstih mesecih močno zmanjšal: za -13,6 % v primerjavi z -5,9 %, zabeleženimi v povprečju v bančnem sektorju.

Vse sestavine nedonosnih postavk se znatno zmanjšujejo:

- slabi krediti (-13,4 % v primerjavi z -6,9 % v celotnem bančnem sistemu);
- verjetna neplačila (-14,4 % v primerjavi z -6,5 %);
- zapadli krediti (-8,4 %, kar je v nasprotju z 2,9-odstotno rastjo, zabeleženo v celotnem bančnem sektorju).

Razmerje med slabimi krediti/posojili se je v zadružnih kreditnih bankah oktobra 2025 še dodatno znižalo na 0,9 %. Delež je nižji od celotnega bančnega sistema v vseh kreditnih sektorjih in je še posebej zadovoljiv v zvezi s posojili, odobrenimi fizičnim osebam: 0,4 % v primerjavi z 1,3 % v bančništvu na splošno.

Sredi leta 2025 je delež slabih kreditov dosegel 88,5 %, delež kritja verjetnih neplačil pa 70,6 %. Oba količnika pokritosti sta pri bankah v tej kategoriji bistveno višja od povprečne vrednosti za bančni sistem (61,0 % oziroma 42,7 %).

Vloge

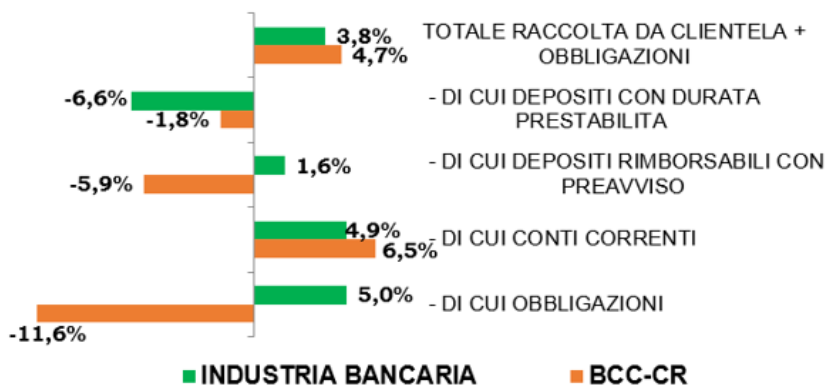
Glede zagotavljanja sredstev so skupne vloge oktobra 2025 (od bank + komitentov) pri bankah v obravnavani panogi znašale 224 milijard evrov in izkazujejo precejšnjo letno rast (+2,7 % v primerjavi z -4,2 % v letu 2024). Rast agregata v celoti poganjajo vloge komitentov, medtem ko medbančne vloge v zadnjih dvanajstih mesecih še vedno kažejo znaten upad (-18,2 %, kar je precej manj kot -50,4 % v preteklem poslovnem letu).

Konec oktobra 2025 so vloge komitentov (vključno z obveznicami) znašale približno 209 milijard in so v primerjavi z enakim obdobjem prejšnjega leta zabeležile izrazito visoko rast (+4,7 % v primerjavi z +4,2 % v letu 2024), ki je preseгла rast celotnega bančnega sistema (+3,8 %).

Delež zadružnih kreditnih bank na trgu vlog ostaja nespremenjen pri 8,5 %.

Narašča delež bolj likvidnih sredstev, ki predstavlja 80,7 % celotnih vlog zadružnih kreditnih bank, kar je znatno več od povprečja v panogi, ki znaša 58,6 %.

Letna sprememba pri vlogah po posameznih oblikah - OKTOBER 2025



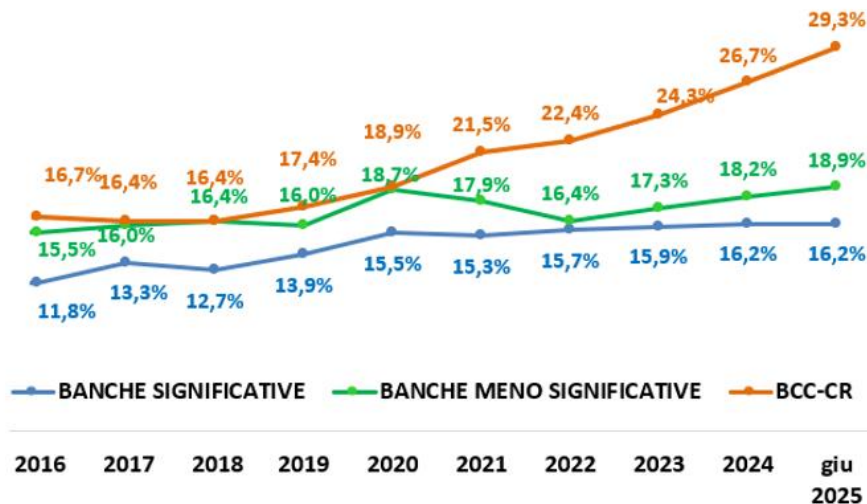
Elaborazione Federcasse su dati Banca d'Italia/Flusso BASTRA

Natančneje, transakcijski računi so zabeležili izrazito močno rast (+6,5 %, v primerjavi z +4,9 % v celotnem sektorju), medtem ko so vezani depoziti, depoziti z odpovednim rokom in obveznice zabeležili znatno zmanjšanje (oziroma -1,8 %, -5,9 % in -11,6 %).

Premoženjsko stanje

Kar zadeva kapital, je agregat "kapital in rezerve" zadružnih kreditnih bank oktobra 2025 znašal 28,8 milijard evrov in se je na letni ravni močno povečal: +10,5 % v primerjavi s +3,7 % za bančni sektor.

Razvoj kazalnika CET1 v zadnjem desetletju



Elaborazione Federcasse su dati Banca d'Italia

Kapitalni kazalniki zadružnih kreditnih bank so se v prvem polletju leta znatno izboljšali in so junija 2025 bistveno višji od povprečja v bančnem sektorju.

Kazalnik CET1 znaša 29,3 % (v decembru 2024 je znašal približno 27 %), kar je znatno več od vrednosti, zabeleženih pri manj pomembnih bankah (18,9 %) in pomembnih bankah (16,2 %).

Skupni kapitalni količnik znaša 29,9 % (decembra 2024 je znašal približno 28 %).

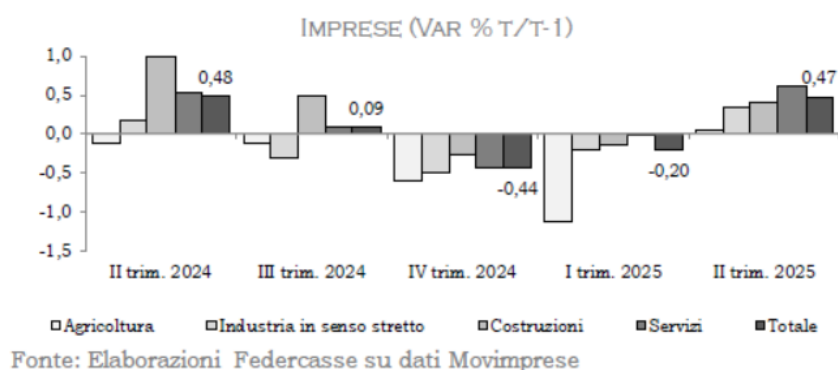
Dohodkovni vidiki

Kar zadeva finančne rezultate, je skupni čisti dobiček zadružnih bank junija 2025 znašal skoraj 1,6 milijarde evrov, kar je nekoliko manj kot rekordna vrednost iz prvega polletja 2024, in sicer zaradi padca obrestnih mer, ki so zmanjšale razliko med obrestnimi merami za komitente in s tem vplivale na obrestno maržo. V bančnem sektorju je zmanjšanje razlike med obrestnimi merami nadomestilo povečanje prihodkov od provizij, kar je prispevalo k povečanju dobička v primerjavi z enakim obdobjem preteklega poslovnega leta.

1.5 - Deželno gospodarstvo

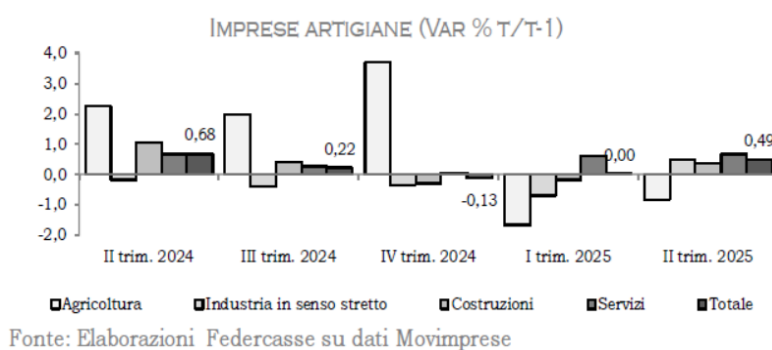
Ekonomska konjunktura

Po upadu v zadnjih treh mesecih leta 2024 (-0,44 %), se je število **aktivnih podjetij** v deželi v prvem četrtletju leta 2025 še dodatno zmanjšalo (-0,2 %), nato pa se je v drugem četrtletju leta 2025 ponovno precej povečalo in zabeležilo 0,47-odstotno povečanje. Glede na celotno prvo polovico leta 2025 je dežela tako zabeležila večje nihanje, pri čemer je bilo gibanje nekoliko bolj pozitivno od povprečja za italijanski severovzhod (-0,19 odstotka v prvem četrtletju leta 2025 in +0,31 odstotka v drugem četrtletju leta 2025) kot tudi v primerjavi s povprečnim nacionalnim potekom (-0,15 odstotka v prvem četrtletju leta 2025 in +0,37 odstotka v drugem četrtletju leta 2025).

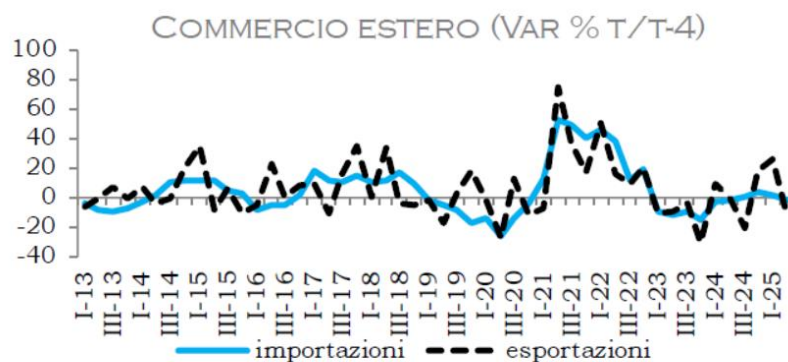


Na deželni ravni je ponovno povečanje števila dejavnih podjetij, zabeleženo v drugem četrtletju leta 2025, zajelo vse proizvodne panoge, čeprav v različnem obsegu. Natančneje, število aktivnih podjetij se je nadpovprečno povečalo v storitvenem sektorju (+0,61 %), nekoliko manj pa v gradbenem sektorju (+0,42 %) in v industriji v ožjem pomenu (+0,34 %). Nasprotno pa je sektor deželnega kmetijstva zabeležil le neznatno rast (+0,03 odstotka).

V primerjavi s celotnim številom aktivnih podjetij se je razvoj aktivnih **obrnih podjetij** na deželni ravni v prvi polovici leta 2025 izkazal za bolj odpornega in pozitivnega. Število obrtnih podjetij, ki delujejo v deželi, se v prvih treh mesecih leta 2025 ni spremenilo, v drugem četrtletju leta 2025 pa se je povečalo za 0,49 odstotka. Tako je bil v istem obdobju deželni rezultat v precejšnjem nasprotju z rahlo negativnim splošnim rezultatom za italijanski severovzhod (-0,33 % v prvem četrtletju 2025 in +0,13 % v drugem četrtletju 2025) in za celotno Italijo (-0,52 % v prvem četrtletju 2025 in +0,18 % v drugem četrtletju 2025).



Če preidemo k analizi **zunanjetrgovinske bilance** dežele, je v prvi polovici leta 2025 prišlo do upočasnitve deželnega razvoja. Dejansko je na podlagi trendov po rasti v prvih treh mesecih leta 2025 (+1,8 % pri uvozu in +26,1 % pri izvozu) v drugem četrtletju leta 2025 deželni razvoj postal negativen pri uvozu (-2,3 %), predvsem pa pri izvozu (-12,9 %). V drugem četrtletju 2025 je deželni **trgovinski presežek** znašal približno 1.516 milijonov evrov zaradi vrednosti deželnega izvoza v višini približno 4.317 milijonov evrov in vrednosti deželnega uvoza v višini približno 2.801 milijonov evrov.



Fonte: Elaborazioni Federcasse su dati Istat

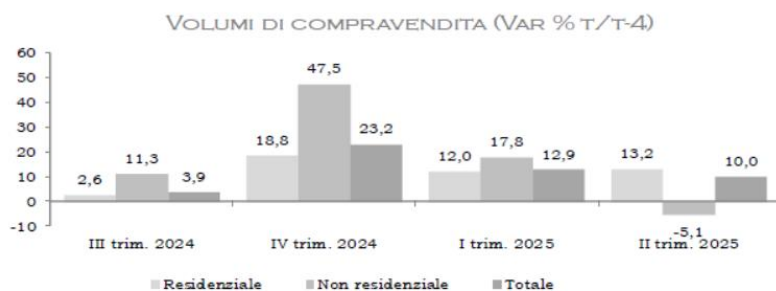
V prvi polovici leta 2025 je bila **brezposelnost** v deželi višja in je v II. četrtletju leta 2025 znašala 5,3 odstotka. Na deželni ravni je bila zabeležena višja rast v primerjavi s povprečjem severovzhodnih dežel (kjer je stopnja brezposelnosti narasla na 3,7 odstotka) in bolj v skladu s povprečno rastjo na nacionalni ravni (kjer je stopnja brezposelnosti narasla na 6,6 odstotka). V istem obdobju se je **stopnja zaposlenosti** v deželi nenehno zniževala in v drugem četrtletju leta 2025 dosegla 72,2 odstotka, kar je v nasprotju z pozitivnim razvojem, ki je v povprečju zaznamoval tako severovzhodne dežele (kjer se je stopnja zaposlenosti povečala na 73,4 odstotka) kot celotno Italijo (kjer se je stopnja zaposlenosti povečala na 67,2 odstotka).

V zadnjih mesecih se je rast cen na deželni ravni v glavnem ustalila na stopnji, ki je nekoliko pod 2-odstotnim pragom: na letni ravni se je namreč splošni indeks **cen življenjskih potrebščin** za celotno prebivalstvo v juniju povečal za 1,9 odstotka, v juliju in avgustu pa za 1,8 odstotka. Deželni razvoj je tako zabeležil nekaj več inflacije v primerjavi s povprečnim razvojem tako v severovzhodnih deželah (+1,7 % tako v juniju kot v juliju in +1,6 % v avgustu) kot v celotni Italiji (+1,7 % tako v juniju kot v juliju in +1,6 % v avgustu).



Fonte: Elaborazioni Federcasse su dati Istat

V prvi polovici leta 2025 je deželni nepremičninski trg zabeležil nadaljnjo rast obsega **prodaje nepremičnin**, čeprav v manjšem obsegu kot konec leta 2024. Na podlagi trenda se je obseg nakupov in prodaj v prvem četrtletju leta 2025 povečal za 12,9 %, v drugem četrtletju pa za 10 %. V obeh obdobjih je bil prispevek stanovanjskih nepremičnin pozitiven in bolj stabilen, medtem ko je bilo pri nepremičninah za nestanovanjske namene nekaj težav.



Fonte: Elaborazioni Federcasse su dati OMI

Natančneje, obseg prodaje stanovanjskih nepremičnin se je v prvem četrtletju leta 2025 povečal za 12 odstotkov, v drugem četrtletju leta 2025 pa za 13,2 odstotka, medtem ko je obseg prodaje nestanovanjskih nepremičnin v tem obdobju zrasel za 17,8 odstotka oziroma upadel za 5,1 odstotka.

Konjunktura na področju bančništva

V Deželi je prisotnih **8 zadružnih bank** in 220 okenc na področju zadružnega bančništva. Zadružne kreditne banke so prisotne v 121 občinah, od tega v 51 občinah predstavljajo edino banko.

V zadnjih dvanajstih mesecih se je obseg posojil, ki so jih v deželi odobrile zadružne kreditne banke, znatno povečal, predvsem kar zadeva posojila fizičnim osebam. Tudi višina vlog, tako neposrednih kot posrednih, še naprej močno narašča.

Bruto plasirana sredstva zadružnih kreditnih bank komitentom s stalnim prebivališčem v deželi so junija 2025 znašala 7,2 milijard evrov (+4,2 % na letni ravni v primerjavi s +0,1 % za bančni sektor) in so predstavljala 24,2 % tržni delež ter so se v zadnjem letu povišala. V deželi odobreni aktivni kreditni posli so znašali 7,1 milijard evrov za ZKB (+4,4 % na letni ravni v primerjavi s +0,2 % v celotni bančni panogi). Narašča tudi delež srednje- do dolgoročnih aktivnih kreditov: +3,2% (-1,2% za celotno panogo).

IMPIEGHI LORDI A CLIENTELA

	BCC				INDUSTRIA BANCARIA			
	Valori espressi in migliaia di euro				Valori espressi in migliaia di euro			
	TOTALE IMPIEGHI LORDI	di cui IMPIEGHI VIVI:		SOFFERENZE	TOTALE IMPIEGHI LORDI	di cui IMPIEGHI VIVI:		SOFFERENZE
	a breve termine	a medio/lungo termine			a breve termine	a medio/lungo termine		
GIUGNO/2024	6.954.559	630.546	6.251.245	72.768	29.962.701	3.194.929	26.387.809	379.963
LUGLIO/2024	7.019.368	685.112	6.260.440	73.816	29.759.340	3.241.417	26.140.287	377.636
AGOSTO/2024	6.969.606	631.728	6.264.740	73.137	29.565.368	3.120.420	26.072.975	371.973
SETTEMBRE/2024	7.013.003	663.191	6.276.998	72.815	29.317.505	3.035.905	25.905.728	375.873
OTTOBRE/2024	7.008.954	642.457	6.288.694	77.803	29.500.695	3.201.639	25.923.874	375.182
NOVEMBRE/2024	7.023.273	633.690	6.311.910	77.672	29.401.576	3.118.349	25.907.321	375.905
DICEMBRE/2024	7.072.729	692.066	6.315.479	65.184	29.334.313	3.197.981	25.775.565	360.768
GENNAIO/2025	7.092.179	717.950	6.309.661	64.568	29.566.843	3.561.950	25.646.750	358.143
FEBBRAIO/2025	7.103.797	713.651	6.323.796	66.350	29.283.241	3.225.831	25.701.943	355.467
MARZO/2025	7.158.823	734.465	6.358.930	65.428	29.285.677	3.141.319	25.792.515	351.843
APRILE/2025	7.172.311	719.239	6.387.260	65.813	29.449.005	3.292.078	25.805.109	351.818
MAGGIO/2025	7.183.432	679.274	6.438.947	65.212	29.665.397	3.293.097	26.014.215	358.085
GIUGNO/2025	7.249.639	730.182	6.453.788	65.668	29.982.626	3.553.113	26.082.289	347.224

Fonte: Elaborazione Federcasse su dati B.I. - Flusso di ritorno BASTRA

Glede **kreditiranih področij** so junija 2025 bruto posojila fizičnim osebam, ki so jih izplačale zadružne kreditne banke, znašala 3,9 milijard evrov (+6,5 % na letni ravni v primerjavi s +2,3 % za bančni sektor). Brez upoštevanja slabih kreditov je sprememba enaka.

Bruto posojila, ki so jih banke te kategorije izplačale, so v celotni bančni panogi znašala 3,1 milijarde, kar predstavlja rahlo povišanje v višini 0,7 % na letni ravni (v primerjavi z -2,9 % za bančni sektor). Brez

upoštevanja slabih kreditov je bila sprememba za združne kreditne banke -1 % (-2,8 % za bančni sistem kot celoto). Natančneje, ta skromna rast je posledica povečanja bruto posojil podjetjem z več kot 20 zaposlenimi, ki so se pri združnih kreditnih bankah povečala za 2 % bruto letno, medtem ko je v bančnem sektorju prišlo do padca za 1,9 % (oziroma +2,3 % in -1,8 % brez upoštevanja slabih posojil). Zmanjšala pa se je tako komponenta bruto posojil podjetjem s 5 do 20 zaposlenimi (-5 % letno za združne kreditne banke, -10,5 % za celoten bančni sektor) kot tudi komponenta posojil mikro podjetjem (-0,6 % letno za banke te kategorije, -6,3 % za bančni sektor).

Pri združnih kreditnih bankah so posojila mikro podjetjem (< 5 zaposlenih) in malim podjetjem (5-20 zaposlenih) junija 2025 predstavljala več kot 30 % vseh posojil gospodarskim subjektom (v primerjavi s 15,2 % v bančništvu na splošno).

Delež združnih kreditnih bank na trgu posojil za komitente v deželi je znašal 24,2 %, za fizične osebe se je povečal na 31 %, za podjetja s 5 do 20 zaposlenimi pa na 44,8 %.

IMPIEGHI LORDI A CLIENTELA: QUOTE DI MERCATO BCC

	TOTALE CLIENTELA	di cui:			
		FAMIGLIE CONSUMATRICI	MICROIMPRESE	IMPRESE 5-20 ADD.	IMPRESE >20 ADD.
GIUGNO/2024	23,2%	29,8%	44,1%	42,2%	18,5%
SETTEMBRE/2024	23,9%	30,0%	44,6%	42,6%	19,7%
DICEMBRE/2024	24,1%	30,5%	44,7%	44,0%	19,5%
MARZO/2025	24,4%	30,7%	45,5%	44,3%	20,0%
GIUGNO/2025	24,2%	31,0%	46,7%	44,8%	19,3%

Fonte: Elaborazione Federcasse su dati B.I. - Flusso di ritorno BASTRA

Ob koncu drugega četrtletja imajo deželne združne kreditne banke še vedno zelo velik delež (več kot 30 %) kreditnega poslovanja v številnih sektorjih: nepremičninskih dejavnostih, gradbeništvu, trgovini, kmetijstvu, potovalnih agencijah in podpora podjetjem, nastanitvenih in gostinskih storitvah ter trgovini. Tudi na področju obrtnih podjetij je zaznana velika prizadevnost, njihov tržni delež znaša 42 %.

Kar zadeva **kakovost odobrenih posojil**, so bruto nedonosne izpostavljenosti ZKB znašale 186 milijonov evrov in so se na letni ravni zmanjšale: za -6,7 % (manj kot v bančnem sektorju, kjer znaša -14,7 %). Bruto slabi krediti, ki so pri združnih kreditnih bankah znašali 65 milijonov evrov in so predstavljali 35 % vseh slabih kreditov, se zmanjšujejo od junija 2024: -9,8 % (-8,6 % za bančni sistem).

BCC FINANZIAMENTI DETERIORATI (Valori espressi in migliaia di euro)

	TOTALE	COMPOSIZIONE CREDITI DETERIORATI			DI CUI: DET. OGGETTO DI CONCESSIONI
		SOFFERENZE	INADEMPIENZE PROBABILI	SCADUTI DET.	
GIUGNO/2024	199.377	72.768	116.338	10.272	80.167
SETTEMBRE/2024	205.832	72.815	114.308	18.709	78.465
DICEMBRE/2024	195.854	65.184	122.055	8.616	72.490
MARZO/2025	191.401	65.428	118.705	7.268	70.256
GIUGNO/2025	186.029	65.668	111.634	8.727	68.896

INDUSTRIA BANCARIA FINANZIAMENTI DETERIORATI (Valori espressi in migliaia di euro)

	TOTALE	COMPOSIZIONE CREDITI DETERIORATI			DI CUI: DET. OGGETTO DI CONCESSIONI
		SOFFERENZE	INADEMPIENZE PROBABILI	SCADUTI DET.	
GIUGNO/2024	965.219	379.963	526.717	58.540	355.127
SETTEMBRE/2024	865.100	375.873	421.403	67.824	269.767
DICEMBRE/2024	831.498	360.768	417.650	53.081	225.446
MARZO/2025	818.467	351.843	418.907	47.716	245.147
GIUGNO/2025	823.814	347.224	408.807	67.783	253.571

Fonte: Elaborazione Federcasse su dati B.I. - Flusso di ritorno BASTRA

Razmerje med bruto nedonosnimi izpostavljenostmi/posojili zadružnih kreditnih bank, ki je v zadnjem letu ostalo nespremenjeno, je v skladu s povprečjem v bančnem sektorju (2,6 %).

Pri **vlogah** komitentov njihovi depoziti v zadružnih kreditnih bankah presegajo 9,9 milijard evrov in izkazujejo precejšnje povečanje v dvanajstih mesecih: +3,7 %, kar je skladno s +3,5 %, kolikor znaša povprečje v deželnem bančnem sektorju. Najbolj likvidni sestavni del, ki ga predstavljajo transakcijski računi, je zabeležil znatnejše povečanje: +4 % (+5,4 % za bančni sistem).

Delež zadružnih kreditnih bank na trgu vlog komitentov v deželi znaša 23,3 % in je v zadnjem letu stabilen, samo pri vlogah na transakcijskih računih pa se je povečal na 27,4 %.

Posredne vloge zadružnih kreditnih bank v deželi presegajo 2 milijardi evrov, kar pomeni 1,6-odstotni tržni delež. V primerjavi s prejšnjim letom se je povečal: +4 % (-14 % za deželni bančni sektor). Velik del agregata pri ZKB predstavljajo vrednostni papirji v hrambi: 1,9 milijarde evrov in so se v dvanajstih mesecih prav tako povečali (+3,8 % v primerjavi z -21,7 % v povprečju deželne bančne panoge).

1.6 Bilanca skladnosti Vpliv zadružnega bančništva v Italiji

V Italiji je vzajemno in lokalno bančništvo izraz gospodarske, kulturne in filozofske tradicije, ki si je že od srednjega veka zastavila cilj spodbujati razvoj območij z gradnjo skupnega dobra.

Danes so zadružne kreditne banke, podeželske hranilnice in hranilnice Raiffeisen banke lokalnih skupnosti, ki služijo družinam ter malim in srednjim podjetjem na svojem območju. So eden od temeljev naše države. Spremljajo njen razvoj in prek zadružnega in vzajemnega modela še naprej delujejo kot nosilci socialne, delovne in bančne vključenosti. Zagotavljajo zaščito pred izginjanjem storitev in s tem ohranjajo raznolikost celotnega finančnega sistema. Članom in komitentom pomagajo pri okoljskih, družbenih, demografskih, digitalnih in delovnih spremembah, pri čemer ponujajo rešitve, ki ustvarjajo dodano vrednost, ter si prizadevajo zagotoviti medgeneracijsko trajnost ob spoštovanju planeta, ljudi, vključenosti in aktivne vloge skupnosti.

Bilanca skladnosti 2025 "L'impronta del Credito Cooperativo sull'Italia" (Odtis zadružnega bančništva v Italiji), ki jo je pripravila Federcasse, prikazuje rezultate in ukrepe zelo izvirnega regulativnega in statutarnega poslanstva ZKB, ki je povzeto v 2. členu statuta vseh zadružnih kreditnih bank, podeželskih hranilnic hranilnic Raiffeisen v Italiji.

L'ARTICOLO 2 DELLO STATUTO DELLE BCC-CR

Nello Statuto di tutte le BCC-CR italiane, l'art. 2 indica gli obiettivi e le finalità imprenditoriali tipiche delle banche mutualistiche di comunità.

"Nell'esercizio della sua attività, la Società si ispira ai principi dell'insegnamento sociale cristiano ed ai principi della mutualità senza fini di speculazione privata. Essa ha lo scopo di favorire i soci e gli appartenenti alle comunità locali nelle operazioni e nei servizi di banca, perseguendo il **miglioramento delle condizioni morali, culturali ed economiche** degli stessi, e promuovendo lo **sviluppo della cooperazione e l'educazione al risparmio** ed alla **previdenza**, nonché la **coesione sociale** e la **crescita responsabile e sostenibile** del territorio nel quale opera.

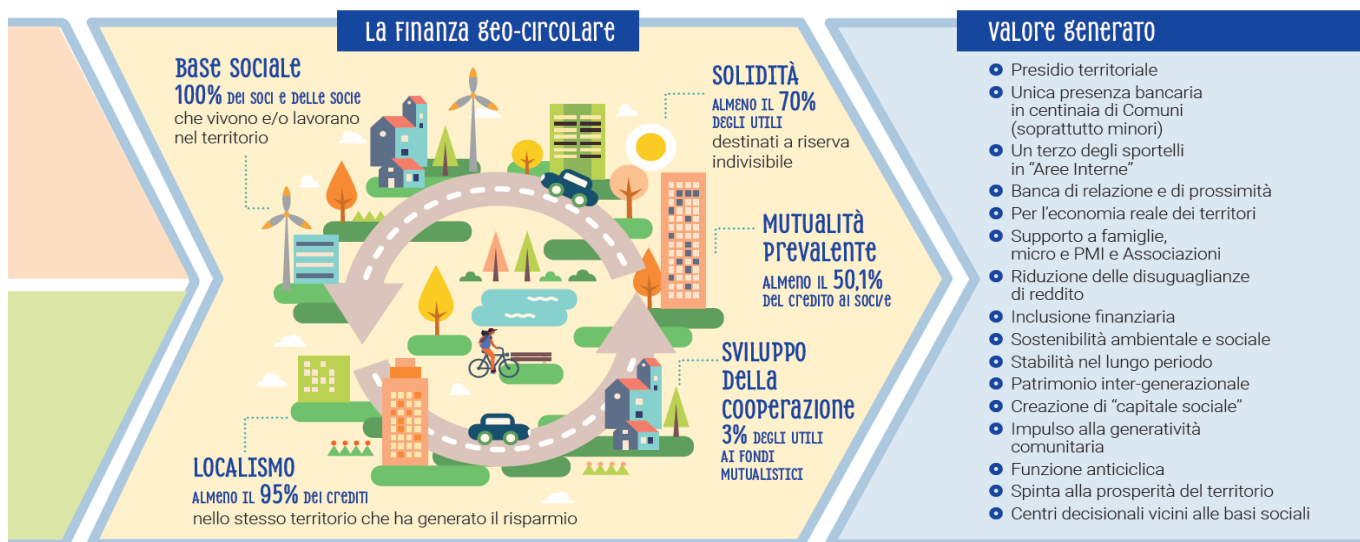
La Società si distingue per il proprio orientamento sociale e per la scelta di costruire il **bene comune**. È altresì impegnata ad agire in coerenza con la *Carta dei Valori del Credito Cooperativo* e a rendere effettive forme adeguate di democrazia economico-finanziaria e lo scambio mutualistico tra i soci".

Articolo 2 dello Statuto-tipo delle Banche di Credito Cooperativo, Casse Rurali e Casse Raiffeisen in vigore dal 2005

ALMENO 6 DEGLI OBIETTIVI
DELL'AGENDA ONU 2030
SONO PRESENTI
DA DIVERSI DECENNI NELL'ART. 2.



Zadružne kreditne banke so nosilke oblik financiranja, ki ga lahko opredelimo kot geokrožno, civilno in povezano z odnosi, saj reinvestirajo prihranke - spreminjajo jih v posojila - na istem območju, kjer so zbrani, v korist tistih, ki živijo in delajo na določenem območju.



V povprečju je bilo 70 % prihrankov, ki so jih zbrale italijanske zadružne kreditne banke, pretvorjenih v posojila za realno gospodarstvo v istih skupnostih, v katerih so ti prihranki nastali.

1.7. Obeti

Očitno se z vse večjo hitrostjo odvija sprememba paradigme v geopolitičnih in geoekonomskih razmerjih, na katerih je v zadnjih osemdesetih letih temeljila blaginja Evrope in Italije.

V začetku leta 2025 je Evropska komisija objavila načrt, ki ga namerava izvajati za spodbujanje konkurenčnosti in blaginje Unije. Med dejavniki, ki spodbujajo to konkurenčnost, se navajata poenostavitev zakonodajnega okvira in vzpostavitev Unije za varčevanje in naložbe.

Dejansko ni nobene analize Evropske unije, ki ne bi kot enega od vzrokov za upočasnjeno konkurenčnost Unije v primerjavi z največjimi svetovnimi gospodarstvi navajala obsežnega sprejemanja zakonodaje.

Poenostavitev ni isto kot deregulacija. Ne gre za pogajanja o »regulativnih popustih«, temveč za izvajanje načel sorazmernosti in ustreznosti, ki sta temeljni načeli Unije. Pogosto se o tem govori, vendar se to v praksi ne izvaja.

V poročilu *Less is more*, ki so ga skupaj pripravila tri evropska bančna združenja (Evropsko združenje zadružnih bank – EACB, Evropska bančna federacija – EBF in Evropsko združenje hranilnic), k čemur je prispevala tudi Italijanska federacija zadružnih bank, je analizirana obsežna evropska bančna zakonodaja (več kot 15.000 strani) in so predlagane konkretne rešitve.

Drugo »gonilo« konkurenčnosti in blaginje je vzpostavitev Unije za varčevanje in naložbe.

V okviru strukture evropskega bančnega sektorja je pomembno zagotoviti sobivanje različnih poslovnih, organizacijskih in velikostnih modelov.

Izvirni model vzajemnosti, kot je opredeljen v italijanski zakonodaji in ga v praksi izvajajo zadružne kreditne banke, prispeva k raznolikosti ciljev bank in s tem k stabilnosti italijanskega in evropskega finančnega sistema. Prispeva k doseganju trajnosti, ki je nujna sestavina vsakega resničnega gospodarskega razvoja.

Zadružne kreditne banke imajo poleg tega štiri značilnosti subjekta socialne ekonomije, ki jih določa Priporočilo Sveta EU z dne 27. novembra 2023:

1. **zasebna in kolektivna narava:** organizacija je zasebnopravna, vendar deluje kolektivno in ne individualno;
2. **odsotnost zasebnega špekuliranja:** dobički se ne smejo razdeliti za osebne namene, temveč jih je treba ponovno vložiti ali nameniti za nedeljivo premoženje;
3. **vzajemni ali javni interes:** gospodarska dejavnost mora imeti socialni, solidarnostni ali vzajemni namen, ne pa zgolj dobičkonosnega;
4. **demokratično ali participativno upravljanje:** postopki odločanja morajo zagotavljati sodelovanje članov, delavcev ali zadevne skupnosti.

Zaradi teh značilnosti, tudi pravnih, svojega poslovnega modela so zadružne kreditne banke v dokumentu, ki ga je Ministrstvo za gospodarstvo in finance (MEF) 17. oktobra 2025 predložilo v javno razpravo, priznane kot subjekti socialne ekonomije.

Pomembno je bilo tudi prizadevanje, da so bile v ta seznam vključene tudi vodilne banke zadružnih bančnih skupin, saj so ključnega pomena za uresničevanje vzajemnih ciljev in posredno zavezane k spoštovanju zadružnih načel, s čimer se ohranjata lokalna usmerjenost in vzajemni cilji zadružnih bank.

Številke, navedene v prejšnjih poglavjih, jasno kažejo na družbeno in gospodarsko vlogo bank skupnosti z vzajemnim poslovanjem.

Zadružne kreditne banke so dejavnik endogenega razvoja, saj prihranke, ustvarjene v območjih, kjer delujejo, ponovno vlagajo v lokalne skupnosti. S ponudbo lokalnih bančnih storitev pomagajo ohraniti privlačnost številnih obrobni območij.

Pred dvajsetimi leti je ena od desetih bančnih poslovalnic pripadala zadružnim kreditnim bankam, danes pa to velja za eno od petih. Teritorialna prisotnost lokalnih bank, kot so zadružne kreditne banke, je konkretno prispevala k ohranjanju živahnosti območij in k zaviranju procesov morebitnega vse večjega izseljevanja in marginalizacije.

Ključno vlogo zadružnih kreditnih bank v italijanskem gospodarskem prostoru podpira tudi edinstvena organizacijska struktura zadružne bančne skupine, ki je združila ekonomijo obsega z lokalnim delovanjem in vzajemnostjo, ki ju zadružne banke izvajajo na posameznih območjih.

To ravnovesje, ki je ključni dejavnik konkurenčnosti modela zadružnega bančništva, zahteva, da prizadevanje za gospodarsko učinkovitost nujno spremlja enaka stopnja vzajemne učinkovitosti in uspešnosti, tj. nenehno (in merljivo) izpolnjevanje ciljne funkcije, ki je, kot že omenjeno, opredeljena v 2. členu tipskega statuta. Eden od ključnih dejavnikov uspešnosti vzajemne banke je ohranjanje odločevalskih centrov zadružnih bank na terenu.

Aktivno in ozaveščeno sodelovanje na lokalni ravni je ključni dejavnik, ki nam omogoča, da povečamo učinkovitost našega bančnega poslovanja.

Kot skupnostna vzajemna banka si zastavljamo nekaj ciljev, ki jih želimo dosledno uresničevati:

- prvi cilj: **na novo opredeliti bližino**, ne le z združevanjem fizičnega in digitalnega sveta, temveč tudi z izboljšanjem zmogljivosti za zagotavljanje storitev članom, komitentom in lokalnim skupnostim v različnih življenjskih okoliščinah in situacijah. Posebno pozornost namenjamo mlajšim generacijam, ki dajejo prednost nekaterim vrstam storitev;
- drugi cilj: **biti povezovalci različnih »inteligenc«**. V poročilu Banke Italije za leto 2025 je poudarjeno, da pri bančnih storitvah 65 % italijanskih gospodinjstev bolj zaupa tradicionalnim storitvam, ki jih upravljajo ljudje, kot pa orodjem generativne umetne inteligence. Vendar pa 27 % ljudi zaupa umetni inteligenci enako (8 % pa ji zaupa še bolj). Širjenje teh orodij je neizogibno dejstvo. Njihovo »pametno« upravljanje je nujno;
- tretji cilj: **poudariti celovito in vključujočo trajnost zadružne kreditne banke**, ki je »domorodna ESG«. Tudi prek novega načina pripovedovanja, in izboljšane sposobnosti poročanja o vplivu vsakodnevnega delovanja bančne vzajemnosti prek posebej temu namenjenega in skupnega merila;
- **staviti na sodelovanje z ljudmi, ki ustvarjajo zadružno bančništvo**. Vključenost, pripadnost in motivacija so ključni dejavniki pri soočanju z izzivi ter tisti, ki omogočajo oblikovanje dolgoročnih projektov;
- **s svojim delovanjem spodbujati teritorialno in socialno kohezijo**. To velja tako za bančništvo kot tudi za podporo lokalni skupnosti;
- **poudariti vlogo »tovarne«**. Zadružne banke so »socialne tovarne«, ki »oblikujejo« prostor, kar je še posebej opazno v notranjih območjih. Lahko prispevajo k njegovemu gospodarskemu

razvoju in so tudi zavezane k njegovemu ohranjanju. Zadrुžne kreditne banke so tudi »tovarne kulture«, ki oblikujejo in uresničujejo tisto ekonomijo državljanov, ki jo je vse pomembneje znati predstavljati in zagovarjati.

1.8 - Prizadevanja za doseganje statutarnih ciljev in razvoj zadrुžništva

Preden predstavimo poslovne vidike upravljanja družbe, so v skladu z 2545. členom Civilnega zakonika v nadaljevanju opisana »načela, ki smo jih upoštevali pri upravljanju družbe za uresničevanje vzajemnega namena«, določena tudi z 2. členom Zakona št. 59/92.

Z 2. členom Zakona št. 59/92 in z 2545. členom Civilnega zakonika je določeno, da »mora v zadrugah in njihovih konzorcijih letno poročilo ... opredeliti načela, ki se uporabljajo pri upravljanju družbe za namen uresničevanja vzajemnega cilja«.

Zlasti bi omenili naslednje aktivnosti:

- **Povezanost s članstvom in pripadniki lokalne skupnosti**

Gre za pobude in dejavnosti, namenjene pridobivanju novih članov in izboljševanju poslovanja z njimi z obveščanjem o življenju družbe, s kulturnega vidika pa o izboljševanju pogojev glede ozaveščenosti ter kulturnih in gospodarskih pogojev, tudi z vzgojo o varčevanju in socialnem varstvu.

Sodelovanje članov smo spodbudili na tri različne, vendar komplementarne načine: s širjenjem informacij, spodbujanjem udeležbe in promocijo bančnih in drugih aktivnosti.

Banka v skladu s predpisi in statutom daje prednost članom zadrुžnikom bank članic in članom lokalnih skupnosti pri poslovanju in bančnih storitvah ter si prizadeva izboljšati njihove etične, kulturne in ekonomske pogoje ter spodbuja razvoj zadrुžništva, vzgojo k varčevanju in previdnosti ter socialno kohezijo in odgovorno ter trajnostno rast prostora, v katerem skupina posluje.

- **OBČNI ZBOR:**

Letno srečanje, najpomembnejši dogodek v življenju zadrुžnih bank, je zabeležilo rekordno udeležbo. Izredni in redni občni zbor sta potekala v drugem sklicu 9. maja 2025 v Trziču (GO). Člani so najprej potrdili spremembe statuta, nato pa še letno poročilo za leto 2024 in poslovne rezultate, ki sodijo med najboljše v zgodovini banke. Kot običajno je bil organiziran prevoz iz Gorice in Opčin, ki je starejšim članom ali tistim, ki nimajo avtomobila, olajšal udeležbo. Na občnem zboru smo našim članom podarili posebno darilo, ki je v skladu z identiteto banke in območja, na katerem delujemo – darilo, povezano s kavo, ki je globoko zakoreninjena v našem vsakdanjem življenju, naši kulturi in naši zgodovini. Po dogodku so se udeleženci lahko okrepčali v sosednji restavraciji.

- **ŠTIPENDIJE:**

Banka je tudi v letu 2025 razpisala tradicionalni natečaj za dodelitev štipendij mladim članom in otrokom članov iz Trsta in Gorice, ki so se v šolskem letu 2023/2024 posebej odlikovali. Študijske nagrade so bile podeljene na občnem zboru. Podeljenih je bilo 50 štipendij: 12 za maturitetno diplomu, 15 za triletne študijske programe in 23 za magistrske študijske programe ali enovite magistrske študijske programe.

ZKB je v sodelovanju s Confcooperative, deželnim združenjem zadružnih kreditnih bank, podeželskih in obrtnih hranilnic, Zadružnimi bankami FJK in drugimi zadružnimi kreditnimi bankami v deželi razpisala tudi štipendijo "Skupaj v Evropi", ki obsega šestmesečni projekt izobraževanja in usposabljanja pri bruseljskem zavodu za zaposlovanje Dežele Furlanije-Julijske krajine.

Poleg tega je banka kot glavni sponzor podprla še druge štipendije za mlade iz naše dežele, ki jih spodbujajo druga pomembna združenja, kot so Sklad Tončič, Sklad Dorče Saroč in Panathlon Trieste e Muggia.

Banka je financirala tudi natečaj za spodbujanje mladih talentov na področju kulinarike in slaščičarstva, ki ga je organiziralo podjetje Ad Formandum v sodelovanju z ALMA – Mednarodno šolo italijanske kulinarike, etike in okusa, Italijanskim združenjem someljejev za FJK in Združenjem kuharjev Trsta.

- **FINANČNA VZGOJA:**

Znanje je osnova vsake odločitve, tudi na gospodarskem področju. V tej luči je banka ZKB začela izvajati vrsto izobraževalnih programov na temo finančne vzgoje, ki so zasnovani tako, da ljudem pomagajo, da se bolj samozavestno znajdejo med informacijami, orodji in vsakdanjimi situacijami.

Ker smo zadružna kreditna banka, je spodbujanje finančne pismenosti del našega poslanstva: prepričani smo, da pojasnjevanje tega, kaj počnemo in kako to počnemo, prispeva k socialnemu in gospodarskemu razvoju našega območja. V obravnavanem letu smo začeli sodelovati z Bank Station, podjetjem, specializiranim za finančno vzgojo, ki s pomočjo digitalnih vsebin, kot so podcasti, videi in učna gradiva, približuje tudi najbolj zapletene gospodarske teme. Širjenje znanja na preprost in konkreten način pomeni, da ljudem ponudimo orodja, s katerimi lahko sprejemajo bolj premišljene in odgovorne odločitve.

V novembru, ki je posvečen **finančni vzgoji**, je banka ZKB pripravila bogat program dejavnosti za mlade in šole. Ti vključujejo ogled bank za osnovnošolske razrede in programe finančne vzgoje, kot je projekt ZKB učilnica za višje srednje šole ter druge izobraževalne programe za promocijo ozaveščenosti in dobre varčevalne prakse. Ti dogodki so zasnovani z enim samim ciljem: ozaveščati mlade o odgovornem ravnanju z denarjem in jim pomagati oblikovati trdne finančne navade, ki jim bodo v pomoč pri uresničevanju njihovih načrtov. Vlaganje v njihovo izobraževanje pomeni gradnjo trdnih temeljev za prihodnost skupnosti.

Ob **svetovnem dnevu varčevanja** je bilo nagrajenih 72 mladih iz pokrajin Trst Gorica, ki so v šolskem letu 2024/2025 z odliko zaključili šolanje v slovenskih in italijanskih osnovnih ter srednjih šolah. S pomočjo posebnih gostov iz Bank Station smo poudarili pomen kulture varčevanja. Na večernem dogodku je sodeloval tudi paralimpijski prvak v namiznem tenisu iz Pariza 2024, Matteo Parenzan. Njegovo sporočilo o vztrajnosti, pogumu in disciplini je bilo mladim predstavljeno kot primer, kako sta prizadevanje in vztrajnost ključnega pomena tako v športu kot pri študiju in v vsakdanjem življenju. Dogodek je dodatno obogatila pevka Martina Zerjal.

V sodelovanju z Založništvom tržaškega tiska, slovensko založbo v Trstu, smo eno številko mesečnika za otroke Galeb posvetili temi denarja. S pomočjo slovarja bančnih izrazov, razloženih v jasnem

jeziku, primernem za najmlajše, želimo otrokom na zavesten in dostopen način približati finančno vzgojo.

»**ZKB v razredu - ZKB in classe**« je naš projekt ekonomskega in finančnega opismenjevanja in finančne vzgoje za dijake višjih srednjih šol. Po uspehu pobude v prejšnjih letih smo se odločili, da jo bomo leta 2025 ponovno predlagali v enaki obliki. Naši sodelavci so vstopili v učilnico in udeležencem ponudili znanje ter izkušnje naših kolegov iz bančnega in finančnega sveta. Cilj pobude je dijakom in dijakinjam približati teme zavestnega ravnanja z denarjem, varčevanja in naložb ter jim pomagati bolje razumeti delovanje bančnega sistema in vlogo zadružne banke. Letos so v projektu sodelovali peti letniki Državnega izobraževalnega zavoda Jožef Stefan in tretji razredi goriškega licejskega pola (Trubar–Gregorčič in Cankar–Zois–Vega).

- **OSTALI PROJEKTI IN RAZNA SREČANJA:**

Mladi, šport in šola so ključne besede, ki so globoko zakoreninjene v DNK banke. Zato smo tudi letos skupaj z ZŠSDI – Zvezo slovenskih športnih društev v Italiji nagradili dijake in dijakinje srednjih šol iz Trsta in Gorice, ki so se izkazali z odličnimi šolskimi in športnimi dosežki. Podelitev nagrad »**Nagrada šola in šport**« je potekala v naši razstavni dvorani. Letos je bilo nagrajenih 22 mladih talentov, ki so zgled za predanost, vztrajnost in navdušenje.

Med Evropskim tednom mobilnosti je bila v naši dvorani na Opčinah predstavljena knjiga, posvečena **tramvaju na Opčinah**, prevoznemu sredstvu, ki ga meščani in turisti zelo cenijo in ki je skozi leta predstavljalo nepogrešljivo povezavo med mestom in kraško planoto. V čast tramvaju je bila v kulturnem klubu Tabor organizirana tudi razstava, ki jo je sponzorirala naša banka.

- **IZLETI ZA ČLANE**

ZKB je septembra v sodelovanju z dvema lokalnima društvoma, AŠD Mladina in TPK Sirena, organizirala tretji **pohod članov**. To je bil poseben dan, ki smo ga preživeli skupaj z več kot 200 članicami in člani, ki so z navdušenjem prehodili 10 km dolgo pot od Nabrežine do Miramara. Na sončen dan so člani lahko obiskali tudi park gradu Miramare. Sledilo je druženje v klubu TPK Sirena v Barkovljah, ki ga je popestril tudi nastop klape Skala iz Gropade. Direktorica in predsednik sta v svojih nagovorih poudarila, da so tovrstni dogodki konkretno orodje za krepitev vrednot, ki nas odlikujejo: sodelovanje, skupnost in bližina našim članom.

- **KONCERTI**

V skladu s tradicijo je banka v veliki dvorani Kulturnega doma v Gorici za svoje člane in komitente organizirala dva tradicionalna novoletna koncerta »Voščila v glasbi 2025«. Prvi večer tega dvojnega glasbenega dogodka je potekal 18. decembra, drugi pa 19. decembra, prav tako v Gorici. V duhu projekta »Nova Gorica – Gorizia, evropska prestolnica kulture 2025« je uvodni del večera prevzel »čezmejni duo«, ki sta ga za to priložnost sestavljali pevki Martina Feri z Opčin in Nika Kodrič iz Nove Gorice, takoj zatem pa je nastopila ena najboljših afroameriških gospel skupin, The Soul Sisters of Gospel. Člani banke so bili navdušeni nad nastopom izjemnih pevk z izredno umetniško kakovostjo.

Na obeh večerih so se udeležencem predstavili pomembni predstavniki GO!2025, ki so se javno zahvalili banki za sodelovanje pri projektu in za prispevek, ki ni bil le finančen, temveč je temeljil tudi na skupnih vrednotah, kot so odprava meja, skupnost in solidarnost. Da bi čim večjemu številu naših

članov iz Pokrajine Trst omogočili udeležbo na koncertih, smo organizirali avtobusni prevoz, ki je bil zelo dobro sprejet.

Poleg tega smo januarja v sodelovanju s Slovenskim stalnim gledališčem v Trstu našim članom ponudili 150 brezplačnih vstopnic za koncert ene najbolj prepoznavnih slovenskih pevk, Helene Blagne, ki se ponaša s kar 40-letno kariero.

- NEPREMIČNINE, KI SO BREZPLAČNO NA VOLJO SKUPNOSTI:

Banka je še naprej omogočala uporabo prostorov mladim članom v Ulici Molino a Vento. Prostore naše nekdanje podružnice na podlagi pogodbe o brezplačni rabi zasedata združenje MITTELAB APS in DM+ Društvo mladih Slovencev v Italiji.

Poleg tega je bil del prostorov v prvem nadstropju poslovalnice v Nabrežini oddan v brezplačno rabo združenju O.d.V. - Prostovoljni skupini in civilni zaščiti Nacionalnega združenja državne policije - Trst.

Prostori stavbe v Doberdobu, v kateri so včasih potekali sestanki ZKB Doberdob in Sovodnje, je prostovoljno združenje krvodajalcev Fidas Isontina Odv - ZPK Fidas Gorica - sekcija Doberdob dobilo v brezplačno uporabo za svoj novi operativni sedež.

Tekom leta je banka lokalnim združenjem/društvom ponovno omogočila brezplačno uporabo svojih dveh konferenčnih dvoran: razstavne dvorane na sedežu banke na Opčinah in konferenčne dvorane v poslovalnici v Sovodnjah, poleg male sejne sobe v poslovalnici v Nabrežini. S tem je banka omogočila izvedbo 150 dogodkov in sicer srečanj, izobraževanj, razstav in drugih pobud, ki so dejavno prispevale k družbenemu življenju na tem območju.

Zelo smo ponosni, da je Olimpijski komite Slovenije v naši stavbi v Narodni ulici, kjer ima sedež združenje ZŠSDI, odprl svojo deželno pisarno na Opčinah. Otvoritve so se udeležili sekretarka za Slovence v zamejstvu, Vesna Humar, sekretar slovenskega ministrstva za gospodarstvo, turizem in šport, Dejan Židan ter predsednik in podpredsednik Olimpijskega komiteja Slovenije Franjo Bobinac in Miran Kos. Urad Olimpijskega komiteja Slovenije bo še en most med Slovenijo in Italijo, ki bo okrepil sodelovanje na športnem področju.

- SKUPINA ZKB MLADI:

Skupina ZKB Mladi je nastala decembra 2016 z namenom, da podpira banko pri razvoju segmenta članov, mlajših od 35 let, ter pri širitvi in pomladitvi članstva.

Leta 2025 se je skupina večkrat sestala in organizirala naslednje načrtovane dejavnosti:

- v sodelovanju s Slovikom je bil v okviru Mladinskega foruma organiziran seminar z naslovom **»Jasna vizija ciljev: odločitve, vztrajnost in dobre prakse«**, predavateljica Mateja Milost;
- v sodelovanju s svetovalko za oblikovanje podobe, Leo Pisani je bil organiziran dogodek, na katerem je predavateljica predstavila, kako sprejemati premišljene odločitve in uporabljati dobre prakse za zmanjšanje **odpadkov v modni industriji**, prepoznati kakovostne in trajnostne

materiale ter kako negovati oblačila, da se podaljša njihova življenjska doba. Predavateljica je predlagala tudi dobre rešitve, ki spodbujajo ponovno uporabo in predelavo oblačil;

- Skupina mladih članov je začela sodelovati tudi s **Slovenskim stalnim gledališčem** (SSG) z namenom promocije našega območja in uveljavljanja naše kulturne dediščine. Prva predstava, ki smo jo ponudili mladim, je bila »Chevap chef«;
- sodelovanje pri projektu **"ZKB v razredu - ZKB in classe"** za srednješolce - seznanitev s skupino mladih članov in njenimi pobudami;
- predstavitev dejavnosti skupine na **občnem zboru**;
- sodelovanje skupaj z drugimi skupinami mladih članov iz Dežele FJK na drugem dogodku, namenjenem spoznavanju lokalnih odličnosti in združne identitete: po vodenem ogledu oljarne Konzorcija proizvajalcev ekstra deviškega oljčnega olja FJK so se imeli udeleženci priložnost udeležiti izobraževalne delavnice z naslovom »Združno bančništvo ter občutek pripadnosti kraju, vzajemnosti in skupnosti«;
- organizacija tradicionalnega poletnega dogodka **Aperibanking**: dogodek je potekal v lokalu Osteria Korsič v Števerjanu. Program je najprej vključeval obisk XCentra v Novi Gorici, kjer so mladi člani spoznali celotno organizacijo dogodkov in projektov, povezanih z Evropsko prestolnico kulture GO! 2025. Nato je sledil aperitiv z večerjo in glasbeni program s članom Deanom Ghira. Banka je organizirala tudi avtobusni prevoz z odhodom z Opčin in postanki v Sesljanu in Gaberjah. Večer so udeleženci na družbenih medijih zelo pohvalili;
- organizacija **tečaja supanja in jadrnanja na deski** z mlado članico Anno Biagiolini za mlade člane;
- sodelovanje na 57. izvedbi Barcolane z dogodkom **Aperibarcolana** na stojnici ZŠSDI z aperitivom in glasbenim vložkom DJ Matije Kralja;
- poleg navedenega so bili mladi člani v času Barcolane povabljeni na **krajšo vožnjo z jadrnico** po Tržaškem zalivu, ki jo je spremljala degustacija lokalnih dobrot.
- udeležba na **»15. forumu mladih članov zadružnih kreditnih bank«**, ki je potekal v Trentu. Tema, izbrana za to izvedbo, **»Spremembe (načini razmišljanja), ki združujejo: most med generacijami«**, vabi k razmišljanju o načinih za krepitev odnosov med generacijami na področju zadružnega bančništva, pri čemer se zagotavlja neprekinjen dialog med inovacijami in tradicijo;
- Prvi **»Finančni brunch«** je bil pravi uspeh – dogodek, ki združuje finančno izobraževanje in druženje ob »brunchu«. S podporo Bank Station je bila predstavljena tema **NALOŽB**: kaj pomeni vlagati, koliko denarja nameniti za naložbe, finančni trgi – kaj so in kakšna je njihova vloga pri varčevanju in v gospodarstvu, glavni finančni produkti in njihova tveganja, strategije vlaganja in še veliko več.
- udeležba na konferenci **»Gradimo prihodnost doma: perspektive za mlade«**, ki jo je organiziral SDGZ – URES v MIB v Trstu. Tema je bila izmenjava izkušenj mladih podjetnikov iz slovenskih narodnih skupnosti v Avstriji, Italiji, na Hrvaškem in Madžarskem. Na eni od okroglih miz, na kateri se je razpravljalo o tem, kako uresničiti svoje poklicne ambicije v obmejnem območju, je

sodelovala tudi predstavnic ZKB Mladi, ki je prispevala desetletne izkušnje naše skupine mladih članov.

- **SPLETNA STRAN:**

Na spletni strani banke www.zkb.it lahko člani spoznajo novosti iz sveta zadružnih bank ter s predlogi, ki so jim namenjeni. Na spletni strani imajo člani na voljo tudi posebne strani, kjer lahko najdejo vse dokumente in informacije, ki jih veljavna zakonodaja zahteva za letni občni zbor.

Povezava z lokalnim gospodarstvom in prizadevanja za njegov razvoj

Izvedena z dokončanjem aktivnosti zbiranja prihrankov, kreditiranja in nujenja bančnih storitev, zlasti v dobro in v korist članov, pa tudi vseh delov lokalnega gospodarstva (gospodinjstev, malih in srednjih podjetij). Tem je banka namenila posebno pozornost in jim preko osebnega svetovanja nudila najbolj ugodne pogoje. To je bil vezni člen z lokalnim gospodarstvom in dokaz naših prizadevanj za gospodarski razvoj.

Septembra je v dvorani na Opčinah potekal seminar z naslovom »Kako postati uspešen podjetnik«, ki ga je organiziral Slovik v sodelovanju z našo banko in je bil namenjen mladim. Predavatelj g. Armando Faganel je podal praktične nasvete o tem, kako voditi podjetje.

Nastajajo zanimivi projekti, vloga banke pri spodbujanju razvoja se krepi, prav tako pa se krepi tudi dojemanje ljudi, da je banka blizu svoji skupnosti. Pozornost in spoštovanje razlik ter posebnosti območja sta dejavnika, zaradi katerih ZKB ostaja ključni akter na italijansko-slovenskem območju.

ZKB PARTNER GO!2025

ZKB Trst Gorica je uradno postala partnerica GO! 2025, projekta, v katerem sta Nova Gorica in Gorica nastopili kot evropska prestolnica kulture. Pogodba o partnerstvu z Zavodom GO! 2025 je bila podpisana aprila 2025 in je zaznamovala začetek strateškega sodelovanja v podporo eni najpomembnejših kulturnih pobud na evropski ravni.

GO! 2025 je prvi projekt v zgodovini Evropske prestolnice kulture, ki združuje dve mesti iz različnih držav članic v enotno čezmejno kulturno vizijo. Simbol sodelovanja, skupnosti in evropske identitete, ki je gradil mostove med narodi, jeziki in generacijami ter poudarjal vlogo kulture kot gonilne sile dialoga in razvoja. Za banko je bilo sodelovanje v tem projektu, ki uteleša vrednote skupnosti, sodelovanja in delitve, povsem naravno. Kot zadružna banka, ki je globoko zakoreninjena v tem čezmejnem območju, podpiramo idejo odprtega, povezanega in ustvarjalnega območja.

Končni rezultat projekta GO!2025 je, da je ti dve mesti spremenil v laboratorij evropskega sodelovanja, pri čemer je omogočil vzpostavitev nove kulturne infrastrukture, okrepil vezi med državljani in institucijami ter imel konkreten vpliv na turizem, gospodarstvo, sodelovanje in predstavitev območja. Najpomembnejši prispevek je, da je združil dve mesti iz različnih držav članic v enotno čezmejno kulturno vizijo.

V okviru tega partnerstva je ZKB podpirala in promovirala številne dogodke, vključene v uradni program GO!2025 in pri njih sodelovala, poleg tega pa je financirala tudi druge spremljevalne dogodke, ki so obogatili evropsko prestolnico kulture:

- Slovenian Global Business Meeting v Novi Gorici, mrežo slovenskih podjetnikov z vsega sveta, Na srečanju, ki ga je organiziralo združenje SDGZ, se je zbralo več kot 120 ljudi;
- Ekonomski forum o privabljanju tujih naložb v Italijo, ki ga organizira H Advice Business School. V dveh dneh konference je bilo veliko govorov, prva sta sta prisotne nagovorila župana Gorice in Nove Gorice, Ziberna in Turel. Predsednik banke je poročal o vlogi, ki jo ima ZKB Trst Gorica na tem čezmejnem območju;
- dvajseti Mediterranea – bienale mladih umetnikov, eden najbolj težko pričakovanih dogodkov na evropskem in sredozemskem kulturnem prizorišču. Pobuda je potekala v Novi Gorici, Vipavi in Gorici pod naslovom »Meje v nas« in je obiskovalcem ponudila priložnost za razmislek o vidnih in nevidnih mejah, ki oblikujejo identiteto, družbo in prihodnost. Dogodka se je udeležilo več kot 90 mladih umetnikov in kolektivov iz Evrope, Bližnjega vzhoda in Severne Afrike. Ti so s seboj prinesli izkušnje, ki segajo od vizualnih in uprizoritvenih umetnosti do digitalnih medijev, od oblikovanja in pisanja do družbenega angažmaja. To pobudo je podprla Skupina Cassa Centrale, v sodelovanju s štirimi regionalnimi bankami: Banca 360, Cassa Rurale FVG, PrimaCassa ter našo ZKB Trst Gorica;
- septembra je banka sponzorirala konferenco »GO RAIL«, ki sta jo organizirali družbi Adriafer in Adriafer Rail Services pri terminalu Interporto v Gorici. Dogodek je bil posvečen železnici, kulturi in trajnostni mobilnosti. Za to priložnost je bil zagotovljen zgodovinski turistični vlak, ki je odpeljal z glavne železniške postaje v Trstu, nato pa prečkal tržaški in goriški Kras ter prispel v Gorico. Po uradnem pozdravu so potekale različne delavnice z uglednimi gosti, na katerih so raziskovali vlogo Gorice in Nove Gorice kot laboratorija čezmejnega sodelovanja in strateškega križišča, kjer se združujejo mobilnost, kultura in intermodalnost. To je bil pomemben dialog med evropskimi institucijami, logističnimi podjetji ter akterji s področja kulture in financ, v katerem je sodeloval tudi predsednik banke;
- banka je bila ena od glavnih sponzorjev projekta »Kultura dela«, katerega poslanstvo je spodbujati družbo, ki temelji na treh stebrih: zakonitosti, varnosti pri delu in enakosti spolov. Projekt obsega niz dogodkov, ki jih organizirajo Zbornica svetovalcev za delovno pravo Pokrajine Gorica, Enotna sindikalna organizacija svetovalcev za delovno pravo in Združenje mladih svetovalcev za delovno pravo. Za banko je bilo pomembno, da je bila partnerica tega projekta, ki je usmerjen v prihodnost, v kateri bo vsak posameznik, ne glede na spol ali družbeni položaj, lahko delal v varnem, pravičnem in zakonitem okolju. Vsi skupaj moramo delovati tako, da spodbujamo kulturno preobrazbo, ki v središče postavlja blaginjo in pravičnost;
- razstavo »Jaz, spodaj podpisani – oporoke velikih Italijanov in Slovencev«, ki sta jo v Gorici organizirala Notarski svet za Gorico in Notarska zbornica Slovenije. Razstava predstavlja izbor oporok in dokumentov, ki pripovedujejo o življenju in vrednotah velikih italijanskih in slovenskih osebnosti. Prek njihovih oporok smo lahko spoznali ne le razpolaganje s premoženjem, temveč tudi ideale, čustva in globoke človeške vrednote. Priprava razstave je bila omogočena tudi

zahvaljujoč podpori naše banke, ki veliko pozornosti posveča gradnji mostov med Italijo in Slovenijo;

- celotno poletno turnejo »United Together – GO!2025, for a Europe of Good Friends« orkestra European Spirit of Youth Orchestra (ESYO), ki ga sestavljajo mladi evropski glasbeniki, izbrani vsako leto, katerim se ponuja resnično edinstvena izobraževalna izkušnja, ne le na glasbenem, temveč tudi na človeškem področju, v znamenju bratstva in solidarnosti. Evropska komisarka za širitev Evropske unije Marta Kos je poslala pisno sporočilo, v katerem je poudarila, da lahko številni mladi glasbeniki iz različnih evropskih držav z različnimi kulturami in tradicijami ustvarijo vzor lepote in harmonije, simfonični ansambel, ki potrjuje, da je glasba univerzalni jezik, ki pomaga uresničevati evropske sanje. Komisarka Kos je svoj nagovor zaključila z izjavo, da tisti, ki pomagajo tem mladim evropskim glasbenikom, podpirajo tudi rast Evrope.

Tudi leta 2025 sta ZKB Trst Gorica ter **Primorska hranilnica Vipava** združili moči in organizirali skupno prireditev za zaposlene obeh bank. Odločili smo se za drugačno, a prav tako pomembno pobudo: kulturno-kulinarično delavnico »brez meja«, namenjeno odkrivanju skupne dediščine, utrjevanju odnosov in krepitevi čezmejnega sodelovanja med obema bankama. Dogodek se je začel v centru EPIC v Novi Gorici, kjer so udeleženci prisostvovali predstavitvi projekta GO!2025, nato pa so si ogledali Trg Evrope, simbol odprtosti in povezovanja med Gorico in Novo Gorico, pot pa so zaključili v gostinski šoli Ad Formandum, kjer je potekala kuharska delavnica.

Tudi v tako težkih časih, kot je današnji, je banka, ob sklicevanju na ustanovna načela iz 2. člena svojega statuta, vztrajno vzdrževala povezavo z lokalno skupnostjo, ki se odraža s številnimi pobudami na našem ozemlju in financiranjem mnogih dobrodelnih dejavnosti ter sponzoriranjem vrste dogodkov s področja zdravstva, kulture, izobraževanja, socialne solidarnosti in vere ter športa, še posebej rekreacije in mladinskega športa. Banka je podpirala tudi dogodke in projekte, ki so obeleževali bogato kulturo in tradicijo naše skupnosti ter jo bogatijo. Te dobrodelne in javnokoristne pobude so namenjene celotnemu prostoru in ustvarjanju priložnosti za sodelovanje. Hkrati navedene pobude predstavljajo konkretno pomoč za številne javne in zasebne organizacije ter združenja za socialni razvoj prostora.

V spodnji preglednici je v številkah povzet naš 201 ukrep v korist lokalne skupnosti, ki so se glede na število in predvsem glede na obseg podpore povečali za 45 % v primerjavi s preteklim poslovnim letom, kar potrjuje, da banka resno jemlje svojo poslanstvo:

	2024		2025	
Kategorija	Znesek	%	Znesek	%
Socialno-varstvene dejavnosti	€ 17.335	4,9 %	€ 76.169	14,8 %
Kultura, izobraževalne in raziskovalne dejavnosti	€ 149.938	42,4 %	€ 193.170	37,6 %
Promocija prostora in gospodarstva	€ 23.052	6,5 %	€ 46.100	9,0 %

Šport, prosti čas in združevanje	€ 162.925	46,1 %	€ 197.745	38,6 %
Skladi	-	0,0 %	-	0,0 %
Skupaj	€ 353.250	100,00	€ 513.184	100,00

Kot zadružna kreditna banka je naše poslanstvo podpirati prostor, v katerem poslujemo, z dejavnim sodelovanjem pri njegovi kreipitvi in razvoju. Naša banka želi delovati v prid vseh, kar pomeni, da znamo prisluhniiti potrebam skupnosti, z njo sodelovati in si prizadevati za njeno blaginjo.

Pri izvajanju te naloge sodelujemo z različnimi lokalnimi institucijami in združenji. Pomembna je tudi pozornost, ki jo banka posveča **vprišanjem civilne zaščite in varnosti**, s čimer krepi občutek odgovornosti in sodelovanje med institucijami, organi in skupnostmi. Alpski in jamarski reševalni službi Furlanije-Juljske krajine smo predali novo kombinirano vozilo, ki bo v uporabi na postaji v Trstu. ZKB je prispevala k tehnični opremitvi vozila. Za nas to ni le navadna donacija. Podpora gorski reševalni službi pomeni konkretno vlaganje v varnost naše skupnosti. Območje, na katerem deluje postaja v Trstu – od Krasa prek skalnih sten do najbolj nedostopnih predelov naše pokrajine – zahteva ustrezna sredstva, hitro ukrepanje in visoke operativne standarde.

Banka na področju kibernetične varnosti sodeluje z vsemi organi pregona na različne načine: sodeluje v informacijskih kampanjah za preprečevanje spletnih prevar, širi kratke nasvete o digitalni pismenosti, pri čemer poskrbi, da so vsebine dostopne in zanimive za vse, organizira javna srečanja ter spodbuja dobre prakse za preprečevanje in boj proti spletnim prevaram z ozaveščeno in varno rabo digitalnih orodij. Banka je že drugo leto zapored podprla sindikate štirih policijskih organov pri organizaciji turnirja v spomin na žrtve v službi.

Banka je tudi zelo občutljiva na teme s področja **zdravstva in raziskav** ter prispeva sredstva v zelo pomembne namene. Tudi letos smo sodelovali na štafeti Fundacije Telethon Videm, dogodku, namenjenem zbiranju sredstev za podporo raziskavam redkih genetskih bolezni. Odločili smo se za udeležbo na daljavo, pri čemer so naši sodelavci skupaj pretekli 230 km. Ta zaveza se je preoblikovala v donacijo za raziskave.

Druga pobuda je bil prispevek ekipi Acquamarina Team Trieste za nakup kombiniranega vozila, ki je opremljeno tudi za prevoz invalidskih vozičkov za športnike s posebnimi potrebami.

Zahvaljujoč donaciji, ki so jo prejeli pri organizaciji Croce Verde Goriziana Odv, so lahko kupili napredno medicinsko postajo (PMA), ki je ključnega pomena za dopolnitev operativne opreme njihove organizacije. Ta naložba predstavlja pomemben korak naprej pri odzivanju na velike lokalne nesreče in gozdne požare, ki žal v poletnem času prizadenejo kraško območje, saj omogoča hitre in varne intervencije za zaščito prebivalstva in ozemlja.

Takšna velikodušna dejanja ne pomenijo le konkretne materialne pomoči, temveč tudi pomembno priznanje vsakodnevnemu prizadevanju delavcev, ki delujejo v korist skupnosti.

Prisotnost in aktivnost na tem območju sta del naše zaveze, da bomo podpirali lokalni razvoj in spodbujali vire naše skupnosti. Zato ZKB še naprej **vlaga v odličnosti našega prostora** s predstavljanjem lokalnih proizvodov, od kmetov do kraških gostincev in vinogradnikov, ter podpira

dogodke, kot so Terranum, Malvazije v Pristanu in vsakoletno srečanje, namenjeno najbolj znani avtohtoni sorti grozdja na tržaškem, goriškem in slovenskem Krasu: Morje in vitovska. Skupaj z različnimi partnerji in združenjem SeaYou smo našo odličnost promovirali tudi na Barcolani, ki je eden najtežje pričakovanih jadralskih dogodkov v naši deželi. V ta okvir sodijo tudi sponzorstva festivala Borgo Teresiano Wine Fest (potovanje skozi svet vina, obrtništva, kulture in tradicije v srcu Trsta) ter prireditve Vinske noči, ki potekajo v naših kraških občinah.

21. novembra smo dan začeli na prav poseben način, in sicer s »**slovenskim zajtrkom**«, projektom, ki se vsako leto organizira v Sloveniji v okviru Tedna slovenske hrane. Naša banka se je na povabilo Primorske hranilnice Vipava udeležila tega dogodka prvič. Za vse sodelavke in sodelavce smo pripravili kruh, skuto, jabolka, jabolčni sok in med. Vsi izdelki so bili kupljeni pri lokalnih proizvajalcih. Podpora lokalnemu okolju v vseh njegovih razsežnostih je ena od temeljnih vrednot naše zadružne banke. Cilj pobude je spodbujati zdrave in trajnostne prehranjevalne navade ter poudariti vrednost lokalnih proizvodov ter njihov pozitiven vpliv na zdravje in okolje.

Banka je sodelovala tudi na vseh dogodkih, ki so jih promovirali lokalni gospodarski subjekti in javne ustanove, da bi spodbudili **in oživili lokalno trgovino**, na primer na Opčinah, v Nabrežini in drugod. Za ZKB je pomembno, da se poveže z različnimi javnimi in zasebnimi partnerji, da bi prinesla dodano vrednost tistim, ki bogatijo to območje, in povečala tukajšnje turistične, kulturne, kulinarčne in vinske kakovosti. V skladu s tem ciljem banka podpira vse lokalne prireditve, ki poudarjajo lepoto različnih kraških vasic in pomagajo lokalnim podjetnikom, da se predstavijo širši javnosti.

Biti zadružna banka pomeni biti prisoten v življenju skupnosti ter podpirati dogodke, ki krepijo vezi z območjem, slavijo bogato kulturo in **poudarjajo tradicije** naše skupnosti. Glavni dogodek leta 2025 je bila Kraška poroka, slikovit obred, povezan s tradicijo slovenske skupnosti in našega območja, ki sega v 19. stoletje. To je tradicija, ki jo naša banka že od nekdaj ponosno podpira, saj je močno povezana z lokalnimi koreninami. Drugi dogodki, pri katerih je banka glavni sponzor, so tisti, povezani s pustnim izročilom. Letos smo prispevali k uspehu štirih najpomembnejših prireditev v deželi: povork na Opčinah, v Miljah, v Sovodnjah ob Soči in Trstu.

Valorizacija jezika in kulture tega prostora za našo ZKB ni le dolžnost, temveč predvsem poslanstvo. Zato sodelujemo s Slovenskim raziskovalnim inštitutom SLORI, da bi izboljšali uporabo slovenščine v bančništvu in širše. Po objavi glosarja bančne terminologije v letu 2023 smo dali v uporabo **jezikovni priročnik za slovenski jezik**, ki je zdaj vsem uporabnikom na voljo na spletu. Priročnik vsebuje primere pravilne rabe jezika v poslovnem okolju in nasvete za učinkovitejšo sporazumevanje.

Med projekti, ki jih banka podpira skupaj z drugimi partnerji, je tudi projekt »Poslušamo po slovensko«, ki spodbuja uporabo slovenskega jezika v lokalnih restavracijah in kmetijskih turističnih nastanitvah ter ponuja prevajalske storitve za jedilnike in različne napise v turističnih objektih. Še en pomemben projekt je Jezikovni teden v Ljubljani, ki ga organizira Osnovna šola Simon Gregorčič iz Doline in katerega cilj je učencem ponuditi priložnost za poglobljeno izpopolnjevanje jezikovnih znanj prek popolne potopitve v slovensko govoreče okolje.

Banka vzdržuje dobre **odnose tudi z drugimi jezikovnimi skupnostmi** na našem območju, kot je na primer srbska skupnost v Trstu. Jezikovna raznolikost predstavlja kulturno dediščino, ki jo priznavajo tudi deželne institucije. Leta 2025 smo finančno podprli projekt »Klikni na cirilico«, katerega cilj je

ustvariti vključujoče in spodbudne prostore, v katerih lahko družine skupaj odkrivajo vrednost jezika in pisave, s posebnim poudarkom na tradiciji cirilice, ki je na sodoben način na novo interpretirana. Gre za pobude, namenjene ohranjanju kulturne identitete in spodbujanju digitalne pismenosti med šoloobveznimi otroki.

Poglejmo si nekatere dejavnosti v korist našega območja, ki so v letu 2025 izstopale po svoji edinstvenosti in izraziti socialni naravnosti.

ZKB je ponovno podprla tudi dogodek "Open day - Open bay", ki ga je organiziralo združenje **Dis-Equality** APS v sodelovanju z Občino Devin Nabrežina v okviru projekta za preoblikovanje, uskladitev in podelitev zastave lila barve (simbol priznanja za invalidom dostopno turistično točko). Ta športna pobuda je namenjena dostopnosti in **vključevanju** invalidov in drugih oseb.

Septembra je potekal dogodek »**ZKB 2025 Rotta del cuore Preview**«, projekt, ki vključuje invalide in ga je organiziralo združenje Dis-Equality APS s finančno podporo banke. Edinstvena pobuda, ki združuje šport, vključevanje in pogum: na sedmih etapah od Benetk do Trsta, vzdolž obale Veneta in Furlanije-Julijske krajine, je sodelovalo 68 oseb z gibalnimi, kognitivnimi in senzoričnimi težavami, ki so se na morje podale v polinezijemskem kanuju, ob spremstvu treh spremljevalnih jadrnic. V projektu je sodelovala ekipa 15 ljudi, od katerih jih je vsakič veslalo po šest. Skupaj so preveslali 70 milj. Vsaka etapa je bila priložnost za srečanje, izmenjavo izkušenj in ozaveščanje o temi ranljivosti, s čimer se je pokazalo, kako lahko šport postane močno orodje za vključevanje. Celotno potovanje je dokumentirala profesionalna ekipa, da bi posnela film, ki bo predvajan v televizijskih oddajah.

Med projekte za vključevanje sodita tudi sponzorstvo Amaterskega športnega društva Trieste All-in, ki sodeluje v prvenstvu v baskinu (športna disciplina, namenjena socialni vključenosti in valorizaciji značilnosti posameznih igralcev), ter prispevek za odprtje nove restavracije-picerije „AUT standing“ v Tržiču, vključujočega lokala, v katerem mladi z motnjami avtističnega spektra delajo kot kuharji, natakariji in barmani.

ZKB je zelo ponosna, da je decembra 2024 pridobila **certifikat o enakosti spolov** UNI/PdR 125:2022, med novimi pobudami za leto 2025 pa je tudi objava dveh intervjujev na družbenih omrežjih v okviru projekta »**To ni poklic za ženske**«. V okolju, kjer še vedno obstajajo neenakosti med spoloma in kjer si mnoge ženske težko predstavljajo, da bi zasedale vodilne položaje, želimo predstaviti resnične, pozitivne in navdihujoče vzornice. Cilj te pobude je dati glas, prepoznavnost in moč ženskam, ki so se s pogumom, strokovnostjo in odločnostjo uspele uveljaviti v vodstvenih vlogah v panogah, ki se še danes obravnavajo kot »neženske«. Zgodbe, za katere upamo, da bodo navdihnile, spodbudile k razmišljanju in opogumile tako ženske kot moške.

Ob mednarodnem dnevu za odpravo nasilja nad ženskami smo pred sedežem naše banke postavili rdečo klop: preprosto dejanje, a z močnim simboličnim pomenom, vidni znak, ki vabi k razmisleku, simbol, ki poziva k spoštovanju in k temu, da rečemo »dovolj« vsaki obliki nasilja in diskriminacije.

Informacije o okoljskih vidikih

V zadnjih letih se je ZKB soočila s številnimi izzivi s skupnim ciljem: vzpostaviti model trajnostnega razvoja za ustvarjanje blaginje v našem prostoru.

Banka namenja veliko pozornosti varstvu okolja, varčevanju z energijo in na splošno ozaveščeni porabi naravnih virov skladno z določili statuta, na podlagi katerih se je vsaka združna banka zavezala, da bo spodbujala »odgovorno in trajnostno rast prostora, v katerem deluje«. Cilj različnih dejavnosti, ki jih je spodbujala banka, je širiti kulturo okoljske trajnosti v korist posameznega državljana in vseh skupnosti ter ozaveščati o vsakodnevnih potezah, s katerimi lahko vsak od nas prispeva k varčevanju z viri.

Omeniti velja sodelovanje pri pobudi "**M'illumino di meno**", ki jo promovira radijska oddaja Caterpillar na radiu RaiRadio2 in poteka vsako leto ob dnevu varčevanja z energijo in trajnostnega načina življenja. Cilj je ozaveščanje o pomenu varstva okolja in trajnosti ter opozarjanje, da so prav majhna vsakodnevna dejanja, kot je ugašanje luči, tista, ki prinašajo spremembe. Izvedba 2025 je bila posvečena vplivu hitre mode na okolje, enemu največjih okoljskih izzivov našega časa, in je bila valorizirana s pobudo »Sodelovanje ne gre nikoli iz mode«. Poleg tega, da smo za en teden ugasnili svetlobne napise na vseh naših poslovalnicah, je banka skupaj s skupino ZKB Mladi organizirala dogodek »Trajnostna moda«, na katerem so udeleženci spoznavali, kako nakupovati odgovorno in ozaveščeno.

Banka sodeluje v dveh projektih za vzpostavitev **skupnosti za obnovljivo energijo**, katere cilj je deljenje energije, proizvedene iz obnovljivih virov. Prvo sodelovanje poteka skupaj z Združenjem združnih kreditnih bank, podeželskih hranilnic in Združnih bank v Furlaniji-Juljski krajini ter Confcooperative FVG, drugo pa s skupino lokalnih podjetij, ki že delujejo na področju obnovljivih virov energije, v okviru Energetske skupnosti za obnovljivo energijo Dolina. Cilj je zagotoviti okoljske, gospodarske in socialne koristi na tem območju s spodbujanjem postavitve naprav na obnovljive vire energije in zmanjšanjem stroškov energije. Za banko sodelovanje z energetske skupnostjo predstavlja priložnost za vzpostavitev tesnih odnosov, ponujanje bančnih in finančnih storitev ter spodbujanje tega ekološkega prehoda.

Skladno z našo politiko namenjanja pozornosti okoljskim tematikam smo pri ZKB sprejeli več etičnih odločitev v podporo naložb v prihodnost:

- svojim komitentom nudimo posojila pod posebej ugodnimi pogoji za energetske sanacije stavb;
- na področju naložb posebno pozornost namenjamo etičnim področjem sklada NEF,
- smo člani konzorcija ZKB Energija s ciljem optimizacije porabe in čim večje uporabe zelene energije,
- začeli smo izvajati projekt Paperless, ki predvideva uvedbo elektronskega lastnoročnega podpisa pogodb za zmanjševanje porabe papirja;
- prav tako pomembna so tudi naša prizadevanja pri pripravi drugih trajnostnih projektov, ki jih bomo začeli izvajati v kratkem.

Osredotočenost banke na okolje je razvidna tudi iz njenih vsakodnevnih dejavnosti in naslednjih pobud:

- v skupnih prostorih smo namestili zaboje za ločeno zbiranje papirja, stekla, pločevink, plastike in bioloških odpadkov;
- omejevanje porabe papirja in odločitev o povečanju nakupa recikliranega papirja;
- uporaba skupnih centraliziranih fiskalnikov;
- uporaba digitalnega arhiviranja za interne dokumente;
- zaposlenim smo podarili steklenice za vodo za večkratno uporabo in namestili avtomate za vodo, da bi zmanjšali uporabo plastenk.

Razvoj zadružištva in povezava z ostalimi komponentami sistema

2. oktobra 2025 so v Trentu, v prisotnosti predsednika Skupine Cassa Centrale ter izvršnega direktorja in generalnega direktorja, predsedniki in generalne direktorice podpisali **protokol o pobratenu med ZKB Trst in Gorica ter zadružnimi kreditnimi bankami iz Alberobella, Sammicheleja in Monopolija**. Gre za sporazum, ki združuje dve banki, sicer ukoreninjeni v dva različna prostora, ki pa ju povezujejo enake vrednote in podobna velikost. Dve organizaciji, ki želita svojo povezanost s prostorom izraziti s konkretno bližino, ki temelji na pristnih odnosih, aktivnem sodelovanju in skupnih ciljih.

Obe banki, ki sta tesno povezani s svojim družbenim in gospodarskim okoljem, sta se odločili za začetek sodelovanja, ki predvideva izmenjavo izkušenj, dobrih praks in znanja. Cilj je izmenjava izkušenj in najboljših praks, ki lahko obogatijo vsakdanje delo obeh organizacij. Vodstvo Skupine Cassa Centrale je priznalo pomen te pobude, prvega partnerstva med članicami Skupine CCB, ki na konkreten način izraža občutek pripadnosti, željo po sodelovanju in vrednostni okvir, ki nas združuje znotraj Skupine CCB.

Protokol, ki bi ga lahko imenovali tudi »sredozemska zveza« ali »most sodelovanja med severom in jugom«, je konkreten primer tega, kako se sodelovanje lahko pretvori v razvoj in inovacije. V teh prvih mesecih so že potekala prva srečanja za izmenjavo mnenj, skupna usposabljanja ter dejavnosti kulturne in strokovne izmenjave, s ciljem, da se zadružne vrednote pretvorijo v konkretne ukrepe v korist skupnosti.

Pobratenje ponuja tudi priložnost za valorizacijo posebnosti in odličnosti posameznih območij – ki se med seboj razlikujejo po gospodarskih, družbenih, zgodovinskih in jezikovnih značilnostih – ter spodbuja dialog in ustvarja nove priložnosti za sodelovanje. Ob božičnih praznikih sta si banki izmenjali pakete z značilnimi izdelki svojih krajev, ki so simbol kulture, tradicije in identitete območij, ki jih predstavljata. Gre za majhna dejanja, s katerimi želita obe banki deliti del svoje skupnosti in tako posredovati nekaj topline in pristnosti, ki ju odlikujeta. Iz tega semena bodo lahko vzklile edinstvene zgodbe o sodelovanju, ki bodo imele pozitiven vpliv na ljudi in njihova območja.

ZKB je od letos članica združenja **IDEE – Združenja žensk v zadružnem bančništvu**. Delegacija žensk iz banke se je udeležila 21. konvencije z naslovom – Revolucija zadružištva. V dvorani Cilimberto na Univerzi Federico II v Neaplju so udeleženci obravnavali temo sodelovanja z različnih zornih kotov: od biološkega in znanstvenega do družbeno-ekonomskega, vključno z analizo organizacijskih

modelov ter izmenjavo izkušenj in dobrih praks. Cilj združenja iDEE je spodbujati prispevek žensk k sistemu zadružnega bančništva, da bi okrepili prisotnost žensk pri upravljanju in vodenju tega sistema.

Banka je vedno gojila pozitiven in proaktiven pristop k sistemu zadružnih bank. ZKB aktivno sodeluje s Federcasse, Zvezo zadružnih kreditnih bank v FJK, in Deželnim združenjem zadružnih kreditnih bank, podeželskih in obrtnih hranilnic, Zadružnih bank Furlanije-Juljske krajine.

Banka ZKB se je s svojo generalno direktorico udeležila konference Federcasse v Rimu v dvorani Giubileo na univerzi LUMSA pod naslovom »Zadružne kreditne banke in **dejavniki ESG** – pomoč podjetjem za celovit in konkurenčen trajnostni razvoj«, kjer je predstavila izkušnje in dobre prakse, ki jih banka izvaja na tem področju. Iz raziskave, ki jo je opravil Raziskovalni center gospodarskih zbornic »Guglielmo Tagliacarne« in v kateri je bil upoštevan vzorec 3.100 komitentov, med katerimi so bili tako komitenti kot tudi tisti, ki niso komitenti zadružnih kreditnih bank, je razvidno, da zadružne kreditne banke igrajo ključno vlogo pri spodbujanju ESG uspešnosti malih in srednje velikih podjetij. Dejansko imajo podjetja, ki so komitenti zadružnih kreditnih bank, za 27 % boljše rezultate na področju ESG kot druga podjetja. Učinek ESG je močnejši na socialnem področju (S) kot na okoljskem (E) in na področju upravljanja (G).

Banka je pomagala tudi pri organizaciji skupščine Deželnega združenja zadružnih kreditnih bank, podeželskih in obrtnih hranilnic v Furlaniji-Juljski krajini, ki je potekala v Gorici, ter izleta v Novo Gorico za vse udeležence deželnih zadružnih bank. Na zasedanju je predsednik v uvodnem nagovoru poudaril strateški pomen prve čezmejne evropske prestolnice kulture GO!2025 v zgodovinskem trenutku, ko smo žal še vedno priča številnim konfliktom.

Banka je podprla in promovirala tudi različne pobude, ki jih je na deželni ravni izvajalo samo Združenje, med njimi tudi zbiranje sredstev za območja, ki so jih novembra 2025 prizadele poplave v Furlaniji-Juljski krajini.

Tudi zahvaljujoč prisotnosti naših članov uprave v upravnem odboru Fondosviluppo FVG, Confcooperative Alpe Adria in Finreco FVG se je utrdilo sodelovanje z navedenima organizacijama, ki promovirata razvoj zadružništva v naši deželi.

Nadaljuje se sodelovanje z Fundacijo Agrifood & Bioeconomy, ki v deželi upravlja različne grozde na področju kmetijsko-živilskega sektorja in bioekonomije. Zelo pomembne so tudi sinergije med lokalnimi bankami in Fundacijo za razvoj in prihodnji potencial kolektivne blagovne znamke »lo sono FVG«, ki postaja primer dobre prakse na nacionalni in evropski ravni.

Banka je v skladu s predpisi, s katerimi je določena t. i. redna zadružna revizija, redno podvržena reviziji, da se ugotovi, ali ravna v skladu z načeli zadružništva. Revizijo izvršuje Deželno združenje zadružnih kreditnih bank, podeželskih in obrtnih hranilnic, Zadružne banke Furlanije - Juljske krajine. 12. aprila 2024 smo prejeli zadnji zapisnik o zadružni reviziji. Ocena je pozitivna. Podrobneje zapisnik potrjuje, da je ravnanje banke v celoti skladno z referenčno zakonodajo, ki ureja zadružno bančništvo, in sicer glede vzajemnosti ter načel, vsebovanih v statutu in v naši listini vrednot, s čimer je potrjena ugodna ocena glede dejanske interne demokracije, učinkovitosti članske baze in

dejanske vzajemne izmenjave. Obenem predlaga nekatere izboljšave, ki jih je banka že začela izvajati.

Trajnostna strategija skupine Cassa Centrale

Skupina je leta 2025 posodobila svojo strategijo ESG z novim načrtom trajnostnega razvoja za obdobje 2025–2027. Načrt nadgrajuje prejšnji Načrt trajnostnega razvoja 2024–2027 in ob upoštevanju pozitivnih rezultatov, doseženih v letu 2024 na vseh področjih ESG, potrjuje in krepi pot razvoja vključevanja ESG-tematik v poslovanje. Ta pot je skladna z zahtevami evropskega nadzornega organa in tržnimi praksami ter temelji na posebnostih zadružnega bančništva, s ciljem, da člane, komitente in skupnost spremlja pri okoljskem in družbenem prehodu ter pri tem valorizira zaposlene v Skupini.

Projekti, ki sestavljajo Trajnostni načrt 2025–2027, so sestavni del pobud iz Strateškega načrta.

Dejavnost Skupine temelji predvsem na treh glavnih strateških usmeritvah:

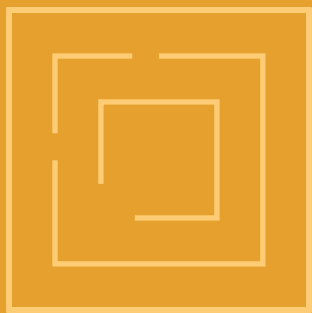
1. postati »selektiven vodilni ponudnik«, s čimer bomo okrepili identiteto zadružne banke in skupne vrednote ter podprli trajnostni prehod komitentov-fizičnih oseb in malih podjetij zahvaljujoč močni teritorialni povezanosti zadružnega bančnega modela;
2. v celoti vključiti podnebna in okoljska vprašanja v poslovni model s celovitim izvajanjem Strateškega in operativnega načrta za podnebna in okoljska tveganja (PSO C&E) ter z njihovo vključitvijo v upravljalvske in načrtovalne procese;
3. okrepiti usmerjevalno in vodilno vlogo vodilne banke v Skupini ter spodbujati vključevanje in ozaveščanje pridruženih bank in odvisnih družb pri doseganju skupnih ciljev.

Skupina tako ponovno potrjuje svojo zavezo k doseganju naslednjih okoljskih ciljev:

- financirati prehod s strategijo trajnostnega kreditnega, ki podpira energetske prehode podjetij in fizičnih oseb s pomočjo posebnih finančnih sredstev in storitev;
- spodbujati in usmerjati naložbene odločitve v smeri trajnosti, s povečanjem ponudbe ESG-produktov in profiliranjem preferenc komitentov prek strategije trajnostnega upravljanja premoženja;
- podpirati projekte s socialno-okoljskimi cilji, tudi s krepitvijo strategije trajnostnega financiranja in izdajo zelenih, socialnih in trajnostnih obveznic;
- izboljšati energetske učinkovitost nepremičnin in zmanjšati njihov vpliv na okolje, in sicer z energetske optimizacije in zmanjšanjem fizičnih tveganj nepremičninskega portfelja s pomočjo strategije trajnostnega upravljanja nepremičninskega portfelja;
- zmanjševati ogljični odtis poslovanja in kreditnih izpostavljenosti s ciljem opredelitve strategije razogljičenja.

Hkrati Skupina nadaljuje s krepitvijo razsežnosti »S« iz kratice strategije ESG, ki kot ključna elementa upošteva etično in zadružno kulturo, ter se zavezuje, da bo:

- valorizirala posebnosti združništva s spodbujanjem vstopa novih mladih članov in spodbujanjem finančnega izobraževanja;
- zmanjševala okoljske in družbene vplive vrednostne verige z ocenjevanjem in spremljanjem dobaviteljev z merili ESG;
- povečevala kompetence ESG z uporabo specializiranih programov izobraževanja, namenjenih zaposlenim pri različnih službah v banki;
- spodbujala vključujoče delovno okolje, usmerjeno v dobro počutje posameznika, s podpiranjem pobud za usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja ter s širjenjem certifikatov o enakosti spolov.



02

**Pomembna
dejstva,
nastala med
poslovnim
letom**

V nadaljevanju so predstavljeni glavni dogodki, ki so se zgodili v poslovnem letu 2025.

Proizvodno-strateški načrt

Strateški načrt 2025-2028, ki ga je upravni odbor banke potrdil 7. julija 2025, je bil sestavljen v skladu s finančnimi cilji Skupine. Banka je načrt dosledno izpolnila in dosegla zastavljene cilje.

Gibanja obrestnih mer so tudi v letu 2025 povzročila višjo obrestno maržo od pričakovane. Natančno spremljanje posameznih postavk v portfelju NPL, ki se je začelo v zadnjih letih, je tudi v letu 2025 prineslo znatne popravke vrednosti, čeprav so bili ti manjši kot v preteklem letu. Kljub nadaljnjim odpisom nedonosnih izpostavljenosti so neto izgube zaradi čistih popravkov/povišanja vrednosti na dan 31. december izkazovale pozitivne vrednosti z ohranjanjem pokritosti nedonosnih izpostavljenosti v skladu z navedbami vodilne banke v Skupini, vendar z bistveno nižjim kazalnikom nedonosne izpostavljenosti kot tudi z nižjimi vrednostmi glede na predvidevanja iz Strateškega načrta.

Zgornja dinamika in povečanje neto provizij sta omogočila transakcije z lastniškim portfeljem, s katerim so nastale manjvrednosti, da bi tako zagotovili višji prihodnji donos.

Zaradi stalnega prilagajanja spremembam na trgu ter potrebam in zahtevam komitentov se je v letu 2025 povečalo tudi število posojil, ki je precej presegló pričakovanja. Tudi pri povečevanju neposrednih vlog so bili rezultati boljši od ciljev, določenih v sedanjem strateškem načrtu. Konsolidirani so bili poslovni model in kazalniki razvoja, ki so skladni s povprečjem velikostne skupine.

Leto 2025 je zaznamovalo nadaljevanje reorganizacijskega načrta prodajne mreže ter generacijske izmenjave, ki poteka že nekaj let. V letu 2025 je bilo na novo zaposlenih 10 oseb, medtem ko jih je podjetje zapustilo 5. Novozaposleni so bili razporejeni predvsem v prodajno mrežo. Banka je nadaljevala tudi s krepitvijo storitev za podjetja, in sicer z razvojem storitve subvencioniranih posojil.

Inšpekcijske dejavnosti

V letu 2025 je Banka Italije opravila nadzorni pregled avtomatskih naprav banke, ki se uporabljajo za spravljanje gotovine v ponoven obtok. Pregled je potekal 22. in 23. oktobra 2025 in ni pokazal nobenih pomanjkljivosti. Nadzorni pregled se je zaključil brez ugotovljenih nepravilnosti.

Lokalno izvajanje nacionalne komunikacijske kampanje

Nacionalna komunikacijska kampanja skupine Cassa Centrale, ki je bila oblikovana z namenom poudariti konkreten in vsakodnevni prispevek skupine Cassa Centrale in njenih pridruženih bank h gospodarskemu, socialnemu in kulturnemu razvoju skupnosti in območij, na katerih delujejo, se je nato z objavo v lokalnih italijanskih in slovenskih medijih, na naših družbenih komunikacijskih kanalih in na spletni strani www.zkb.it razširila na lokalno raven. Leta 2025 smo poskusili diverzificirati sredstva za komunikacijo, da bi določili različne ciljne skupine, tudi preko spleta in digitalnih kanalov.

Druge pobude banke

V letu 2025 je banka obdržala certifikat o enakosti spolov v skladu z UNI/PdR 2025, ki ga je izdal certifikacijski organ Bureau Veritas, vodilni svetovni ponudnik storitev pregleda, preverjanja skladnosti in certificiranja. Ponovna potrditev certifikata odraža neprekinjeno prizadevanje banke za spodbujanje enakosti spolov in ustvarjanje vključujočega in spoštljivega delovnega okolja za vse zaposlene ter pomeni utrditev podjetniške kulture, ki temelji na pravičnosti.

2.1 – Strateški načrt 2025–2027

Upravni odbor banke Cassa Centrale Banca je 26. marca 2025 odobril posodobitev strateškega načrta skupine za obdobje 2025–2027, ki predstavlja posodobitev strateškega načrta za obdobje 2024–2027, odobrenega v preteklem poslovnem letu.

Posodobitev je potekala v skladu s t. i. »rolling« logiko, ki jo je Skupina sprejela v procesu strateškega načrtovanja, pri čemer je predvideno, da se načrt pregleduje enkrat letno. Takšna praksa je bila sprejeta ob upoštevanju dejstva, da Skupina posluje od leta 2019 in se giblje v hitro spreminjajočem se tržnem in regulativnem okolju.

Struktura pobud iz prejšnjega strateškega načrta je bila potrjena, pri čemer je bila zaveza glede naložb v sektorju IKT in varnosti v obdobju 2025–2027 povečana na več kot 200 milijonov evrov.

Strateški načrt za digitalno preobrazbo 2025–2027 opredeljuje pobude, namenjene podpori poslovnega razvoja Skupine. Cilj je okrepiti tehnološko inovativnost, da bi še dodatno izboljšali odnose s komitenti, pri čemer ostajata v središču pozornosti osebno svetovanje in povezanost z lokalnim okoljem – značilnosti, ki odlikujejo 65 pridruženih bank Skupine Cassa Centrale.

Gospodarsko-finančne napovedi potrjujejo trdno kapitalsko in likvidnostno pozicijo Skupine, kažejo na trend rasti terjatev do solventnih komitentov, ki je skladen s predvidenim makroekonomskim scenarijem, ter napovedujejo povečanje obsega neposrednih in posrednih vlog, kar bo omogočilo nadaljevanje procesa diverzifikacije prihodkov, ki se je začel v zadnjih poslovnih letih. Razvoj donosnosti omogoča pospešitev naložb v sektorju IKT in varnosti ter ohranjanje trenda nenehnega krepitve kapitala.

2.2 - Postopki odprodaje nedonosnih kreditov

Banka ZKB TS GO v poslovnem letu 2025 ni izvedla nobenih transakcij prodaje nedonosnih izpostavljenosti.

2.3 – Pogoj MREL

To točko izpolnjujejo in objavljajo le banke, ki so uvrščene v kategorijo »Relevant«.

Banka ZKB TS GO ni uvrščena med banke, ki so opredeljene kot "Relevant".

2.4 - Inšpekcijski pregled CONSOB o stanju skladnosti z MiFID II v zvezi z upravljanjem produktov ter oceno ustreznosti/primernosti transakcij in s tem povezanih kontrol skladnosti

Consob je 22. februarja 2023 začel pregled modela skupine za opravljanje investicijskih storitev. Preverjanje se je osredotočilo na stanje skladnosti s predpisi o investicijskih storitvah s posebnim poudarkom na upravljanju produktov in postopkih za ocenjevanje ustreznosti in primernosti poslov, ki se izvajajo v imenu komitentov, ter na način, na katerega so razdeljeni in učinkovito izvedeni pregledi skladnosti na omenjenih področjih.

Consob je družbo Cassa Centrale Banca o zaključku inšpekcijskega pregleda obvestil 7. novembra 2023.

Consob je 6. maja 2024 z obvestilom povabil predstavnike banke na sestanek, ki je potekal 28. junija 2024. Na tem sestanku so bile obravnavane teme, povzete v tehnični opombi, priloženi zgoraj navedenemu sporočilu, in pridobljene informacije o posledičnih korektivnih pobudah, ki so bile formalizirane v uradnem odgovoru, ki ga je upravni odbor vodilne banke v Skupini sprejel na svoji seji 19. septembra 2024 in poslal Consobu 25. septembra 2024. Nato je Consob 18. decembra 2024 in 17. julija 2025 poslal dve zahtevi za podatke in informacije o sprejetih popravniških ukrepih ter o nadaljnjih pojasnilih, na kateri je bil odgovor poslan 6. februarja 2025 oziroma 9. oktobra 2025.

Izvajanje prilagoditvenih ukrepov, o katerih je bil obvešččen Consob v okviru odgovorov, poslanih ob zgoraj navedenih priložnostih, poteka v skladu z načrtom.

2.5 – Zahteva CONSOB v zvezi z obveznostmi naknadnega obveščanja malih komitentov o nastalih stroških in provizijah

22. julija 2025 je Consob Skupini Cassa Centrale poslal zahtevek za podatke in informacije, ki ni bil povezan z inšpekcijskimi dejavnostmi iz prejšnjega odstavka, z namenom podrobnejše preučitve načinov, ki so jih banke iz skupine Cassa Centrale uporabile za izpolnjevanje obveznosti naknadnega obveščanja malih komitentov o nastalih stroških in bremenih. Na navedeno zahtevo je bil dan odgovor v okviru dokumenta, poslanega združenju Consob 9. oktobra 2025, po predhodnem pregledu in odobritvi njegove vsebine, s soglasjem nadzornega odbora, na seji upravnega odbora vodilne banke v Skupini, ki je potekala istega dne.

V omenjenem odgovoru so bili navedeni podatki v zvezi s celovitim naknadnim poročanjem o nekaterih kategorijah finančnih instrumentov, ki jih je določil Consob, ter informacije o: i) rokih za pošiljanje obvestil o stroških in bremenih, nastalih v okviru poslovanja v letu 2024 komitentom; ii) načinih pošiljanja poročil o stroških in bremenih v letu 2025; iii) morebitnih ugotovljenih nepravilnostih/težavah; iv) morebitnih pritožbah komitentov, povezanih z bankami v Skupini, v zvezi s postopkom naknadnega razkritja nastalih stroškov in bremen.

2.6 Pregled internega upravljanja in upravljanja tveganj s strani Evropske centralne banke

Januarja 2023 je ECB napovedala začetek inšpekcijskega pregleda na terenu v zvezi z internim upravljanjem in upravljanjem tveganj. Inšpekcijski pregled, ki se je začel 20. marca 2023, se je končal konec junija 2023.

Poleg preverjanja in ocenjevanja ustreznosti in kakovosti notranjega upravljanja in upravljanja tveganj je nadzorni organ proučil tudi zmožnost vodilne banke v Skupini, da pridruženim bankam zagotavlja smernice, upravljanje z internimi akti, učinkovitost splošnih procesov določanja strategije GBC v celoti in modela na podlagi tveganj (Risk Based).

18. aprila 2024 je upravni odbor odobril »Aksijski načrt Skupine«, ki vsebuje predvidene ukrepe za odpravo pomanjkljivosti za vsako priporočilo ter ustrezne roke, in ga nato posredoval JST.

Ukrepi iz akcijskega načrta so bili zaključeni do 30. junija 2025.

2.7 – Ciljani pregled kibernetске odpornosti

Evropska centralna banka (ECB) je 5. julija 2023 pozvala pomembnejše banke, naj izpolnijo vprašalnik, ki je bil posebej zasnovan za pridobitev podrobnejšega pregleda nad njihovimi zaščitnimi ukrepi za kibernetско odpornost. Namen te zahteve je dopolniti ugotovitve vprašalnika o tveganjih IT v okviru SREP s poglobljenimi analizami kibernetских tveganj.

Po izpolnitvi vprašalnika je ECB marca 2024 posredovala dopis s povratnimi informacijami, ki je vseboval priporočila za odpravo pomanjkljivosti in/ali izboljšanje okvira informacijske varnosti, zaradi česar je skupina Cassa Centrale nemudoma sprejela ukrepe za opredelitev in izvajanje akcijskega načrta, da bi izpolnila pričakovanja nadzornega organa.

Izvajanje akcijskega načrta se je nadaljevalo tudi v letu 2025 in je bilo zaključeno v prvem četrtletju leta 2026.

2.8 - Stresni test kibernetске odpornosti

Evropska centralna banka (ECB) je skupino Cassa Centrale vključila v prvega od stresnih testov kibernetске odpornosti, ki so bili napovedani že v letu 2023 in katerih namen je oceniti raven izvajanja zaščitnih ukrepov kibernetске odpornosti.

Stresni test kibernetске odpornosti, ki se je začel izvajati 2. januarja 2024, je zlasti zahteval simulacijo kibernetskega incidenta, ki bi vplival na osrednji bančni sistem Skupine, ob predpostavki, da bi bili vsi izvedeni preventivni ukrepi zaobideni ali neuspešni, da bi se preverila sposobnost odzivanja in upravljanja Skupine.

V ocenjevanje je bilo vključenih 109 finančnih subjektov. Ob koncu ocenjevanja je skupina Cassa Centrale izpolnila in vrnila vprašalnik, ki je bil del ocenjevanja, v roku, ki ga je zahteval nadzorni organ.

Po izpolnitvi vprašalnika je ECB julija 2024 poslala poročilo z rezultati pregleda, vključno s številnimi priporočili za odpravo in/ali izboljšanje sposobnosti odzivanja na dogodek kibernetskega vdora in okrevanja po njem, za kar je skupina Cassa Centrale nemudoma sprejela ukrepe, da bi opredelila in izvedla akcijski načrt, s katerim bi izpolnila pričakovanja nadzornega organa. Načrt je bil zaključen junija 2025.

2.9 - Pomembna dejstva, nastala med poslovnim letom

Referenčni regulativni okvir, v katerem deluje Skupina, tudi potem, ko je bila priznana kot pomemben nadzorovani subjekt, je širok in jasno izražen ter je sčasoma privedel do organizacijskega in postopkovnega prilagajanja. V letu 2025 je začelo veljati več predpisov, ki so vplivali na bančni sektor.

V nadaljevanju so povzeti glavni ukrepi, ki jih je Skupina izvedla v zvezi z najpomembnejšimi regulativnimi spremembami.

Preglednost

Zakonska uredba št. 116 z dne 30. julija 2024 o prenosu Direktive (EU) 2021/2167 o serviserjih kreditov in kupcih kreditov - Izvedbena določila Banke Italije v zvezi z Zakonsko uredbo 116/2024

V Uradnem listu št. 189 z dne 13. avgusta 2024 je bila objavljena Zakonska uredba št. 116 z dne 30. julija 2024, ki prenaša Direktivo (EU) 2021/2167 o serviserjih kreditov in kupcih kreditov, kar je pomenilo spremembe poglavja I-bis (člen 120-noviesdecies) in poglavja II (člen 125-bis) naslova VI Enotnega besedila predpisov s področja bančništva (TUB), ki se nanaša na kredite za nepremičnine, ponujene potrošnikom, oziroma potrošniške kredite ter na uvedbo II. razdelka "Nakup in upravljanje slabih kreditov in upravljavci slabih kreditov" v V. naslovu Enotnega besedila s področja bančništva.

Čeprav je uredba začela veljati 14. avgusta 2024, 3. člen uredbe (Prehodne in končne določbe) določa, da mora Banka Italije v šestih mesecih od datuma začetka veljavnosti uredbe sprejeti izvedbene določbe TUB.

V Uradnem listu št. 55 z dne 7. marca 2025 so bile objavljene izvedbene določbe Banke Italije v zvezi z II. razdelkom V. naslovom TUB o upravljavcih slabih kreditov ter dokument o spremembah določb glede preglednosti bančnih in finančnih poslov ter storitev.

Ti ukrepi in posledično tudi Zakonska uredba št. 116/2024 so začeli veljati 8. marca 2025.

Z uredbo so bila uvedena posebna pravila za upravljanje enostranskih sprememb kreditnih pogodb, ki spadajo v zgoraj navedena poglavja TUB, tudi glede informacij, ki jih je treba zagotoviti komitentom v okviru izvajanja enostranskih sprememb pogodbenih določil in pogojev, in uvedena so bila specifična pravila za nakup in upravljanje lastnih slabih kreditov in slabih kreditov tretjih oseb.

Poleg tega so bile v skladu z II. razdelkom V. naslovom TUB uvedene posebne nadzorne določbe za upravljanje slabih kreditov, ki so sestavljene iz dveh delov:

- v prvem delu so navedene določbe, ki veljajo za upravitelje slabih kreditov;
- v drugem delu so navedene določbe, ki veljajo za banke in posrednike, vpisane v evidenco iz 106. člena TUB, ki opravljajo dejavnost upravljanja za račun pridobiteljev slabih kreditov ali ki odstopijo ali nameravajo odstopiti slabe kredite. TUB namreč določa, da določene obveznosti, večinoma v zvezi z ravnanjem in obveščanjem, veljajo tudi za banke in finančne posrednike, vpisane v evidenco iz 106. člena TUB, ki v Italiji opravljajo dejavnost upravljanja s slabimi krediti za račun pridobiteljev kreditov, ter za banke in posrednike, vpisane v evidenco iz 106. člena, v zvezi s transakcijami odstopa slabih kreditov, ki so jih sami ustvarili ali odkupili.

Vodilna banka v Skupini je banke z obvestilom št. 24 z dne 17. marca 2025 seznanila z začetkom veljavnosti Zakonske uredbe 116/2024 in opredelila področje uporabe navedene uredbe.

Izpostaviti želimo, da so bile izvedene naslednje dejavnosti za uskladitev z zakonskimi obveznostmi, ki so začele veljati 8. marca 2025:

- prilagoditev obrazca Skupine za komunikacijo s potencialnimi pridobitelji nedonosnih izpostavljenosti, da se ga uskladi z določbami člena 3 Izvedbene uredbe (EU) 2023/2083;
- priprava posebnega postopka s strani direkcije za NPL pri vodilni banki v Skupini, imenovanega »Postopek Skupine za odprodajo nedonosnih izpostavljenosti«;
- bankam in posrednikom iz 106. člena TUB je bila posredovana okrožnica z operativnimi navodili, ki jih je treba upoštevati, da se zagotovi skladnost z veljavno zakonodajo na področju preglednosti bančnih in finančnih poslov ter storitev, dokler se ne prilagodijo interni predpisi o preglednosti poslovanja Skupine.

Trenutno poteka uvedba avtomatiziranega postopka za pripravo obrazca Skupine, ki ga je zahteval nadzorni organ za polletno pošiljanje seznama nedonosnih izpostavljenosti, ki so jih odstopile banke, Banki Italije in ECB.

Ta dejavnost bo zaključena do 31. marca 2026, da se izpolni obveznost pošiljanja prijav o transakcijah odprodaje nedonosnih izpostavljenosti, sklenjenih v drugem polletju zadevnega koledarskega leta (1. julij – 31. december).

Potrošniški krediti (CCD II)

Ministrstvo za gospodarstvo in finance je 21. julija 2025 objavilo posvetovalni dokument z osnutkom Zakonske uredbe za prenos Direktive (EU) 2023/2225 (t. i. „CCD II“), ki razveljavlja in nadomešča Direktivo 2008/48/ES (t. i. „CCD“).

Ministrstvo za gospodarstvo in finance (MEF) je dalo v javno razpravo osnutek Zakonske uredbe o prenosu Direktive (EU) 2023/2225, ki je bil pripravljen na podlagi strokovnih posvetovanj s pristojnimi institucijami (Banka Italije, Ministrstvo za podjetništvo in Made in Italy, Organ za zastopnike in posrednike).

Posvetovalno obdobje se je končalo 4. septembra 2025.

V pričakovanju sprejetja končnega besedila Zakonske uredbe je vodilna banka v Skupini opravila predhodno analizo osnutka Zakonske uredbe in z zunanjim izvajalcem informacijskih storitev uskladila novosti v zakonodaji, ki vplivajo na informacijske postopke, da bi vnaprej načrtovali prilagoditvene ukrepe, ki bodo potrebni, ko bo zunanja zakonodaja, vključno z sekundarno zakonodajo, ki jo je sprejela Banka Italije, dokončno potrjena.

Dostopnost

AGID: Smernice v javni razpravi o dostopnosti storitev za potrošnike – Zakonska uredba št. 82 z dne 27. maja 2022

Z Zakonsko uredbo št. 82 z dne 27. maja 2022 se v Italiji izvaja Direktiva (EU) 2019/882, znana kot Evropski zakon o dostopnosti, ki določa zahteve glede dostopnosti za izdelke in storitve, namenjene potrošnikom.

Poleg tega je AgID – Agencija za digitalno Italijo 15. maja 2025 objavila posvetovalni dokument o smernicah glede dostopnosti storitev v skladu z Zakonsko uredbo št. 82 z dne 27. maja 2022, s katero je bila prenesena Direktiva (EU) 2019/882 o zahtevah glede dostopnosti proizvodov in storitev (Evropski zakon o dostopnosti).

Zakonska uredba št. 82/2022 je začela veljati 28. junija 2025.

V uredbi so navedeni proizvodi in storitve, ki morajo od 28. junija 2025 za dajanje na trg izpolnjevati zahteve glede dostopnosti iz direktive EU.

Proizvodi, ki jih zajema direktiva, so zlasti *"potrošniški sistemi računalniške strojne opreme za splošno rabo in operacijski sistemi teh sistemov strojne opreme"* ter *"samopostrežni plačilni terminali"*. Storitve, ki jih je treba narediti dostopne, vključujejo tudi spletna mesta, *"storitve na osnovi mobilnih naprav"*, vključno z mobilnimi aplikacijami, in *"potrošniškimi bančnimi posli"*.

Zahteve glede dostopnosti, ki jih morajo izpolnjevati proizvodi in storitve iz prejšnjega odstavka, so navedene v Prilogi I k uredbi. V ta namen so opredeljene značilnosti, ki jih morajo imeti takšni proizvodi in storitve, da se *"zagotovi optimalna predvidljiva uporaba za invalide"*.

Analize za opredelitev potrebnih prilagoditev izdelkov in storitev se izvajajo v okviru delovne skupine, ki nadzoruje usklajevanje z Zakonom št. 4/2004, da se določijo uskladitve, ki jih je treba uvesti pri zadevnih izdelkih in storitvah.

Trenutno potekajo ocene glede potrebnih ukrepov za zagotovitev skladnosti z določbami uredbe. Poleg tega vodilna banka v Skupini zaradi pomembnega vpliva zadevnih zakonodajnih predlogov na izvajanje pogodb in postopkov spremlja potek pogajanj, ki so se začela na medbančnem nivoju.

Vodilna banka v Skupini je prek ABI sodelovala v strokovni delovni skupini, ki jo je ustanovila AgID z namenom zagotoviti neposredno strokovno podporo pri pripravi podrobnega dokumenta s strani same agencije, ki dopolnjuje Smernice o dostopnosti storitev v skladu z 21. členom Zakonske uredbe št. 82 iz leta 2022 (t. i. Smernice) za področje izvajanja v zvezi z »bančnimi storitvami za potrošnike«.

Centrala za tveganja

Sporočilo Banke Italije

Banka Italije je 25. junija 2025 objavila obvestilo »Pojasnila o poročanju Centrali za tveganja – prekoračitve na transakcijskih računih«.

S tem obvestilom je Banka Italije želela obveznost poročanja razširiti tudi na prekoračitve limita na računih brez odobrene prekoračitve, in sicer od obračunskega datuma junija 2025, pod pogojem, da so presežene predvidene mejne vrednosti za pomembnost izpostavljenosti.

Nadzorni organ je pojasnil, da bi morali posredniki komitente obvestiti ob prvi priložnosti in v skladu z določbami 119. člena TUB, da bodo morebitne prekoračitve, če bodo presežene mejne vrednosti za obvezno poročanje, sporočene Centrali za tveganja.

Pristojne službe vodilne banke v Skupini so preverile, da pridružene banke poročajo Centrali za tveganja v skladu s postopki, ki jih je določila Banka Italije. V rednih poročilih v skladu s 1. odstavkom 119. člena TUB je bilo vključeno obvestilo komitentom, ki ga zahteva Banka Italije.

Plačilne storitve

Uredba EU 2024/886 glede takojšnjih kreditnih prenosov v evrih

V Uradnem listu Evropske unije z dne 19. marca 2024 je bila objavljena Uredba EU 2024/886 o spremembi Uredb (EU) št. 260/2012 in št. 2021/1230 ter Direktiv 98/26/ES in 2015/2366 ("PSD2") glede takojšnjih kreditnih prenosov v evrih. V zvezi s spremembami Uredbe št. 260/2012, je Uredba EU 2024/886, ki je začela veljati 8. aprila 2024:

- uvedla člen 5-ter v Uredbo št. 260/2012, ki določa prepoved višjih nadomestil za takojšnje kreditne prenose od tistih, ki jih isti ponudnik plačilnih storitev zaračuna za pošiljanje in prejemanje drugih ustreznih kreditnih prenosov, in v katerem je navedeno, da morajo ponudniki plačilnih storitev s sedežem v državi članici, katere valuta je evro, začeti ta člen upoštevati do 9. januarja 2025;
- uvedla nov člen 5-bis v Uredbo št. 260/2012, ki v 8. odstavku določa, da morajo ponudniki plačilnih storitev s sedežem v državi članici, katere valuta je evro, ponuditi plačilno storitev prejemanja takojšnjih kreditnih prenosov v evrih uporabnikom plačilnih storitev do 9. januarja 2025 in plačilno storitev pošiljanja takojšnjih kreditnih prenosov v evrih do 9. oktobra 2025;
- uvedla člen 5 quater v Uredbo št. 260/2012, ki v 9. odstavku določa, da mora obstajati storitev preverjanja upravičenca in da je treba to storitev ponuditi do 9. oktobra 2025;
- uvedla člen 5 quinquies v Uredbo št. 260/2012, ki določa, da morajo ponudniki plačilnih storitev preverjati komitente, da bi preverili, ali je stranka oseba ali subjekt, za katerega veljajo finančni omejevalni ukrepi. Ponudniki plačilnih storitev morajo začeti navedena določila izvajati do 9. januarja 2025.

Na podlagi analiz, ki jih je izvedla vodilna banka v Skupini, so bile pridružene banke obveščene o dejavnostih, ki jih je treba izvesti do konca leta 2024, da se zagotovi skladnost z regulativnimi zahtevami, veljavnimi od 9. januarja 2025, in sicer s pomočjo storitev, ki jih je v ta namen pripravila družba Allitude v sodelovanju z vodilno banko v Skupini.

Navajamo, da so bile vse dejavnosti v zvezi s prilagajanjem zakonskim obveznostim, ki so začele veljati 9. januarja 2025, zaključene, zlasti pa:

- je bil omogočen sprejem takojšnjih nakazil za vse vrste transakcijskih računov, depozitnih računov in predplačniških kartic, ki lahko sprejemajo običajna SCT-nakazila;
- so bili uvedeni infrastrukturni ukrepi, ki bodo zagotovili obdelavo hitrih transakcij SCT v rokih, določenih v Uredbi, ter s tem zagotovili, da bodo sredstva na voljo prejemniku v 10 sekundah od trenutka, ko je nalog prejel ponudnik plačilnih storitev naročnika;
- so bile usklajene provizije za takojšnja SCT-nakazila, če so višje od provizij za običajna SCT-nakazila, da se jih uskladi s provizijami za običajna SCT-nakazila za vse produkte v ponudbi in

obstoječe poslovne odnose. V zvezi s tem je bila omogočena (in vse banke so jo že izvedle) transakcija, ki je provizije avtomatsko prilagodila na podlagi sklopa pravil – ki jih je vodilna banka v Skupini opredelila skupaj z delovno skupino, sestavljeno iz nekaterih bank v Skupini – oblikovanih z namenom zagotoviti spoštovanje predpisov in hkrati zmanjšati gospodarski vpliv na banke, pri čemer se ohranja jasnost in preglednost pogojev za komitente;

- so bile usklajene pogodbe Skupine, ki so v poglavju o plačilnih storitvah predvidevale predhodno veljavni najdaljši čas 20 sekund za zagotovitev razpoložljivosti sredstev v korist prejemnika (transakcijski račun, depozitni račun in Inbank);
- prilagojeni so bili modeli preglednosti vseh produktov, ki omogočajo prejemanje nakazil (transakcijski račun, depozitni račun in Inbank, predplačniške kartice), da se upoštevajo pravila o zaračunavanju iz Uredbe, ki določajo, da se komitentom za uporabo storitve SCT instant ne smejo zaračunati stroški, višji od stroškov običajnih nakazil SCT;
- pripravljen je bil povzetek novosti, ki so začele veljati januarja 2025, in poslan je bil komitentom, ki imajo zadevne račune (transakcijski račun, depozitni račun, Inbank, predplačniška kartica), skupaj z dokumentacijo o preglednosti ob koncu leta.

Da bi se prilagodila zakonskim obveznostim, ki so začele veljati 9. oktobra 2025, je vodilna banka v Skupini s podporo podjetja Allitude:

- omogočila takojšnja izhodna nakazila za vse račune, ki omogočajo izvajanje običajnih nakazil;
- razvila novo funkcionalnost, ki komitentom omogoča, da kadar koli in brez omejitve zneska nastavijo ter naknadno spremenijo ne le dnevni limit, temveč tudi limit za posamezno takojšnjo transakcijo z običajno močno avtentifikacijo komitentov (v nadaljevanju SCA); odpravila je zgornjo mejo 100.000 evrov za posamezno takojšnjo transakcijo;
- uvedla storitev preverjanja prejemnika (Verification of Payee, VOP), s katero se v realnem času preveri, ali se ime prejemnika in ustrezni IBAN, uporabljen v plačilnem nalogu, ujemata, ter komitentom pred potrditvijo transakcije prikaže rezultat preverjanja;
- od bank zahtevala, da prilagodijo pogodbeno dokumentacijo in zadevne metamodele preglednosti, da se zagotovita popolna skladnost s predpisi in jasnost informacij za komitente;
- pripravila posebna obvestila o predlogu za enostransko spremembo pogodbe, ki se komitentom pošljejo skupaj z rednimi obvestili o preglednosti z dne 30. junija 2025, če teh ni, pa se pošljejo ločeno, da se obstoječim komitentom predstavijo nove storitve ter da se onemogoči uporaba kanala ATM/CSA za izvrševanje nakazil.

Nazadnje je bil v sodelovanju s Službo za poslovni razvoj oblikovan obsežen večkanalni komunikacijski načrt, katerega cilj je komitente ustrezno obvestiti o funkcionalnostih in tveganjih ponujenih storitev ter tako zagotoviti njihovo ustrezno seznanjenost z uvedeno novostjo. Vodilna banka v Skupini je banke o nadaljnjih prilagoditvah obveščala s posebnimi krožnicami.

Obvestilo Banke Italije z dne 17. junija 2024: Nepripoznavanje neodobrenih plačilnih transakcij Komuniciranje s sistemom

Banka Italije je 17. junija 2024 na svoji spletni strani objavila obvestilo, naslovljeno na ponudnike plačilnih storitev, o nepripoznavanju neodobrenih plačilnih transakcij, v katerem je banke opozorila, da morajo ravnati v skladu s pravili o prepovedi neodobrenih plačilnih transakcij, po drugi strani pa morajo biti v odnosih s komitenti korektni.

Zato je nadzorni organ pozval banke, naj izvedejo samooceno skladnosti svojih sedanjih služb, postopkov in praks z regulativnimi zahtevami in pričakovanji Banke Italije ter v 12 mesecih od objave navedb v obvestilu (17. junij 2025) sprejmejo vse potrebne korektivne ukrepe.

Ocene in analize, ki jih bodo opravile banke, bodo morale biti ustrezno formalno sprejete in jih bo Banka Italije preverjala v okviru rednih nadzornih ukrepov, pri čemer bo upoštevala tudi smernice ABF na tem področju.

Po objavi obvestila je vodilna banka v Skupini aktivirala delovno skupino za izvajanje potrebnih prilagoditvenih ukrepov po postopku samoocenjevanja. S posredovanjem gap analysys se je namreč začela projektna faza za opredelitev akcijskega načrta in izvajanje posledičnih prilagoditvenih ukrepov.

V zvezi s tem je upravni odbor 15. maja 2025 sprejel **Pravilnik Skupine za obravnavanje reklamacijskih vlog zaradi neupravičene bremenitve.**

Dokument ureja obravnavo reklamacijskih vlog zaradi neupravičene bremenitve. Podrobneje vsebuje konkretne določbe, ki so v skladu z Zakonsko uredbo 11/2010 ter s pričakovanji in smernicami Banke Italije, glede postopka obravnave reklamacijskih vlog zaradi neupravičenih bremenitev, rokov za obravnavo takšnih bremenitev, ocenjevanja zahtevkov za vračilo, vračila v korist komitenta, začasne ustavitve vračila zaradi utemeljenega suma goljufije komitenta na škodo banke, morebitne ponovne bremenitve za prvotno vrnjeni znesek ter načinov, kako komitent jasno in hitro sporočiti informacije o vloženi reklamaciji.

Vodilna banka v Skupini je sprejela dodatne ukrepe za usklajitev in za zagotovitev skladnosti poslovanja s sporočilom Banke Italije začela izvajati naslednje projekte:

- odobritev in posredovanje bankam za ustrezno izvajanje skupinskega postopka v zvezi z zgoraj navedeno uredbo;
- priprava lestvic, priloženih postopku iz prejšnje točke, ki podpirajo odločanje bank v zvezi z vračilom, ki se prizna komitentom, in temelji na smernicah sodne prakse na tem področju;
- prilagoditev besedila pogodb z namenom povečanja preglednosti za komitente v skladu z določbami, ki jih je v svojem obvestilu navedla Banka Italije;
- uvajanje novega načina komuniciranja, prek katerega ima komitent možnost, da ne prizna plačilne transakcije;
- priprava posebnega dokumenta o preglednosti, ki komitentom pojasnjuje postopek za nepripoznavanje plačilnih transakcij;

- prilagoditev operativnega orodja v SIBANK-u, ki se uporablja za obravnavanje zahtevkov za nepripoznavanje.

Upravljanje z gotovino

Sklep (EU) 2025/2182

V Uradnem listu Evropske unije z dne 28. oktobra 2025 je bil objavljen Sklep (EU) 2025/2182 Evropske centralne banke (ECB) z dne 16. oktobra 2025, ki spreminja Sklep ECB 2010/14 o preverjanju pristnosti in primernosti bankovcev v evrih ter njihovem ponovnem dajanju v obtok.

Spremembe so namenjene predvsem okrepitvi vloge nacionalnih centralnih bank, saj jim omogočajo, da odobrijo nove načine obravnave sumljivih bankovcev ter izboljšajo usklajevanje z izvajalci gotovinskih storitev.

Natančneje, sumljivi bankovci morajo biti takoj umaknjeni iz obtoka, če so bili kot taki prepoznani že pri prvem pregledu. Če se izkažejo za sumljive tudi pri drugem pregledu, jih je treba posredovati pristojnim organom.

Poleg tega ECB uvaja nove obveznosti glede obveščanja, saj od izvajalcev zahteva, da organom sporočijo tudi podatke o imetniku računa ali osebi, povezani s sumljivim bankovcem.

Banke bodo zato morale prilagoditi postopke in opremo, usposobiti osebje ter se uskladiti z Banko Italije, ki je odgovorna za izvajanje in nadzor na nacionalni ravni.

Sklep je začel veljati 17. novembra 2025.

V pristojnih službah vodilne banke v Skupini potekajo ocene glede potrebnih ukrepov za zagotovitev skladnosti z določili sklepa.

Navodila Banke Italije, COVIP, IVASS in Ministrstva za gospodarstvo in finance (MEF) za izvajanje poostrenih nadzorov nad delovanjem pooblaščenih posrednikov z namenom preprečevanja financiranja podjetij, ki proizvajajo protipehotne mine, strelivo in kasetno strelivo, v skladu z Zakonom št. 220/2021

8. februarja 2025 so začele veljati določbe iz »Navodil Banke Italije, COVIP, IVASS in MEF za izvajanje poostrenih nadzorov nad delovanjem pooblaščenih posrednikov za preprečevanje financiranja podjetij, ki proizvajajo protipehotne mine, strelivo in kasetno strelivo«, s katerimi se izvaja Zakon št. 220/2021.

Da se zagotovi skladnost poslovanja Cassa Centrale, pridruženih bank in družbe Claris Leasing S.p.A. (družbe Skupine, na katere se nanaša ta predpis), je vodilna banka v Skupini:

- po upravnem odboru dne 27. januarja 2025 sprejela posodobitev politike Skupine o orožju, ki je bila objavljena 11. marca 2025, kateri je bil dodan nov odstavek, v katerem je uradno določena prepoved za vodilno banko v Skupini in družbe v Skupini, da izvajajo kakršne koli transakcije financiranja prepovedanih družb;
- od podjetja Allitude zahtevala, da v informacijskem sistemu vzpostavi posebno centralizirano blokado v registru, s katero bo onemogočeno poslovanje s prepovedanimi družbami, s čimer

bo zagotovljeno spoštovanje zakonsko predpisane prepovedi financiranja. Blokada je bila aktivirana in je začela delovati v informacijskem sistemu Cassa Centrale in pridruženih bank 10. marca 2025;

- sporočila pridruženim bankam prilagoditvene ukrepe, sprejete na ravni Skupine z okrožnico CCB št. 97/2025 z dne 4. marca 2025.
- posodobila Pravilnik Skupine za odobravanje kreditov in Postopek Skupine za obravnavo vlog. Ukrepi, določeni v Pravilniku, v skladu z veljavno zakonodajo urejajo vzpostavitev posebnih omejitev za preprečevanje financiranja podjetij, vključenih v verigo proizvodnje protipehotnih min in streliva/kasetnega streliva, opredeljujejo postopek ocenjevanja vpletenih podjetij, tako v zvezi z odobritvijo novega kredita kot tudi v primeru novih dokazov za podjetje, ki je že prejelo kredit, z mehanizmi eskalacije do pristojnih struktur banke in notranjih kontrolnih služb, vključno z vodilno banko v Skupini. Poleg tega so bili opredeljeni postopki poročanja službi za zagotavljanje skladnosti, tudi za namene priprave rednih poročil, ki jih je treba poslati Banki Italije.

V zvezi s posli z finančnimi instrumenti je vodilna banka v Skupini zahtevala uvedbo dodatnih omejitev v evidenci vrednostnih papirjev ter izvedbo posebnih postopkov skrbnega pregleda in pregleda skozi strukturo pri naložbah, ki jih izvajajo zunanji ponudniki finančnih produktov, ki se tržijo na ravni skupine (npr. investicijski skladi, SICAV, IBIP).

CRD VI in CRR III

Evropski parlament je 24. aprila 2024 odobril sveženj pravil o spremembi Direktive o kapitalskih zahtevah in Uredbe o kapitalskih zahtevah, da bi banke EU postale bolj odporne na prihodnje gospodarske pretrese in da bi ob upoštevanju posebnosti gospodarstva EU izvajale mednarodni sporazum Basel III.

Parlament EU je s spremembami sprejel:

- Direktivo o spremembi CRD VI - Direktive o kapitalskih zahtevah (Direktiva 2013/36/EU) glede nadzornih pooblastil, sankcij, podružnic v tretjih državah ter okoljskih, socialnih in upravljaljskih tveganj (ESG);
- Uredbo o spremembi CRR - Uredbe o kapitalskih zahtevah (Uredba (EU) št. 575/2013) v zvezi z zahtevami za kreditno tveganje, tveganje prilagoditve kreditne ocene, operativno tveganje, tržno tveganje in spodnjo mejo donosa.

Cilj revizije je upoštevati konkretne pogoje evropskega bančnega sektorja pri izvajanju baselskih standardov z uvedbo nekaterih evropskih posebnosti, kjer je to mogoče, na prehodni osnovi.

Namen določb Basel III, ki so odziv na krizo iz let 2007-2008, je izboljšati bonitetne standarde, nadzor in upravljanje tveganj v bankah; v okviru izvajanja teh določb je zato Evropska komisija oktobra 2021 predstavila svoje predloge za spremembo Uredbe CRR in Direktive CRD: odobritev teh sprememb torej sledi naknadnemu tristranskemu dogovoru med Parlamentom EU in Svetom EU o besedilu predlogov, ki je bil formalno sprejet z dopisom Sveta EU 6. decembra 2023.

Če povzamemo, odobreni predlogi:

- določajo načine izvajanja spodnjega praga, ki omejuje variabilnost ravni kapitala bank, izračunanih z uporabo notranjih modelov, ter prehodne določbe, katerih cilj je omogočiti udeležencem na trgu, da se pravočasno prilagodijo;
- izboljšujejo pravila o kreditnem in tržnem tveganju ter operativnem tveganju z vidika varnega in skrbnega poslovanja;
- zagotavljajo boljše izvajanje načela sorazmernosti, zlasti za majhne in nekompleksne subjekte;
- določajo usklajen okvir zahtev za vodilne delavce (člane upravnih organov in nosilce ključnih funkcij), da bi ocenili njihovo primernost v skladu z merili strokovnosti in etične ustreznosti;
- v zvezi z zagotavljanjem nadzorne neodvisnosti določajo minimalno obdobje nezdržljivosti za zaposlene in člane upravnih teles pristojnih organov v času, ko delajo pri pristojnih organih in zasedajo položaje v nadzorovanih institucijah ter določajo omejitve mandata članov upravnih organov;
- urejajo prehodno bonitetno ureditev za kripto finančno premoženje;
- zvišujejo zahteve do bank glede poročanja in razkritja ESG (okoljska, socialna in upravljavska tveganja);
- vsebujejo ukrepe za uskladitev minimalnih zahtev za poslovalnice bank iz tretjih držav in nadzor nad njihovimi dejavnostmi v EU.

Besedila, ki jih je odobril Parlament EU, je potrdil tudi Svet EU, nato pa so bila objavljena v Uradnem listu Evropske unije. Države članice bodo imele 18 mesecev časa za prenos CRD VI v svojo nacionalno zakonodajo.

Uredba CRR III pa bo začela veljati dvajseti dan po objavi v Uradnem listu in se bo uporabljala od 1. januarja 2025, z izjemo nekaterih točk iz člena 1, podrobno opisanih v členu 2, ki se bodo uporabljale od 9. julija 2024 (t.j. od začetka njene veljavnosti).

V zvezi s tem so bili kreditne strategije Skupine in notranji predpisi o odobravanju kreditov posodobljeni z uvedbo novih opredelitev iz Uredbe (EU) 2024/1623 (t. i. CRR III), s katero je bila izvedena reforma prejšnjega Basla III (t. i. Basel IV). Natančneje je bilo uvedeno sklicevanje na posojila za financiranje nakupa, razvoja ali gradnje na zemljiščih (tako imenovani ADC1) in na hipotekarne izpostavljenosti, povezane z nepremičninami, ki prinašajo dohodek (tako imenovani IPRE2), t.j. izpostavljenosti, katerih odplačilo je v veliki meri odvisno od denarnih tokov, ki jih ustvarjajo nepremičnine, zastavljene v zavarovanje. Poleg tega je bilo vključeno sklicevanje na "specializirano financiranje" kot nov regulativni razred sredstev za standardizirani pristop.

Naložbene storitve

Opozorilo Consob o "trajnostnem financiranju" pri opravljanju investicijskih storitev

Consob je 29. julija 2024 objavil opozorilo št. 1 z dne 25. julija 2024 o izpolnjevanju obveznosti trajnostnega financiranja pri opravljanju investicijskih storitev.

Dokument je rezultat nadzornega ukrepa, ki je bil posebej namenjen proučevanju mehanizmov izvajanja - in njihove učinkovitosti - regulativnih določb EU na področju trajnostnega financiranja, in vsebuje seznam operativnih praks, ki naj bi na podlagi ugotovljenih pristopov zagotovile:

- po eni strani, da posredniki zagotavljajo informacije o vprašanih ESG v jasni, natančni in razumljivi obliki;
- po drugi strani pa, da se zgoraj navedena vprašanja ustrezno in učinkovito izkoriščajo i) v okviru preferenc in potreb strank, analiziranih za namene ocenjevanja primernosti naložb, in ii) pri upravljanju produktov.

Vodilna banka v Skupini je banke obvestila o objavi obvestila Consob in izvedla ustrezno analizo vpliva. Ta dokument je bil posredovan notranjim službam vodilne banke v Skupini, ki so bile določene kot odgovorne za izpolnjevanje posameznih obveznosti, katerih izvedba je predvidena v letih 2025 in 2026.

Opozorilo Consob glede usklajevanja pogojev, ki jih morajo izpolnjevati upravljavci na področju »trajnostnega financiranja«

11. februarja 2025 je Consob objavil opozorilo št. 1 z dne 11. februarja 2025 – dopolnilo k opozorilu Consob št. 1/24 z dne 25. julija 2024, navedeno v prejšnjem odstavku – katerega namen je opozoriti družbe za upravljanje prihrankov (v nadaljevanju: upravitelji) glede skladnosti z nekaterimi ključnimi elementi predpisov o vključevanju dejavnikov ESG v proces odločanja investicijskih skladov ter o preglednosti informacij na ravni posameznih produktov, ki jih organ v sedanji fazi izvajanja referenčnega regulativnega okvira šteje za pomembne.

Smernice, ki opisujejo nekatera pozitivna in negativna ravnanja, opazovana pri delu upraviteljev, vsebujejo tudi priporočila, ki veljajo tudi za posrednike, razen upraviteljev, ki opravljajo storitve upravljanja portfeljev.

Dokument natančneje vsebuje vrsto priporočil v zvezi z naslednjima dvema okvirnima profiloma, od katerih je le prvi namenjen tudi ponudnikom storitev upravljanja portfeljev:

- transparentnost na področju trajnosti v skladu z Uredbo SFDR v zvezi z informacijami na ravni posameznega produkta (glej točko 3.1.);
- vključitev dejavnikov ESG v postopek odločanja pri upravljanju investicijskih skladov (glej točko 3.2.).

V zvezi s prvo navedeno točko navodila vsebujejo zlasti priporočila glede dveh vzorcev podrobnih obvestil, ki jih je treba v skladu z obveznostmi na področju preglednosti iz SFDR predložiti komitentom:

- predpogodbena obvestila. V tem smislu dokument predlaga operativne prakse, katerih cilj je zagotoviti jasne in točne informacije za končne vlagatelje;
- redno poročilo (prilogi IV in V k Delegirani uredbi EU 2022/1288). V tem smislu dokument navaja operativne prakse, katerih cilj je opredeliti ustrezen strukturni okvir za izvajalce, ki bo vlagateljem zagotovil ustrezne informacije o doseženih rezultatih v zvezi z vnaprej navedenimi ESG-profilom in trajnostnimi cilji.

Glede na dejavnost izvajanja storitev upravljanja portfeljev, ki jo opravlja vodilna banka v Skupini, je ta izvedla ustrezno analizo vpliva v zvezi z obsegom uporabe, na katerega se nanaša poziv – kot je podrobno opisano zgoraj –, pri čemer je vključila pristojne notranje službe vodilne banke v Skupini, da bi opredelila potrebne prilagoditvene ukrepe in s tem povezane roke za njihovo izvedbo.

2. in 3. odstavek 4. člena Zakona št. 28 z dne 11. marca 2025 o zvišanju praga za izvzetje v okviru direktive MiFID v zvezi z delnicami zadružnih bank

20. marca 2025 je bil v Uradnem listu objavljen Zakon št. 28 z dne 11. marca 2025 (v nadaljevanju: »Zakon«), v katerega 4. člen, odstavka 2 in 3, je bila vnesena sprememba določb iz 20. člena, odstavka 2-ter Zakonske uredbe št. 119 z dne 23. oktobra 2018, kakor je bil spremenjen z Zakonom o pretvorbi št. z dne 17. decembra 2018 (t.i. Davčna uredba), ki ureja pragove za izvzetje v smislu direktive MiFID za delnice, ki jih izdajo zadružne banke. Podrobneje, na podlagi ugotovitev, da:

- se na podlagi sprememb Enotnega besedila predpisov s področja financ (TUF), sprejetih ob prenosu Direktive 2014/65/EU (Direktiva MiFID II), delnice, ki jih izdajo zadružne banke, uvrščajo v opredelitev »finančnih produktov, razen finančnih instrumentov, ki jih izdajo banke« in so zato podvržene določbam novega člena 25-bis TUF, kar pomeni, da se zanje od 3. januarja 2018 uporabljajo predpisi o investicijskih storitvah iz TUF v zvezi s splošnimi merili (člen 21), pogodbami (člen 23) in opravljanjem storitev investicijskega svetovanja (člen 24-bis), kadar koli se opravlja dejavnost „ponudbe“ ali „svetovanja“;
- je davčna uredba uvedla podlago za neupoštevanje zgoraj navedenih členov TUF, da bi se v okviru določenega praga nominalne vrednosti upoštevala drugačna narava kapitalskih instrumentov, ki jih izdajajo zadružne kreditne banke, v primerjavi s tistimi, ki jih izdajajo druge banke;
- je odstavek 2-ter 20. člena Davčne uredbe določal, da se členi 21, 23 in 24-bis TUF ne uporabljajo za ponudbo in svetovanje v zvezi z delnicami, ki jih izdajo zadružne kreditne banke „kadar je vrednost vpisa ali nakupa nominalna vrednost, ki ne presega 1.000 evrov, ali, če presega ta znesek, predstavlja minimalni delež, določen v statutu banke za pridobitev članstva, pod pogojem, da ta ne presega nominalne vrednosti 2.500 evrov. Za namene upoštevanja navedenih omejitev se upoštevajo nakupi in vpisi, opravljeni v preteklih štiriindvajsetih mesecih«. Zakon je v 4. členu, odstavkih 2 in 3, predvidel zvišanje pragov za izvzetje v smislu MiFID, navedenih v tretji točki zgoraj, in sicer na 2.000 evrov oziroma 3.000 evrov, če gre za minimalni delež po Statutu.

Vodilna banka v Skupini je zato izvedla ustrezno analizo vpliva, pri čemer je vključila svoje pristojne notranje službe, da bi opredelila potrebne prilagoditvene ukrepe. Ti so bili vključeni v informacijski sistem in preneseni v ustrezne notranje akte v okviru posodobitve, ki je bila izvedena junija 2025.

Distribucija zavarovalnih produktov

Na področju zavarovalništva je bilo sprejetih več predpisov, zlasti v zvezi z uvedbo zavarovalnega arbitra in obveznostjo zavarovanja podjetij pred katastrofalnimi tveganji, ki so navedeni v nadaljevanju:

- **Uredba Ministrstva za podjetništvo in Made in Italy z dne 6. novembra 2024, št. 215**, ki vsebuje Pravilnik o ustanovitvi in delovanju zavarovalnega arbitra pri IVASS v skladu s členom 141, odstavek 7 Potrošniškega zakonika in členom 187.1 Zakonika o zasebnem zavarovanju (CAP), objavljenega v Uradnem listu št. 6 z dne 9. januarja 2025.

Zavarovalnice in zavarovalni posredniki so vključeni v sistem brez potrebe po posebnih obvestilih, in sicer na podlagi vpisa v register podjetij, Enotni register posrednikov (RUI) ali ustrezne sezname. Zavarovalni arbiter je pristojen za spore, ki izhajajo iz zavarovalne pogodbe in se nanašajo na ugotavljanje pravic, obveznosti in pooblastil v zvezi z zavarovalnimi storitvami ali na neupoštevanje pravil ravnanja iz naslova IX, poglavja II, razdelke IV ter poglavij III, III-bis in III-ter Zavarovalnega zakonika, ki se nanašajo na opravljanje dejavnosti prodaje zavarovanj.

- **Odločba št. 106122 z dne 23. maja 2025 in Pojasnjevalno poročilo** o tehničnih in izvedbenih določbah v zvezi z zavarovalnim arbitrom, ki ga je pripravil IVASS v skladu s členom 13 Uredbe ministra za podjetništvo in »Made in Italy« z dne 6. novembra 2024, št. 215, ki jih je IVASS objavil 23. maja 2025. Zlasti v skladu s členom 2.3 navedene odločbe so podjetja in posredniki dolžni do 30. julija 2025 sporočiti IVASS-u ime kontaktne osebe za obravnavo pritožb ter elektronska komunikacijska sredstva, ki se uporabljajo za komunikacijo z zavarovalnim arbitrom (na primer VEP (PEC), Registered Electronic Mail, Peo).

Služba za zagotavljanje skladnosti je banke obvestila o tej novi ureditvi in stopila v stik s pristojnimi službami vodilne banke v Skupini ter agencije Assicura, da bi izvedli potrebne ukrepe za pripravo na začetek delovanja arbitra (npr. posodobitev notranjih pravil o pritožbah in sporih, posodobitev informacijske aplikacije, sprememba obvestil komitentom o postopkih izvensodnega reševanja sporov, obvestila, ki jih je treba objaviti na spletnih straneh posrednikov).

V skladu s členom 9.3 Odločbe št. 106122 z dne 23. maja 2025 bo IVASS sporočil, da je zavarovalniški arbiter operativen z objavo odločbe na svoji spletni strani v skladu z določbami člena 13, odstavek 2 Uredbe Ministrstva za podjetništvo in Made in Italy z dne 6. novembra 2024, št. 215.

- **Uredba ministra za gospodarstvo in finance ter ministra za podjetništvo in Made in Italy št. 18 z dne 30. januarja 2025** o pravilniku, ki določa izvedbene in operativne pogoje za sheme zavarovanja pred katastrofalnimi tveganji v skladu s členom 1, odstavek 105, Zakona št. 213 z dne 30. decembra 2023 (Proračunski zakon za leto 2024). Uredba je bila objavljena v Uradnem listu št. 48 z dne 27. februarja 2025.
- **Zakon št. 78 z dne 27. maja 2025** o pretvorbi v zakon, s spremembami, na podlagi uredbe z zakonsko močjo št. 39 z dne 31. marca 2025, objavljen v Uradnem listu št. 124 z dne 30. maja 2025. Podrobneje je ukrep predvidel postopno uvedbo, pri čemer se rok za izvajanje razlikuje glede na velikost podjetij, ter obveznost za vsa podjetja, da sklenejo zavarovalne pogodbe za kritje škode na premoženju, ki jo neposredno povzročijo naravne nesreče in katastrofalni dogodki, kot so potresi, poplave, zemeljski plazovi, poplavljanje in razlitje voda, kakor je opredeljeno v Uredbi Ministrstva za gospodarstvo in finance št. 18 z dne 30. januarja 2025.

Navajamo, da so bile ob sprejemanju zakona vnesene spremembe v Uredbo z zakonsko močjo št. 39 z dne 31. marca 2025, med katerimi je tudi dopolnitev Zakona št. 213/2023 (Predlog državnega proračuna za proračunsko leto 2024 in večletni proračun za triletno obdobje 2024–2026), in sicer:

- členu 1, odstavku 101 Zakona št. 213/2023 je bil dodan naslednji stavek: »Pri določanju vrednosti premoženja, ki ga je treba zavarovati, se upošteva vrednost obnove nepremičnine v prvotnem stanju oziroma stroški zamenjave premičnin ali stroški ponovne vzpostavitve stanja zemljišča, ki ga je prizadela naravna nesreča«;
- v členu 1, odstavku 106 istega zakona je bil drugi stavek nadomeščen z naslednjim: »Zavarovalnica je dolžna zavarovati izključno nepremičnine, ki so bile zgrajene ali razširjene na podlagi veljavnega gradbenega dovoljenja ali katerih dokončanje sega v čas, ko izdaja gradbenega dovoljenja še ni bila obvezna.« Zavarovati je mogoče tudi nepremičnine, za katere je bil izdan sklep o legalizaciji ali za katere poteka postopek legalizacije ali priznanja legalnosti. Za nepremičnine, ki jih ni mogoče zavarovati, ob upoštevanju določb prejšnjega odstavka, ne pripada nobeno nadomestilo, prispevek, subvencija ali finančna olajšava iz javnih sredstev, niti v zvezi s tistimi, ki so predvidene ob naravnih nesrečah in katastrofah«;
- Poleg tega je bil dopolnjen člen 1-bis (Finančne določbe za obvladovanje kriznih razmer) Uredbe z zakonsko močjo št. 155 z dne 19. oktobra 2024, s spremembami pretvorjen v zakon št. 189 z dne 9. decembra 2024.

Direkcija za zagotavljanje skladnosti je banke obvestila o teh novih predpisih, stopila v stik s pristojnimi službami agencije Assicura, ki je sodelovala z zavarovalnico Assimoco, izdajateljico zavarovalnega produkta »Assirisk« iz kataloga Sicuro, ter 11. marca 2025 izdala mnenje o skladnosti za distribucijo standardizirane zavarovalne police »Assirisk« družbe Assimoco S.p.A.

Odločba IVASS št. 163 z dne 25. novembra 2025 o obveščanju o zavarovalnem arbitru

Uredba vsebuje spremembe in dopolnitve Uredbe IVASS št. 40 z dne 2. avgusta 2018 o ureditvi zavarovalniškega in pozavarovalniškega posredovanja v skladu z naslovom IX Zakonske uredbe št. 209/2005 (Zakonik o zasebnem zavarovanju) ter spremembe in dopolnitve Uredbe IVASS št. 41 z dne 2. avgusta 2018, ki ureja obveznosti glede obveščanja, oglaševanja in ponudbe zavarovalnih produktov v skladu z navedeno Zakonsko uredbo.

Uredba uvaja posamezne spremembe obvestila o distributerju in produktu, ki ga predpisujeta oba pravilnika, in sicer v skladu z Ministrsko uredbo št. 215 z dne 6. novembra 2024, in določa vključitev enotnih predpogodbenih obrazcev (MUP) ter dodatnih predpogodbenih informativnih dokumentov (DIP Aggiuntivi) s podatki o načinih pritožbe pri zavarovalnem arbitru ali drugih sistemih izvensodnega reševanja sporov, ki sodijo v mrežo FIN-NET. Poleg tega je potrebna posodobitev spletnih strani in profilov na družbenih omrežjih zavarovalnic in zavarovalnih posrednikov.

Podjetja in posredniki se bodo morali prilagoditi do 14. januarja 2026.

Pristojne službe vodilne banke v Skupini trenutno podrobno preučujejo to temo, da bi ocenile obseg veljavnosti novih določb.

Preprečevanje pranja denarja

Regulativni okvir za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma je bil v najpomembnejših določbah dopolnjen na naslednji način.

Banka Italije je 2. januarja 2025 na svoji spletni strani objavila dokument o zbirnih podatkih iz vprašalnikov o preprečevanju pranja denarja, ki so jih posredniki izpolnili leta 2024 in se nanašajo na leto 2023. Za namene predstavitve podatkov in z namenom olajšati njihovo razlago so bili sodelujoči posredniki razvrščeni v osem kategorij: banke s tradicionalno dejavnostjo (t. i. »tradicionalne banke«); banke, specializirane za korporativno in investicijsko bančništvo ali zasebno bančništvo (t. i. »Poslovne in zasebne banke«); finančni posredniki, vpisani v register v skladu s členom 106 TUB in ponudniki mikrokreditov (t. i. »Finančne družbe«); skrbniške družbe, vpisane v ločen razdelek registra v skladu s členom 106 TUB (t. i. »fiduciarne družbe«); plačilne institucije, specializirane za storitve nakazovanja denarja (t. i. »IP-nakazila«); druge plačilne institucije in institucije za elektronski denar (t. i. »Drugi IP in IMEL«); SGR, SICAF in upravljaljske družbe (t. i. »SGR«); SIM in investicijske družbe (t. i. »SIM«).

V Uradnem listu, splošna serija, št. 1 z dne 2. januarja 2025 je bila objavljena Zakonska uredba št. 211 z dne 10. decembra 2024, ki prinaša uskladitev nacionalne zakonodaje z določbami Uredbe (EU) 2018/1672 o kontroli gotovine, ki se vnaša v Unijo ali iznaša iz nje.

V nadaljevanju je na kratko povzetih nekaj glavnih novosti iz uredbe:

- razširitev ukrepov za prijavo prenosov vrednosti v višini 10.000 evrov ali več, ki vključujejo tako gotovino kot plačilna sredstva, kot so predplačniške kartice in druga plačilna sredstva: pristojni organi bodo odslej dolžni UIF vsakih štirinajst dni pošiljati poročila o gibanju teh vrednosti;
- obveznost posredovanja informacij o sumih pranja denarja ali financiranja terorizma Uradu za preprečevanje pranja denarja (UIF), brez določenih spodnjih mej, ter primeri neizpolnjevanja obveznosti poročanja, ki so bili ugotovljeni med pregledi;
- ponovna opredelitev kategorij »naložbenega zlata« in »zlata«, ter znižanje minimalnega praga za prijavo transakcij s temi vrednostmi pri UIF s 12.500 evrov na 10.000 evrov (in to tudi v primeru deljenih transakcij, ki v teku meseca presegajo 2.500 evrov na posamezno transakcijo in v vsakem primeru skupaj 10.000 evrov);
- za poklicno opravljanje trgovanja z zlatom s strani kapitalskih družb bo potrebno predhodno obvestilo Organu za agente in posrednike (OAM), ki bo vzpostavil in vodil ustrezen register;
- spremembe valutne zakonodaje: posodobljene so zlasti opredelitve pojmov »gotovina«, »valuta«, »prenosljivi instrumenti na prinosnika«, »predplačniške kartice« in »nespremljana gotovina«;
- kar zadeva obveznost prijave pri prenosih »nespremljane gotovine« v višini 10.000 evrov ali več, prijava ne bo veljavna, če so navedene informacije netočne ali nepopolne in če gotovina ni na voljo za pregled Carinski upravi (ADM);

- podelitev pooblastila družbi ADM in finančni policiji, da začasno zadržita (do 30 dni, v posebnih primerih pa se lahko podaljša na 90 dni) neprijavljeni denar, za katerega obstaja sum, da je povezan s kriminalnimi dejavnostmi;
- okrepitev nadzora nad pretokom denarja na podlagi analize tveganj, vključno z uporabo informacijskih postopkov, z možnostjo, da se zbrane informacije uporabijo tudi za davčne namene;
- okrepitev sodelovanja med ADM, finančno policijo in evropskimi organi, ki predvideva izmenjavo informacij prek carinskega informacijskega sistema (SID); v primeru sumov, povezanih z organiziranim kriminalom ali ki bi lahko ogrozili finančne interese EU, se bodo informacije posredovale tudi Evropski komisiji, Evropskemu tožilstvu (EPPO) in Europolu;
- zaostritev sankcij:
 - kar zadeva odpravo kršitev obveznosti prijavljanja in obveščanja v zvezi s prenosom gotovine, se zvišujejo odstotki za plačilo zmanjšanih zneskov, in sicer s 15 % na 30 % neprijavljenega zneska za zneske, ki presegajo 10.000 evrov, a so nižji od 40.000 evrov;
 - Kazni se razlikujejo glede na to, ali gre za opustitev prijave ali za nepopolno ali netočno prijavo, hkrati pa se zaostrejujejo denarne upravne kazni, ki se naložijo zaradi kršitve obveznosti prijavljanja in obveščanja.

Zakonska uredba št. 211/2024 je začela veljati 17. januarja 2025.

Banka Italije je 15. januarja 2025 na svoji spletni strani objavila posvetovalni dokument, ki zadeva razširitev določb o ustrezni preveritvi strank ter organizaciji, postopkih in notranjih kontrolah za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma na ponudnike storitev na področju kriptovalut (t. i. „CASP – ponudniki storitev na področju kriptosredstev“). Podrobneje ta dokument izhaja iz potrebe po izvajanju sprememb, vnesenih v Zakonsko uredbo št. 231 z dne 21. novembra 2007 (t.i. »Uredba o preprečevanju pranja denarja«) iz Zakonske uredbe št. 204 z dne 27. decembra 2024 (glej obvestilo v zvezi z predpisi na področju preprečevanja pranja denarja št. 121/24), s katerim je bila nacionalna zakonodaja usklajena z Uredbo (EU) 2023/1113 (evropska uredba o prenosih sredstev – t. i. „TFR“), ki se nanaša na podatke, povezane s prenosom sredstev in določenih kriptovalut. Z Zakonsko uredbo št. 204/2024 je bila spremenjena Uredba o preprečevanju pranja denarja, tako da je ponudnike storitev na področju kriptovalut vključila med finančne posrednike iz 2. odstavka 3. člena uredbe, s katerim se Banki Italije dodeljujejo naloge nadzora na področju preprečevanja pranja denarja v zvezi s to novo kategorijo posrednikov.

Evropski bančni organ (EBA) je objavila uradni prevod: i) smernic o politikah, postopkih in notranjih kontrolah za zagotavljanje izvajanja omejevalnih ukrepov Unije in nacionalnih omejevalnih ukrepov; ii) smernic o politikah, postopkih in notranjih kontrolah za zagotavljanje izvajanja omejevalnih ukrepov Unije in nacionalnih omejevalnih ukrepov v skladu z Uredbo (EU) 2023/1113. V teh dokumentih EBA predlaga sprejetje skupnih pravil o oblikovanju in izvajanju politik, postopkov in nadzora za izvajanje omejevalnih ukrepov, da bi odpravili neskladnosti pri izvajanju navedenih ukrepov znotraj EU. Zlasti prve smernice opredeljujejo politike, postopke in notranje kontrole, ki jih morajo finančne institucije, ki so predmet regulative in nadzora v skladu

z Direktivo 2013/36/EU, Direktivo (EU) 2015/2366 in Direktivo 2009/110/ES, vzpostaviti, da se zagotovi učinkovito izvajanje omejevalnih ukrepov Unije in nacionalnih omejevalnih ukrepov. Drugi, namenjeni ponudnikom plačilnih storitev (PSP) in ponudnikom storitev za kryptoaktivnosti (CASPs), podrobno opredeljujejo obveznosti PSP in CASPs glede upoštevanja omejevalnih ukrepov pri izvajanju prenosov sredstev ali kryptoaktivnosti. Obe smernici bosta začeli veljati 30. decembra 2025.

21. februarja 2025 je GAFI posodobil seznam držav z visokim tveganjem in drugih nadzorovanih jurisdikcij. Zlasti so bili s seznama držav z visokim tveganjem, ki ga je sestavila GAFI, umaknjeni Filipini (ki ostajajo na seznamu EU), medtem ko sta bili dodani naslednji državi: Laoška ljudska demokratična republika in Nepal.

UIF - Enota za finančne informacije za Italijo in Banka Italije sta 4. aprila 2025 na svojih spletnih straneh objavili skupno sporočilo v zvezi z novo klasifikacijo ATECO 2025. V sporočilu je navedeno, da je Delegirana uredba (EU) 2023/137 s 1. januarjem 2025 posodobila statistično klasifikacijo gospodarskih dejavnosti z imenom »NACE – Splošna nomenklatura gospodarskih dejavnosti v Evropski uniji«, ki je opredeljena v Uredbi (ES) št. 1893/2006. Posodobitev predvideva zlasti prilagoditev klasifikacije (NACE Rev. 2.1) v skladu s klasifikacijo gospodarskih dejavnosti, ki se uporablja za pripravo in objavo uradnih statističnih podatkov (ATECO 2025). Banka Italije in UIF podrobneje sporočata, da se v okviru obveznosti v zvezi z Zakonsko uredbo št. 231/2007 (t.i. „Uredba o preprečevanju pranja denarja“), kot so hramba podatkov in informacij ter poročila in obvestila Uradu za preprečevanje pranja denarja (UIF), rok za uvedbo nove klasifikacije gospodarskih dejavnosti ATECO 2025, ki nadomešča prejšnjo, prestavi in začne veljati 1. januarja 2026.

Varstvo osebnih podatkov

V posvetovalnem dokumentu št. 9/2024 z dne 18. decembra 2024 je IVASS začel postopek javne razprave o osnutku uredbe na področju onkološke pozabe, ki bo po sprejetju prinesel pomembne spremembe že veljavnih predpisov IVASS. Podrobneje predlog uredbe predvideva obveznosti obveščanja za zavarovalne posrednike. Z vidika varstva osebnih podatkov bi morale te obveznosti obveščanja veljati le za upravljavce podatkov, ki bi morali v zavarovalništvu sovpadati z zavarovalnicami. Vendar pa Služba za varstvo podatkov zaradi občutljivosti te teme, tudi v zvezi z morebitnimi posledicami za hrambo osebnih podatkov, ter ob upoštevanju dejstva, da bo tudi bančni sektor moral opraviti podobne ocene za svoje produkte, z zanimanjem spremlja potek te javne razprave in sodeluje pri ocenjevanju skupaj s Službo za skladnost pri Cassa Centrale.

S sklepom z dne 19. decembra 2024 je informacijski pooblaščenec objavil poročilo o inšpekcijskih dejavnostih, ki jih je opravil Urad informacijskega pooblaščenca, tudi v sodelovanju s Finančno policijo, za obdobje od januarja do junija 2025. V tem obdobju se je informacijski pooblaščenec poleg preiskovalnih dejavnosti v okviru uradnih inšpekcijskih pregledov ali v zvezi s prejetimi prijavi ali pritožbami osredotočil na različne teme, med katerimi navajamo tiste, ki so za kreditne institucije najpomembnejše: a) preiskave v zvezi z kršitvami varstva podatkov v javnih podatkovnih bazah posebnega pomena, s posebnim poudarkom na preverjanju varnostnih sistemov in profilov dostopnosti samih podatkovnih baz; b) nadaljevanje preiskav v zvezi z bazami podatkov kreditnih

institucij, s posebnim poudarkom na kršitvah varstva osebnih podatkov, o katerih je bil obveščen informacijski pooblaščenec, ter preverjanje ukrepov, sprejetih za njihovo pravočasno odkrivanje in/ali preprečevanje; (...) d) pregledi obdelave podatkov, ki jih izvajajo podjetja, ki upravljajo klicne centre in storitve e-poštnega trženja ter nezakonito uporabljajo sezname naslovnikov in baze podatkov; (...) g) nadaljevanje pregledov uporabe profilnih piškotkov v skladu s Smernicami z dne 10. junija 2021 in ob upoštevanju prijav in pritožb, ki jih prejme informacijski pooblaščenec (...); k) druge preiskave v zvezi z javnimi in zasebnimi subjekti, da se preveri spoštovanje določb o varstvu osebnih podatkov, vključno s preiskavami v zvezi s pritožbami in uradnimi prijavami, predloženimi organu, ter preiskavami v zadevnih oddelkih in službah.

5. junija 2025 je Evropski odbor za varstvo podatkov (EDPB) objavil smernice 02/2024 o členu 48 Splošne uredbe o varstvu podatkov (GDPR) z naslovom »Prenos ali razkritje, ki ga pravo Unije ne dovoljuje«. Namen teh smernic je pojasniti smisel in cilj člena 48, vključno z njegovo povezavo z drugimi določbami poglavja V Splošne uredbe o varstvu podatkov (GDPR), ter zagotoviti praktična priporočila za upravljavce in obdelovalce podatkov v EU, ki bi lahko prejeli zahteve organov iz tretjih držav za razkritje ali prenos osebnih podatkov. V dokumentu EDPB pojasnjuje, da ne glede na obstoj veljavnega mednarodnega sporazuma, če upravljavec ali obdelovalec v EU prejme in odgovori na zahtevo po osebnih podatkih s strani organa tretje države, takšen pretok podatkov predstavlja prenos v smislu GDPR in mora biti skladen s členom 6 ter določbami poglavja V. Čeprav ta smernica ne zahteva prilagoditve, je bila sprejeta kot merilo za ocenjevanje morebitnih prihodnjih zahtevkov za osebne podatke v zvezi z osebami, katerih podatke obdelujejo vodilna banka v Skupini ali združne banke.

V septembru in oktobru 2025 je EDPB začel in zaključil javna posvetovanja, namenjena oceni morebitnih smernic za opredelitev stičnih točk med evropsko zakonodajo o varstvu osebnih podatkov (GDPR) in drugimi evropskimi predpisi, ki lahko vplivajo na to zakonodajo. Posvetovanja so se nanašala zlasti na analizo stičnih točk med Splošno uredbo o varstvu podatkov (GDPR) ter Zakonom o digitalnih trgih in Zakonom o digitalnih storitvah. Dne 25. septembra 2025 je bil v Uradnem listu objavljen Zakon št. 132 z dne 23. septembra 2025 z naslovom »Določbe in pooblastila vladi na področju umetne inteligence«.

Ta zakonodajni akt na nacionalni ravni ureja nekatere pomembne vidike in zlasti: določa nacionalni organi za umetno inteligenco, in sicer Agencijo za digitalno Italijo (AgID) in Agencijo za nacionalno kibernetično varnost (ACN), pri čemer ostaja vloga nadzornega organa trga dodeljena Banki Italije, CONSOB in IVASS v skladu s členom 74(6) Uredbe (EU) 2024/1689.

Zakon je poleg tega določil posebne obveznosti v nekaterih sektorjih, med katerimi sta najbolj zanimiva in potencialno uporabna člena 11 in 13, naslovljena »določbe o uporabi umetne inteligence na področju dela« oziroma »določbe na področju intelektualnih poklicev«. Te določbe zahtevajo stalno spremljanje dejavnosti in projektov, ki naj bi se izvajali z uporabo sistemov umetne inteligence, da se zagotovi njihova skladnost.

Upravna odgovornost subjektov

V obdobju poročanja je bila Zakonska uredba št. 231/2001 spremenjena z naslednjimi zakonodajnimi spremembami:

- 5. aprila je začela veljati Zakonska uredba št. 43/2025, ki uvaja »spremembo določb na področju trošarin«. Uredba določa, da se za status SOAC (akreditirani zavezanec) lahko priznajo le subjekti, ki jim v petih letih pred vložitvijo zahtevka niso bili izrečeni sankcijski ukrepi v skladu z Zakonsko uredbo št. 231/2001. Ta posebna zahteva velja od 1. julija 2028.

Reforma nadalje določa, da mora za podelitev statusa SOAC, Carinska in monopolna agencija ugotoviti tudi zanesljivost organizacije kandidatke, pri čemer oceni poslovno organizacijo, upravno in računovodsko strukturo v zvezi s tokovi produktov, za katere velja trošarina, ter uvedbo »sistema nadzora in spremljanja za preprečevanje kaznivih dejanj iz Zakonske uredbe št. 231 z dne 8. junija 2001".

- 29. maja je senat Republike Italije dokončno sprejel predlog zakona »Spremembe Kazenskega zakonika, zakonika o kazenskem postopku in druge določbe za dopolnitev in uskladitev predpisov na področju kaznivih dejanj proti živalim« (DDL 1308). Nova zakonodaja predvideva strožje kazni za nezakonita ravnanja, storjena v škodo živali, ter uvedbo novega člena v besedilo Zakonske uredbe 231/2001:

Člen 25-undecies – (Kazniva dejanja proti živalim)

1. V zvezi s storitvijo kaznivih dejanj iz členov 544-bis, 544-ter, 544-quater, 544-quinquies in 638 Kazenskega zakonika se pravni osebi naloži denarna kazen v višini do petsto deležev.

2. V primeru obsodbe ali izvršitve kazni na zahtevo strank v skladu s členom 444 Zakonika o kazenskem postopku, ali sodbe o kaznovalnem nalogu v skladu s členom 459 Zakonika o kazenskem postopku, se za kazniva dejanja iz 1. odstavka tega člena pravni osebi izrečejo sankcije prepovedi iz člena 9, odstavka 2 navede uredbe za obdobje, ki ne presega dveh let.

3. Odstavka 1 in 2 se ne uporabljata za primere iz člena 19-ter usklajevalnih in prehodnih določb Kazenskega zakonika". Nazadnje navedeni člen 19-ter določa, da »se določbe iz naslova IX bis knjige II Kazenskega zakonika ne uporabljajo za primere, ki jih urejajo posebni zakoni o lovu, ribolovu, reji, prevozu, zakolu živali, znanstvenih poskusih na živalih, cirkuških dejavnostih, živalskih vrtovih ter drugi posebni zakoni na področju živali«. Določbe naslova IX bis knjige II Kazenskega zakonika se prav tako ne uporabljajo za zgodovinske in kulturne prireditve, ki jih odobri pristojna dežela.

Ukrep bo začel veljati 15 dni po objavi v Uradnem listu.

Ugotovljeno je bilo, da se navedene spremembe zakonodaje na Skupino Cassa Centrale ne nanašajo.

Podnebna in okoljska tveganja

Januarja 2025 je Evropski bančni organ (EBA) objavil dokončne usmeritve o upravljanju okoljskih, družbenih in upravljaljskih tveganj (ESG). V teh smernicah so določene zahteve za institucije, na podlagi katerih ugotavljajo, merijo, upravljajo in spremljajo tveganja ESG, vključno z načrti za obravnavo tveganj, ki izhajajo iz prehoda na podnebno nevtrarno gospodarstvo v EU.

Podnebne spremembe, degradacija okolja, socialna vprašanja in drugi okoljski, socialni in upravljaljski dejavniki predstavljajo velike izzive za gospodarstvo, ki vplivajo na finančni sektor. Na profil tveganja in poslovni model institucij lahko vplivajo tveganja ESG, zlasti podnebna tveganja prek dejavnikov tveganja prehoda in fizičnega tveganja. Da bi zagotovili varnost in trdnost institucij na kratki, srednji in dolgi rok, so v smernicah določene zahteve, ki bi jih morale institucije upoštevati pri opredeljevanju svojih notranjih procesov in metod upravljanja tveganj ESG.

Te smernice določajo načela za pripravo in vsebino načrtov institucij v skladu z direktivo o kapitalskih zahtevah (CRD VI), da bi ustrezno spremljale in obravnavale finančna tveganja, ki izhajajo iz dejavnikov ESG, vključno s tistimi, ki izhajajo iz procesa prilagajanja cilju EU o podnebni nevtralnosti, ki naj bi bil dosežen do leta 2050. Smernice, pripravljene v skladu z načrtom organa EBA za trajnostno financiranje, so odgovor na pooblastilo iz člena 87a(5) Direktive CRD IV (2013/36/EU), kakor je bila spremenjena s predlagano Direktivo CRD VI (2021/0341 (COD)).

Smernice se bodo začele uporabljati 11. januarja 2026, razen za majhne in nekompleksne organizacije, za katere se bodo smernice začele uporabljati najpozneje 11. januarja 2027.

Funkcija nadzora nad IKT in varnostnimi tveganji

Uredba (EU) 2022/2554 Evropskega parlamenta in Sveta o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor - DORA

14. decembra 2022 je bila objavljena Uredba DORA, katere cilj je spodbujati digitalno operativno odpornost z ureditvijo informacijskih tveganj, ki izhajajo iz vse prisotnejše digitalizacije in medsebojne povezanosti ter soodvisnosti med finančnim sektorjem in tretjimi ponudniki IT storitev, ter nadzornim organom zagotoviti ustrezna pooblastila za spremljanje teh tveganj. Okvir DORA, ki je del svežnja o digitalnih finančnih, je prvi zakonodajni akt na evropski ravni, ki celostno obravnava vprašanje digitalne operativne odpornosti finančnih storitev. Temeljni stebri, na katerih temelji Uredba DORA, so:

- oblikovanje skupnega okvira za usklajeno upravljanje tveganj IKT in varnostnih tveganj;
- uskladitev razvrščanja in poročanja o incidentih IKT s hitrim rokom poročanja (v istem dnevu po dogodku);
- vzpostavitev standardov na ravni EU za testiranje digitalne operativne odpornosti;
- pokrivanje minimalnih pogodbenih elementov, ki omogočajo popolno spremljanje dobaviteljev-tretjih oseb na področju IKT storitev;
- spodbujanje ozaveščenosti in poznavanja groženj IKT z izmenjavo informacij v celotnem sistemu.

V letu 2025 se je nadaljevalo izvajanje usklajevalnega načrta, predvsem na področju informatike, v skladu z načrtom ukrepov, ki je bil pripravljen in dogovorjen, pri čemer je bilo v letu 2025 doseženih 13 mejnikov. Banke so zaključile prenos regulativnega okvira, nadaljuje pa se tudi njihovo vključevanje v centralizirane storitve Skupine, o čemer je bilo poročano Odboru za tveganja avgusta 2025. Organizirano je bilo še drugo izobraževanje za predstavnike podjetij na temo digitalne operativne odpornosti, s posebnim poudarkom na strukturi Uredbe DORA.

Trenutno poteka analiza vrzeli glede na Uredbo DORA za Claris in Prestipay, ki se morata prilagoditi do januarja 2027.

Kar zadeva odnose s tretjimi ponudniki storitev IKT, se nadaljuje usklajevanje pogodb, tako znotraj Skupine kot tudi s ponudniki zunaj Skupine, novemu pravilniku o klavzulah, vključno z izvedbenimi ukrepi, ki jih zahteva sama uredba.

Na koncu naj še omenimo, da se je konec leta 2025 brez pripomb zaključilo preverjanje skladnosti z vsemi makro-zahtevami na področju predpisov o skladnosti z informacijsko-komunikacijsko tehnologijo (ICT Compliance), katerega cilj ni le preverjanje ustreznosti predpisov, temveč tudi preverjanje njihove učinkovitosti.

Uredba (EU) 2024/1689 Evropskega parlamenta in Sveta o določitvi harmoniziranih pravilih za umetno inteligenco - AI Act

1. avgusta 2024/1689 je začela veljati Uredba (EU) 2024/1689 Evropskega parlamenta in Sveta o določitvi harmoniziranih pravil za umetno inteligenco (tako imenovani AI Act). Uredba določa vrsto rokov, od 6 do 36 mesecev po njenem začetku veljavnosti, v katerih je treba izvesti nekatere ukrepe za notranjo uskladitev. Zlasti je treba urediti postopke razvoja in uporabe sistemov umetne inteligence, da bodo v skladu z določbami Uredbe.

AI Act je prvi evropski predpis, ki ureja uporabo sistemov umetne inteligence v državah Evropske unije. Njegov cilj je zlasti zagotoviti enotno in poenoteno ureditev za države članice EU glede tveganj, ki jih povzroča uporaba sistemov umetne inteligence tako za uporabnike teh sistemov kot za državljane.

Z navedeno uredbo se želi zlasti omejiti uporabo sistemov, s katerimi bi se lahko kršile temeljne pravice ali ki bi predstavljali resno varnostno tveganje. V tem smislu uredba določa vrsto previdnostnih ukrepov in pogojev za uporabo sistemov umetne inteligence, tudi pri izvajanju dejavnosti, ki so v interesu Skupine (na primer, vendar ne izključno: iskanje in izbira osebja, ocena kreditne sposobnosti). Ti previdnostni ukrepi in pogoji se razlikujejo glede na stopnjo tveganja, povezanega z vsakim sistemom UI. Uredba zato deli sisteme umetne inteligence na:

- prepovedane sisteme kot preveč tvegane za spoštovanje temeljnih pravic;
- sisteme z visokim tveganjem, ki so zakoniti le, če jih spremljajo številni previdnostni ukrepi in posebne dejavnosti spremljanja samih sistemov;
- sisteme za splošne namene, ki so zakoniti le, če jih spremlja vrsta previdnostnih ukrepov, manj invazivnih kot pri sistemih z visokim tveganjem;

- sisteme za splošne namene s sistemskim tveganjem, ki so zakoniti, če jih spremlja vrsta previdnostnih ukrepov, ki so manj invazivni kot pri sistemih z visokim tveganjem.

Uredba zahteva, da so zaposleni, ki uporabljajo sisteme umetne inteligence, ustrezno usposobljeni in obveščeni o možnih tveganjih, ki jih ti sistemi prinašajo.

V letu 2025 je Cassa Centrale Banca opravila popis vseh sistemov umetne inteligence, ki se trenutno uporabljajo na ravni skupine, da bi jih razvrstila v kategorije iz Zakona o umetni inteligenci (AI Act), pri čemer je bilo ugotovljeno, da dejansko ni bilo nobenih prepovedanih sistemov, ki bi jih bilo treba opustiti do februarja 2025. Prav tako v letu 2025 se je banka Cassa Centrale Banca posvetila pripravi e-izobraževanja o Zakonu o umetni inteligenci, ki bo vsem zaposlenim na voljo v obliki kratkih izobraževalnih modulov v začetku leta 2026. Nazadnje se je začelo tudi pripravo notranjih pravil, da bi opredelili upravljanje na področju umetne inteligence ter uredili uporabo in morebitni razvoj notranjih sistemov umetne inteligence.

Razvrstitev in vrednotenje posojil komitentom na podlagi splošnega modela oslabitve MSRP9

Za namene izračuna pričakovane izgube na dan 31. decembra 2025 je banka v skladu z določbami standarda MSRP 9 v svoj model za ugotavljanje oslabitve vključila makroekonomske scenarije, ki vključujejo bolj konzervativne učinke v primerjavi s tistimi, ki so bili sprejeti prej, glede na nadaljevanje geopolitičnih kriz ter potencialne posledice politike trgovinskih dajatev, ki jo izvajajo Združene države Amerike in se nenehno spreminja. Ti vidiki deloma vplivajo na napovedi rasti, ključne makroekonomske vrednosti in finančne kazalnike za triletno obdobje 2026-2028.

Pri določanju popravkov vrednosti v skladu z MSRP 9 za portfelj posojil komitentom na dan 31. decembra 2025 je banka sprejela posodobitev modelov MSRP 9 za bonitetno kalibracijo parametrov LGD-EAD v primerjavi z modeli MSRP 9, posodobljenimi maja 2025 in kalibriranimi na podlagi zgodovinskih podatkov na dan 31. decembra 2024, ki so predstavljali prejšnji makroekonomski scenarij, ki ga je objavila Prometeia in je vseboval bolj konzervativne elemente v primerjavi s poznejšo posodobitvijo.

Negotovosti, ki izhajajo iz trenutnih makroekonomskih in finančnih razmer, so privedle do opredelitve nekaterih področij, na katerih so potrebni nadaljnji odločni ukrepi za povečanje stopnje kritja, v skladu s strogimi zahtevami politik Skupine in priporočili nadzornega organa.

V tem okviru je banka menila, da je primerno, da s finančnim poročilom z dne 31. decembra 2025 posodobi sistem prekrivnih koeficientov na naslednji način:

odprava prejšnjih scenarijev, saj se šteje, da so vključeni v sedanji okvir, in sicer scenarijev makroekonomskega konteksta za leto 2022 (ki so povezani zlasti s konfliktom med Rusijo in Ukrajino) ter makroekonomskega konteksta za leto 2023 (ki so povezani z gibanjem referenčnih obrestnih mer Evropske centralne banke in njeno restriktivno monetarno politiko);

potrditev prekrivnih faktorjev za avtomobilski in nepremičninski sektor ter potrditev in posledična posodobitev prekrivnih faktorjev, povezanih tako s podnebnimi in okoljskimi tveganji kot z nestabilnostjo samega merilnega modela;

uvajanje novih scenarijev, povezanih z makroekonomskim okoljem v letu 2025, ki bodo upoštevali tveganje, povezano z novimi ameriškimi carinami, ter morebitne šibkosti, ki se pojavljajo na področju stroškov energije za podjetja, in posredne učinke na gospodinjstva.

Za več podrobnosti glejte pojasnila k računovodskim izkazom v razdelku Drugi vidiki.



03

Poslovanje banke

3.1 - Kazalniki uspešnosti poslovanja banke

V nadaljevanju navajamo glavne kazalnike uspešnosti in tveganja za poslovno leto, zaključeno na 31. december 2025.

KAZALNIKI	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba v %
STRUKTURNI KAZALNIKI			
Kreditno poslovanje s komitenti / skupna sredstva	66,72	67,09 %	(0,6%)
Neposredne vloge skupaj / Sredstva skupaj	87,24 %	87,29 %	(0,1%)
Čisto premoženje / Sredstva skupaj	10,29	9,53 %	8,0%
Čisto premoženje/ Bruto plasirana sredstva	11,20	10,32 %	8,5%
Čisto premoženje/neposredne vloge strank	11,80	10,92 %	8,1%
Neto krediti/depoziti	76,48	76,86 %	(0,5%)
KAZALNIKI DONOSNOSTI			
Čisti dobiček/Neto premoženje (ROE)	12,85 %	15,58 %	(17,5%)
Čisti dobiček / Sredstva skupaj (ROA)	1,32 %	1,48 %	(10,9%)
Razmerje med stroški in prihodki (primarni stroški poslovanja/primarna posredniška marža)	57,05 %	54,96 %	2,09%
Obrestna marža/posredniška marža	78,78 %	84,41 %	(6,7%)
KAZALNIKI TVEGANJA			
Neto slaba posojila/neto terjatve do komitentov	0,04 %	0,05 %	(15,6%)
Čisti popravki vrednosti na nedonosne izpostavljenosti/neto posojila komitentom	0,58 %	0,54 %	6,9%
Popravki vrednosti na druge slabe kredite/bruto slabi krediti	91,90 %	93,46 %	(1,7%)
Popravki vrednosti na druge nedonosne izpostavljenosti/druge bruto nedonosne izpostavljenosti	71,00 %	73,44 %	(3,3%)
Popravki vrednosti na donosne izpostavljenosti/bruto donosne izpostavljenosti	0,31 %	0,46 %	(32,5%)
KAZALNIKI PRODUKTIVNOSTI			
Poslovni izid iz poslovanja na zaposlenega	238.329	243.226	(2,0%)
Strošek zaposlenih	86.094	100.099	(14,0%)

Kreditno poslovanje s komitenti vključuje posojila in predujme komitentom za strošek amortizacije in po pošteni vrednosti ter se torej razlikuje od izpostavljenosti do komitentov, navedene v bilanci.

Leta 2025 je banka zabeležila splošno poslabšanje kazalnikov donosnosti in produktivnosti zaradi splošnega znižanja tržnih obrestnih mer. Glede na dinamiko obsega je banka zabeležila rast posojil komitentom v višini +4,5 %, ki jo je spremljala rast vlog komitentov v višini +5 %. Zaradi te dinamike obsega se je razmerje med neto krediti/vlogami zmanjšalo za 0,5 %. V okviru skupnih vlog, ki so se povečale za +5,4 %, je bila pri posrednih vlogah zabeležena rast (+6,3 %).

Glede kazalnikov donosnosti beležimo splošno poslabšanje zadevnih kazalnikov kot posledico splošnega znižanja tržnih obrestnih mer. Ob upoštevanju marže za primarno posredništvo oziroma

posredniške marže v neto vrednosti brez dobička od prodaje in ponovnega nakupa finančnih sredstev in obveznosti ter primarnih operativnih stroškov oziroma brez operativnih stroškov po odbitku vrednosti rezervacij za prostovoljna prenehanja delovnega razmerja in drugih rezervacij, je bilo ugotovljeno poslabšanje primarnega razmerja med stroški in prihodki v višini 2,09%.

3.2 - Premoženjski agregati

Prerazvrščena bilanca stanja³

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
SREDSTVA				
Denar v blagajni in stanje na računih	4.967	4.771	196	4,1%
Posojila bankam	36.925	30.653	6.272	20,5%
<i>od tega po pošteni vrednosti</i>	1.642	1.612	31	1,9%
Terjatve do strank	507.101	485.173	21.927	4,5%
<i>od tega po pošteni vrednosti</i>	85	87	(2)	(1,9%)
Finančna sredstva	187.707	176.504	11.203	6,3%
Deleži	1.118	1.118	-	0,0%
Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva	6.196	6.195	1	0,0%
Davčna sredstva	2.206	2.098	108	5,1%
Ostale postavke sredstev	13.834	16.674	(2.840)	(17,0%)
Sredstva skupaj	760.053	723.187	36.866	5,1%
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
Obveznosti do bank	1.791	3.497	(1.705)	(48,8%)
Neposredne vloge	663.061	631.269	31.792	5,0%
- obveznosti do komitentov	585.204	568.396	16.808	3,0%
- Izdani vrednostni papirji	77.857	62.873	14.984	23,8%
Druge finančne obveznosti	84	193	(109)	(56,5%)
Rezervacije (tveganja, stroški in delo)	3.490	3.814	(323)	(8,5%)
Davčne obveznosti	496	679	(183)	(26,9%)
Ostale postavke obveznosti do virov sredstev	12.905	14.829	(1.925)	(13,0%)
Skupaj obveznosti	681.827	654.280	27.548	4,2%
Neto kapital	78.226	68.907	9.319	13,5%
Skupaj obveznosti in čisti kapital	760.053	723.187	36.866	5,1%

³ Za boljše poslovodsko predstavitev rezultatov so prerazporejeni premoženjski podatki drugačni od preglednic Banke Italije .

Povezava med bilanco stanja in prerazvrščeno bilanco stanja

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024
Denar v blagajni in stanje na računih	4.967	4.771
Postavka 10 (delno) - Denar v blagajni in tekoča sredstva - blagajna	4.967	4.771
Izpostavljenosti do bank	36.925	30.653
Postavka 10 (delno) - Denar v blagajni in tekoča sredstva Transakcijski računi in vloge na vpogled pri bankah	5.437	945
Postavka 20c (delno) - Druga finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti Posojila bankam	1.642	1.612
Postavka 40a (delna) - Finančne naložbe po amortizirani nabavni vrednosti Terjatve do bank (brez dolžniških vrednostnih papirjev)	29.845	28.096
Izpostavljenosti do strank	507.101	485.173
Postavka 20c (delno) - Druga finančna sredstva, določena po pošteni vrednosti - Posojila (nebančne nasprotno stranke)	85	87
Postavka 40b (delno) - Finančna sredstva po amortizirani vrednosti - Terjatve do komitentov (razen dolžniških vrednostnih papirjev)	508.410	486.015
Postavka 60 - Uskladiitev vrednosti finančnih sredstev za splošno kritje (+/-)	(1.395)	(929)
Finančna sredstva	187.707	176.504
Postavka 20c (delno) - Druga finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti - lastniški vrednostni papirji, dolžniški vrednostni papirji in enote KNPVP	254	251
Postavka 30 (delno) - Finančna sredstva po pošteni vrednosti, ki vplivajo na skupno donosnost - Dolžniški in lastniški vrednostni papirji	79.270	62.693
Postavka 40a (delno) - Finančna sredstva po amortizirani vrednosti - Terjatve do bank (dolžniški vrednostni papirji)	1.277	731
Postavka 40b (delno) - Finančna sredstva po amortizirani vrednosti - Terjatve do komitentov (dolžniški vrednostni papirji)	105.391	111.709
Postavka 50 - Izvedeni finančni instrumenti za varovanje pred tveganjem	1.514	1.121
Deleži	1.118	1.118
Postavka 70 - Deleži	1.118	1.118
Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva	6.196	6.195
Postavka 80 - Opredmetena osnovna sredstva	6.031	6.011
Postavka 90 - Neopredmetena osnovna sredstva	165	183
Davčna sredstva	2.206	2.098
Postavka 100 - Davčna sredstva	2.206	2.098
Ostale postavke sredstev	13.834	16.674
Postavka 120 - Druga sredstva	13.834	16.674
Sredstva skupaj	760.053	723.187

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024
Obveznosti do bank	1.791	3.497
Postavka 10a - Finančne obveznosti, merjene po amortizirani vrednosti - Obveznosti do bank	1.791	3.497
Neposredne vloge	663.061	631.269
- Obveznosti do komitentov	585.204	568.396
Postavka 10b - Finančne obveznosti, določene po amortizirani vrednosti - Obveznosti do komitentov	585.204	568.396
- Izdani vrednostni papirji	77.857	62.873
Postavka 10c - Finančne obveznosti, določene po amortizirani vrednosti - vrednostni papirji v obtoku	77.857	62.873
Druge finančne obveznosti	84	193
Postavka 40 - Izvedeni finančni instrumenti za varovanje pred tveganjem	84	193
Rezervacije (tveganja, stroški in delo)	3.490	3.814
Postavka 90 - Odpravnine	745	853
Postavka 100 - Rezervacije za tveganja in stroške	2.746	2.960
Davčne obveznosti	496	679
Postavka 60 - Davčne obveznosti	496	679
Ostale postavke obveznosti do virov sredstev	12.905	14.829
Postavka 80 - Druge obveznosti	12.905	14.829
Skupaj obveznosti	681.827	654.280
Neto kapital	78.226	68.907
Postavka 110 - Prevrednotene rezervacije	1.377	1.306
Postavka 140 - Rezervacije	66.585	56.669
Postavka 150 - Vplačano doplačilo za deleže	65	53
Postavka 160 - Kapital	145	142
Postavka 180 - Dobiček (izguba) poslovnega leta (+/-)	10.054	10.737
Skupaj obveznosti in čisti kapital	760.053	723.187

Skupne vloge komitentov

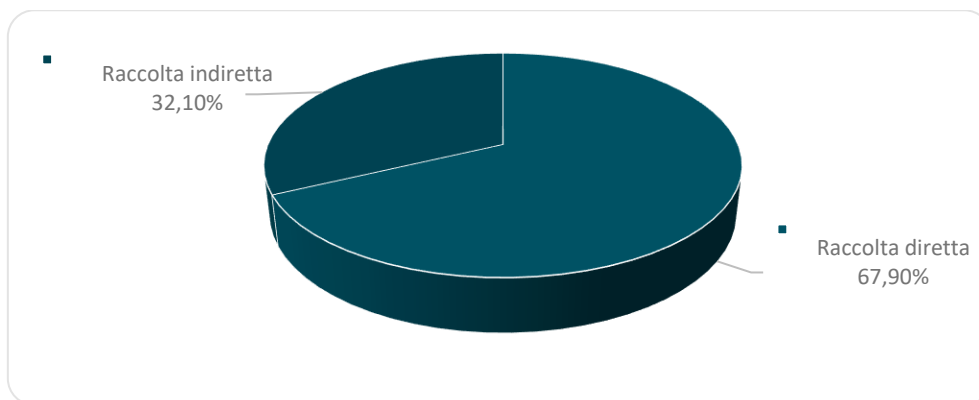
(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Neposredne vloge	663.061	631.269	31.792	5,0%
Transakcijski računi in vloge na vpogled	580.616	563.947	16.669	3,0%
Vloge z dogovorjeno zapadlostjo	148	1.127	(979)	(86,9%)
Obveznice	7.580	9.254	(1.674)	(18,1%)
Druge vloge	74.717	56.941	17.776	31,2%
- od tega: Potrdila o pologu	74.717	56.941-	17.776	31,2%
Posredne vloge	312.875	294.467	18.408	6,3%
Vodeni prihranki	202.885	192.349	10.537	5,5%
od tega:				
- <i>Investicijski skladi in SICAV</i>	61.334	56.177	5.156	9,2%
- <i>Upravljanje premoženja</i>	38.912	32.440	6.472	20,0%
- <i>Bančno-zavarovalniški produkti</i>	102.640	103.731	(1.092)	(1,1%)
Vodeni prihranki	109.990	102.118	7.871	7,7%
Vloge skupaj	975.936	925.735	50.200	5,4%

V letu 2025 je gibanje vlog pokazalo rast vrednosti. Tako pri srednjeročnih finančnih instrumentih kot pri vlogah na vpogled je bil zabeležen pozitiven trend.

Skupni depoziti strank, ki jih sestavljajo neposredne vloge, instrumenti upravljanja premoženja, naložbena zavarovanja in skladi, znašajo 975.936 tisoč evrov, in beležijo rast v višini 50.200 tisoč evrov na letni osnovi (+5,4 %).

Kot je pojasnjeno spodaj, so neposredne vloge predstavljale 67,90 % celotnega znižanja v primerjavi s prejšnjim poslovnim letom. Drugačen trend je bil zabeležen pri posrednih vlogah ob 0,8 % povišanju v primerjavi s stanjem na 31. december 2024. V spodnji tabeli so prikazani odstotki skupnih vlog komitentov.

ODSTOTKOVNA SESTAVA VLOG KOMITENTOV	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba v %
Neposredne vloge	67,90%	68,20%	(0,4%)
Posredne vloge	32,10%	31,80%	0,8%



Neposredne vloge

Agregat vlog, ki ga sestavljajo obveznosti do strank, izdani vrednostni papirji in finančne obveznosti, ocenjene po pošteni vrednosti, na 31. december 2025 znaša 663.061 tisoč evrov. V primerjavi z 31. decembrom 2024 se je povečal (+31.792 tisoč evrov oziroma za +5,0 %).

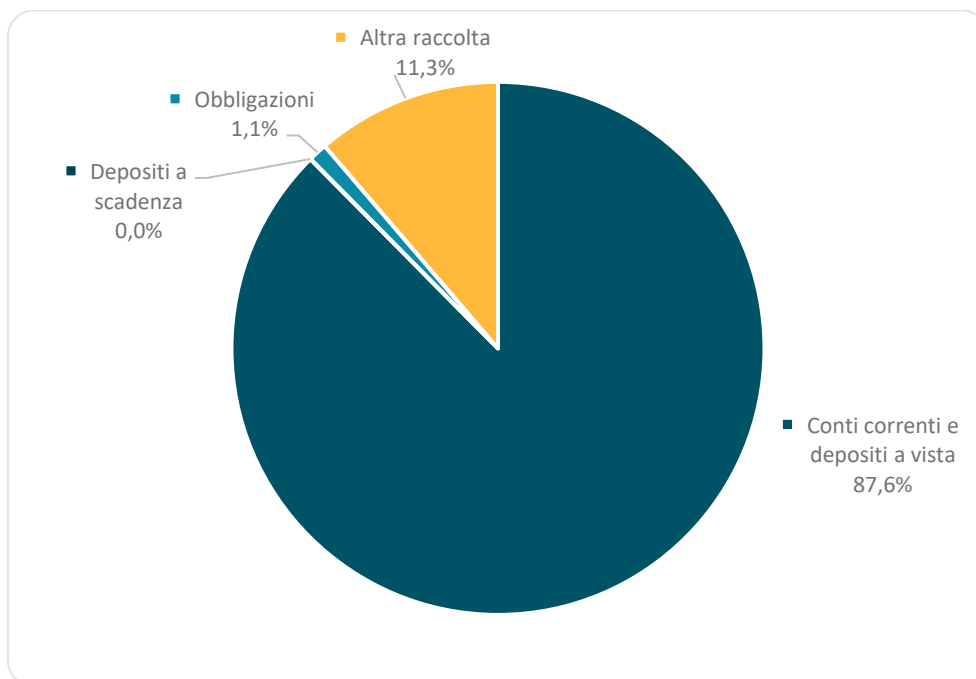
Če primerjamo agregate s podatki za december 2024, ugotovimo, da:

so obveznosti do strank dosegle 580.764 tisoč evrov, kar pomeni, da beležijo bistveno povišanje v višini 15.690 tisoč evrov v primerjavi s koncem leta 2024 (+2,78 %) kot posledica povišanja transakcijskih računov (+ 2,96 %). V okviru postavke transakcijski računi in vloge na vpogled je treba omeniti tudi gibanje transakcijskih računov, ki so se v primerjavi s koncem leta 2024 povečali za 16.669 tisoč evrov, pri čemer je ta rast v celoti posledica povečanja števila transakcijskih računov za 395 enot;

na 31. december 2025 posojila na obveznice izkazujejo stanje v višini 7.580 tisoč evrov; obveznice vključujejo izdaje MREL v višini 7.580 tisoč evrov, ki jih je v celoti vpisala vodilna banka v Skupini CCB.

druge vloge, ki vključujejo tudi potrdila o depozitu, znašajo 74.717 tisoč evrov in so višje v primerjavi s koncem leta 2024 (+31,2 %). Ta sprememba je predvsem posledica odločitve o postopnem podaljšanju trajanja neposrednih vlog.

NEPOSREDNE VLOGE	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba v %
Transakcijski računi in vloge na vpogled	87,6%	89,3%	(2,0%)
Vloge z dogovorjeno zapadlostjo	0,0%	0,2%	(88,9%)
Terminski nakupi vrednostnih papirjev, druga zajamčena sredstva	0,0%	0,0%	
Obveznice	1,1%	1,5%	(22,4%)
Druge vloge	11,3%	9,0%	24,9%
Neposredne vloge skupaj	100%	100%	

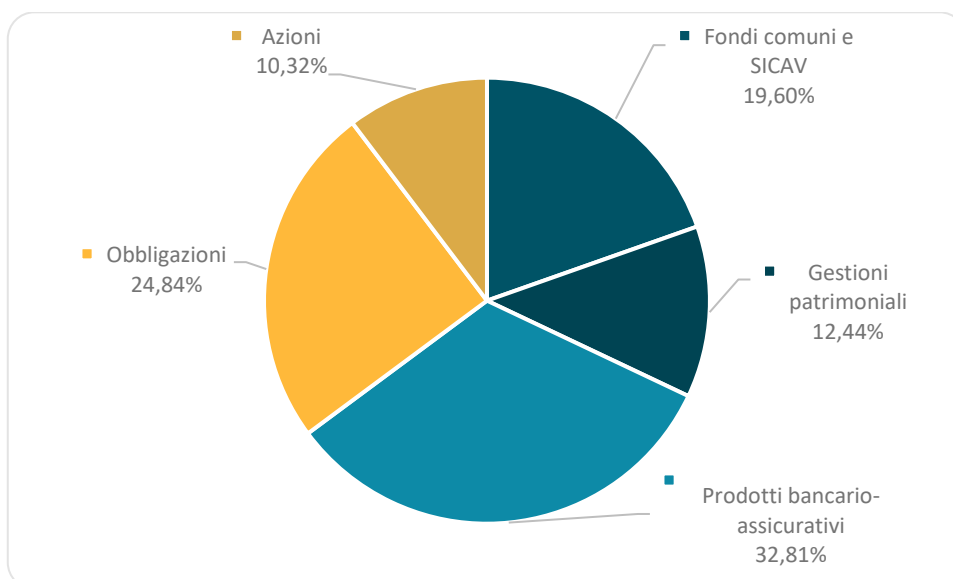


Posredne vloge

Posredne vloge strank so se v letu 2025 povečale za 18.408 tisoč evrov (+6,3 %), kar je posledica naslednjih dinamik:

rasti komponente vodenih prihrankov v višini 10.537 tisoč evrov (+ 5,5 %), k čemur je prispevala zlasti uspešnost skupnih skladov (+ 5.156 tisoč evrov; + 9,2 %) in upravljanja s premoženjem (+ 6.472 tisoč evrov; +20,2 %).

povečanja vodenih prihrankov (+ 7.871 tisoč evrov; +7,7 %).



Terjatve do strank

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Posojila po amortizirani vrednosti	507.015	485.086	21.929	4,5%
Transakcijski računi	12.419	12.460	(41)	(0,3%)
Posojila	464.754	443.198	21.556	4,9%
Drugi krediti	26.718	26.545	173	0,7%
Nedonosna izpostavljenost	3.124	2.883	241	8,4%
Poštena vrednost posojil	85	87	(2)	(1,9%)
Skupaj terjatve do strank	507.101	485.173	21.927	4,5%

Posojila komitentom so znašala 507.101 tisoč evrov in so se povečala v primerjavi s stanjem na 31. december 2024 (+21.927 tisoč evrov, kar znaša +4,5 %).

Če primerjamo agregate s podatki za december 2024, ugotovimo, da:

- stanje na tekočih računih znaša 12.419 tisoč evrov, kar je nekoliko manj kot konec leta 2024;
- krediti znašajo 464.754 tisoč evrov, kar predstavlja povišanje za 21.556 tisoč evrov v primerjavi s stanjem na 31. december 2024 (+4,9 %);
- ostala posojila znašajo 26.718 tisoč evrov, kar je 173 tisoč evrov več kot na 31. december 2024 (+0,7 %);
- nedonosna izpostavljenost znaša 3.124 tisoč evrov in se je povečala za 241 tisoč evrov v primerjavi s stanjem na 31. december 2024 (8,4 %).

Odstotkovna sestava terjatev do strank

ODSTOTKOVNA SESTAVA TERJATEV DO STRANK	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba v %
Transakcijski računi	2,5%	2,6%	(4,7%)
Posojila	91,7%	91,4%	0,3%
Drugi krediti	5,3%	5,5%	(3,7%)
Nedonosna izpostavljenost	0,6%	0,6%	5,1%
Poštena vrednost posojil	0,0%	0,0%	0,0%
Skupaj terjatve do strank	100%	100%	

Razmerje med posojili in vlogami znaša 76,48 % z -0,5 % znižanjem v primerjavi z vrednostjo na 31. december 2024 (76,86 %).

Kakovost kreditnega portfelja

Denarna sredstva do komitentov

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025			
	Bruto izpostavljenost	Skupni popravki vrednosti	Neto izpostavljenost	Stopnja pokritosti
Oslabljenosti izpostavljenosti v amortizirani višini	12.374	(9.250)	3.124	74,8%
- slabi krediti	2.691	(2.473)	218	91,9%
- Verjetna neplačila	9.468	(6.708)	2.760	70,9%
- Zapadli/prekoračeni krediti	215	(69)	146	32,0%
Neoslabljene izpostavljenosti v amortizirani višini	507.378	(2.092)	505.286	0,4%
Neto denarna sredstva do komitentov v amortizirani višini	519.752	(11.342)	508.410	2,2%
Uskladištev vrednosti sredstev za splošno kritje	(1.395)	-	(1.395)	0,0%
Oslabljenosti izpostavljenosti po pošteni vrednosti	-	-	-	-
Neoslabljene izpostavljenosti po pošteni vrednosti	85	-	85	0,0%
Neto denarna sredstva do komitentov skupaj	518.442	(11.342)	507.101	

Denarna sredstva do komitentov brez prevrednotovanja so navedena pod postavko 40 v sredstvih v bilanci stanja »Finančna sredstva, ocenjena v amortizirani vrednosti« in pod postavko 20 v sredstvih v bilanci stanja »Finančna sredstva po pošteni vrednosti (FV) z učinkom na izkaz poslovnega izida«.

V gornji tabeli je tako navedena višina posojil komitentom za izplačane kredite in za sredstva po pošteni vrednosti, kot so zavarovalne pogodbe za kapitalizacijo in posojila, odobrena Jamstvenemu skladu vplačnikov (Fondo di Garanzia dei Depositanti) in Začasnemu skladu združenih bank (Fondo Temporaneo delle Banche di Credito Cooperativo) za ukrepe, namenjene reševanju kriz v bančništvu.

V primerjavi s stanjem na dan 31. decembra 2024 smo zabeležili naslednje, pomembnejše trende:

razvoj bruto slabih kreditov je prizadel 8 novih knjiženj v skupni vrednosti 256 tisoč evrov, ki jih predstavljajo: verjetna neplačila v višini 187 tisoč evrov (od tega eden, za katerega veljajo ukrepi odloga plačila, v skupnem znesku 87 tisoč evrov), iz kategorije zapadlih/neplačanih izpostavljenosti za 47 tisoč evrov in iz kategorije donosnih posojil za 22 tisoč evrov. Bruto vrednost slabih kreditov na 31. december 2025 beleži znižanje v višini 28,7 % v primerjavi s koncem leta 2024 in znaša 2.691 tisoč evrov. Vpliv bruto slabih kreditov na vsa posojila znaša 0,5% in se je znižal v primerjavi z 0,8 % s konca leta 2024.

Tekom poslovnega leta je bilo predvidenih 14 postavk iz naslova dobrih terjatev v višini 1.008 tisoč evrov in 6 postavk iz kategorije zapadlih/zamudnih izpostavljenosti v višini 261 tisoč evrov; bruto vrednost verjetnih neplačil ob izteku poslovnega leta znaša 9.468 tisoč evrov in je višja glede na primerljivi podatek na 31. december 2024 - glede skupne vrednosti izpostavljenosti, razvrščene kot neredne in prestrukturirane terjatve v višini 255 tisoč evrov (-2,6 %). Delež verjetnih neplačil znaša 1,8 % celotnih kreditov (v primerjavi z 2,0 % v letu 2024);

zapadle/neplačane izpostavljenosti potrjujejo trend, ki je bil prikazan v letu 2025, in znašajo 215 tisoč evrov. V poslovnem letu 2025 banka ni izvedla nobenega posla prodaje nedonosnih izpostavljenosti.

Vpliv bruto nedonosnih izpostavljenosti na vse terjatve znaša 2,4 % in se je zmanjšal v primerjavi z decembrom 2024.

Neto nedonosne izpostavljenosti so se povečale na 3.124 tisoč evrov v primerjavi z 2.883 tisoč evrov v letu 2024.

Podrobneje:

stopnja pokritosti slabih kreditov znaša 91,9 % in je v primerjavi s podatkom ob koncu leta 2024 nižja (93,5%),

- stopnja pokritosti verjetnih neplačil znaša 70,9 %, medtem ko je 31. decembra 2024 znašala 74,5%. V zvezi z navedenim navajamo, da če razčlenimo popravke vrednosti po glavnih sestavnih delih za analizo, znaša odstotek popravka izpostavljenosti, razvrščenih kot verjetna neplačila *non forborne*, 55,2 %.
- Pri prekoračeni/zapadli izpostavljenosti (ki izkazuje povprečni coverage v višini 32,0 % v primerjavi z 23,9 % iz decembra 2024), navajamo, da znaša povprečni odstotek popravka zapadlih/prekoračenih izpostavljenosti *non forborne* 32,0 %.
- Pokritost vseh nedonosnih izpostavljenosti se je v primerjavi s koncem leta 2024 znižala za 4,2 % in znaša 74,8 %.
- Stopnja pokritosti donosnih izpostavljenosti skupaj znaša 0,4 %. V zvezi s tem želimo, ob upoštevanju višje inherentne tveganosti, izpostaviti večji vpliv ocenjene kolektivne rezerve za terjatve *forborne performing*, v višini 3,7 %, ki se je v primerjavi z ustrezno vrednostjo ob koncu leta 2024 znižala (-0,6 %).

Strošek kreditov v višini razmerja med neto popravki pri denarnih kreditih komitentom in bruto izpostavljenostjo se je z 0,9 % v prejšnjem poslovnem letu zmanjšal na -0,35 % na 31. december 2025.

V nadaljevanju so povzeta denarna sredstva pri komitentih ob koncu prejšnjega poslovnega leta:

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2024			
	Bruto izpostavljenost	Skupni popravki vrednosti	Neto izpostavljenost	Stopnja pokritosti
Oslabljenosti izpostavljenosti v amortizirani višini	13.697	(10.814)	2.883	79,0%
- slabi krediti	3.774	(3.527)	247	93,5%
- Verjetna neplačila	9.723	(7.239)	2.483	74,5%
- Zapadli/prekoračeni krediti	200	(48)	152	23,9%
Neoslabljene izpostavljenosti v amortizirani višini	485.643	(2.511)	483.132	0,5%
Neto denarna sredstva do komitentov v amortizirani višini	499.340	(13.325)	486.015	2,7%
Oslabljenosti izpostavljenosti po poštenu vrednosti	-	-	-	
Neoslabljene izpostavljenosti po poštenu vrednosti	87	-	87	0,0%
Neto denarna sredstva do komitentov po poštenu vrednosti	87	-	87	0,0%
Neto denarna sredstva do komitentov skupaj	499.427	(13.325)	486.102	

Kazalniki kakovosti kreditnega poslovanja s komitenti v višini amortiziranih stroškov

OZNAKA	31/12/2025	31/12/2024
Bruto nedonosne izpostavljenosti/Bruto krediti	2,4%	2,7%
Bruto slabi krediti/Bruto krediti	0,5%	0,8%
Bruto verjetna neplačila/Bruto krediti	1,8	2,0%
Neto nedonosne izpostavljenosti/Neto krediti	0,6%	0,6%

V primerjavi s stanjem na 31. december 2024 opazamo znižanje kazalnika bruto slabih terjatev/bruto kreditov z 2,4 % na 2,7 %.

Poslovanje z bankami

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Posojila bankam	36.925	30.653	6.272	20,5%
od tega po poštenu vrednosti	1.642	1.612	31	1,9%
Obveznosti do bank	(1.791)	(3.497)	1.705	(48,8%)
Čisti rezultat poslovanja z bankami	35.133	27.156	7.977	29,4%

Na dan 31. decembra 2025 je neto medbančno zadolževanje banke znašalo 35.133 tisoč evrov, v primerjavi z 27.156 tisoč evrov na dan 31. decembra 2024, s pozitivno spremembo v višini 7.977 tisoč evrov, ki je v veliki meri posledica povečanja posojil bankam in delnega zmanjšanja obveznosti do bank.

Delež, ki ga predstavlja portfelj posojilnega premoženja pri Banca Centrale, danega kot zavarovanje na posebni račun Cassa Centrale, je konec poslovnega leta 2025 znašal 3.595 tisoč

evrov v primerjavi s 12.219 tisoč evrov konec poslovnega leta 2024. Zmanjšanje za 8.624 tisoč evrov je v glavnem posledica zmanjšanja finančnih sredstev, ki so služila kot zavarovanje za posojilo čez noč pri CCB, in sicer z 10 milijonov na 3 milijone evrov.

Sestava finančnih sredstev

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Državne obveznice	177.431	167.201	10.230	6,1%
V višini amortiziranega stroška	104.852	111.161	(6.309)	(5,7%)
Po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-	-	
Po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	72.579	56.040	16.539	29,5%
Drugi dolžniški vrednostni papirji	2.446	1.909	537	28,2%
V višini amortiziranega stroška	1.817	1.279	538	42,1%
Po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-	-	
Po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	630	630	()	(0,1%)
Delnice in udeležbe v kapitalu	6.061	6.023	39	0,6%
Po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-	-	
Po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	6.061	6.023	39	0,6%
Deleži skladov OICR (organov za kolektivne naložbe prihrankov)	254	251	3	1,3%
Po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	254	251	3	1,3%
Finančna sredstva skupaj	186.193	175.383	10.810	6,2%

Navajamo, da trajanje v portfelju finančnih sredstev, ocenjenih po pošteni vrednosti z vplivom na skupno donosnost, povprečno znaša 2,96 let, medtem ko znaša povprečno trajanje pri portfelju finančnih sredstev, ocenjenih na podlagi stroška amortizacije, 5,19 let.

Gibanje portfelja vrednostnih papirjev je povezano s spremembo "finančnih sredstev, določenih po amortizirani vrednosti", ki so se v obravnavanem obdobju znižala za 5.771 tisoč evrov in sicer s 112.440 tisoč evrov na 106.669 tisoč evrov, in s spremembo "finančnih sredstev, določenih po pošteni vrednosti z vplivom na skupno donosnost", ki so se v obravnavanem obdobju zmanjšala za 16.577 tisoč evrov, s 62.693 tisoč evrov na 79.270 tisoč evrov. Konec decembra 2025 so navedene postavke pretežno sestavljali italijanski državni vrednostni papirji v skupni protivrednosti 153.622 tisoč evrov. Druge sestavine sestavljajo državne obveznice, ki so jih izdale druge evropske države, in preostala druga finančna sredstva.

Skupna vrednost finančnih sredstev se je povečala za 10.810 tisoč evrov zaradi vlaganja čistega dobička poslovnega leta, ki se je končalo 31. decembra 2025, v bančni portfelj vrednostnih papirjev.

Glede finančnega profila predstavljajo vrednostni papirji s spremenljivo obrestno mero 38 % portfelja, tisti s fiksno obrestno mero pa 62 % skupnega portfelja finančnih sredstev, ocenjenih po pošteni vrednosti, ki vplivajo na skupno donosnost in po amortizirani vrednosti.

Izpeljani finančni instrumenti

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Izvedeni finančni instrumenti za prenos tveganja	1.430	928	502	54,0%
Ostali izvedeni instrumenti	-	-	-	
Neto izvedena sredstva skupaj	1.430	928	502	54,0%

Transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti za varovanje pred tveganjem se nanašajo predvsem na kritje portfelja kreditov s fiksno obrestno mero. Varovanja pred tveganjem so bila vzpostavljena za zmanjšanje izpostavljenosti neugodnim spremembam poštene vrednosti zaradi obrestnega tveganja. Uporabljene pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih so bile tipa obrestne zamenjave (interest rate swap).

Na dan 31.12.2025 se je zaradi zvišanja obrestnih mer swap povečala poštena vrednost vzpostavljenih izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, in sicer z 928 tisoč evrov na 1.430 tisoč evrov, kar je pozitivna sprememba v višini 502 tisoč evrov v primerjavi z 31. 12. 2024.

V zvezi s poslovanjem z izvedenimi finančnimi instrumenti so vzpostavljeni pogodbeni in operativni zaščitni ukrepi v skladu z zahtevami evropskih predpisov o izvedenih finančnih instrumentih (t.i. EMIR).

Osnovna sredstva

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Deleži	1.118	1.118	-	0,0%
Opredmetena osnovna sredstva	6.031	6.011	20	0,3%
Neopredmetena osnovna sredstva	165	183	(18)	(9,8%)
Osnovna sredstva skupaj	7.314	7.313	1	0,0%

Na 31. december 2025 so osnovna sredstva skupaj, vključno z udeležbami v kapitalu in opredmetenimi ter neopredmetenimi osnovnimi sredstvi, znašala 7.314 tisoč evrov, in se niso spremenila v primerjavi s prejšnjim poslovnim letom.

Postavka »deležik«, ki znaša 1.118 tisoč evrov, ostaja enaka kot v preteklem letu.

Opredmetena osnovna sredstva znašajo 6.031 tisoč evrov, kar je nekoliko več kot decembra 2024 (+0,3 %), medtem ko so amortizacijski odhodki v tem poslovnem letu znašali 613 tisoč evrov.

Neopredmetena osnovna sredstva (ki jih v glavnem predstavlja programska oprema) izkazujejo vrednost v višini 165 tisoč evrov in so nižja v primerjavi z decembrom 2024 (-18 tisoč evrov) na podlagi amortizacij, obračunanih v obravnavanem obdobju.

Sestava rezervacij za tveganja in stroške

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Obveznosti in izdana jamstva	816	990	(174)	(17,6%)
Odpravnine in podobne obveznosti	-	-	-	
Druge rezervacije za tveganja in druge stroške	1.930	1.970	(40)	(2,0%)
- Pravni in davčni spori	2	2	-	0,0%
- Stroški dela	1.521	1.903	(383)	(20,1%)
- Drugo	407	65	342	528,9%
Rezervacije za tveganja in stroške skupaj	2.746	2.960	(215)	(7,2%)

Postavka "Rezervacije za kreditno tveganje v zvezi z obveznostmi in izdanimi finančnimi jamstvi" vključuje vrednost vseh rezervacij za kreditno tveganje v zvezi z obveznostmi za izplačilo sredstev in izdanimi finančnimi jamstvi, za katere veljajo pravila o oslabitvi iz MSRP 9 (odstavek 2.1, črka e).

Postavko "Druge rezervacije za tveganja in stroške" sestavlja predvsem znesek, prikazan v podpostavki "stroški za zaposlene", v višini 1.521 tisoč evrov, ki se nanaša na

- dodatke za delovno dobo/zvestobo v zvezi s finančnim bremenom, določenim na podlagi aktuarskega vrednotenja, ki ga bo banka v prihodnjih letih nosila v korist svojih zaposlenih glede na njihovo delovno dobo, v višini 112 tisoč evrov. Delež, ki odpade na obravnavano poslovno leto, se pripozna v izkazu poslovnega izida med stroški za zaposlene;
- rezervacijo za nagrado za uspešnost v višini 384 tisoč evrov;
- rezervacijo za odpuščanje osebja v višini 1.025 tisoč evrov.

Podpostavka »Drugó« vključuje sklad za dobrodelnost in vzajemno pomoč v višini 346 tisoč evrov.

Neto kapital

Trenutna in pričakovana kapitalaska ustreznost je od nekdaj podlaga za strateško planiranje. Ta ugotovitev velja še toliko bolj v sedanjih razmerah, v katerih imajo lastna sredstva vse večjo vlogo tako pri podpiranju lokalnega gospodarstva kot pri zagotavljanju trajnostnega razvoja banke.

Ravno zaradi tega banka že dalj časa sledi strategiji širitve članstva in upošteva načela o preudarni rezervaciji znatnih deležev ustvarjenega dobička, ki vselej presegajo z zakonom določene vrednosti. Tudi zaradi preišljenega razporejanja sredstev raven kapitala presega z zakonom določene zahteve.

Na dan 31. decembra 2025 znaša kapital 78.226 tisoč evrov. Povišanje v primerjavi s podatkom na dan 31. decembra 2024 znaša 13,5%. Kapital je porazdeljen, kot sledi:

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Kapital	145	142	3	1,8
Lastne delnice (-)	-	-	-	
Vplačano doplačilo za deleže	65	53	12	22,1%
Rezervacije	66.585	56.669	9.916	17,5%
Rezerva ovrednotenj	1.377	1.306	72	5,5%
Kapitalski instrumenti	-	-	-	
Dobiček (izguba) poslovnega leta	10.054	10.737	(683)	(6,4%)
Čisto premoženje skupaj	78.226	68.907	9.319	13,5%

Spremembe lastniškega kapitala so prikazane v specifičnem bilančnem izkazu, na katerega se sklicujemo.

K »presežku iz prevrednotenja« se prištevajo rezerve za finančna sredstva, vrednotene po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa (FVOCI) v višini 1.670 tisoč evrov in aktuarske rezerve pri pokojninskih programih z vnaprej določenimi dohodki.

Rahlo povečanje v primerjavi z 31. decembrom 2024 je povezano s spremembami poštene vrednosti finančnih sredstev, ocenjenih po pošteni vrednosti, ki vplivajo na skupno donosnost (FVOCI), knjiženih v poslovnem letu 2025.

„Rezerve“ vključujejo tudi že obstoječe rezerve dobička (zakonite rezerve) in pozitivne ter negativne rezerve zaradi prehoda na mednarodne računovodske standarde IAS/IFRS, ki niso knjižene v „Rezervah ovrednotenj“.

3.3 - Poslovni rezultati

Prerazporejen izkaz poslovnega izida⁴

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Čiste obresti	19.306	20.901	(1.595)	(7,6%)
Čiste opravnine (provizije)	5.991	5.695	297	5,2
Čisti rezultat sredstev in obveznosti do virov sredstev v portfelju	(955)	(1.955)	1.000	(51,2%)
Dividende in podobni prihodki	165	119	46	38,2%
Posredniška marža	24.507	24.760	(253)	(1,0%)
Stroški za osebje	(9.282)	(10.579)	1.296	(12,3%)
Drugi upravni stroški	(6.750)	(6.970)	220	(3,2%)
Poslovne amortizacije	(632)	(663)	32	(4,8%)
Popravki/čisti ponovni dvig vrednosti za kreditno tveganje	1.836	4.314	(2.478)	(57,5%)
Rezultat operativnega poslovanja	9.679	10.863	(1.183)	(10,9%)
Druge čiste rezervacije in popravki čistih vrednosti od ostalih sredstev	(186)	(146)	(39)	26,9%
Drugi neto dohodki (odhodki)	1.453	1.291	162	12,5%
Dobiček (izguba) od odstopa naložb in deležev	-	17	(17)	(100,0%)
Bruto tekoči rezultat	10.946	12.025	(1.078)	(9,0%)
Davki na dohodek	(892)	(1.287)	395	(30,7%)
Dobiček (izguba) operativnih dejavnosti, ki jih je banka prenehala izvajati v neto vrednosti brez davkov	-	-	-	
Čisti rezultat	10.054	10.737	(683)	(6,4%)

⁴ Za podrobnejšo poslovodno predstavitev rezultatov so prerazvrščeni ekonomski podatki drugačni od preglednic Banke Italije.

Povezava med izkazom poslovnega izida in prerezvrščenega izkaza poslovnega izida

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024
Čiste obresti	19.306	20.901
Postavka 30 - Obrestna marža	19.306	20.901
Čiste opravnine (provizije)	5.991	5.695
Postavka 60 - Čiste provizije	5.991	5.695
Čisti rezultat sredstev in obveznosti do virov sredstev v portfelju	(955)	(1.955)
Postavka 80 - Čisti rezultat iz dejavnosti trgovanja	33	44
Postavka 90 - Čisti rezultat iz dejavnosti varovanja pred tveganji	36	16
Postavka 100 - Dobiček (izguba) od odstopa in ponovne pridobitve finančnih sredstev ter obveznosti	(1.105)	(2.093)
Postavka 110 - Čisti rezultat iz drugih finančnih sredstev in obveznosti, določenih za merjenje po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	82	79
Dividende	165	119
Postavka 70 - Dividende in podobni prihodki	165	119
Posredniška marža	24.507	24.760
Postavka 120 - Posredniška marža	24.507	24.760
Stroški za osebje	(9.282)	(10.579)
Postavka 160a) – Upravni stroški – Stroški za osebje	(9.282)	(10.579)
Drugi upravni stroški	(6.750)	(6.970)
Postavka 160b) – Upravni stroški – Drugi upravni stroški	(6.750)	(6.970)
Operativne amortizacije	(632)	(663)
Postavka 180 - Popravki/čisti ponovni dvig čiste vrednosti opredmetenih sredstev	(614)	(638)
Postavka 190 - Popravki/čisti ponovni dvig neopredmetenih sredstev	(18)	(26)
Popravki/čisti ponovni dvig vrednosti za kreditno tveganje	1.836	4.314
Postavka 130 - Popravki/čisti ponovni dvig vrednosti za kreditno tveganje	1.836	4.315
Postavka 140 - Dobiček/izguba ob spremembi pogojev brez odpisa	()	()
Rezultat finančnega poslovanja	9.679	10.863
Druge čiste rezervacije in popravki čistih vrednosti od ostalih sredstev	(186)	(146)
Postavka 170 - Čiste rezervacije za tveganja in stroške	(186)	(146)
Drugi neto dohodki (odhodki)	1.453	1.291
Postavka 200 - Drugi odhodki/prihodki od poslovanja	1.453	1.291
Postavka 230 - Čisti rezultat ocene opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev po pošteni vrednosti	-	-
Dobiček (izguba) od odstopa naložb in deležev	-	17
Postavka 220 - Dobiček (izguba) od deležev v družbah	-	-
Postavka 240 - Popravki vrednosti za dobro ime	-	-
Postavka 250 - Dobiček (izguba) od odprodaje naložb	-	17
Bruto tekoči rezultat	10.946	12.025

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024
Postavka 260 - Dobiček (izguba) iz rednega poslovanja pred obdavčitvijo	10.946	12.025
Davki na dohodek	(892)	(1.287)
Postavka 270 - Davek na dohodke iz rednega poslovanja	(892)	(1.287)
Dobiček (izguba) operativnih dejavnosti, ki jih je banka prenehala izvajati v neto vrednosti brez davkov	-	-
Postavka 290 - Dobiček (izguba) iz opuščenih poslovnih dejavnosti po obdavčitvi	-	-
Čisti rezultat	10.054	10.737

Obrestna marža

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Prihodki iz obresti in podobni prihodki	23.338	26.530	(3.192)	(12,0%)
<i>od tega prihodki iz obresti, pripoznani po efektivni obrestni meri</i>	23.239	26.165	(2.926)	(11,2%)
Odhodki za obresti in podobni odhodki	(4.033)	(5.629)	1.597	(28,4%)
Obrestna marža	19.306	20.901	(1.595)	(7,6%)

Aktivne obresti so se zmanjšale za -3.192 tisoč evrov oziroma za -12,0 % v primerjavi s poslovnim letom, zaključenim na 31. december 2024. To zmanjšanje je v glavnem posledica sprememb tržnih obrestnih mer (gibanje Euribora).

Pasivne obresti so se znižale za -1.597 tisoč evrov (28,4 %). To zmanjšanje je posledica splošnega znižanja stroškov, vezanih na stanje neposrednih vlog. Posledično se je obrestna marža znižala za -1.595 tisoč evrov (-7,6 %).

Posredniška marža

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Čiste obresti	19.306	20.901	(1.595)	(7,6%)
Neto provizije	5.991	5.695	297	5,2
Dividende in podobni prihodki	165	119	46	38,2%
Čisti poslovni izid iz finančnih sredstev, namenjenih trgovanju	33	44	(11)	(24,8%)
Čisti rezultat od varovanja pred tveganjem	36	16	20	129,7%
Čisti dobiček (izguba) od odstopa in ponovne pridobitve finančnih sredstev ter obveznosti	(1.105)	(2.093)	988	(47,2%)
Čisti rezultat iz drugih finančnih sredstev in obveznosti, določenih za merjenje po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	82	79	3	3,7%
Posredniška marža	24.507	24.760	(253)	(1,0%)

Čiste provizije so se v primerjavi s preteklim letom povečale za 297 tisoč evrov, kar je posledica višjih marž na področju vodenih prihrankov, in večjega števila izdanih zaščitnih zavarovalnih polic v letu 2025 v primerjavi z letom 2024.

Dobički od prodaje ali ponovnega odkupa finančnih sredstev in obveznosti so se v primerjavi s predhodnim letom povečali za 988 tisoč evrov, kar je posledica odločitve banke, da ponovno predčasno vnaprej prenese portfelje vrednostnih papirjev zaradi nadzorovane realizacije slabitev vrednosti, čeprav v manjši meri kot v preteklem letu.

Stroški poslovanja

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Administrativni stroški:	16.032	17.549	(1.516)	(8,6%)
- Stroški delovne sile	9.282	10.579	(1.296)	(12,3%)
- Drugi upravni stroški	6.750	6.970	(220)	(3,2%)
Poslovne amortizacije	632	663	(32)	(4,8%)
Čiste rezervacije za tveganja in stroške	186	146	39	26,9%
- od tega plasirana sredstva in jamstva	258	212	46	21,9%
Drugi odhodki/prihodki od poslovanja	(1.453)	(1.291)	(162)	12,5%
Stroški poslovanja	15.397	17.068	(1.671)	(9,8%)

Višina operativnih stroškov se je v primerjavi s podatkom na 31. december 2024 znižala.

Na referenčni datum so znašali 15.397 tisoč evrov v primerjavi z 17.068 tisoč evrov na 31. december 2024 (-9,8 %).

Podrobna analiza posameznih postavk kaže, da je strošek za zaposlene v višini 9.282 tisoč evrov višji od tistega za leto 2024, ki je znašal 1.296 tisoč evrov oziroma za -12,3 %. To zmanjšanje je povezano z višjo rezervacijo za prostovoljno odpoved delovnega razmerja s strani 7 oseb, za katero je bila bremenitev izvedena leta 2024, v višini 1.603 tisoč evrov.

Ostali upravni stroški so se znižali za 220 tisoč evrov. To izboljšanje je v glavnem posledica manjših rezervacij v Sklad za jamstvo vlagateljev (DGS) v primerjavi z letom 2024.

Bruto tekoči rezultat

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Posredniška marža	24.507	24.760	(253)	(1,0%)
Stroški poslovanja	(15.397)	(17.068)	1.671	(9,8%)
Čisti popravki vrednosti za kreditno tveganje	1.836	4.315	(2.478)	(57,4%)
Ostali popravki čistih vrednosti na opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva	-	-	-	
Drugi dobiček/izgube	()	17	(17)	(101,1%)
Bruto tekoči rezultat	10.946	12.025	(1.078)	(9,0%)

Analiza makro postavk izkaza poslovnega izida kaže, da so dosežene marže v primerjavi z letom 2024 nižje za -1,0 %, operativni stroški pa so zabeležili -9,8 % znižanje. Postavka popravki čiste vrednosti za kreditno tveganje izkazuje pozitivno vrednost v višini 1.836 tisoč evrov z negativno razliko v višini 2.478 tisoč evrov v primerjavi z letom 2024.

Dobiček poslovnega obdobja

(vrednosti v tisoč evrih)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba	Sprememba v %
Tekoči operativni dobiček/izguba pred obdavčitvijo	10.946	12.025	(1.078)	(9,0%)
Davek na dohodke iz rednega poslovanja	(892)	(1.287)	395	(30,7%)
Dobiček/izguba iz rednega poslovanja po obdavčitvi	10.054	10.737	(683)	(6,4%)
Dobiček (izguba) iz opuščeni poslovnih dejavnosti po obdavčitvi	-	-	-	
Dobiček/(izguba) poslovnega leta	10.054	10.737	(683)	(6,4%)

Dobiček obdobja znaša 10.054 tisoč evrov in je za -6,4 % nižji od tistega za leto 2024. Davek od dohodka znaša -892 tisoč evrov.

3.4 - Lastna bonitetna sredstva ter kapitalska ustreznost

Lastna bonitetna sredstva so izračunana na podlagi premoženjskih vrednosti in poslovnega izida ter določena v skladu z računovodskimi standardi MRS/MSRP, s sprejetimi računovodskimi usmeritvami in ob upoštevanju vsakič veljavne previdnostne obravnave.

Lastna sredstva skupaj sestavljata kapital prvega reda (Tier 1 - T1) in kapital drugega reda (Tier 2 - T2). Podrobneje predstavlja kapital prvega reda seštevek osnovnega kapitala prvega reda (Common Equity Tier 1 - CET1) in dodatni kapital prvega reda (Additional Tier 1 - AT1).

Omenjeni agregati (CET1, AT1 in T2) so določeni z algebrskim seštevanjem pozitivnih in negativnih elementov, ki jih sestavljajo, upoštevaje t. i. »bonitetne filtre«. Bonitetni filtri zajemajo vse pozitivne in negativne popravke temeljnega kapitala prvega reda, ki jih je nadzorni organ uvedel, da bi zmanjšal potencialno volatilnost kapitala.

Ob koncu decembra 2025 znaša osnovni kapital prvega razreda (Common Equity Tier 1 – CET1) banke, določen v skladu z zgoraj navedenimi pravili in predpisi, 76.075 tisoč evrov. Kapital prvega reda (Tier 1 - T1) znaša 76.075 tisoč evrov. Kapital drugega reda (Tier 2 - T2) znaša 76.075 tisoč evrov. Lastna sredstva tako znašajo 76.075 tisoč evrov.

Pri določitvi višine teh premoženjskih agregatov so bili upoštevani tudi učinki sedanje prehodne ureditve v skladu s členom 468 uredbe CRR, kot je bila spremenjena z Uredbo EU 2024/1623, katere vpliv na primarni kapital banke 1. reda znaša 828 tisoč evrov, zaradi česar so se znižala lastna sredstva. Namen te ureditve je ublažiti vpliv nerealiziranih dobičkov in izgub, ustvarjenih od 31.12.2019 dalje iz vrednostnih papirjev, ki so jih izdali državni in podobni subjekti, razvrščeni v portfelj poštenih vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) v skladu z zgoraj navedeno Uredbo (EU), na lastna sredstva s sterilizacijo. Uskladitev CET1, ki predvideva ponovno vključitev učinka nerealiziranih komponent zgoraj navedenega dobička in izgube, je predvidena v obdobju med 30. 9. 2024 in 31. 12. 2025 v višini 100 % za vsako od dveh let prehodnega obdobja.

Opcija je simetrična, kar pomeni, da se filter uporablja v enakem odstotku za nerealizirane izgube in dobičke.

Na dan 31. 12. 2025 so bili pri ponovnem izračunu sestavnih delov, ki jih je treba ponovno vključiti v CET1, upoštevani vsi pomembni sestavni deli, na katere vpliva ta ponovni izračun in ki so na različne načine vplivali na RWA.

Na dan 31. decembra 2025 je v skladu s prejšnjimi obdobji pri lastnih sredstvih upoštevan tudi odbitek na podlagi dovoljenja, prejetega od ECB, za zmanjšanje instrumentov lastnih sredstev za vnaprej določen znesek z odkupom ali izplačilom instrumentov primarnega kapitala prvega reda.

Pri lastnih sredstvih je upoštevan tudi predviden znesek, za katerega se izvede odbitek od CET 1, povezan z minimalnim kritjem izgub pri nedonosnih izpostavljenostih (tako imenovano minimalno kritje izgub) na podlagi določb Uredbe (EU) št. 680/2019.

Na dan 31. decembra 2025 je CET 1, določen na podlagi zgoraj navedenih standardov in sklicev, znašal 76.075 tisoč evrov. Tier 1 znaša 76.075 tisoč evrov.

CET 1, ki predstavlja celotna lastna sredstva, je v primerjavi s koncem leta 2024 zabeležil skupno povečanje v višini 8.907 tisoč evrov (+13,26 %) zaradi algebrskega seštevanja gibanj nekaterih glavnih postavk, ki ga sestavljajo, zlasti letnega dobička na dan 31. decembra 2025, vključenega v CET 1 (+9.002 tisoč evrov), na podlagi odobritve, ki jo je ECB izdala dne 9. 2. 2026.

Tudi od 31. 12. 2025 je bila uporaba zunanjih bonitetnih ocen, ki jih je izdala priznana zunanja bonitetna institucija, razširjena na regulativna portfelja Izpostavljenosti do institucij in Izpostavljenosti do podjetij, poleg portfelja Centralni organi državne uprave ali centralne banke in Izpostavljenosti do listinjenja za namen določanja kapitalskih zahtev za kreditno tveganje.

Glede na to spremembo so povzete sprejete bonitetne agencije, razčlenjene po zadevnih portfeljih:

- Centralni organi državne uprave ali centralne banke: Moody's;
- Izpostavljenosti iz naslova listinjenja: Moody's;

- Izpostavljenosti do bank: Moody's;
- Izpostavljenosti do podjetij: CRIF ratings.

Sporočamo tudi, da je za obdobje do 31. 12. 2025 potrjena uporaba metodologije SA CCR SEMPLIFICATO v skladu s členom 281 CRR II.

Ta metoda predstavlja poenostavljeno metodologijo kot alternativo metodi OEM, ki jo uporabljajo posredniki z izpostavljenostmi iz naslova izvedenih finančnih instrumentov v višini manj kot 300 milijonov evrov in 10 % sredstev subjekta, kot je določeno v 1. točki člena 273bis CRR II.

LASTNIŠKI KAPITAL IN PREMOŽENJSKI KOLIČNIKI	31/12/2025	31/12/2024
Temeljni kapital prvega reda – CET 1	76.075	67.168
Kapital prvega reda – TIER 1	76.075	67.168
Kapital drugega reda – TIER 2	-	-
Tehtana tvegana aktiva skupaj	271.889	293.124
CET1 Capital ratio (temeljni kapital prvega reda / Tehtana tvegana aktiva skupaj)	28,0%	22,9%
Tier1 Capital ratio (kapital prvega reda 1 / Tehtana tvegana aktiva skupaj)	28,0%	22,9%
Total Capital Ratio (lastniški kapital skupaj / tehtana tvegana aktiva skupaj)	28,0%	22,9%

Ponderirana tvegana sredstva (RWA) so se zmanjšala s 293.124 tisoč evrov na 271.889 tisoč evrov, kar je v glavnem posledica uvedbe novih pravil CRR III, ki so prinesla koristi v smislu ponderacije različnih regulativnih portfeljev za namene kreditnega tveganja, ter nove metodologije izračuna operativnega tveganja.

Na 18. 12. 2024 je banka pridobila vnaprejšnje dovoljenje na podlagi členov 28, 29, 30, 31 in 32 Delegirane uredbe (EU) 241/2014 in členov 77 ter 78 Uredbe EU 575/2013 o odkupu/izplačilu instrumentov CET1 lastne izdaje v višini 10 tisoč evrov.

Na 31. december 2025 je, v skladu z določili 2. odstavka 28. člena navedene Delegirane uredbe, znesek navedenega odobrenega plafona - po odbitku že uporabljenih zneskov - nižji za ustrezn del lastnih sredstev v višini 10 tisoč evrov.

Na podlagi gornjih ugotovitev razmerje med kapitalom prvega reda in tveganju prilagojeno aktivo (CET 1 capital ratio) znaša 27,98 % (22,91 % na 31.12.2024); razmerje med kapitalom prvega reda in tveganju prilagojeno aktivo (T1 capital ratio) znaša 27,98 % (22,91 % na 31.12.2024); razmerje med lastniškim kapitalom in tveganju prilagojeno aktivo (total capital ratio) znaša 27,98 % (22,91 % na 31.12.2024).

Izboljšanje kapitalskih količnikov v primerjavi s prejšnjim letom (zlasti "količnika skupnega kapitala") gre v glavnem pripisati dobičku poslovnega leta 2025.

Višina lastnega kapitala banke na dan 31. decembra 2025 več kot zadošča vsem zavezujočim stopnjam kapitalske ustreznosti Poleg navedenega je bil v celoti upoštevan pogoj kapitalskih rezerv.

V zvezi s tem je treba opozoriti, da je bil na podlagi odločitve, ki jo je 26. aprila 2024 sprejela Banka Italije kot imenovani nacionalni organ, in po javnem posvetovanju, aktiviran kapitalski blažilnik sistemskega tveganja v višini 1 % pomembnih izpostavljenosti, ki se uporablja na individualni in konsolidirani ravni na 31. 12. 2025.

Pogoj glede finančnega vzvoda banke na 31. 12. 2025 znaša 10,24 % in je torej višji od minimalnega predpisanega v višini 3 %.



04

**Poslovna
struktura**

Organi banke

Na zadnjem občnem zboru so bili na funkcijo članov upravnega odbora potrjeni Adriano Kovačič, Aleš Nanut in Igor Filipčič.

Poslovna struktura

Naša banka ima v svojem prostoru 14 poslovalnic, ki se nahajajo v pokrajinah Trst in Gorica.

V letu 2025 je ZKB še naprej posodabljala svoj poslovni model, pri čemer je namenila posebno pozornost naslednjim vidikom:

- digitalnemu prehodu,
- preoblikovanju poslovalnic v strukturo vozlišč in krakov za izboljšanje učinkovitosti;
- dejavnosti preusmeritve poslovanja z nižjo dodano vrednostjo s šalterjev na samopostrežne rešitve (bančni avtomati, elektronsko bančništvo);
- opredelitvi, usposabljanju in večjemu ciljnemu usmerjanju zaposlenih, ki bodo prevzeli svetovalno vlogo, zlasti izobraževanju kolegov v okviru podjetniškega svetovanja in upravljanja premoženja;
- konsolidaciji segmentiranja komitentov v portfelje za pravočasno in učinkovito uporabo sistema upravljanja odnosov s komitenti (Customer Relationship Management);
- postopnemu uvajanju uporabe naprednega elektronskega podpisa (FEA) za podpisovanje dokumentov v poslovalnicah in uvedbi ponudbe na daljavo (OAD) za podpisovanje dokumentov preko Inbank.

Ob koncu leta 2025 je organigram sestavljalo 107 oseb, kar predstavlja povečanje za 5 oseb v primerjavi z letom 2024.

V letu 2025 je bilo na novo zaposlenih 10 oseb.

107 zaposlenih oseb je bilo razporejenih, kot sledi: 1 poslovodstveni delavec, 37 vodstvenih kadrov in 69 uslužbencev oziroma višjih uslužbencev.

V letu 2025 se je osebje udeležilo raznih tečajev (specialističnih tečajev ali obveznih tečajev ter strokovnega usposabljanja). Udeležba znaša kar 1.033 dni oziroma 7.754 delovnih ur. Od leta 2019 se ZKB pretežno poslužuje izobraževanja, ki ga organizira vodilna družba CCB.



05

Sistem notranjega nadzora in obvladovanja tveganj

V skladu s svojim poslovnim in operativnim modelom je banka izpostavljena različnim vrstam tveganja, ki so povezana z dejavnostmi kreditnega in finančnega posredovanja.

Z namenom, da zagotovi ustrezno obvladovanje tveganj, skladnost poslovanja s strategijami in politikami družbe ter uresničevanje zanesljivega in preudarnega korporativnega upravljanja, je banka vzpostavila sistem notranjega nadzora (v nadaljevanju »SCIk«), ki je urejen v skladu z varnostnimi nadzorstvenimi določili, vsebovanimi v okrožnici št. 285/2013 Banke Italije, ki ga sestavljajo pravila, funkcije, službe, človeški viri, postopki in procedure, katerih namen je doseganje naslednjih ciljev:

- preverjanje izvajanja strategij in politik podjetja;
- obvladovanje tveganj v okviru omejitev, določenih z referenčnim okvirom, za opredelitev nagnjenosti k tveganju (Risk Appetite Framework ali RAF);
- zaščita vrednosti sredstev in varovanje pred izgubami;
- učinkovitost in uspešnost poslovnih procesov;
- zanesljivost in varnost informacij in IT postopkov;
- preprečevanje tveganja, da je banka (lahko tudi nenamerno) vpletena v nezakonite dejavnosti (s posebnim poudarkom na prekrških, ki so povezani s pranjem denarja, oderuštvom in financiranjem terorizma);
- skladnost poslovanja podjetja z zakonodajo in nadzorno regulativo ter z notranjimi politikami, predpisi in procedurami.

5.1 - Organi družbe in revizija računovodskih izkazov

Glavno odgovornost za zagotavljanje celovitosti, skladnosti, funkcionalnosti in zanesljivosti sistema notranjega nadzora nosijo organi banke v skladu s svojimi pristojnostmi.

Upravni odbor posluje v skladu z določbami statuta in načeli, določenimi v aktih, ki jih je na tem področju sprejela glavna banka v skupini. Navedene naloge izvaja v skladu z navodili vodilne družbe v skupini na področju strategij, politik, načel za ocenjevanje in merjenje tveganj.

Upravni odbor svoje naloge izvaja s sklicevanjem na navodila vodilne banke v skupini in zlasti:

- imenuje interno odgovorno osebo, ki nudi podporo pri izvajanju nadzora nad poslovanjem, katerega izvajajo zunanji sodelavci,
- sprejema revizijski načrt in programe dejavnosti za direkcije Compliance, AML in Risk Management,
- skrbi za odpravljanje pomanjkljivosti, ugotovljenih pri preverjanju.

Upravni odbor je seznanjen z vsemi tveganji za družbo in v okviru integriranega upravljanja njihove medsebojne interakcije tudi z razvojem zunanjega okolja. V tem okviru lahko ugotovi in oceni dejavnike, vključno s kompleksnostjo organizacijske strukture, zaradi katerih lahko nastanejo tveganja za banko.

Upravni odbor je, ob upoštevanju zakonskih določil in določil statuta, svoja pooblastila prenesel na **izvršni odbor** in jasno ter analitično določil omejitve pooblastila po količini in vrednosti.

Generalni direktor, nudi podporo upravnemu odboru pri izvajanju funkcij upravljanja. Generalni direktor podpira izvajanje strateških usmeritev, smernic, kot jih določi upravni odbor, in v zvezi z njimi, pripravlja ustrezne ukrepe za zagotavljanje uvajanja, vzdrževanja in pravilnega delovanja učinkovitega sistema upravljanja ter nadzora nad tveganji. V okviru sistema internega nadzora banko podpira pri korektivnih ukrepih in pobudah, kot jih predlagajo nadzorne službe banke in kot jih predlagajo njeni organi.

Nadzorni odbor opravlja dejavnosti, predvidene v skladu z veljavnimi predpisi s področja spremljanja popolnosti, ustreznosti, funkcionalnosti in zanesljivosti integriranega sistema notranjega nadzora, pri čemer sodeluje z ustreznim organom vodilne banke v skupini.

V skladu s statutom družbe nadzorni odbor ocenjuje ustreznost in funkcionalnost računovodske strukture, vključno z računovodskimi informacijskimi sistemi, da bi zagotovil pravilno evidentiranje poslovnih dogodkov.

Banka je v skladu z Zakonodajnim odlokom št. 231/01 (v nadaljevanju: »odlok«) sprejela Organizacijski model za upravljanje in nadzor, pri čemer je sestavila strukturirani in organski sistem procedur in nadzornih dejavnosti za zavesten nadzor tveganja izvršitve kaznivih dejanj, določenih z odlokom. Sprejeti model je del obstoječega sistema notranjega nadzora in je poleg tega, da omogoča izkoriščanje izjeme, določene z odlokom, namenjen izboljšanju korporativnega upravljanja banke, obvladovanju tveganja izvrševanja kaznivih dejanj, določenih z odlokom, in s tem povezane gospodarske škode in posledic za dobro ime.

Nadzorni organ, ki sovpada z nadzornim odbor, je pristojen za nadziranje učinkovitosti in spoštovanja Organizacijskega modela za upravljanje in nadzor, ki ga je banka sprejela v skladu z Zakonsko uredbo št. 231/01. Nadzorni organ je pristojen tudi za posodabljanje modela, da se banka izogne upravni odgovornosti, ki izhaja iz kaznivih dejanj.

Zaupana mu je naloga, da s samostojnimi pooblastili in sredstvi za izvrševanje kontrole ocenjuje:

- učinkovitost in ustreznost modela v povezavi z organizacijsko strukturo in sposobnostjo preprečevanja kaznivih dejanj, določenih z zakonsko uredbo,
- delovanje in spoštovanje predpisov modela z izvrševanjem namenskih pregledov, tudi periodičnih,
- potrebo po posodobitvi modela, če ugotovi potrebo po prilagoditvi le-tega glede na spremenjene notranje oziroma regulativne pogoje ali če se pojavijo pomembne oziroma ponavljajoče se kršitve navedenega modela.

5.2 - Službe notranjega nadzora

Nadzorna določila za banke s področja združenih bančnih skupin, ki jih je izdala Banka Italije, določajo, da se nadzorne poslovne funkcije za pridružene združne kreditne banke opravljajo s

pomočjo zunanjih sodelavcev vodilne banke v skupini oziroma drugih družb združne bančne skupine.

Glavni deleženiki, ki se ukvarjajo s sistemom internega nadzora, so organi vodilne banke v skupini, odbor za tveganja in trajnost vodilne banke v skupini, odbor za nadzorne podjetniške službe in same nadzorne podjetniške službe.

Nadzorne službe v skupini so naslednje:

- notranjerevizijska direkcija pod vodstvom glavnega zadolženega za revizijo - Chief Audit Officer (CAO), kateremu so dodeljene naloge in odgovornosti za »Službo interne revizije (Internal audit)« skladno s predpisi z navedenega področja,
- direkcija Compliance, ki jo vodi glavna odgovorna oseba za skladnost Chief Compliance Officer (CCO), kateremu so dodeljene naloge in odgovornosti za »Službo za skladnost s predpisi (Compliance)« skladno s predpisi z navedenega področja,
- direkcija za upravljanje s tveganji (Risk Management), ki jo vodi glavni odgovorni za tveganja Chief Risk Office (CRO), kateremu so dodeljene naloge in odgovornosti za »Službo za nadzor nad tveganji (Risk Management)« skladno s predpisi z navedenega področja,
- direkcija za preprečevanje pranja denarja, ki jo vodi glavni odgovorni za preprečevanje pranja denarja Chief Anti-Money Laundering Office (CAMLO), kateremu so dodeljene naloge in odgovornosti za »Službo preprečevanje pranja denarja« skladno s predpisi z navedenega področja.

Osebe, odgovorne za posamezne nadzorne službe:

- izpolnjujejo ustrezne zahteve glede strokovnosti, usposobljenosti in dobrega imena ter izpolnjujejo merila primerne osebnega in poklicnega ravnanja v preteklosti, kot to zahtevajo predpisi;
- so uvrščeni v ustrezen hierarhično-funkcionalni položaj, saj poročajo neposredno upravnemu odboru brez vmesnega hierarhičnega poročanja;
- niso neposredno odgovorni za poslovne sektorje, ki jih nadzorujejo, in niso hierarhično podrejene načelnikom teh poslovnih sektorjev;
- imenuje in razrešuje jih upravni odbor (z obrazložitvijo) po posvetovanju z nadzornim svetom; možne kandidate ugotavlja in predlaga odbor za tveganja in trajnostni razvoj po posvetu z odborom za imenovanja,
- poročajo neposredno organom banke in so tem organom odgovorni za izvajanje svojih nalog in odgovornosti. Zlasti imajo neposreden dostop do upravnega, nadzornega odbora in pododborov ter do pooblaščenega člana uprave in z njimi komunicirajo brez omejitev ali posredovanja drugih oseb.

Odgovorni za nadzorne službe v banki prevzemajo vlogo odgovorne osebe za posamezno službo v svoji pristojnosti v razmerju do Cassa Centrale in do bank v skupini.

Banka je imenovala ustrezne interne odgovorne osebe, ki:

- opravljajo podporne naloge za službo nadzora nad poslovanjem, ki jo opravljajo zunanji sodelavci,
- funkcionalno poročajo službi za poslovni nadzor, ki jo izvajajo zunanji sodelavci,
- nemudoma prijavljajo posebne dogodke oziroma situacije, zaradi katerih se lahko spremenijo tveganja, ki nastajajo v nadzorovani banki.

Storitve v zunanjem izvajanju se urejajo s posebnimi pogodbami, ki so skladne z nadzornimi določbami: s pogodbami so določene pravice in obveznosti strank, pogoji ter ravni storitev (SLA – Service Level Agreement) in z njimi povezani ključni kazalniki spremljanja.

V nadaljevanju predstavljamo naloge vsake posamezne službe nadzora družbe.

5.2.1 - Notranja revizijska služba (Internal Audit)

Notranja revizijska služba na podlagi pristopa, osnovanega na varovanju pred tveganjem (risk based), s preverjanji na eni strani spremlja potek poslovanja in razvoj tveganja, na drugi pa ocenjuje celovitost, ustreznost, funkcionalnost in zanesljivost organizacijske strukture in ostalih elementov, ki so del sistema notranjega nadzora. Na takšni osnovi organom banke predlaga morebitne izboljšave okvira za nadziranje tveganja (Risk Appetite Framework), procesa obvladovanja tveganja in instrumentov za merjenje in obvladovanje tveganja ter oblikuje predloge organom banke.

Notranja revizijska služba:

- ocenjuje celovitost, ustreznost, funkcionalnost, zanesljivost organizacijske strukture in drugih komponent sistema notranjega nadzora, procesa obvladovanja tveganj in drugih korporativnih procesov, tudi glede na zmožnost prepoznavanja napak in nepravilnosti. S tem namenom med drugim nadzira notranje nadzorne službe na drugi stopnji (upravljanje tveganj, skladnost poslovanja, preprečevanje pranja denarja);
- letno predstavi revizijski načrt, ki ga morajo odobriti organi družbe in ki vključuje opis načrtovanih nadzornih aktivnosti, pri čemer upošteva tveganja posameznih dejavnosti in sektorjev poslovanja; načrt vsebuje posebno poglavje, ki se nanaša na pregled informacijskega sistema (v nadaljevanju: IKT revizija);
- ocenjuje učinkovitost okvira za prevzemanje tveganja RAF, notranjo skladnost celotne sheme in skladnost poslovanja družbe z njo. V primeru posebej zapletenih finančnih struktur, ocenjuje njihovo skladnost s strategijami, ki jih odobrijo organi banke;
- ocenjuje skladnost, ustreznost in učinkovitost upravnih mehanizmov ter izvaja redne preglede delovanja operativnih in notranjih kontrolnih postopkov,
- redno preverja načrt kontinuitete poslovanja,
- opravlja preiskovalne naloge tudi v zvezi s posebnimi nepravilnostmi,
- na zahtevo opravlja tudi ugotavljanje za posamezne primere (t.i. »Special Investigation«) za rekonstrukcijo dejanj oziroma dogodkov, za katere se oceni, da so posebej pomembni,

- usklajuje svoje delovanje z ostalimi nadzornimi službami banke, da bi družba sprejela usklajene in integrirane metodologije merjenja in ocenjevanja tveganja in za sporazumno določanje prednostnih nalog v okviru pristopa, osnovanega na obvladovanju tveganja, oziroma za skupinsko in integrirano opredelitev največjih elementov tveganja,
- v kolikor v okviru sodelovanja in izmenjave informacij z družbo, zadolženo za zakonsko revizijo računovodskih izkazov, izve za težave, ugotovljene med postopkom zakonite revizije računovodskih izkazov, ukrepa pri pristojnih službah družbe, da slednje sprejmejo potrebne zaščitne ukrepe za odpravo navedenih težav.

Pri izvajanju vseh funkcij v svoji pristojnosti se notranja revizijska služba poslužuje pristopa na podlagi ugotovljenih tveganj, ki v prvi fazi delovanja predvideva izdelavo ocene tveganja, s katero:

- se seznani s tveganjem v celotnem obsegu, ki ga spremlja navedena služba,
- ugotavlja na katerih področjih je tveganje največje in je zanj treba izdelati analize in izvesti podrobnejša preverjanja,
- posledično načrtuje svoje dejavnosti, pri čemer se osredotoča na področja, na katerih je prisotno višje tveganje, da pride do nevarnih dogodkov.

V skladu z referenčnimi standardi oddelek za notranjo revizijo pri izpolnjevanju dodeljenih pooblastil izvaja naslednje naloge:

- ima dostop do vseh centralnih in obrobni dejavnosti banke Cassa Centrale Banca in družb Skupine ter do vseh informacij, ki so pomembne za ta namen, tudi z neposrednimi pogovori z osebjem;
- razpolaga z osebjem, (i) ki je ustrezno po številu, tehnično-strokovnem znanju in usposobljenosti, (ii) ki ni vključeno v dejavnosti, ki jih mora funkcija nadzirati, in (iii) katerega merila za prejemke ne ogrožajo njegove objektivnosti ter prispevajo k oblikovanju sistema spodbud, ki je skladen z nameni same funkcije.

5.2.2 - Služba za zagotavljanje skladnosti poslovanja

Služba za zagotavljanje skladnosti poslovanja v skladu s pristopom, ki temelji na tveganju (risk based), skrbi za upravljanje tveganja neskladnosti za celotno družbeno dejavnost. S tem namenom ocenjuje ustreznost notranjih postopkov, katerih cilj je preprečevanje kršitev zunanjih (zakonov in predpisov) in notranjih pravil (statut, kohezijska pogodba in etični kodeks).

Podrobneje služba za zagotavljanje skladnosti poslovanja:

- stalno ugotavlja, katerim predpisom je družba podvržena, in ocenjuje njihov učinek na procedure in postopke, ki se vodijo v družbi,
- sodeluje z ostalimi sektorji podjetja pri sestavi metodologij za ugotavljanje tveganja neskladnosti s predpisi,

- opredeli ustrezne postopke dore oziroma spremembe organizacijskega modela, namenjene obvladovanju utemeljenih tveganj, pri čemer sme zahtevati njihovo sprejetje,
- in ocenjuje njihovo ustreznost oziroma pravilno uresničevanje postopkov za preprečevanje ugotovljenega tveganja,
- zagotavlja trajno in neprekinjeno spremljanje ustreznosti in učinkovitosti ukrepov, poslovnikov in procedur na področju storitev in naložbenja,
- sestavlja informativno gradivo za organe družbe in ostale pristojne strukture (npr. upravljanje operativnega tveganja in notranja revizija),
- spremlja učinkovitost organizacijskih izboljšav (v smislu struktur, postopkov, poslovnih in tržnih procedur), ki se predlagajo za preprečevanje tveganja neskladnosti s predpisi,
- sodeluje pri predhodnem vrednotenju skladnosti z zadevnimi predpisi za vse inovativne projekte (vključno z uvajanjem novih produktov ali storitev), ki jih družba namerava uvesti, ter pri preprečevanju in upravljanju navzkrižja interesov tako v primeru notranjih navzkrižij kot v primeru navzkrižij, pri katerih so vpleteni zaposleni ali predstavniki družbe,
- nudi svetovanje in podporo organom družbe v vseh zadevah, pri katerih je pomembno tveganje neskladnosti s predpisi,
- sodeluje pri usposabljanju zaposlenih o pravilih, ki zadevajo izvajane dejavnosti,
- za zadeve v svoji pristojnosti zagotavlja svoj prispevek k funkciji Risk Management za ocenjevanje tveganja, zlasti tistega, ki ga ni mogoče količinsko opredeliti, kar se tiče ugotavljanja premoženjske ustreznosti,
- sodeluje s funkcijo Risk Management skladno z Risk Appetite Framework (RAF) pri razvijanju ustreznih metod za ocenjevanje operativnega tveganja in tveganja za dobro ime, kot ju je mogoče ugotavljati po posameznih področjih neskladnosti, pri čemer tudi zagotavlja izmenjavo ustreznih informacijskih tokov za primerno nadziranje področij pristojnosti,
- usklajuje svoje delovanje z ostalimi nadzornimi službami banke, da bi družba sprejela usklajene in integrirane metodologije merjenja in ocenjevanja tveganja in za sporazumno določanje prednostnih nalog v okviru pristopa, osnovanega na obvladovanju tveganja, oziroma za skupinsko in integrirano opredelitev največjih elementov tveganja,
- širi podjetniško kulturo, ki jo navdihujejo načela poštenosti, korektnosti in spoštovanja načel in besedil predpisov.

Pri bankah v skupini v okviru upravljanja in nadzora IKT in varnostnih tveganj služba za zagotavljanje skladnosti:

- prispeva k opredelitvi politike informacijske varnosti z ocenjevanjem njene skladnosti z ustreznimi predpisi;
- je, kolikor je to v njeni prisotnosti, obveščena o vseh dejavnostih ali dogodkih, ki bistveno vplivajo na profil tveganja banke, pomembnih operativnih ali varnostnih incidentih ter vseh bistvenih spremembah sistemov in procesov IKT;

- dejavno sodeluje, skladno s pristojnostmi, pri projektih bistvenih sprememb informacijskega sistema in zlasti pri postopkih obvladovanja tveganj, povezanih s takimi projekti.

Služba za zagotavljanje skladnosti se, za izvajanje nadzora nad določenimi predpisi, za katere to dopuščajo veljavni predpisi oziroma za izvajanje specifičnih obveznosti, na katere je služba razčlenjena, poslužuje specializiranih oblik nadzora z imenom Posebne oblike nadzora in/oziroma podpore, katerim se lahko dodelijo pooblastila za (celovito ali delno) izvajanje specifičnih dejavnosti v okviru procesa upravljanja tveganja za neskladnosti, pri čemer je v vsakem primeru še naprej odgovorna za opredelitev metodologij ocenjevanja tveganja in določitev ustreznih postopkov.

5.2.3 - Služba za obvladovanje tveganja

Služba za obvladovanje tveganja izpolnjuje naloge in dolžnosti, določene z okrožnico Banke Italije št. 285/2013 za funkcijo obvladovanja tveganja. Organom družbe nudi koristne elemente za opredelitev smernic in politik upravljanja s tveganji, ki zagotavljajo merjenje in kontrolo izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj.

Odgovorna je tudi za ugotavljanje, merjenje in spremljanje prevzetih tveganj ali tveganj, ki bi se lahko prevzela, za opredeljevanje dejavnosti nadzora in zagotavljanje, da se z ugotovljenimi nepravilnostmi seznanijo organe banke, da lahko zadevo ustrezno uredijo.

Kot je opisano v gornjih odstavkih, funkcijo nadzora nad tveganji za pridružene združene banke preko zunanjih izvajalcev zagotavlja vodilna družba v skupini ob upoštevanju nivoja storitev, kot je določen in formalno sprejet z dogovorom o najemu zunanjih izvajalcev za izvajanje funkcije nadzora nad tveganji, pri čemer se poslužuje sodelovanja in podpore internih referentov posameznih bank, ki funkcionalno poročajo odgovornemu pri direkciji za nadzor nad tveganji v vodilni banki v skupini.

Služba za obvladovanje tveganja:

- zagotavlja učinkovito in ustrezno izvajanje procesa ugotavljanja, merjenja, upravljanja in spremljanja sedanjih in bodočih sprejetih tveganj,
- vodi postopek sestave, posodabljanja in upravljanja okvira o prevzemanju tveganj (»RAF«), v okviru katerega je pristojna za določanje kvalitativnih in kvantitativnih pragov procesa RAF,
- preveri ustreznost RAF;
- je odgovorna za določanje operativnih pragov za prevzemanje posameznih oblik tveganja in za sprotne pregledovanje njihove ustreznosti,
- vsaj enkrat letno oceni zanesljivost in učinkovitost stresnih testov ter potrebo po njihovi posodobitvi;
- je odgovorna za razvoj, validacijo, vzdrževanje in posodabljanje sistemov za ugotavljanje tveganj in nadzor nad tveganji, vključno z modelom Risk Based in metodo ocene križnih jamstvenih deležev, ter zagotavlja redne preskuse za nazaj, da je analizirano ustrezno število možnih potekov in da se uporabijo previdno oblikovana predvidevanja o odvisnostih in povezavah;

- je odgovorna za analizo in oceno procesa upravljanja modelov ter zagotavlja pravilno izvajanje nadzora nad posameznimi fazami procesa ter nadzor nad ustreznim tokom poročanja;
- je odgovorna za predloge politik in postopkov, ki so prilagojeni operativni izvedbi procesa upravljanja modelnih tveganj (MRM);
- opredeljuje skupna merila za ocenjevanje operativnega tveganja v skladu z okvirom RAF in oblike ocenjevanja in spremljanja tveganja za dobro ime, pri čemer sodeluje s Službo za skladnost poslovanja in z ostalimi pristojnimi sektorji,
- pomaga organom banke pri ocenjevanju strateškega tveganja s spremljanjem pomembnih spremenljivk;
- razvija in uporablja kazalnike, ki omogočajo ugotavljanje anomalij in neučinkovitosti v okviru sistemov merjenja in spremljanja tveganja,
- stalno preverja, ali obstajajo ustrezni procesi za upravljanje tveganja,
- usklajuje celoten postopek zahtevkov za zmanjšanje lastnih sredstev za pridružene banke in celotno Skupino. V ta namen, v skladu s Pogodbo o koheziji in členom 37bis(3) TUB pridružene banke pooblaščajo vodilno banko v Skupini, da v njihovem imenu in za njihov račun sodeluje z nadzornim organom (vključno z morebitno fazo pravice do zaslišanja);
- usklajuje celoten postopek zahtevkov za povračilo in/ali odkup obveznosti, ki so upravičene za namene individualnega in konsolidiranega MREL za vodilno banko v Skupini in pridružene banke. V ta namen, v skladu s Pogodbo o koheziji in členom 37bis(3) TUB pridružene banke pooblaščajo vodilno banko v Skupini, da v njihovem imenu in za njihov račun sodeluje v pogovorih z organom za reševanje zadev (vključno z morebitno fazo pravice do zaslišanja);
- analizira in ocenjuje tveganja, ki izhajajo iz novih produktov in storitev ter vstopa v nove operativne in tržne segmente, tudi s predvidevanjem različnih scenarijev tveganj in ocenjevanjem sposobnosti banke, da zagotovi učinkovito upravljanje tveganj;
- daje predhodna mnenja o skladnosti OMR z RAF, vključno s tistimi, ki so jih pripravila podjetja, ki so funkcijo oddala v zunanje izvajanje, in prispeva tudi k opredelitvi parametrov za njihovo identifikacijo, pri čemer lahko pridobi mnenje drugih funkcij, vključenih v proces upravljanja tveganj;
- izvršuje drugostopenjski pregled kreditne izpostavljenosti,
- pregleduje ustreznost in učinkovitost ukrepov, sprejetih za odpravo pomanjkljivosti, ugotovljenih pri procesu upravljanja s tveganji,
- ocenjuje ustrezno spremljanje posameznih kreditnih izpostavljenosti,
- nadzoruje proces dodeljevanja in posodabljanja bonitet, uporabljenih za ocenjevanje kreditne sposobnosti nasprotne stranke,
- opredeli popravne ukrepe, potrebne za odpravo morebitnih težav, ugotovljenih pri izvajanju svojega letnega programa dejavnosti, o teh ukrepih obvesti odgovorne službe ter redno

spremlja stanje izvajanja in upoštevanje rokov s strani odgovornih služb pri izvajanju popravilnih ukrepov;

- pooblaščenemu članu uprave/generalnemu direktorju poroča o morebitnih prekoračitvah mejnih vrednosti/praga/stopnje glede prevzemanja tveganja,
- izda svojo predhodno oceno pravil upravljanja skupine, da bi ocenila njihovo skladnost s splošnim okvirom upravljanja in nadzora nad tveganji, ki ga izvaja. Izjeme so dokumenti, za katere služba glede na naravo vsebine in/ali sprememb ne vidi vpliva na okvir, ki ga nadzoruje. Ocena se izda na način, opisan v internih aktih Skupine za upravljanje z internimi akti in informacijskimi tokovi;
- meri in spremlja sedanjo in prihodnjo izpostavljenost tveganjem, tudi na ravni Skupine, njeno skladnost s cilji tveganja ter skladnost z operativnimi omejitvami in preverja, ali so odločitve o prevzemanju tveganj, sprejete na različnih ravneh banke, skladne z njenimi mnenji;
- je odgovoren za aktiviranje dejavnosti spremljanja ukrepov, ki se izvajajo v primeru prekoračitve mejnih vrednosti/praga/stopnje prevzemanja tveganja, in za poročanje o vseh kritičnih elementih, vse dokler se vrednosti ne vrnejo pod določeno raven,
- v primeru kršitve RAF, vključno z operativnimi omejitvami, oceni vzroke in učinke na poslovni položaj, tudi z vidika stroškov, obvesti zadevne poslovne enote in organe banke ter predlaga korektivne ukrepe. Zagotavlja, da je organ s strateškimi nadzornimi funkcijami obveščen v primeru hujših kršitev; služba nadzora nad tveganji ima aktivno vlogo pri zagotavljanju, da zadevne službe sprejmejo priporočene ukrepe in o njih obvestijo organe banke;
- zagotavlja usklajenost sistemov za merjenje in obvladovanje tveganj s procesi in metodami ocenjevanja poslovanja, pri čemer usklajuje svoje delovanje z vpletenimi korporativnimi službami,
- sodeluje pri zagotavljanju, da je sistem plačevanja in stimuliranja skladen z referenčnim okvirom za določitev nagnjenosti k tveganju banke (RAF),
- je odgovorna za ocenjevanje ustreznosti notranjega kapitala (ICAAP) in likvidnostnih rezerv (ILAAP);
- je odgovorna za pripravo javnih razkritij (steber III);
- sodeluje pri opredelitvi politike za obvladovanje tveganja in je soudeležena v vseh fazah procesa upravljanja tveganja prek sistema poslovnikov, pravilnikov in dokumentov o spoštovanju maksimalnih stopenj tveganja za Skupino,
- opredeljuje merila in metodologije za merjenje in spremljanje tveganj ter s tem povezane smernice za sprejetje na ravni Skupine;
- s sestavljanjem poročil zagotavlja stalno in neprekinjeno informiranje organov in ostalih sektorjev družbe, pristojnih za spremljanje izpostavljenosti tveganjem in rezultatom opravljenih aktivnosti,
- nadzoruje obdelavo razvrščanja modela risk-based in v posvetovanju z Direkcijo za načrtovanje tudi skrbi za izvajanje ustreznih korektivnih ukrepov (Akcijski načrt, Načrt združevanja);

- v skladu z določbami ustreznih uredb pripravi in predloži korporativnim organom poročilo o dejavnostih, ki jih izvaja uprava;
- usklajuje postopke upravljanja sanacije in reševanja;
- organizira redna zasedanja Odbora za obvladovanje tveganj in po potrebi vključi tudi druge zadevne direkcije pri pripravi gradiva v zvezi s temami, ki jih obravnava Odbor za obvladovanje tveganj. Vsaka služba znotraj direkcije aktivno sodeluje pri zadevah, ki sodijo v njeno pristojnost;
- ocenjuje delovanje notranjih referentov in ustrezne operativne strukture Direkcije za upravljanje tveganj v družbah bančne skupine, ki so funkcijo upravljanja tveganj prenesle na zunanje izvajalce, ter oblikuje mnenje, ki se vključi v oceno sistema notranjih kontrol za upravljanje tveganj. Ta ocena prispeva k oblikovanju četrletne ocene Direkcije za obvladovanje tveganj glede položaja posamezne družbe v zvezi z glavnimi procesi, ki sodijo v njegovo področje spremljanja;
- prispeva k promociji kulture nadzora znotraj Skupine.

V okviru izvajanja svojih vlog in odgovornosti Direkcija za obvladovanje tveganj poleg tega skrbi za vključitev tveganj, povezanih s podnebnimi in okoljskimi vidiki, v proces obvladovanja tveganj, v skladu z zahtevami nadzornega organa. Zlasti dokumentira to kategorijo tveganj, pri čemer opredeli poti njihovega prenosa in vpliv na celotni profil tveganja Skupine, ob upoštevanju ranljivosti gospodarskih sektorjev, poslovanja Skupine in poslovnih partnerjev, s katerimi sodeluje, na podlagi kvantitativnih in kvalitativnih podatkov. Služba za obvladovanje tveganj tako zagotavlja, da se ta kategorija tveganj, tako kot ostale, prepozna, oceni, izmeri, spremlja, obvladuje in ustrezno sporoča znotraj Skupine, tudi prek rednega in preglednega poročanja.

V ta namen ta služba ugotavlja, analizira, meri in spremlja izpostavljenosti Skupine v skladu z ustreznimi metodologijami in sistemi ter pomaga upravnim organom pri opredeljevanju politik in postopkov za obvladovanje podnebnih in okoljskih tveganj.

Poleg navedenega skrbi za lastno koordinacijo z drugimi nadzornimi službami v banki z namenom, da:

- se sprejmejo metode za merjenje in ocenjevanje ustrezne in integrirane metode za merjenje ter ugotavljanje tveganja, pri čemer poskrbi za skupno integrirano predstavitev področij, kjer so prisotna največja tveganja,
- določa prioritete ukrepanja na podlagi risk-based,
- skrbi za dogovarjanje v zvezi z operativnimi in metodološkimi vidiki ter ukrepi v primeru hujših in/oziroma kritičnih dogodkov z namenom, da se dosežejo možne sinergije in da se sodelujoči izognejo prekrivanju ter podvajanju aktivnosti.

Za pridružene banke v okviru svoje vloge nadzora nad tveganji na področju informacijskih in komunikacijskih tehnologij ter varnosti izvaja spremljanje in nadzor teh tveganj ter preverja skladnost informacijsko-komunikacijskih postopkov s sistemom za upravljanje tveganj. V ta namen:

- prispeva k opredelitvi predpisov na področju varnosti informacij in skrbi za obveščenost o vseh dejavnostih ali dogodkih, ki bistveno vplivajo na profil tveganja Skupine, pomembnih operativnih ali varnostnih incidentih ter vseh bistvenih spremembah sistemov in procesov IKT;
- dejavno sodeluje pri projektih bistvenih sprememb informacijskega sistema in zlasti pri postopkih obvladovanja tveganj, povezanih s takimi projekti.

5.2.4 - Služba za preprečevanje pranja denarja

V skladu s pristopom, ki temelji na tveganju (risk based), skrbi za upravljanje tveganja pranja denarja in financiranja terorizma za celotno dejavnost banke. S tem namenom ocenjuje ustreznost notranjih postopkov, katerih cilj je preprečevanje kršitev zunanjih (zakonov in predpisov) in notranjih pravil (statut, kohezijska pogodba in etični kodeks).

Namen službe za preprečevanje pranja denarja je zlasti:

- sodelovanje pri definiranju strateških usmeritev in politike za celovito obvladovanje tveganja za pranje denarja in financiranja terorizma, pri sestavljanju informacij in rednih poročil za organe družbe in pri upravljanju okvira za prevzemanje tveganj RAF, pri čemer sodeluje z ostalimi nadzornimi funkcijami družbe v okviru učinkovite integracije procesa obvladovanja tveganja,
- razviti globalni pristop k tveganju na podlagi sprejetih strateških odločitev, opredeliti metodologijo za ocenjevanje tveganja pranja denarja in financiranja terorizma ter postopke za področja dejavnosti, ki se nanašajo na ustrezno preverjanje strank, hrambo dokumentacije in informacij ter ugotavljanje in poročanje o sumljivih transakcijah;
- zagotovitev ustreznih zaščitnih ukrepov s stalnim preverjanjem ustreznosti, funkcionalnosti in zanesljivosti strukture za preprečevanje pranja denarja in sprejetih procedur in postopkov ter njihove stopnje ustreznosti in skladnosti z zakonom,
- promocija in širjenje kulture preprečevanja tveganja pranja denarja in financiranja terorizma.

V poslovnem letu 2025 so nadzorne funkcije družbe izvajale dejavnosti v skladu z načrti, ki jih je predstavil in potrdil upravni odbor banke.

5.3 - Linijski nadzor

V skladu z zakonom in drugimi predpisi sistem linijskega nadzora predvideva vzpostavitev specifičnega linijskega nadzora.

Banka je dodelila strukturam, pristojnim za posamezne operativne dejavnosti, odgovornost, da postopajo in zagotovijo učinkovito in uspešno izvedbo te dejavnosti. Pri tem morajo upoštevati operativne omejitve in delovati skladno s cilji glede tveganj in s procedurami, ki tvorijo proces upravljanja tveganja, ter v skladu z veljavnimi pooblastili.

Strukture, pristojne za operativne dejavnosti in nadzor prve stopnje, ugotovijo in pristojnim službam družbe pravočasno poročajo o tveganjih, ki se pojavijo pri operativnih procesih v njihovi pristojnosti, in kritičnih elementih, ki jih je treba nadzirati. Poleg tega predlagajo nadzor, ki mora biti ustrezen in zagotavljati skladnost izvedenih dejavnosti s ciljem družbe, da se vzpostavi učinkovit sistem nadzora nad tveganji.

Banka spodbuja ta proces s širjenjem t. i. kulture tveganja na vseh ravneh, tudi z izvajanjem izobraževalnih programov za seznanjanje zaposlenih z nadzornimi funkcijami, povezanimi z njihovimi nalogami in odgovornostmi.

Osnovni nadzor urejajo notranja pravila (politike, pravilniki, postopki, operativni priročniki, okrožnice, ostali predpisi ipd.), s katerimi so določene pristojnosti, cilji, oblike delovanja, terminski plani in sledljivost podatkov in ki so lahko del računalniške postopke.

5.4 - Tveganja, ki jim je banka izpostavljena

Popolnejši prikaz organizacijske strukture in operativnih postopkov, vzpostavljenih za spremljanje glavnih področij tveganj, ter metod, uporabljenih za merjenje in preprečevanje teh tveganj, je vsebovan v kvalitativnih in kvantitativnih razkritij v delu E pojasnil k računovodskim izkazom - informacije o tveganjih in z njimi povezanih politikah varovanja pred tveganji.

V nadaljevanju je v zvezi s tem navedenih nekaj splošnih pravil.

Jasna in izčrpna opredelitev tveganj, ki jim je banka potencialno izpostavljena, je predpogoj za zavestno prevzemanje in učinkovito upravljanje teh tveganj, ki se izvaja tudi z ustreznimi orodji in tehnikami za zmanjševanje in prenos.

Opredelitev pomembnejših tveganj, ki se izvaja na ravni Skupine in predstavlja okvir, znotraj katerega se razvijajo vse dejavnosti merjenja/ocenjevanja, spremljanja in zmanjševanja tveganj, je bila izvedena ob upoštevanju posebnosti Skupine, njenega sedanjega in prihodnjega poslovanja ter konteksta, v katerem deluje, pa tudi določb, ki jih narekujejo regulativni organi in najboljše tržne prakse.

V ta namen so bila opredeljena tveganja, ki jim je banka ali bi jim lahko bila izpostavljena, tj. tista tveganja, ki bi lahko ogrozila poslovanje, uresničevanje strategij in doseganje ciljev banke.

Postopek ugotavljanja pomembnih tveganj skupine je temeljni postopek za celoten sistem upravljanja tveganj, saj predstavlja idealno "povezavo" med različnimi procesi in izhodišče za njihovo obravnavo:

- v okviru RAF, opredelitev najpomembnejših primerov tveganja, na podlagi katerih se opredelijo ustrezne vrednosti nagnjenosti k tveganju, pragovi sprejemljivosti in omejitve tveganja;
- v okviru ICAAP/ILAAP, opredelitev tveganj z največjim vplivom na ustreznost kapitalskega in likvidnostnega položaja Skupine v sedanjih in/ali potencialnih pogojih ter v stresnih pogojih;
- v okviru MRB, opredelitev glavnih področij ranljivosti bank članic in morebitno aktiviranje mehanizmov za okrepitev;
- v okviru načrta sanacije, opredelitev možnih področij ukrepanja za okrevanje po skorajšnji nesposobnosti izpolnjevanja obveznosti ali situaciji, ki je bila blizu temu in posledično umerjanje ustreznih ukrepov sanacije; sistem poročanja, opredeljen v skladu z vsemi zgoraj opisanimi glavnimi postopki, da se zagotovijo njegova točnost, izčrpnost, jasnost in uporabnost ter s tem zagotovi redni nadzor nad pomembnimi tveganji, ki je ustrezen glede na navedene situacije.

V skladu z zahtevami "Vodnika ECB o procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala (ICAAP)" in „Vodnika ECB o procesu ocenjevanja ustrežne notranje likvidnosti (ILAAP)“ se postopek ugotavljanja tveganj izvaja po "bruto pristopu", tj. brez upoštevanja posebnih tehnik, namenjenih zmanjševanju osnovnih tveganj. Analiza se zato izvaja z oceno trenutnih in potencialnih pogojev poslovanja Skupine, da bi ugotovili morebitne profile tveganj, ki so prisotni v trenutnem kontekstu, vendar niso ustrezno zajeti v že obstoječih kategorijah, da bi predvideli vrste tveganj, ki v preteklosti niso bile pomembne za Skupino, vendar bodo verjetno postale pomembne v prihodnjem scenariju, saj so povezane s predvidljivimi spremembami v gospodarskem, finančnem in regulativnem okviru. Zato funkcija upravljanja tveganj nenehno preverja prisotnost ustreznih postopkov upravljanja tveganj in po vnaprej določenih korakih posodablja "popis tveganj", kadar koli se pojavijo dogodki/operacije, ki bi lahko Skupino izpostavili novim vrstam tveganj.

Postopek ugotavljanja ustreznih tveganj skupine je sestavljen iz naslednjih korakov:

- preverjanja ustreznosti korporativnih tveganj, ki so že predmet ocenjevanja in analize, raziskovanja in prepoznavanja novih potencialno pomembnih tveganj, ki jih skupina še ni obravnavala (t. i. dolgi seznam tveganj);
- opredelitve meril in sklopa elementov za ocenjevanje, v skladu s katerimi se tveganja, opredeljena v prejšnji fazi, lahko vključijo na ožji seznam tveganj glede na operativne značilnosti skupine;
- dokončanja kratkega seznama tveganj z opredelitvijo njihove hierarhije in taksonomije;
- preverjanja stopnje sedanje in prihodnje pomembnosti merljivih tveganj prve stopnje, vključenih v ožji seznam, s posebnimi kvantitativnimi analizami brez razlikovanja med tveganji, ki ustvarjajo absorpcijo kapitala in tistimi, ki je ne ustvarjajo;
- formalnega sprejetja popisa tveganj skupine na podlagi prejšnjih korakov;
- opredelitve organizacijske strukture z določitvijo organizacijskih dimenzij, ki se štejejo za pomembne za upravljanje in spremljanje tveganj, ter posledično ugotavljanje ustreznih tveganj na navedenih področjih analize.

Na podlagi izvedenih dejavnosti so bila kot pomembna opredeljena naslednja tveganja:

Kreditno tveganje in tveganje nasprotne stranke

Tveganje zmanjšanja vrednosti izpostavljenosti zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti uporabnika, vključno z nezmožnostjo izpolnitve vseh ali dela pogodbenih obveznosti.

Tveganje koncentracije kreditov

Tveganje, ki izhaja iz izpostavljenosti do nasprotnih strank, vključno s centralnimi nasprotnimi strankami, skupinami povezanih nasprotnih strank in nasprotnimi strankami, ki delujejo v istem gospodarskem sektorju, geografski regiji ali se ukvarjajo z isto dejavnostjo ali trgujejo z istim blagom, ter iz uporabe tehnik za zmanjševanje kreditnega tveganja, vključno zlasti s tveganji, ki izhajajo iz posrednih izpostavljenosti, na primer do posameznih ponudnikov zavarovanj.

Tržno tveganje

Tveganje neugodnih sprememb vrednosti izpostavljenosti iz finančnih instrumentov, vključenih v trgovalno knjigo za namene nadzora, zaradi neugodnih gibanj obrestnih mer, deviznih tečajev, stopenj inflacije, nestanovitnosti, cen lastniških instrumentov, kreditnih razmikov, cen blaga (splošno tveganje) in/ali položaja izdajatelja (posebno tveganje).

Tveganje prilagoditve kreditnega vrednotenja (CVA)

Tveganje prilagoditve vmesnega tržnega vrednotenja portfelja transakcij z nasprotno stranko. Ta prilagoditev odraža trenutno tržno vrednost tveganja nasprotne stranke za subjekt, ne odraža pa trenutne tržne vrednosti kreditnega tveganja subjekta do nasprotne stranke.

Operativno tveganje

Tveganje izgub zaradi neustreznih ali neuspešnih postopkov, človeških virov, notranjih sistemov ali zunanjih dogodkov. To med drugim vključuje izgube zaradi goljufij, človeških napak, motenj v poslovanju, nerazpoložljivosti sistemov, neizpolnjevanja pogodbenih obveznosti in naravnih nesreč.

Tveganje izgube dobrega imena

Sedanje ali prihodnje tveganje zmanjšanja dobička ali kapitala zaradi negativnega dojemanja podobe banke s strani komitentov, nasprotnih strank, delničarjev banke, vlagateljev ali nadzornih organov.

Tveganje neskladnosti s predpisi

Tveganje sodnih ali upravnih sankcij, znatnih finančnih izgub ali izgube ugleda zaradi kršitev obvezujočih (zakonskih ali regulativnih) ali samoregulativnih pravil (npr. statuta, pogodbe o pridružitvi in etičnega kodeksa).

Tveganje pranja denarja in financiranja terorizma

Tveganje, ki izhaja iz kršitve zakonskih, regulativnih in samoregulativnih določb za preprečevanje uporabe finančnega sistema za pranje denarja, financiranje terorizma ali financiranje razvojnih programov orožja za množično uničevanje, in tveganje za vpletenost v pranje denarja in financiranje terorizma oziroma financiranje razvojnih programov orožja za množično uničevanje.

Obrestno tveganje bančne knjige

Sedanje in prihodnje tveganje sprememb v portfelju banke zaradi neugodnih sprememb obrestnih mer, ki vplivajo na ekonomsko vrednost in neto obrestne prihodke.

Tveganje kreditnega razmika, ki izhaja iz dejavnosti, ki niso povezane s trgovanjem (CSRBB)

Tveganje, ki ga povzročajo nihanja tržne cene finančnega instrumenta in je povezano z dejavniki, ki izhajajo iz referenčnega trga, likvidnosti ali drugih specifičnih značilnosti, ki jih ne zajema noben drug obstoječ bonitetni okvir, kot sta IRRBB ali kreditno tveganje v smislu prehoda v stanje neplačila.

Državno tveganje

Tveganje, ki bi ga poslabšanje kreditne sposobnosti državnih obveznic lahko imelo na splošno dobičkonosnost.

Strateško in poslovno tveganje

Sedanje ali prihodnje tveganje zmanjšanja dobička ali kapitala zaradi sprememb v poslovnem okolju ali nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja odločitev, premajhne odzivnosti na spremembe v konkurenčnem okolju.

Tveganje portfelja nepremičnin

Sedanje ali prihodnje tveganje, ki izhaja iz sprememb vrednosti nepremičnin v posesti zaradi sprememb cen na italijanskem trgu nepremičnin.

Tveganje, povezano z naložbami v lastniški kapital

Tveganje neustreznega upravljanja udeležb, ki vključuje na primer pretirano usredstvenje sredstev, ki izhajajo iz naložb v finančnih in nefinančnih družbah, pri čemer se upoštevajo tudi naložbe v nepremičnine.

Tveganje prevelikega finančnega vzvoda

Tveganje, da bo zaradi posebej visoke zadolženosti v primerjavi s kapitalom Skupine ta postala ranljiva in bo morala sprejeti korektivne ukrepe za svoj poslovni načrt, vključno s prodajo sredstev s priznanjem izgub, ki bi lahko povzročile izgube zaradi oslabitve preostalih sredstev.

Tveganje likvidnosti in financiranja

Tveganje, da ne bo mogel izpolniti svojih plačilnih obveznosti ali učinkovito izplačati sredstev, ne da bi ogrozil normalno poslovanje in finančno ravnovesje, ker ne bo mogel najti virov financiranja ali jih bo našel po cenah, višjih od tržnih (*likvidnostno tveganje financiranja*), ali zaradi prisotnosti omejitev pri razpolaganju s sredstvi (*tržno likvidnostno tveganje*), kar bo povzročilo kapitalske izgube.

Tveganje navzkrižja interesov s povezanimi osebami

Tveganje, da lahko bližina nekaterih posameznikov centrom odločanja v banki ogrozi nepristranskost in objektivnost odločitev glede odobravanja posojil in drugih poslov zanje, kar lahko povzroči izkrivljanje procesa razporejanja virov, izpostavljenost banke tveganjem, ki niso ustrezno merjena ali spremljana, ter morebitno škodo vlagateljem in delničarjem.

Geopolitično tveganje

Tveganje za ogroženost, uresničevanje in stopnjevanje neugodnih dogodkov, povezanih z vojnami, terorizmom in napetostmi med državami ter političnimi akterji, ki vplivajo na miren potek mednarodnih odnosov.

Tveganje pri upravljanju

Tveganje, da korporativna struktura subjekta ni ustrezna in pregledna ter zato ne ustreza namenu, vzpostavljeni mehanizmi upravljanja pa niso ustrezni. To tveganje lahko nastane zlasti zaradi odsotnosti ali neustreznosti:

- trdne in pregledne organizacijske strukture z jasno določenimi odgovornostmi, vključno z organi banke in njenimi odbori;
- poznavanja in razumevanja operativne strukture subjekta in z njo povezanih tveganj s strani upravnega odbora;
- politike za ugotavljanje in preprečevanje navzkrižij interesov;
- preglednega upravljanja za zainteresirane strani.

Podnebna in okoljska tveganja⁵

Tveganja, ki izhajajo iz podnebnih sprememb in degradacije okolja, ki povzročajo strukturne spremembe, ki vplivajo na gospodarsko dejavnost in posledično na finančni sistem.

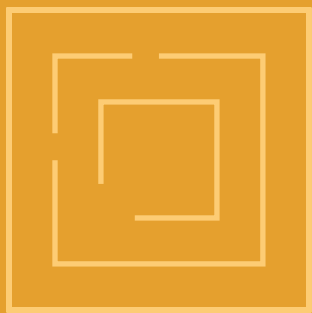
5.5 - Informacije o kontinuiteti poslovanja, finančnem tveganju, pregledih po oslabitvi sredstev in negotovosti pri uporabi ocen

Skladno z dokumenti Banke Italije, Consob-a in ISVAP-a št. 2 z dne 6. februarja 2009 in št. 4 z dne 3. marca 2010, ki se nanašata na informacije, ki jih je treba vključiti v finančna poročila o finančnih obetih, in posebej v zvezi s kontinuiteto poslovanja, s finančnim tveganjem, s spremljanjem oslabitve sredstev (*impairment test*) in negotovostmi glede uporabe ocen, upravni odbor potrjuje, da goji razumno pričakovanje, da bo v prihodnosti banka še naprej poslovala v predvidljivih okoliščinah in da so posledično računovodski izkazi poslovne dobe sestavljeni upošteva je kontinuiteto poslovanja banka.

V kapitalski in finančni strukturi banke ter iz preučitve poslovanja ne izhaja negotovost glede kontinuitete poslovanja banke.

Informacije o finančnih tveganjih, spremljanju oslabitve sredstev in merilni negotovosti so v tem poročilu podane v poglavju, namenjenem poslovanju, oziroma v ustreznem poglavju pojasnil k računovodskim izkazom.

⁵ Navajamo, da se tveganje šteje za tveganje druge stopnje v okviru naslednjih kategorij tveganj: kreditno tveganje in tveganje nasprotne stranke, tržno tveganje, poslovno tveganje, tveganje za ugled, strateško in poslovno tveganje, nepremičninsko tveganje lastniškega portfelja ter likvidnostno in finančno tveganje.



06

**Ostale
informacije
o upravljanju**

6.1 - UTEMELJITEV odločitev v zvezi s sprejemanjem novih članov v skladu z 2528 Civilnega zakonika

Podatki o članih

V skladu z 2528. členom Civilnega zakonika podajamo povzetek odločitev, ki jih je upravni odbor sprejel v zvezi s politiko sprejemanja novih članov.

Strateške prednostne naloge vključujejo povečanje števila članov ter krepitev dejavnosti in povezav s člansko bazo. Ti cilji so temeljnega pomena za izboljšanje prepoznavnosti banke v prostoru in zagotavljanje večje reprezentativnosti na območju delovanja.

V prizadevanjih za povišanje števila članov smo tudi letos posebno pozornost namenili razvoju segmenta mladih članov, promociji članstva žensk, vključevanju zdravih podjetij, ki so že komitenti, glavnim združenjem in območjem v prostoru, v katerih je zabeležena manjša prisotnost članov v primerjavi s pridobljenimi komitenti. Poleg tega smo nadaljevali z ukrepi za povečanje pomena članskega statusa, tudi s posebnim informativnim gradivom.

Ekonomska in socialna politika banke je usmerjena v valorizacijo njenih članov kot "primarnega vira", spodbujanje kakovostne rasti, ki presega zgolj ekonomsko korist, in v koncept pripadnosti bančnim vrednotam in njihove delitve, ki se razume kot kolektivna korist.

Razmerje med banko in člani temelji na medsebojnem spoštovanju pravic in dolžnosti, vključno z dolžnostjo, da člani aktivno sodelujejo pri uspešnem poslovanju banke in z njo konkretno poslujejo, kot določa 9. člen statuta.

Ob včlanitvi morajo novi člani kupiti 10 delnic v nominalni vrednosti 2,58 evra in vplačati dodatnih 5,00 evrov na delež iz naslova doplačila.

V podporo razvoju segmenta mladih članov je upravni odbor pred nekaj leti za včlanitev z vpisom enega samega deleža zgornjo starostno mejo povišal na 35 let. V poslovnem letu 2024 smo zabeležili včlanitev 318 novih članov, od tega 159 starih manj kot 35 let.

Ob zaključku leta 2025 je članska zasedba štela 4.320 članov, kar je 185 članov več kot leta 2024, porazdeljenih, kot sledi:

Vrste članov	2025
Ženske	1.617
Moški	2.360
Pravne osebe	343
SKUPNO ŠTEVILO ČLANOV	4.320

Toplo pozdravljamo nove člane in prepričani smo, da bodo prispevali k uresničevanju vrednot sodelovanja in da bo naša kreditna zadruga postala orodje, ki bo lahko ponujalo vse bolj specifične in človeku prijazne bančne storitve.

	Fizične osebe	Pravne osebe	Skupaj
Število članov na 1. januar 2025	3.787	348	4.135
Število novih članov	255	12	267
Število članov, ki so izstopili	65	17	82
Število članov na 31. december 2025	3.977	343	4.320

Spodnja tabela izkazuje porazdelitev članov po občinah:

Vrste članov	2025	%
TRST	1.622	37,55%
DEVIN NABREŽINA	673	15,58%
DOBERDOB	291	6,74%
SOVODNJE OB SOČI	309	7,15%
GORICA	316	7,31%
DOLINA	256	5,93%
ZGONIK	221	5,12%
REPTENTABOR	126	2,92%
RONKE	64	1,48%
TRŽIČ	61	1,41%
MILJE	85	1,97%
OSTALE GORIŠKE OBČINE	147	3,40%
IZVEN POKRAJIN TRST IN GORICA	58	1,34%
TUJINA	91	2,11%
	4.320	100,00%

Porazdelitev članov po starosti:

Člani po starosti (fizične osebe)	E.M.	2025	2024
Od 18 do 30	Število	498	444
Od 31 do 50		920	827
Od 51 do 70		1.489	1.471
Nad 70		1.070	1.045
SKUPNO ŠTEVILO ČLANOV		3.977	3.787

Glede na podatke, pridobljene v letu 2025, je razmerje med posojili in člani znašalo 34,10 %, kar predstavlja povečanje v primerjavi z vrednostmi na dan 31. 12. 2024, ko je ta kazalnik znašal 32,54 %.

Na dan 31. decembra 2025 je razmerje med vlogami in številom članov znašalo 30,35 %, kar je več kot na dan 31. decembra 2024, ko je ta kazalnik znašal 29,46 %.

Delež poslovanja s člani na dan 31. 12. 2025 znaša 55,67 %, medtem ko je na dan 31. 12. 2024 znašal 54,42 %, kar je v skladu z omejitvijo iz člena 2512 Civilnega zakonika in člena 35 Zakonske uredbe 385/93.

6.2 - Kazalnik donosnosti sredstev

V skladu s členom 90 Direktive 2013/36/EU, t. i. CRD IV, v nadaljevanju navajamo kazalnik donosnosti poslovanja (t. i. *Public Disclosure of return on Assets*), izračunan kot razmerje med čistim dobičkom in bilančno vsoto⁶, ki na dan 31. december 2025 znaša 1,32 %.

6.3 - Pristop k skupini za DDV

27. decembra 2018 je banka ZKB skupaj z drugimi sodelujočimi družbami uveljavila opcijo, da se ustanovi skupina »Gruppo IVA Cassa Centrale« v skladu s členom 70-bis Uredbe predsednika republike št. 633 z dne 26. oktobra 1972 z vinkulacijo za ves čas trajanja opcije (triletno obdobje 2019-2021 z avtomatskim podaljšanjem, ki je trenutno v veljavi).

Zaradi opcije izvajanje storitev in prodaja blaga med sodelujočimi osebami v večini primerov nista pomembna za namene davka.

Prodaja blaga in izvajanje storitev, ki jih opravi oseba, katera ima udeležbo v kapitalu zunanje osebe, se štejejo kot opravljeni s strani skupine Gruppo IVA; prodaja blaga in opravljanje storitev, ki jih izvede zunanja oseba osebni, ki ima udeležbo v kapitalu, se štejejo izvedeni skupini Gruppo IVA.

6.4 - Raziskovalne in razvojne dejavnosti

V letu 2025 smo izvedli številne pobude, namenjene krepitvi naše prisotnosti na območju in poudarjanju identitete naše ustanove, pri čemer smo posebno pozornost posvetili komuniciranju, inovativnosti storitev in podpori lokalni skupnosti.

Na področju komuniciranja se je prepoznavnost banke še dodatno okrepila z večjo prisotnostjo na digitalnih kanalih, s ciljno usmerjenimi kampanjami na družbenih omrežjih ter v glavnih lokalnih časopisih in radijskih postajah. Cilj teh pobud je bil okrepiti prepoznavnost blagovne znamke in promovirati vlogo banke kot pomembnega akterja v regiji. Ta komunikacijska strategija se bo nadaljevala tudi v letu 2026, ko bodo dodatna sredstva namenjena krepitvi blagovne znamke in razvoju vedno učinkovitejših komunikacijskih orodij.

V teku poslovnega leta se je nadaljeval proces digitalne preobrazbe, ki ga je podprla Skupina Cassa Centrale z znatnimi vlaganji v razvoj produktov in storitev, namenjenih izboljšanju izkušnje komitentov ter vse večji učinkovitosti sodelovanja med banko in komitentom. Med glavnimi novostmi,

⁶ V skladu z okrožnico 262/2005 Banke Italije se upoštevata postavki »Sredstva skupaj« in postavka 300 »Dobiček/(Izguba) poslovnega leta individualnega zaključnega računa«.

Uvedenimi leta 2025, je treba izpostaviti uvedbo novega načina podpisovanja dokumentov v poslovalnici z naprednim elektronskim podpisom (FEA) in avtentikacijo prek enkratnega gesla (OTP). Ta sistem strankam omogoča, da pogodbe in dokumente podpisujejo prek svojega pametnega telefona prek digitalnih kanalov, kot sta SMS ali WhatsApp, s čimer na inovativen način povezuje delovanje poslovalnic z digitalnimi kanali in poenostavlja postopek podpisovanja bančnih storitev.

V okviru digitalizacije storitev je Skupina Cassa Centrale zaključila posodobitev platforme Inbank Web, da bi še dodatno okrepila povezovanje med digitalnimi storitvami in poslovalnicami ter s tem izboljšala dostopnost in uporabnost spletnih storitev za komitente.

V letu 2025 je bil uvedena tudi platforma Customer Omnia Marketplace, modul novega sistema za upravljanje odnosov s komitenti (CRM), namenjen marketinškim dejavnostim. To orodje je bilo zasnovano za podporo pridruženim bankam pri utrjevanju odnosov s strankami in krepitvi poslovnih dejavnosti. Prek te platforme se je banka pridružila različnim tržnim kampanjam, med katerimi so pobude za vključevanje novih komitentov, dejavnosti navzkrižne prodaje in informativne kampanje, namenjene spodbujanju uporabe digitalnih storitev, zlasti platforme Inbank.

V istem obdobju se je nadaljevalo prizadevanje za krepitev ponudbe upravljanja premoženja, med drugim z objavo nove namenske spletne strani in posodobitvijo komunikacijske strategije, ki se je začela med letom, s ciljem, da ponudba postane jasnejša, prepoznavnejša in doslednejša na vseh glavnih stičnih točkah s komitenti.

Poleg komercialnih sporočil je banka še naprej spodbujala pobude na področju finančnega izobraževanja. Zlasti smo nadaljevali z izdajanjem informativnega glasila »A Buon Rendere«, ki je posvečeno poglobljenemu obravnavanju gospodarsko-finančnih tem. Pobudo je dodatno obogatila vzpostavitev posebnega bloga na uradni spletni strani, ki je zasnovan kot prostor za poglobljeno obravnavo vsebin.

Med letom se je nadaljevalo tudi potrjevanje kontaktnih podatkov komitentov, katerega cilj je zagotoviti učinkovito in neprekinjeno komunikacijo prek digitalnih kanalov, kar potrjuje strateški pomen teh orodij v odnosu med banko in komitentom.

Na področju ponudbe je bila leta 2025 uvedena nova različica 3.0 računa Conto Plus, zasnovana kot paketni račun, ki ustreza potrebam različnih komitentov. V osnovni konfiguraciji izdelek vključuje transakcijski račun, debetno kartico in dostop do platforme Inbank, s čimer ponuja celovito rešitev za upravljanje bančnih poslov in plačil. V skladu s poslovnim načelom »več imaš, manj plačaš«, na katerem temelji račun Plus, smo uvedli nekaj sprememb pri produktih, ki omogočajo odpravo mesečne provizije in podaljšanje brezplačnega vodenja računa za mlade do 35. leta starosti (prej do 30. leta starosti).

Med poslovnimi pobudami, ki so bile izvedene med letom, je treba omeniti tudi kampanjo, posvečeno mednarodnemu dnevu žensk, katere cilj je bil spodbujati finančno neodvisnost žensk s posebno ponudbo, ki je vključevala odprtje novega transakcijskega računa brez mesečne provizije do 31. decembra.

Hkrati je banka še naprej krepila svojo povezanost z lokalnim okoljem in podpirala številne pobude. Med njimi je treba izpostaviti podporo teku Trieste Spring Run, kulinarčnim dogodkom Morje in

Vitovska in Teranum ter regati Barcolana, v okviru katere smo kot partnerji sodelovali pri projektu SeaYou@Barcolana, pobudi za promocijo in uveljavljanje lokalnih proizvodov.

Nazadnje smo v letu 2025 nadaljevali z dejavnostmi v zvezi z uporabo certifikata za enakost spolov v skladu s standardom UNI/PdR 125:2022, ki smo ga pridobili konec leta 2024. To priznanje potrjuje zavezanost banke k spodbujanju enakosti spolov in ustvarjanju vključujočega delovnega okolja ob upoštevanju različnosti v skladu s cilji trajnostnega razvoja 2023-2026, ki jih je opredelila Skupina Cassa Centrale.

6.5 - Lastne delnice

Na 31. december 2025 banka ni imela lastnih delnic v neposredni obliki, niti preko fiduciarnih družb ali posrednikov in jih tekom poslovnega leta ni kupovala ali prodajala.

6.6 - Razmerja s povezanimi subjekti

Skladno z določbami mednarodnega računovodskega standarda MRS 24 so informacije o poslovanju s povezanimi strankami navedene v delu H → »Poslovanje s povezanimi strankami« pojasnil k računovodskemu izkazu (*Nota integrativa*).

V skladu s predpisi o skrbnem in varnem poslovanju na področju tveganih dejavnosti in nasprotja interesov s povezanimi osebami ter veljavnim "Pravilnikom skupine za upravljanje poslov s povezanimi osebami", je treba opozoriti, da je bilo v letu 2025 izvedenih 21 transakcij s povezanimi subjekti (razen transakcij manjših zneskov v skladu z referenčnimi določbami in parametri, ki jih določi banka) v skupnem znesku 382.114,67 evrov.

Pomembnejših transakcij, izvedenih v poslovnem letu, zaključenem na 31. december 2025, ni, v skupni vrednosti 0 evrov.

Niso bile izvedene pomembnejše transakcije s povezanimi osebami v skladu z referenčnimi predpisi in pogoji, sprejetimi v okviru sprejetih politik in glede katerih bi neodvisni član upravnega organa oziroma nadzorni odbor izdala negativno mnenje oziroma oblikovala opombe.

6.7 – Izjava o trajnosti

Oproščenost obveznosti priprave posameznega poročila o trajnosti, ker je banka del Skupine, katere vodilna banka pripravlja konsolidirano poročilo o trajnosti

Zakonska uredba št. 125/2024, s katero se izvaja Direktiva 2022/2464/EU (CSRD) in ki je bila nedavno spremenjena z Zakonom št. 118/2025 – od nekaterih kategorij podjetij zahteva, da v poseben del poslovnega poročila vključijo informacije, potrebne za razumevanje vpliva podjetja na vprašanja trajnosti, ter informacije, potrebne za razumevanje, kako vprašanja trajnosti vplivajo na poslovanje podjetja, njegove rezultate in finančno stanje.

Ta podjetja se določijo na podlagi meril glede velikosti ter vrste dejavnosti/ponujenih storitev.

Zlasti za namene ocene uporabnosti in časovnega okvira začetka veljavnosti zadevnih obveznosti poročanja so za banko pomembne opredelitve pojma »organizacija v javnem interesu« (1. odstavek 16. člena Zakonske uredbe 39/2010) ter »veliko podjetje« (kot je opredeljeno v isti Zakonski uredbi 125/2024).

Banka sodi v opredelitev »organizacije v javnem interesu«, saj je banka, ter v opredelitev »veliko podjetje«, saj je v dveh zaporednih poslovnih letih preseгла vsaj dve od naslednjih mejnih vrednosti:

- skupna vrednost bilance stanja: 25.000.000 evrov;
- čisti prihodki od prodaje in storitev: 50.000.000 evrov;
- povprečno število zaposlenih v poslovnem letu: 250;

Začetek veljavnosti navedenih obveznosti poročanja je predviden:

- od poslovnega leta 2024 za velika podjetja, ki so organizacije v javnem interesu in ki na dan sestave računovodskih izkazov presegajo povprečno število 500 zaposlenih v poslovnem letu (kar pomeni dodatni pogoj glede na omejitev na 250 zaposlenih, predvideno v opredelitvi za »velika podjetja«);
- od poslovnega leta 2027 za velika podjetja, ki niso navedena v prejšnji točki.

Banka je zato od poslovnega leta, na katerega se nanaša to poročilo, zavezana k individualnemu poročanju.

Uredba pa predvideva oproščenost od obveznosti individualnega poročanja v primeru, da vodilna banka zahtevane informacije vključi v konsolidirano poročilo o trajnosti, pripravljeno v skladu z zahtevami te uredbe.

V zvezi s tem je treba opozoriti, da vodilna banka v Skupini Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano S.p.A. s sedežem v Trentu pripravlja konsolidirano poročilo o trajnostnem razvoju, v katero so vključeni tudi podatki same banke.

Konsolidirano poročilo Skupine Cassa Centrale Banca je sestavni del konsolidiranega letnega finančnega poročila, in sicer v posebnem poglavju.

Poročilo je objavljeno na spletni strani vodilne banke v Skupini na naslednji povezavi: [Računovodski izkazi in poročila | Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano](#).

Banka je tako oproščena obveznosti individualnega poročanja v skladu s 1. odstavkom 7. člena Zakonske uredbe 125/2024.

Opozoriti je treba, da v skladu z določili 6. člena Uredbe ta izjema ne izključuje obveznosti objave izvoda konsolidiranega poročila o trajnostnem razvoju, ki ga je pripravila vodilna banka v Skupini. Banka mora te obveznosti izpolniti v istih rokih, ki so določeni za vodilno banko v Skupini za predložitev navedenega konsolidiranega poročila o trajnostnem razvoju (tj. v rokih, enakim tistim, ki jih za predložitev individualnega računovodskega izkaza predpisuje Civilni zakonik).

Izključenost iz obveznosti sestave individualnega poročila o trajnosti na podlagi omejitev po velikosti

Zakonska uredba št. 125/2024, s katero se izvaja Direktiva 2022/2464/EU (CSRD) in ki je bil nedavno spremenjena z Zakonom št. 118/2025 – od nekaterih kategorij podjetij zahteva, da v poseben del poslovnega poročila vključijo informacije, potrebne za razumevanje vpliva podjetja na vprašanja trajnosti, ter informacije, potrebne za razumevanje, kako vprašanja trajnosti vplivajo na poslovanje podjetja, njegove rezultate in finančno stanje.

Ta podjetja se določijo na podlagi meril glede velikosti ter vrste dejavnosti/ponujenih storitev.

Zlasti za namene ocene uporabnosti in časovnega okvira začetka veljavnosti zadevnih obveznosti poročanja so za banko pomembne opredelitve pojma »organizacija v javnem interesu« (1. odstavek 16. člena Zakonske uredbe 39/2010) ter »veliko podjetje« (kot je opredeljeno v isti Zakonski uredbi 125/2024).

Banka sodi v opredelitev »organizacije v javnem interesu«, saj je banka, in bi lahko sodila v opredelitev »veliko podjetje«, če bi v dveh zaporednih poslovnih letih presegla vsaj dve od naslednjih mejnih vrednosti:

- skupna vrednost bilance stanja: 25.000.000 evrov;
- čisti prihodki od prodaje in storitev: 50.000.000 evrov;
- povprečno število zaposlenih v poslovnem letu: 250.

Začetek veljavnosti navedenih obveznosti poročanja je med drugim predviden:

- od poslovnega leta 2024 za velika podjetja, ki so organizacije v javnem interesu in ki na dan sestave računovodskih izkazov presegajo povprečno število 500 zaposlenih v poslovnem letu (kar pomeni dodatni pogoj glede na omejitve na 250 zaposlenih, predvideno v opredelitvi za »velika podjetja«);
- od poslovnega leta 2027 za velika podjetja, ki niso navedena v prejšnji točki.

Glede na to, da banka v zadevnem obdobju ni presegla zgoraj navedenih velikostnih meril, ji v skladu s 3. členom Zakonske uredbe 125/2024 ni treba sestavljati individualnega poročila z informacijami o trajnosti za poslovno leto, na katero se nanaša poročilo.

Dodatno velja opozoriti, da vodilna banka v Skupini Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano S.p.A. s sedežem v Trentu pripravlja konsolidirano poročilo o trajnostnem razvoju, v katero so vključene tudi informacije same banke.

Konsolidirano poročilo Skupine Cassa Centrale Banca je vključeno v poseben razdelek konsolidiranega letnega finančnega poročila, ki je objavljeno na spletni strani vodilne banke v Skupini na naslednji povezavi: [Računovodski izkazi in poročila | Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano](#).

6.8 – Upravljanje operativne odpornosti

Hitro spreminjanje digitalnega okolja in razvoj pravnega okvira z uvedbo Uredbe (EU) št. 2022/2554 (t.i. Uredba DORA), ki se nanaša na digitalno operativno odpornost v finančnem sektorju, sta

zahtevala spremembo paradigme, da bi se še učinkoviteje preprečevale prekinitve poslovanja in dolgoročno ohranjala neprekinjenost kritičnih storitev.

Posodabljanje analize poslovnih vplivov (BIA) je bilo zaključeno v skladu z načrtom, kar je omogočilo, da so pridružene banke in družbe v Skupini, vključene v analizo, te analize dokončale do konca leta. V primerjavi s preteklim letom je bil obseg analize razširjen na vse procese, predvidene v taksonomiji Skupine.

Kot vsako leto so se odgovorne osebe za neprekinjeno poslovanje v bankah Skupine udeležile posebnih izobraževalnih delavnic, ki jih je organizirala Cassa Centrale Banca, da bi jih seznanila z novostmi ter načini izvajanja analize vpliva na poslovanje (BIA) in ocene vpliva tveganj (RIA) ter jih ozavestila o tej temi.

Strategija digitalne operativne odpornosti, dokument, ki ga predpisuje uredba DORA in ga je pripravila vodilna banka v Skupini na podlagi dejavnosti, izvedenih med letom , ki veljajo za celotno skupino, je izpostavila možne ukrepe za izvajanje, ki bi dodatno okrepili položaj Skupine na področju odpornosti.

Poleg tega so bili pristojni organi banke seznanjeni z dopolnitvijo načrta neprekinjenega delovanja, ki opredeljuje strategije za učinkovito obvladovanje in premagovanje motenj ter groženj, ki bi lahko ogrozile neprekinjeno delovanje organizacije.

Glede testiranja so bile v skladu z načrtom testiranja za leto 2025 v teku leta uspešno izvedene preveritve neprekinjenega delovanja, vključno s testom za obnovo po nesreči, v sodelovanju z zadevnimi dobavitelji.

Nazadnje je vodilna banka v Skupini pripravila in vsem zaposlenim v skupini razdelila posodobljen program usposabljanja, ki zajema osnovna načela na področju operativne odpornosti in ki ga morajo zaposleni v pridruženih bankah opraviti do konca prvega četrtertletja leta 2026.

6.9 – Model organizacije, upravljanja in nadzora za namene preprečevanja kaznivih dejanj v skladu z Zakonsko uredbo 231/2001

V skladu s pooblastilom iz 11. člena Zakona št. 300 z dne 29. septembra 2000 je bila sprejeta Zakonska uredba št. 231 z dne 8. junija 2001 (v nadaljevanju tudi »Uredba«), s katero je zakonodajalec uskladil notranjo zakonodajo z mednarodnimi konvencijami o odgovornosti pravnih oseb, h katerim je Italija pristopila.

Gre predvsem za Bruseljsko konvencijo z dne 26. julija 1995 o varstvu finančnih interesov Evropskih skupnosti, za Konvencijo, podpisano v Bruslju 26. maja 1997, o boju proti korupciji, v katero so vpleteni uradniki Evropske skupnosti ali držav članic, ter za Konvencijo Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) z dne 17. decembra 1997 o boju proti podkupovanju tujih javnih uradnikov v mednarodnih gospodarskih transakcijah.

Uredba o »ureditvi upravne odgovornosti pravnih oseb, družb in združenj, tudi tistih brez pravne osebnosti« je v italijanski pravni red uvedla sistem upravne odgovornosti pravnih oseb za kazniva dejanja, ki so izčrpno navedena in storjena v njihovem interesu ali v njihovo korist: (i) s strani fizičnih

oseb, ki opravljajo funkcije zastopanja, upravljanja ali vodenja samih subjektov ali njihove organizacijske enote s finančno in funkcionalno avtonomijo, ter s strani fizičnih oseb, ki dejansko izvajajo upravljanje in nadzor nad samimi subjekti, ali (ii) s strani fizičnih oseb, ki so podrejene vodenju ali nadzoru katerega od zgoraj navedenih subjektov.

Organizacija pa ne odgovarja, če so navedene osebe ravnale izključno v lastnem interesu ali v interesu tretjih oseb (2. odstavek 5. člena Uredbe) ali če je prostovoljno preprečila izvedbo dejanja ali dogodka.

V vsakem primeru je upravna odgovornost pravnih oseb neodvisna od kazenske odgovornosti fizične osebe, ki je storila kaznivo dejanje.

Kazniva dejanja, za katera se lahko ugotovi upravna odgovornost pravnih oseb, skupaj z natančno navedbo veljavnih sankcij, so navedena v III. razdelku Uredbe. Uredba predvideva oblike oproščenosti od upravne odgovornosti pravnih oseb. Zlasti določa, da v primeru kaznivega dejanja, ki ga stori vodstveni delavec, pravna oseba ni odgovorna, če dokaže, da:

- je vodstveni organ pred storitvijo kaznivega dejanja sprejel in učinkovito izvajal organizacijske in upravljalvske modele, primerne za preprečevanje kaznivih dejanj, kakršno se je zgodilo;
- naloga nadzora nad delovanjem in upoštevanjem modelov ter skrb za njihovo posodabljanje je bila zaupana organu znotraj družbe, ki ima samostojna pooblastila za pobudo in nadzor;
- osebe so storile kaznivo dejanje tako, da so na goljufiv način zaobšle organizacijske in upravljalvske modele;
- pristojni organ ni bil nepozoren oziroma ni izvajal nezadostnega nadzora.

Zato v primeru kaznivega dejanja, ki ga storijo vodstveni delavci, za pravno osebo velja domneva odgovornosti, saj ti delavci izražajo in zastopajo politiko ter s tem voljo same pravne osebe: to domnevo pa je mogoče ovreči, če pravna oseba uspe dokazati izpolnjevanje štirih zgoraj navedenih pogojev v skladu z določbami 1. odstavka 6. člena Uredbe.

V tem primeru, čeprav vodstveni delavec nosi osebno odgovornost, pravna oseba v smislu Uredbe ni odgovorna.

Prav tako nosi pravna oseba upravno odgovornost tudi za kazniva dejanja, ki jih storijo podrejeni, če je do njih prišlo zaradi neizpolnjevanja obveznosti vodenja ali nadzora. V vsakem primeru se neupoštevanje navedenih obveznosti vodenja ali nadzora izključi, če pravna oseba dokaže, da je pred storitvijo kaznivega dejanja sprejela in učinkovito izvajala model organizacije in upravljanja, ki je primeren za preprečevanje kaznivih dejanj, kakršno se je zgodilo.

Vzorec mora izpolnjevati naslednje zahteve:

- opredeljevati dejavnosti, v okviru katerih obstaja možnost, da se storijo kazniva dejanja iz Uredbe;
- predvideti posebne protokole za načrtovanje oblikovanja in izvajanja odločitev družbe v zvezi s kaznivimi dejanji, ki jih je treba preprečiti;
- opredeliti načine upravljanja finančnih sredstev, ki bodo preprečili storitev takšnih kaznivih dejanj;
- določiti obveznosti obveščanja organa, ki nadzira delovanje in upoštevanje modela;

- uvesti ali prenesti disciplinski sistem, ki omogoča sankcioniranje neupoštevanja ukrepov, navedenih v modelu;
- zagotoviti, tudi s posebnim sklicem na notranje predpise o prijavljanju nepravilnosti, ustrezne kanale za obveščanje, ki v skladu z navedenimi notranjimi predpisi: i) zagotavljajo zaupnost identitete prijavitelja, osebe, na katero se nanaša prijava, morebitnih drugih vpletenih oseb ter vsebine prijave in z njo povezane dokumentacije, ii) omogočajo osebam, ki so v notranji zakonodaji o prijavljanju nepravilnosti opredeljene kot možni prijavitelji, da vložijo prijavo v zvezi z ravnanji kakršne koli narave (tudi opustitvami), za katera obstaja resen sum kršitve v smislu zadevnih notranjih predpisov;
- uvesti prepoved povračilnih ali diskriminatornih ukrepov proti prijavitelju in vsem osebam, ki jih določajo notranji predpisi o prijavljanju nepravilnosti, zaradi razlogov, ki so – neposredno ali posredno – povezani s prijavo morebitnih kršitev, predvidenih v notranjih predpisih o prijavljanju nepravilnosti.

Banka je že pred časom sprejela model, katerega cilj je preprečiti tveganje, da bi institucije nosile upravno odgovornost za kazniva dejanja, predvidena v Uredbi. Model banke je sestavljen iz dveh delov.

Splošni del vsebuje opis referenčnega pravnega okvira, modela upravljanja in organizacijske strukture banke, nalog in odgovornosti nadzornega organa, disciplinskega sistema ter načrta usposabljanja in obveščanja v zvezi z Modelom. Poleg tega vsebuje navodila glede metodologije, ki je bila uporabljena pri oblikovanju samega Modela. Nazadnje opredeli vloge in odgovornosti v zvezi s sprejetjem in posodabljanjem Modela.

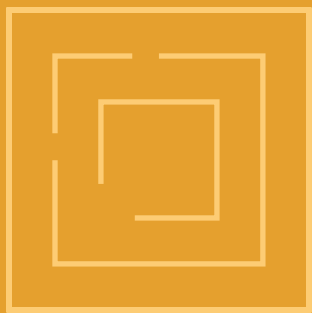
Posebni del, razdeljen na posebne protokole za vsako kategorijo kaznivih dejanj, ki jih predvideva uredba, opredeljuje občutljive dejavnosti, v okviru katerih je mogoče razumno domnevati, da bi lahko prišlo do storitve takih kaznivih dejanj, ter nadzorne mehanizme, organizacijske ukrepe in ravnanja, ki jih je treba sprejeti za preprečevanje njihove storitve.

Zlasti si je banka s sprejetjem in rednim posodabljanjem Modela zastavila naslednje glavne cilje:

- prispevati k ozaveščanju znotraj organizacije o kaznivih dejanjih, opredeljenih v Uredbi, ter o dejavnostih, ki lahko vodijo do storitve takšnih dejanj;
- v svoji organizaciji širiti znanje o dejavnostih, v okviru katerih obstaja tveganje za storitev kaznivih dejanj, ter o notranjih pravilih, ki jih je sprejela banka in ki urejajo te dejavnosti;
- razširiti zavest, da banka obsoja ravnanja, ki so v nasprotju z zakonom in notranjimi predpisi, saj se pri izvajanju svojega poslanstva želi držati načel zakonitosti, poštenosti, skrbnosti in preglednosti;
- zagotoviti organizacijo in sistem nadzora, ki ustrezata dejavnostim vodilne banke v Skupini, ter zagotoviti pravilno ravnanje vodstvenih delavcev, zaposlenih in sodelavcev.

Banka je sprejela dokument („Smernice o upravni odgovornosti subjektov znotraj Skupine“), ki vsebuje vodilna načela in merila, ki jih morajo upoštevati vse družbe v Skupini.

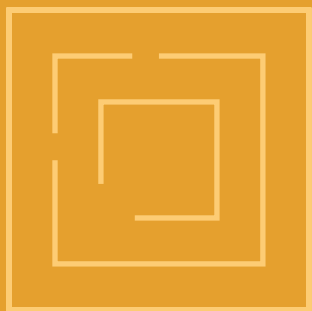
Model banke je usklajen z najnovejšimi zakonodajnimi spremembami, ki se nanašajo na dopolnitve in/ali pomembne spremembe predhodnih kaznivih dejanj.



07

**Pomembna
dejstva, nastala
po zaključku
poslovnega
leta**

Na geopolitično situacijo še naprej pomembno vplivajo konflikt v Ukrajini ter pogosti vojaški spori na Bližnjem vzhodu, ki so se februarja 2026 zaostri zaradi novih spopadov v tej regiji, v katere so vpleteni Združene države Amerike, Izrael in Iran. Trajanje in razvoj teh razmer sta trenutno nepredvidljiva dejavnika, ki vplivata na svetovno in nacionalno gospodarstvo. Banka s podporo pristojnih služb vodilne banke v Skupini nenehno spremlja posredne posledice na italijansko gospodarstvo in na svoja referenčna območja, da bi lahko sprejela morebitne ukrepe za ublažitev tveganj. Hkrati pa kapitalska podlaga in stopnje kritja nedonosnih in dobrih terjatev omogočajo prilagodljivo odzivanje na morebitne scenarije, ki bi se lahko uresničili, ter zagotavljajo ustrezno odpornost v razumno predvidljivem časovnem obdobju.



08

**Predviden
razvoj
poslovanja**

V poslovnem letu 2025 sta se potrdili zmerna gospodarska rast in upočasnitev inflacije. Politika ameriške vlade glede ponovnega pogajanja o uvoznih carinah za trgovinske partnerje je povzročila nestabilnost na finančnih trgih in sprožila dogajanja, ki bodo lahko negativno vplivala na nekatere gospodarske sektorje tudi v letu 2026.

Geopolitično okolje še naprej močno zaznamujejo konflikt v Ukrajini, ponavljajoči se vojaški spori na Bližnjem vzhodu ter drugi spopadi izven Evrope. Trajanje in razvoj teh razmer sta trenutno nepredvidljiva dejavnika, ki vplivata na svetovno in nacionalno gospodarstvo. Banka nenehno spremlja posredne posledice na italijansko gospodarstvo in na svoja referenčna območja, da bi lahko sprejela morebitne ukrepe za ublažitev tveganj. Hkrati pa obsežna razpoložljivost strukturne likvidnosti, visoko razmerje kritja nedonosnih izpostavljenosti in prožnost banke pri upravljanju tveganja obrestnih mer omogočajo prilagodljivo odzivanje na morebitne scenarije, ki bi se lahko uresničili.

Glavne svetovne centralne banke so ohranile ekspanzivno monetarno politiko in bodo v letu 2026 spremljale makroekonomsko in finančno situacijo, da bi presodile, ali je primerno spremeniti svoj gospodarski pristop.

V tem okviru bo banka še naprej usmerjala svojo pozornost v odločno podporo gospodarskemu tkivu na območjih, kjer deluje, ki se soočajo z nenehno in hitro spreminjajočim se položajem, ter v nadzor celotnega profila tveganja. Hkrati se bodo nadaljevale pobude, namenjene povečanju raznolikosti prihodkov, saj se delež obrestne marže v donosnosti italijanskih bank postopoma zmanjšuje.

Nazadnje se bodo nadaljevale naložbe v znanje in tehnologijo, s posebnim poudarkom na pobudah za digitalno preoblikovanje, ki bodo dopolnjevale projekte za povečanje operativne učinkovitosti, predvidene v Strateškem načrtu.

V tem okviru in v skladu s smernicami, opredeljenimi v Strateškem, načrtu za obdobje 2025–2028, banka potrjuje strateški pomen politike nenehnega poslovnega razvoja, ki jo spremlja krepitev lastniškega kapitala in obvladovanje kreditnega tveganja. Zlasti v sedanjih razmerah je treba okrepiti spremljanje kreditov, da bi preprečili ali ublažili poslabšanje stanja portfelja. Banka bo še naprej izvajala ukrepe za doseganje ustrezne donosnosti. Pobude, ki vplivajo na posredniško maržo in nadzor stroškov, bodo pomembne za podporo donosnosti. Za slednje bo značilno predvideno povečanje stroškov dela, ki bo odvisno od števila zaposlitev, predvidenih v načrtu in potrebnih za podporo rasti in poslovnega razvoja. Ti ukrepi so bistveni za izboljšanje srednje/dolgoročnih ekonomskih kazalnikov, ki prispevajo k oblikovanju ocene na področju "poslovnega modela" znotraj modela, ki temelji na tveganju. Predvideno povečanje stroškov bo v kratkem času negativno vplivalo na kazalnik »stroški/prihodki«.

Cilji banke za leto 2026 so zastavljeni kontinuirano v primerjavi z lanskimi. Predstavljajo jih razvoj posojil, zlasti hiter razvoj kratkoročnega kreditiranja podjetij, nadaljevanje rasti na področju upravljanja premoženja in zavarovanj, povečanje tržnih deležev ter krepitev podpore provizijske komponente donosnosti.

V prvih mesecih leta 2026 je bilo pri neposrednih in zlasti pri posrednih vlogah opaziti pozitiven trend. Tudi povpraševanje po kreditih je v prvem delu leta zabeležilo rast.

Banka nadaljuje projekt razvoja podjetij s krepitvijo strokovnega znanja zaposlenih in oblikovanjem posebne delovne skupine, ki poleg zaposlenih v prodajni mreži vključuje tudi strokovnjake iz celotne bančne verige.

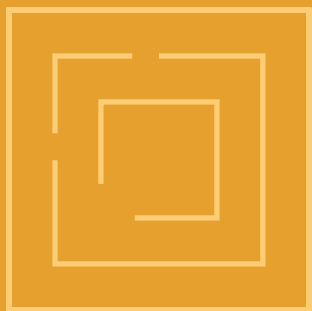
Sodelovanje med službami in oblikovanje delovnih skupin ostajata edini rešitvi za obvladovanje številnih zahtev in rokov, ki imajo vedno večji vpliv na banko naše velikosti. Hkrati bo banka nadaljevala z izboljševanjem operativne učinkovitosti z izvajanjem nekaterih dejavnosti prek vodilne banke v Skupini, pri čemer bo svoj distribucijski model prilagodila ciljni skupini.

Banka bo članom in komitentom še naprej zagotavljala vse bolj ciljno stalno finančno in svetovalno podporo. Odnos s komitentom bo še naprej osredotočen predvsem na to, da ga znamo poslušati, da oblikujemo dober poslovni predlog, tako da bo komitent zaznal vrednost, tako kvantitativno kot kvalitativno. Napredek digitalizacije omogoča vse večjo poenostavitev in pospešitev bančnega poslovanja, saj zaposlene usmerja v vse bolj osredotočene in personalizirane svetovalne storitve, hkrati pa ohranja neposreden in ciljno usmerjen stik z našimi člani in komitenti. Še naprej ostajamo njihova referenčna banka.

V ta namen bomo še naprej usposabljali svoje zaposlene, da bi izboljšali njihove strokovne kompetence in tako naši skupnosti ponudili naprednejše in kakovostnejše storitve, prilagojene razvijajočemu se modelu storitev.

Kljub visoki stopnji negotovosti ostajajo obeti za poslovanje banke v letu 2025 pozitivni oziroma takšni, da bodo omogočali še nadaljnjo krepitev kapitala. ZKB želi še naprej ohranjati konkurenčno prednost kot banka, ki posluje transparentno in pregledno ter svojim članom in komitentom zagotavlja podporo pri upravljanju, priročno poslovanje in finančno varnost, hkrati pa zagotavlja podporo svojim skupnostim in lokalnemu gospodarstvu.

ZKB skupaj z vodilno banko v Skupini v celoti razume prednosti, ki jih umetna inteligenca prinaša v poslovne procese, ter kako lahko pozitivno vpliva na celotno poslovanje. Prav zato je ključnega pomena, da se umetna inteligenca uvede v okviru strukturiranega programa ozaveščanja in usposabljanja, v katerega so vključeni tako operativno osebje kot tudi vodstvo. Vključitev umetne inteligence bo del procesa preoblikovanja, pri čemer se predvideva postopna uvedba od jeseni 2026 dalje, in sicer s sprejetjem novega sistema CRM vodilne banke v Skupini. Glede na tako hiter razvoj bodo sčasoma preučene tudi nadaljnje uvedbe novosti, kar bo zagotovilo nenehno izboljševanje našega poslovanja.



09

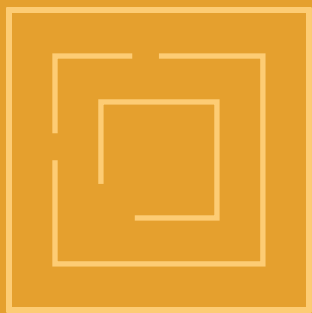
**Predlog
porazdelitve
rezultata
poslovnega
leta**

Dobiček poslovnega leta znaša 10.054.044 evrov.

Občnemu zboru predlagamo naslednjo porazdelitev:

1. V zakonske rezerve v skladu črko a), 1. odstavka, 53. člena Statuta (v višini 89,54% čistega dobička poslovnega leta)	9.002.423 evrov
2. Vzajemnim skladom za promocijo in razvoj združništva (v višini 3% čistega dobička poslovnega leta v skladu s črko b), 1. odstavka, 53. člena Statuta)	301.621 evrov
3. v dobrodelne ali vzajemne namene	750.000 evrov

V preučitev in odobritev vam predlagamo bilanco poslovnega leta 2025, kot je prikazana v bilanci stanja, izkazu poslovnega izida ter v pojasnilih k izkazom (*Nota integrativa*).



10

Zaključek

Drage članice, cenjeni člani,

V sodobni družbi je mogoče opaziti postopno povečevanje neenakosti, tako teritorialnih kot socialnih: priložnosti, naložbe, dohodki in storitve se pogosto koncentrirajo v nekaj teritorialnih »središčih« in koristijo predvsem nekaterim družbenim slojem.

Statistični podatki o demografskih spremembah nam na primer kažejo, da majhne občine izgubljajo prebivalce v večjem obsegu kot velike občine, pa tudi, da obstajajo znatne razlike med samimi velikimi metropolitanskimi območji: medtem ko so metropolitanska območja Milana, Rima in Bologne med letoma 2011 in 2020 zabeležila rast prebivalstva, je v metropolitanskih območjih Messine, Reggio Calabrie in Genove prišlo do močnega upada prebivalstva.

Zdi se torej, da proces teritorialne polarizacije daje prednost le nekaterim zelo konkurenčnim območjem.

Podoben pojav je mogoče opaziti tudi na družbenem področju.

Leta 2024 je bilo v Italiji 23,1 % prebivalstva pod pragom revščine ali socialno izključenih (kar je več kot leta 2023). Znesek dohodka, ki ga prejemajo najbogatejše družine, je 5,5-krat višji od zneska, ki ga prejemajo najrevnejše družine. Med letoma 1980 in 2022 so se dohodki 1 % najbogatejšega prebivalstva povečali s 5 % na 14 %. Nasprotno pa se je pri 50 % najrevnejših prebivalcev delež dohodkov zmanjšal z 22 % na 15 %.

Po podatkih nedavne študije je približno 40 % dohodkovnih neenakosti v Italiji mogoče pripisati neenakim izhodiščnim pogojem, na katere vplivajo družina, spol ter kraj ali regija, v kateri oseba prebiva. Vsi ti dejavniki imajo skupno to, da so podedovani in da jih posameznik ne more nadzorovati.

Ta nevaren proces razdrobljenosti – teritorialne, socialne in gospodarske – lahko ogrozi sam demokratični red v državi.

Dejansko je nemogoče zaščititi demokracijo, če ne zagotovimo in spodbujamo gospodarske demokracije.

Zadružne kreditne banke prispevajo k »izenačevanju možnosti«. Da se prepreči postopno marginalizacijo nekaterih območij v državi. Za spodbujanje vključenosti in razvoja.

In pri tej nalogi pripadnost Skupini Cassa Centrale pomeni pomemben dejavnik za povečanje vrednosti, ki služi ljudem in prostoru. To je vrednota, ki se kaže v sposobnosti za ustvarjanje mrež in ohranjanje lokalnih središč v bližini, sodelovanje in povezanost tudi v manj središčnih okoljih.

Naša banka si je prizadevala za te cilje in si bo zanje prizadevala tudi v prihodnje. Za krepitev zaupanja in boljšo prihodnost. Na konkreten način. V kompleksnem okolju, v svetu, ki se spreminja, bo ZKB še naprej ostala trdna, zanesljiva in blizu ljudem.

Ob zaključku tega poročila, po opisu računovodskih podatkov za poslovno leto 2025 naj se zahvalimo vsem, ki v raznih vlogah s svojim sodelovanjem dragoceno prispevajo k uspešnosti naše banke: vodstvu in funkcionarjem Banke Italije iz Trsta za njihovo večče izvajanje institucionalne funkcije in za stalno razpoložljivost, pomoč in tvorno sodelovanje, vodilni banki Cassa Centrale Banca s predsednikom Giorgiom Fracalossijem, pooblaščenemu članu uprave Sandru Bolognesiju,

saj je banka v tem kompleksnem trenutku bolj kot kdajkoli prej poklicana, da podpira svoje članice. Deželnemu združenju ZKB, Podeželskim in obrtnim hranilnicam, Zadružnim bankam za FJK in Federcasse, hvala za podporo pri sodelovanju na področju zadružnega bančništva. Nadzornemu odboru, ki s prizadevnostjo, strokovnostjo in profesionalnostjo spremlja naše delo. Upravi in zaposlenim, vsem brez izjeme, za trud, strokovnost in učinkovitost, s katero delajo in ker so prispevali k doseganju rezultatov, zabeleženih v poslovnem letu.

Na koncu, vendar nenazadnje, se zahvaljujemo vam članom za močno in trajno vez z banko in za izkazano zvestobo, ki predstavlja naše glavno vodilo in spodbudo pri našem delu in načrtovanju prihodnosti naše skupne banke. Hvala vsem komitentom, državljanom in podjetjem, ki vedno cenijo profesionalnost naše banke in ji zaupajo.

Za upravni odbor

Opčine, 19. marca 2026



BILANCA

Bilanca stanja - sredstva

POSTAVKE SREDSTEV		31/12/2025	31/12/2024
10.	Denar v blagajni in stanje na računih	10.404.067	5.716.126
20.	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega uspeha	1.982.104	1.949.726
	c) druga finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti	1.982.104	1.949.726
30.	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	79.270.089	62.692.643
40.	Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	644.924.096	626.551.029
	a) krediti bankam	31.122.768	28.826.882
	b) krediti strankam	613.801.327	597.724.147
50.	Izvedeni finančni instrumenti za prenos tveganja	1.513.726	1.121.117
60.	Spremembe poštene vrednosti skupine varovanih postavk (+/-)	(1.394.713)	(928.942)
70.	Deleži	1.118.191	1.118.191
80.	Opredmetena osnovna sredstva	6.030.641	6.011.114
90.	Neopredmetena osnovna sredstva	165.389	183.454
100.	Davčna sredstva	2.205.807	2.098.087
	a) terjatve za davek	853.251	603.085
	b) odložene terjatve za davek	1.352.555	1.495.002
120.	Druga sredstva	13.833.868	16.674.342
	Sredstva skupaj	760.053.266	723.186.888

Bilanca stanja - obveznosti

POSTAVKE NA PASIVI IN DELNIŠKI KAPITAL		31/12/2025	31/12/2024
10.	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	664.852.539	634.765.444
	a) obveznosti do bank	1.791.490	3.496.618
	b) obveznosti do komitentov	585.204.014	568.396.054
	c) izdani vrednostni papirji	77.857.036	62.872.772
40.	Izvedeni finančni instrumenti za prenos tveganja	83.937	192.925
60.	Davčne obveznosti	495.966	678.550
	a) terjatve za davek	-	203.764
	b) odložene obveznosti za davek	495.966	474.786
80.	Druge obveznosti	12.904.570	14.829.113
90.	Odpravnine	744.544	853.382
100.	Rezervacije za tveganja in stroške	2.745.740	2.960.283
	a) obveznosti in izdana jamstva	815.933	990.165
	c) druge rezervacije za tveganja in stroške	1.929.807	1.970.118
110.	Rezerva ovrednotenj	1.377.241	1.305.713
140.	Rezervacije	66.584.963	56.668.846
150.	Vplačano doplačilo za deleže	65.088	53.288
160.	Kapital	144.632	142.096
180.	Dobiček (izguba) poslovnega leta (+/-)	10.054.044	10.737.248
Skupaj obveznosti in delniški kapital		760.053.266	723.186.888

Izkaz poslovnega izida

POSTAVKE		31/12/2025	31/12/2024
10.	Prihodki iz obresti in podobni prihodki	23.338.222	26.530.072
	od tega prihodki iz obresti, pripoznani po efektivni obrestni meri	23.239.096	26.165.054
20.	Odhodki za obresti in podobni odhodki	(4.032.497)	(5.629.047)
30.	Obrestna marža	19.305.725	20.901.026
40.	Prihodki iz opravnin (provizij)	7.080.664	6.819.449
50.	Odhodki za opravnine (provizije)	(1.089.254)	(1.124.611)
60.	Čiste opravnine (provizije)	5.991.410	5.694.838
70.	Dividende in podobni prihodki	164.717	119.208
80.	Čisti poslovni izid iz finančnih sredstev, namenjenih trgovanju	32.822	43.640
90.	Čisti rezultat od varovanja pred tveganjem	35.826	15.597
100.	Dobiček (izguba) od odprodaje ali odkupa:	(1.105.138)	(2.092.922)
	a) finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti	(1.170.097)	(2.084.290)
	b) finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	64.959	(8.632)
110.	Čisti rezultat iz drugih finančnih sredstev in obveznosti, določenih za merjenje po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	81.969	79.033
	b) druga finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti	81.969	79.033
120.	Posredniška marža	24.507.331	24.760.419
130.	Neto popravki vrednosti za kreditno tveganje:	1.836.142	4.314.625
	a) finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti	1.833.623	4.312.913
	b) finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	2.520	1.712
140.	Dobiček/izguba ob spremembi pogojev brez odpisa	(187)	(286)
150.	Čisti poslovni dobiček/izguba iz finančnega upravljanja	26.343.286	29.074.757
160.	Administrativni stroški:	(16.032.328)	(17.548.632)
	a) stroški za zaposlene	(9.282.290)	(10.578.754)
	b) drugi administrativni stroški	(6.750.038)	(6.969.878)
170.	Čiste rezervacije za varovanje tveganj in stroškov	(185.891)	(146.458)
	a) obveznosti in izdana jamstva	(257.818)	(211.564)
	b) druge neto rezervacije	71.927	65.107
180.	Popravki čiste vrednosti za oslabitve in odprava oslabitev opredmetenih sredstev	(613.509)	(637.761)
190.	Popravki čiste vrednosti za oslabitve in odprava oslabitev neopredmetenih sredstev	(18.064)	(25.720)
200.	Drugi odhodki/prihodki od poslovanja	1.452.907	1.291.057

POSTAVKE		31/12/2025	31/12/2024
210.	Štroški poslovanja	(15.396.886)	(17.067.514)
250.	Dobički (izgube) od odprodaje naložb	-	17.327
260.	Dobiček (izguba) iz rednega poslovanja pred obdavčitvijo	10.946.400	12.024.570
270.	Davek na dohodke pravnih oseb iz rednega poslovanja	(892.356)	(1.287.322)
280.	Dobiček (izguba) od rednega poslovanja po obdavčitvi	10.054.044	10.737.248
300.	Dobiček (izguba) poslovnega leta	10.054.044	10.737.248

Izkaz skupne dobičkonosnosti

POSTAVKE		31/12/2025	31/12/2024
10.	Dobiček (izguba) poslovnega leta	10.054.044	10.737.248
Druge komponente na prihodkovni strani brez davka, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		35.777	229.208
20.	Kapitalski instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	32.712	214.887
70.	Načrti z vnaprej določenimi izplačili	3.066	14.321
Druge komponente na prihodkovni strani brez davka, ki se lahko prerazvrstijo v poslovni izid		35.751	356.757
140.	Finančna sredstva (različna od kapitalskih instrumentov), merjena po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	35.751	356.757
170.	Skupno druge komponente na prihodkovni strani brez davka	71.528	585.964
180.	Skupna dobičkonosnost (postavki 10+200)	10.125.572	11.323.212

Izkaz sprememb lastniškega kapitala na 31.12.2025

	Stanje na 31/12/24	Sprememba začetnih zneskov	Stanje na 01/01/25	Razporeditev rezultatov iz prejšnjega poslovnega leta		Spremembe v poslovnem letu								Skupna donosnost poslovnega leta 2025	Neto premoženje na 31/12/25
				Rezervacije	Dividende in ostala izplačila	Spremembe rezerv	Spremembe kapitala								
							Izdaja novih delnic	Nakup lastnih delnic	Izredna porazdelitev dividend	Spremembe kapitalskih instrumentov	Derivatni na lastnih delnicah	Stock Options			
Kapital:															
a) redne delnice	142.096	X	142.096	-	X	X	3.728	(1.192)	X	X	X	X	X	X	144.632
b) druge delnice	-	X	-	-	X	X	-	-	X	X	X	X	X	X	-
Vplačano doplačilo za deleže	53.288	X	53.288	-	X	-	11.800	-	X	X	X	X	X	X	65.088
Rezerve:															
a) dobička	67.074.096	-	67.074.096	9.915.131	X	-	-	-	-	X	X	X	X	X	76.989.226
b) druge	(10.405.250)	-	(10.405.250)	-	X	986	-	X	-	X	-	-	-	X	(10.404.263)
Rezerva ovrednotenj	1.305.713	-	1.305.713	X	X	-	X	X	X	X	X	X	X	71.528	1.377.241
Kapitalski instrumenti	-	X	-	X	X	X	X	X	X	-	X	X	X	X	-
Lastne delnice	-	X	-	X	X	X	-	-	X	X	X	X	X	X	-
Dobiček (izguba) poslovnega leta	10.737.248	-	10.737.248	(9.915.131)	(822.117)	X	X	X	X	X	X	X	X	10.054.044	10.054.044
Neto kapital	68.907.191	-	68.907.191	-	(822.117)	986	15.528	(1.192)	-	-	-	-	-	10.125.573	78.225.969

Izkaz sprememb lastniškega kapitala na 31.12.2024

	Stanje na 31/12/23	Sprememba začetnih zneskov	Stanje na 01/01/24	Razporeditev rezultatov iz prejšnjega poslovnega leta		Spremembe v poslovnem letu								Skupna donosnost poslovnega leta 2024	Neto premoženje na 31/12/24
				Rezervacije	Dividende in ostala izplačila	Spremembe rezerv	Spremembe kapitala								
							Izdaja novih delnic	Nakup lastnih delnic	Izredna porazdelitev dividend	Spremembe kapitalskih instrumentov	Derivati na lastnih delnicah	Stock Options			
Kapital:															
a) redne delnice	138.621	X	138.621	-	X	X	4.626	(1.151)	X	X	X	X	X	X	142.096
b) druge delnice	-	X	-	-	X	X	-	-	X	X	X	X	X	X	-
Vplačano doplačilo za deleže	39.388	X	39.388	-	X	-	13.900	-	X	X	X	X	X	X	53.288
Rezerve:															
a) dobička	62.690.551	-	62.690.551	4.383.545	X	-	-	-	-	X	X	X	X	X	67.074.096
b) druge	(10.547.181)	-	(10.547.181)	141.931	X	-	-	X	-	X	-	-	X	X	(10.405.250)
Rezerva ovrednotenij	719.749	-	719.749	X	X	-	X	X	X	X	X	X	X	585.964	1.305.713
Kapitalski instrumenti	-	X	-	X	X	X	X	X	X	-	X	X	X	X	-
Lastne delnice	-	X	-	X	X	X	-	-	X	X	X	X	X	X	-
Dobiček (izguba) poslovnega leta	4.519.118	-	4.519.118	(4.383.545)	(135.574)	X	X	X	X	X	X	X	X	10.737.248	10.737.248
Neto kapital	57.560.246	-	57.560.246	141.931	(135.574)	-	18.526	(1.151)	-	-	-	-	11.323.212	68.907.191	

Finančni izkaz

Posredna metoda

	Znesek	
	31/12/2025	31/12/2024
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
1. Poslovna sredstva	12.104.140	10.572.606
- rezultat poslovnega leta (+/-)	10.054.044	10.737.248
- čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in finančnih sredstev/obveznosti, merjenih po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega uspeha (-/+)	(114.791)	(129.432)
- čisti dobički/izgube za dejavnosti varovanja pred tveganjem (-/+)	(35.826)	(15.596)
- popravki vrednosti/neto popravki vrednosti za kreditno tveganje (+/-)	627.691	(1.041.271)
- popravki vrednosti/neto popravki vrednosti opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev (+/-)	631.574	663.480
- rezervacije za tveganja in stroške ter drugi stroški/prihodki (+/-)	185.891	146.458
- neplačani davki, pristojbine in davčni odtegljaji (+/-)	892.356	1.287.322
- druge prilagoditve (+/-)	(136.799)	(1.075.603)
2. Povečanje/zmanjšanje finančnih sredstev	(37.238.915)	20.675.830
- finančna sredstva, namenjena trgovanju		
- druga finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti	32.378	561.590
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	(15.604.757)	32.572.227
- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	(18.041.427)	(12.971.738)
- druga sredstva	(3.625.110)	513.751
3. Povečanje/zmanjšanje finančnih obveznosti	29.978.258	(35.207.330)
- finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	30.087.096	(40.905.392)
- druge obveznosti	(108.838)	5.698.063
Neto denarni tokovi pri poslovanju	4.843.482	(3.958.894)
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
1. Prejemki od naložbenja	164.717	27.563
- dividende od naložb v kapital odvisnih družb	164.717	15.049
- prejemki pri prodaji opredmetenih sredstev		12.514

	Znesek	
	31/12/2025	31/12/2024
2. Izdatki pri naložbenju	(334.595)	(655.149)
- izdatki pri nakupu naložb v kapital odvisnih družb	-	
- izdatki pri nakupu opredmetenih sredstev	(334.595)	(655.149)
Neto denarni tokovi pri naložbenju	(169.878)	(627.586)
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
- izdaje/odkupi lastnih delnic	14.336	17.375
Neto denarni tokovi pri financiranju	14.336	17.375
DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI NA KONCU OBDOBJA	4.687.940	(4.569.105)

LEGENDA:

(+) povečanje

(-) zmanjšanje

Usklajevanje napak

POSTAVKE V BILANCI STANJA	Znesek	
	31/12/2025	31/12/2024
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku poslovnega obdobja	5.716.126	10.285.231
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v poročevalnem obdobju	4.687.941	(4.569.105)
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu poslovnega obdobja	10.404.067	5.716.126



Sedež

Ul. del Ricreatorio, 2 - 34151 - Opčine (TS)

Tel. 040 21491

www.zkb.it

BILANCIO 2025

Relazioni per un cammino condiviso



Consiglio di Amministrazione

Presidente: Adriano Kovačič

Vicepresidente: Gabriele Ferfoggia

Amministratori: Igor Filipcic, Petra Maronese, Aleš Nanut

Miriam Ota, Marko Pertot, Marko Petelin, Maja Vrtovec

Collegio Sindacale

Presidente: Aldo Cunja

Sindaci: Martina Malalan, Ugo Tomsic

Direzione

Direttrice Generale: Emanuela Bratos

Vicedirettore Vicario: Dean Rebecchi

Vicedirettore: Ivo Cotič

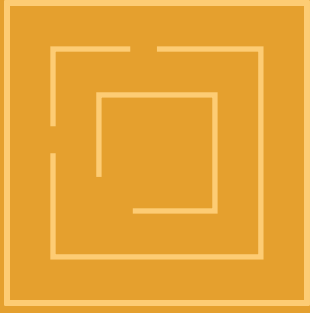
Numero Soci al 31.12.2025: **4.320**

Indice

Nota Integrativa	4
PARTE A - Politiche contabili	5
PARTE B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	53
PARTE C - Informazioni sul conto economico	111
PARTE D - Redditività complessiva	135
PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	138
PARTE F - Informazioni sul patrimonio	212
PARTE G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	218
PARTE H - Operazioni con parti correlate	220
PARTE I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	224
PARTE L - Informativa di settore	226
PARTE M - Informativa sul leasing	228
Allegati del bilancio della Banca ZKB	231



NOTA INTEGRATIVA



PARTE A

Politiche contabili

A.1 – Parte Generale

SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente Bilancio d'esercizio è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, in vigore alla data di riferimento del presente documento, ivi inclusi i documenti interpretativi dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e *Standing Interpretations Committee* (SIC).

La Banca d'Italia definisce gli schemi e le regole di compilazione del bilancio nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, inclusi i successivi aggiornamenti. Attualmente è in vigore l'ottavo aggiornamento pubblicato in data 17 novembre 2022.

Per l'interpretazione e l'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali si è fatto riferimento, inoltre, al *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statement*, ossia al "Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio" (c.d. *Conceptual Framework* o *il Framework*), emanato dallo IASB. Sul piano interpretativo si sono tenuti in considerazione anche i documenti sull'applicazione in Italia dei principi contabili IAS/IFRS predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

In assenza di un principio o di un'interpretazione applicabile specificamente ad un'operazione particolare, la Banca fa uso del giudizio professionale delle proprie strutture nello sviluppare regole di rilevazione contabile che consentano di fornire un'informativa finanziaria attendibile, utile a garantire che il Bilancio d'esercizio rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca, riflettendo la sostanza economica dell'operazione nonché gli aspetti rilevanti ad essa connessi.

Nel formulare tali regole di rilevazione contabile si è fatto quanto più possibile riferimento alle disposizioni contenute nei principi contabili internazionali e alle relative interpretazioni che trattano casi simili o assimilabili.

SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio include lo stato patrimoniale, il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, il rendiconto finanziario, la nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e della situazione della Banca.

Inoltre, il principio contabile internazionale IAS 1 "Presentazione del bilancio", richiede la rappresentazione di un "conto economico complessivo", dove figurano, tra le altre componenti reddituali, anche le variazioni di valore delle attività registrate nel periodo in contropartita del patrimonio netto. La Banca, in linea con quanto riportato nella citata Circolare Banca d'Italia n. 262 del 2005 e successivi aggiornamenti, ha scelto - come consentito dal principio contabile in esame - di esporre il conto economico complessivo in due prospetti: un primo prospetto che evidenzia le tradizionali componenti di conto economico ed il relativo risultato d'esercizio, e un secondo prospetto che, partendo da quest'ultimo, espone le altre componenti di conto economico complessivo ("prospetto della redditività complessiva").

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e del Conto Economico, nonché il prospetto della redditività complessiva e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario sono redatti in unità di Euro, mentre la Nota Integrativa, quando non diversamente indicato, è espressa in migliaia di Euro. Le eventuali differenze riscontrabili fra l'informativa fornita nella Nota Integrativa e gli schemi di Bilancio sono attribuibili ad arrotondamenti.

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi. Non sono riportate le voci non valorizzate tanto nell'esercizio in corso quanto in quello precedente.

Nel conto economico e nella relativa Nota Integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi. Nel prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati tra parentesi.

Inoltre, nella Nota Integrativa sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificamente prescritte dalla normativa.

Il bilancio al 31 dicembre 2025 è redatto con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico d'esercizio e la variazione del patrimonio netto della Banca e i flussi di cassa generati.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 è redatto secondo il presupposto della continuità aziendale della Banca in quanto gli amministratori hanno la ragionevole aspettativa che la Banca continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile. Le condizioni dei mercati finanziari e dell'economia reale e le ancora incerte previsioni formulate con riferimento al breve/medio periodo richiedono di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza

del presupposto della continuità aziendale, in quanto la storia dei risultati della Banca e il facile accesso della stessa alle risorse finanziarie potrebbe nell'attuale contesto non essere sufficiente. Gli amministratori ritengono che i rischi e le incertezze a cui la Banca potrà essere soggetta nel fluire della propria operatività non risultino significativi e non siano quindi tali da generare dubbi sulla continuità aziendale, pur considerando l'attuale contesto macroeconomico caratterizzato da diverse incertezze, quali le politiche commerciali connesse ai dazi, l'andamento dell'inflazione e dei tassi di interesse nonché i rischi geopolitici e le relative incertezze che incidono sugli sviluppi futuri.

I processi di stima si basano sulle esperienze pregresse nonché su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie, al fine di stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non sono facilmente desumibili da altre fonti. In particolare, sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle più rilevanti poste valutative iscritte nella contabilità così come previsto dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale.

Le principali fattispecie per le quali è richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del Consiglio di Amministrazione sono:

- la quantificazione delle perdite attese per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari, con particolare riferimento ad attività finanziarie non quotate su mercati attivi;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate ai principali aggregati del bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti alla composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle predette stime si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni della presente nota integrativa. I processi adottati supportano i valori di iscrizione alla data di redazione del presente bilancio. Il processo valutativo, così come nel precedente esercizio, continua ad essere complesso in considerazione della persistente incertezza riscontrabile nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato sia da importanti livelli di volatilità dei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione e da una progressiva stabilizzazione dei tassi di interesse e del livello di inflazione. Allo stato attuale non si sono ancora riscontrati significativi indicatori di deterioramento della qualità del credito. Tali parametri e le informazioni utilizzate per la verifica dei valori menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori, questi ultimi non sotto il controllo della Banca, che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili. Per ulteriori dettagli si fa rinvio al paragrafo d) della Sezione 4 - Altri Aspetti.

Il bilancio, inoltre, fa riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati, ove applicabili:

- principio della chiarezza, verità, correttezza e della completezza nella presentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria (*true and fair view*);
- principio della competenza economica;
- principio della coerenza di presentazione e classificazione da un esercizio all'altro (comparabilità);
- principio del divieto di compensazione di partite, salvo quanto espressamente ammesso;
- principio della prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica;
- principio della prudenza nell'esercizio dei giudizi necessari per l'effettuazione delle stime richieste in condizioni di incertezza, in modo che le attività o i ricavi non siano sovrastimati e le passività o i costi non siano sottostimati, senza che ciò comporti la creazione di riserve occulte o di accantonamenti eccessivi;
- principio della neutralità dell'informazione;
- principio della rilevanza/significatività dell'informazione.

In ultima analisi, con riferimento alle principali implicazioni connesse alla modalità di applicazione dei principi contabili internazionali (in particolare IFRS 9) nel contesto macroeconomico attuale caratterizzato da tensioni geopolitiche, si rimanda allo specifico paragrafo "d) Rischi, incertezze, impatti e modalità di applicazione dei principi contabili internazionali nell'attuale contesto" incluso nella Sezione 4 - Altri Aspetti della presente Parte A.

Si segnala che l'esercizio 2025 non è stato caratterizzato da mutamenti nei criteri di stima già applicati per la redazione del Bilancio dicembre 2024 se non per quanto riportato nella sezione "Altri Aspetti" nel paragrafo d) in relazione alla valutazione dei crediti verso la clientela nell'ambito del contesto macroeconomico attuale.

SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nel periodo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio d'esercizio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione non sono intervenuti fatti che comportino una modifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI

a) Principi contabili emendamenti e interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2025

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Banca a partire dal 1° gennaio 2025:

- modifiche allo IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability, che richiede ad un'entità di identificare una metodologia, da applicare in maniera coerente, volta a verificare se una valuta possa essere convertita in un'altra e, quando ciò non sia possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa.

Le sopraindicate modifiche non hanno comportato effetti sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca al 31 dicembre 2025.

b) Principi contabili omologati che entreranno in vigore successivamente al 31 dicembre 2025

Si riportano di seguito i principi contabili e interpretazioni contabili o modifiche di principi contabili esistenti che entreranno in vigore dopo il 31 dicembre 2025:

- modifiche allo IFRS 7 e IFRS 9: Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments, che riguardano principalmente il trattamento contabile delle passività finanziarie regolate mediante sistemi di pagamento elettronici. Con riferimento alle medesime modifiche IFRS7 e IFRS9: "Contracts Referencing Nature-dependent Electricity – Amendment to IFRS 9 and IFRS 7", che hanno l'obiettivo di supportare le entità nel rendicontare gli effetti finanziari dei contratti di acquisto di elettricità prodotta da fonti rinnovabili (spesso strutturati come Power Purchase Agreements).
- Annual Improvements Volume 11: il documento include chiarimenti, semplificazioni, correzioni e cambiamenti volti a migliorare la coerenza di diversi IFRS Accounting Standards. I principi modificati sono IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS 7, IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 10 Consolidated Financial Statements e IAS 7 Statement of Cash Flows.

Entrando più nel dettaglio delle modifiche introdotte dall'amendmet IFRS9 si segnala che l'International Accounting Standards Board (IASB) ha pubblicato il documento "Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)", quale esito finale della fase di "post-implementation review" sui requisiti di classificazione e valutazione degli strumenti finanziari.

Le modifiche, che troveranno applicazione obbligatoria a partire dagli esercizi che avranno inizio dal 1° gennaio 2026, introducono chiarimenti e nuovi obblighi di informativa con particolare riguardo a:

- **Classificazione delle attività finanziarie:** vengono fornite linee guida per la valutazione dei flussi di cassa contrattuali (c.d. test SPPI). Lo IASB ha chiarito che i flussi di cassa non sono considerati coerenti con un "basic lending arrangement" se indicizzati a variabili non riconducibili al rischio di credito o al rischio tasso (come il prezzo di una commodity o una quota di ricavi del debitore). Per le attività che prevedono una modifica del timing o dell'ammontare dei flussi di cassa al verificarsi di un "contingent event" (incluse le clausole ESG-linked), la valutazione deve considerare tutti gli scenari contrattualmente possibili: i flussi sono SPPI compliant se, in ogni scenario, non risultano significativamente diversi da quelli di uno strumento finanziario identico privo di tale clausola;
- **Informativa di bilancio (Disclosure):** al fine di migliorare la comprensione dell'effetto delle clausole contrattuali legate a "contingent event" non direttamente correlati ai basic lending risk and cost, sono stati introdotti specifici obblighi informativi. Per le attività valutate al costo ammortizzato o al FVOCI e per le passività valutate al costo ammortizzato (incluse quelle ESG-linked), dovranno essere fornite informazioni qualitative sulla natura dell'evento, dati quantitativi (es. un range) sulle possibili variazioni dei flussi di cassa e il relativo valore contabile.

In tale quadro, la Banca ha condotto un'analisi mirata a identificare gli strumenti finanziari potenzialmente interessati dalle novità normative (esposizioni creditizie, investimenti in titoli obbligazionari e strumenti finanziari del passivo), con specifico approfondimento sulla natura e significatività delle clausole medesime, finalizzata alla verifica del rispetto dei requisiti SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) e alla valutazione di eventuali impatti correlati alla prima applicazione dell'aggiornamento del principio contabile (First Time Adoption).

Gli approfondimenti condotti non hanno evidenziato la presenza di strumenti finanziari classificati tra le attività e passività finanziarie, contenenti caratteristiche di contingent features o non-recourse, rilevanti ai fini delle indicazioni contenute negli Amendment sopra descritti.

Gli amministratori, sulla base delle attività preliminari svolte, non si attendono effetti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca dall'adozione dei principi contabili e delle modifiche sopraindicate.

c) Principi contabili non ancora omologati che entreranno in vigore nei prossimi esercizi

Per i seguenti principi contabili interessati da modifiche non è invece ancora intervenuta l'omologazione da parte della Commissione Europea:

- IFRS 18 "Presentation and Disclosure in Financial Statements", il quale sostituirà lo IAS 1, ha l'obiettivo di fornire agli investitori informazioni più trasparenti e comparabili sui risultati finanziari delle società, facilitando così le decisioni di investimento.
- IFRS 19 "Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures", che consente di fornire un'informativa ridotta in bilancio alle società controllate senza responsabilità pubblica che applicano gli standard IFRS.
- Modifiche allo IAS 21 "Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency", che propone di migliorare le informazioni per gli investitori delle entità che operano o presentano le informazioni relative alla posizione finanziaria e risultati con una valuta iperinflazionata.

In merito ai nuovi principi contabili di cui sopra gli Amministratori si attendono rispettivamente:

- per l'IFRS 18: ulteriori analisi per individuare meglio gli impatti della nuova introduzione del principio;
- per l'IFRS 19: la valutazione dell'applicabilità del nuovo principio alle banche;
- per lo IAS 21: la non applicabilità del principio stesso in quanto la Banca non opera in zone caratterizzate da iperinflazione.

d) Rischi, incertezze, impatti e modalità di applicazione dei principi contabili internazionali nell'attuale contesto

Per quanto riguarda gli orientamenti e linee guida emanati dagli organismi regolamentari e di vigilanza europei, nonché dagli standard setter, tra le pubblicazioni di rilievo più recenti, citiamo il public statement pubblicato dall'ESMA il 14 ottobre 2025 dal titolo "European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting" che ribadisce la rilevanza delle tematiche legate al clima e fornisce raccomandazioni su determinati aspetti legati alla rendicontazione di sostenibilità. L'ESMA sottolinea, in particolare, l'importanza della coerenza e della connessione tra le informazioni relative ai rischi e alle opportunità climatiche fornite nei bilanci e le informazioni incluse nella citata rendicontazione di sostenibilità. Inoltre, l'ESMA raccomanda l'importanza di fornire adeguate informazioni che consentano di comprendere le implicazioni dirette dei rischi e delle incertezze geopolitiche sulla rendicontazione finanziaria.

Nel 2025 persistono aspetti di elevata incertezza dovuti al protrarsi delle tensioni di carattere geo-politico, con particolare riferimento al prolungamento dei conflitti armati, in primis il conflitto Russia-Ucraina e l'allargamento degli scontri in Medio Oriente, oltre agli interventi militari più limitati effettuati dagli Stati Uniti. Tali situazioni si innestano in un quadro complessivo condizionato dalla politica protezionista americana che vede l'imposizione di dazi più o meno severi sia verso i Paesi dell'area Euro che nei confronti del resto del mondo. A partire dall'ultimo trimestre 2024, inoltre, si aggiunge un ulteriore elemento di complessità legato alla prospettiva di forte riduzione delle vendite nel settore automobilistico europeo, che vede una crescente competizione da parte dei produttori prevalentemente non europei, unitamente alla minore competitività dell'Italia in tale settore. Tale contesto non risulterebbe mitigato dalle recenti revisioni normative del Parlamento Europeo, che hanno posticipato l'abbandono pianificato dell'uso del motore endotermico per i nuovi veicoli precedentemente previsto a partire dal 2035.

In tale scenario, l'Europa ha rivisto al ribasso le proprie stime triennali di crescita. Inoltre, ha impostato un piano di riarmo militare ("RearmEU") finalizzato al rafforzamento della difesa comunitaria, tenuto conto del potenziale disimpegno paventato in alcune circostanze da parte degli Stati Uniti. La Germania – prima economia industriale del blocco europeo con importanti influenze e interconnessioni con il contesto industriale italiano – ha visto il protrarsi di una economia in fase di stagnazione ed ha intrapreso una revisione dei limiti di spesa pubblica finalizzati a stimolare l'economia nazionale, evidenziando a fine 2025 i primi segni di rilancio.

La politica monetaria europea nel corso degli ultimi anni è stata tesa al contenimento dell'inflazione mediante una robusta politica restrittiva; tuttavia, a partire dal 2024 tale politica monetaria è stata riposizionata gradualmente in area neutrale dalla Banca Centrale Europea, tenuto conto del progressivo raggiungimento del livello target di inflazione. Considerati i livelli del tasso di inflazione e il percorso di crescita dell'area Euro, non si ravvedono immediati interventi da parte della Banca Centrale in materia di aumento dei tassi di interesse. Tuttavia, considerando il quadro di elevata

incertezza sopra evidenziato, eventuali e contenuti cambiamenti di politica monetaria non rappresenterebbero elementi di volatilità di primaria importanza, tenuto conto del contesto macroeconomico e finanziario.

In particolare, nonostante il quadro inflattivo sia in prospettiva riconducibile al target definito dalla Banca Centrale, persistono ulteriori incertezze connesse alla volatilità dei prezzi dell'energia ed alle prospettive reali di crescita a fronte dell'introduzione della politica protezionistica americana e dell'innalzamento delle tensioni geopolitiche: tra i settori che potrebbero essere maggiormente condizionati in tale contesto si possono annoverare ad esempio il comparto agro-alimentare, il settore vitivinicolo e alcuni comparti della manifattura caratterizzati da un elevato utilizzo di energia.

Inoltre, permangono elementi di incertezza anche per i settori legati al comparto immobiliare stante la sostanziale conclusione dei recenti incentivi statali a carattere straordinario, inclusa la gestione dei crediti fiscali, che sta comportando il ritorno ad un quadro di supporto più ordinario.

Dal momento che gli elementi di aleatorietà illustrati influenzano il sistema di misurazione dei rischi, particolarmente complesso nell'attuale contesto di incertezze presenti nei mercati, la Banca ha attuato una politica di gestione del rischio conservativa continuando ad adottare presidi e processi rafforzati, così come avvenuto nel corso dei precedenti esercizi.

La Banca ha continuato a porre particolare attenzione all'emergere di potenziali criticità e nuove fragilità nell'ambito del rischio di credito, avviando pertanto importanti attività volte da un lato ad identificare eventuali impatti diretti sui fattori di rischio collegati alle esposizioni, dall'altro ad incorporare le aspettative macroeconomiche più aggiornate e l'identificazione di nuove vulnerabilità a livello settoriale, grazie all'aggiornamento delle serie storiche e degli scenari macroeconomici del modello di svalutazione IFRS9.

Il nuovo modello IFRS9, in linea con il precedente aggiornamento, contempla inoltre alcuni parametri legati a tematiche ESG, quali ad esempio l'analisi della rilevanza dei rischi climatici e ambientali sviluppata nel corso del primo semestre del 2024, e aggiornata nel corso del primo trimestre 2025, e ulteriori variabili quali l'effetto dei rischi fisici e di transizione sul processo di recupero (LGD) e sul valore degli immobili (haircut sul valore dei collateral).

Da un punto di vista macroeconomico, caratterizzato da un'elevata incertezza connessa soprattutto all'evoluzione del contesto internazionale, l'attività economica dell'area Euro vede una stima di crescita per il 2025 pari al +1,4% (in rialzo rispetto alle stesse stime intermedie del 2025). Nel consueto bollettino di dicembre 2025, la BCE ha rivisto in aumento le precedenti proiezioni annuali di variazione del PIL in termini reali attestandole all'1,2% per il 2026 e all'1,4% sia per il 2027 che per il 2028. Tale revisione è giustificata da un quadro economico dell'area Euro più resiliente rispetto alle attese, caratterizzato da un aumento dei redditi delle famiglie, dall'incremento della spesa pubblica, dal miglioramento delle condizioni di finanziamento e da un sostanziale mantenimento della domanda estera.

Analoghi andamenti si riscontrano sostanzialmente anche con riferimento al contesto macroeconomico italiano ancorché su livelli minori. In particolare, la Banca d'Italia ha pubblicato nel corso del mese di dicembre 2025 la previsione di evoluzione del PIL italiano, che mostra per il triennio 2026-2028 un trend economico di crescita sostenuto dai consumi, dall'aumento dei redditi disponibili reali e dagli investimenti del PNRR, pari rispettivamente a +0,6%, +0,8% e +0,9%, in sostanziale conferma delle precedenti stime e a fronte di una crescita del 2025 stimata in +0,6%. L'inflazione altresì rimane per il prossimo triennio sostanzialmente contenuta, collocandosi all'1,4% per il 2026, all'1,6% e 1,9% rispettivamente per il 2027 e 2028.

Da un punto di vista della redazione del Bilancio al 31 dicembre 2025, la Banca ha continuato a far proprie le linee guida e le raccomandazioni provenienti dagli organismi regolamentari e di vigilanza europei, nonché dagli standard setter, tenendo al tempo stesso in considerazione, nelle valutazioni delle attività aziendali rilevanti, le residue misure di sostegno poste in essere dal Governo a favore di famiglie e imprese.

Infine, il management della Banca ha posto, come di consueto, particolare attenzione sulle cause di incertezza insite nelle stime che rientrano nel processo di quantificazione di alcune poste relative ad attività e passività di bilancio. A causa degli effetti dell'evoluzione del contesto macroeconomico attuale derivante dalle tensioni internazionali, le principali aree di incertezza nelle stime includono quelle relative alle perdite su crediti, al fair value di strumenti finanziari, al fair value degli investimenti immobiliari (IAS40), alle imposte sul reddito e alla recuperabilità della fiscalità anticipata, all'avviamento e alle altre attività immateriali.

Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela sulla base del modello generale di impairment IFRS 9

Ai fini del calcolo della perdita attesa al 31 dicembre 2025, la Banca ha incorporato nel proprio modello di impairment IFRS 9, in coerenza con le previsioni del principio, scenari macroeconomici che includono effetti più conservativi rispetto a quelli adottati precedentemente, visto il protrarsi delle crisi geo-politiche ed i potenziali risvolti della politica dei dazi commerciali attuata dagli Stati Uniti ed in fase di continua evoluzione. Tali aspetti influenzano in parte le previsioni di crescita, le principali grandezze macroeconomiche e gli indici finanziari per il triennio 2026-2028.

Nella determinazione delle rettifiche di valore IFRS9 sul portafoglio impieghi della clientela al 31 dicembre 2025, la Banca ha adottato un aggiornamento dei modelli IFRS9 di calibrazione prudenziale dei parametri LGD-EAD rispetto ai modelli IFRS 9 aggiornati a maggio 2025 e calibrati sulle serie storiche al 31 dicembre 2024, che costituiva il precedente scenario macroeconomico rilasciato da Prometeia, caratterizzato da elementi più conservativi rispetto al successivo aggiornamento.

Gli interventi illustrati sono stati finalizzati utilizzando approcci conservativi conformi alle previsioni dei principi contabili IAS/IFRS e coerenti con il quadro macroeconomico e finanziario illustrato nel precedente paragrafo.

In tale contesto di incertezza la Banca ha ritenuto opportuno riflettere nelle valutazioni dei crediti gli impatti prospettici degli eventi sopra indicati, che delineerebbero un possibile aumento dei tassi d'insolvenza. Tali incertezze hanno comportato l'individuazione di alcuni ambiti di intervento ritenuti meritevoli di ulteriori azioni incisive atte ad incrementare i livelli di copertura, in coerenza con i rigorosi requisiti previsti dalle policy di Gruppo e con le raccomandazioni dell'Autorità di Vigilanza.

In tale contesto e come più ampiamente esposto nel paragrafo precedente, con effetto sul bilancio d'esercizio del 31 dicembre 2025, il sistema degli overlay di Gruppo è stato aggiornato apportando:

- la dismissione di overlay pregressi poiché ritenuti incorporati all'interno del quadro attuale, nello specifico gli overlay di contesto macroeconomico 2022 (legati specificatamente al conflitto Russia-Ucraina) e macroeconomico 2023 (legati all'evoluzione dei tassi di riferimento della Banca Centrale Europea e relativa politica monetaria restrittiva);
- la conferma degli overlay relativi al comparto Automotive e Immobiliare nonché la conferma e conseguente aggiornamento degli overlay inerenti sia ai rischi climatici e ambientali che alla volatilità del modello di misurazione stesso;
- l'introduzione di nuovi overlay connessi al contesto macroeconomico 2025, in grado di riflettere il rischio derivante dai nuovi dazi USA, nonché le potenziali fragilità emergenti in materia di costi energetici per il comparto imprese e gli effetti indiretti sulle famiglie consumatrici.

La Banca, ai fini del calcolo della perdita attesa al 31 dicembre 2025, ha utilizzato quattro scenari («mild», «baseline», «avverso plausibile» e «avverso severo») mediando opportunamente i contributi degli stessi, in accordo alla valutazione di proiezioni macroeconomiche che scontano un contesto ancora di elevata variabilità futura. Gli scenari impiegati sono quelli forniti dall'info-provider Prometeia, così come le stesse probabilità di accadimento, in accordo ad un sistema di generazione che tiene conto anche delle pubblicazioni dei primari organi di previsione, nonché delle pubblicazioni rilasciate dalle Autorità di Vigilanza, senza alcun trattamento di correzione degli stessi. L'aggiornamento degli scenari macroeconomici, nonostante sia confermato il trend di crescita per il triennio 2026-2027, continua ad impattare negativamente sulle previsioni di breve termine dei fattori di rischio della Banca, seppur in modo meno severo rispetto alle proiezioni impiegate nel recente passato.

Le serie storiche impiegate per la calibrazione di tutti i parametri del modello IFRS9 (PD, LGD, EAD e SICR) sono state aggiornate a quelle ultime disponibili al 31 dicembre 2024 apportando alcuni correttivi conservativi per talune componenti del modello di LGD e di EAD tenendo conto delle serie storiche disponibili al 30 giugno 2025. In tale sede il parametro CCF (Credit Conversion Factor) è stato calibrato in coerenza con il nuovo framework CRR3, che prevede la sterilizzazione dei CCF negativi, comportando effetti negativi sull'aspettativa di utilizzo delle linee off-balance e delle relative perdite attese. Infine, a valere dal 31 dicembre 2025 è stata prevista l'introduzione di un correttivo sulle PD IFRS 9 volto a recepire gli effetti prospettici del nuovo score transazionale nella misurazione del merito creditizio per il segmento Small Business, anticipando i potenziali impatti del modello di rating in fase di aggiornamento.

Inoltre, in continuità con quanto introdotto su giugno 2025, sono stati mantenuti affinamenti che riguardano l'introduzione dell'effetto relativo a prepayment (rimborso anticipato delle esposizioni rateali) nonché alcuni trattamenti conservativi che mirano a migliorare la classificazione delle esposizioni creditizie all'interno dello stage 2, fra cui l'estensione del back-stop delle soglie di significativo incremento del rischio di credito al 300% al comparto persone fisiche, nonché l'avvio di un processo di diversificazione delle curve di PD multi-periodali ad origine.

Pernangono altresì gli effetti correttivi sui parametri relativi alla PD e alla LGD, con l'intento di incorporare nel modello e, pertanto, riflettere sugli accantonamenti relativi al portafoglio crediti verso clientela i primi impatti relativi ai rischi climatici, ambientali e, in una logica più estensiva, i principali fattori ESG. In questo contesto la Banca ha pertanto incorporato nel calcolo della perdita attesa i potenziali effetti prospettici di lungo periodo (2050) derivanti dai rischi climatici e ambientali connessi al rischio di credito.

Al fine di riflettere l'incertezza sulle dinamiche prospettiche di taluni comparti dell'economia ed in linea con le disposizioni BCE, i nuovi modelli in uso consentono di differenziare le curve di PD in ottica geo-settoriale, anche mediante l'uso degli stessi modelli satellite della Banca e contemplando le specifiche proiezioni di scenario. Tutto ciò determina effetti sia sulla stage allocation che sulla computazione delle perdite attese di taluni settori economici e aree geografiche valutate come maggiormente rischiose.

L'accesso a misure di sostegno è stato trattato in ottica particolarmente conservativa: in particolare, per le garanzie pubbliche rilasciate nell'ambito dell'erogazione di nuovi finanziamenti o di esposizioni già in essere, è stata coerentemente fattorizzata nel calcolo della perdita attesa una LGD specifica che rifletta anche la capacità di collection delle medesime garanzie, determinando una specifica calibrazione della LGD legata ai crediti garantiti dallo Stato.

Per quanto riguarda i settori ritenuti particolarmente rischiosi, il processo di classificazione in stage del portafoglio performing ha continuato a manifestare gli effetti del back-stop prudenziale del 300% del SICR, quale soglia massima di variazione tra PD lifetime alla data di reporting e quella definita alla data di origine su ciascun rapporto.

Con riferimento all'attuale impostazione e ai criteri di staging allocation è stato individuato un idoneo ed opportuno criterio di classificazione in stage 2 di tipo collettivo a integrazione dell'approccio di SICR individuale. Sono stati così determinati cluster omogenei di esposizioni creditizie, in termini di area geografica, attività economica e rating di controparte che, dato il livello di rischio, sono classificati in stage 2 con un approccio forward looking. In questo contesto il criterio della Low-Credit Risk Exemption (LCRE – quale esenzione del SICR) utilizza una valutazione puramente basata sulle PD a dodici mesi previste dal principio IFRS 9.

Inoltre, con riferimento al parametro di EAD, ai fini della determinazione dell'expected loss lifetime e della staging allocation, in assenza di una data di scadenza contrattuale, sulla base delle disposizioni del CRR - Capital Requirements Regulation in materia di maturity dei modelli AIRB (Advanced Internal Rating Based), è assegnata una scadenza comportamentale stimata sui dati interni.

Gli interventi così illustrati, guidati in primis da un approccio conservativo, in ogni caso conforme alle previsioni dei principi contabili IAS/IFRS, e comunque migliorati e finalizzati già nel corso dei precedenti esercizi, hanno permesso di limitare potenziali «cliff effect» futuri nonché di identificare i settori economici a maggiore rischio, in relazione all'attuale contesto.

Tutto ciò ha garantito allo stesso tempo la riduzione di elementi di potenziale distorsione nelle stime; si segnala un impatto complessivo connesso agli aggiustamenti manageriali (c.d. overlay), a valere sui fondi correttivi derivanti dal modello di valutazione IFRS9, pari a circa 0,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2025, prevalentemente riconducibili al comparto dei crediti in bonis.

L'analisi di sensitivity retrospettiva condotta sui portafogli crediti verso la clientela, riferita agli aggiornamenti implementati sui modelli IFRS 9 di Gruppo e all'aggiornamento del framework di overlay evidenzia un impatto sul portafoglio crediti in stage 2 pari a 3,61% in sostanziale continuità rispetto agli aggiornamenti pregressi e a 0,47 % di copertura del portafoglio performing (di cui 0,32% di coverage espresso dal modello IFRS 9).

La determinazione delle perdite attese, come sopra riportato, è un esercizio complesso che richiede significativi elementi di giudizio e di stima. Nell'ambito di un ventaglio di possibili approcci relativi ai modelli di stima consentiti dai principi contabili internazionali di riferimento, il ricorso ad una metodologia o la selezione di taluni parametri stimativi possono influenzare in modo significativo la valutazione dei crediti.

La Banca sulla base delle informazioni e degli eventi noti alla data di riferimento del bilancio 2025, compresa l'evoluzione dei rischi geopolitici, ha tempo per tempo tenuto conto di tali aspettative nella calibrazione del modello che determina le perdite attese.

Tali metodologie e parametri sono necessariamente soggetti ad un continuo processo di aggiornamento anche alla luce delle evidenze storiche disponibili, con l'obiettivo di affinare le stime per meglio rappresentare il valore presumibile di realizzo dell'esposizione creditizia.

Non si può escludere che criteri di monitoraggio alternativi o differenti metodologie, parametri, assunzioni nella determinazione del valore recuperabile delle esposizioni creditizie della Banca possano determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

Nel corso del 2026, i modelli di valutazione saranno ricalibrati nell'ordinario processo di aggiornamento dei set informativi disponibili, sia con riferimento a fonti dati interne che a nuovi scenari macroeconomici; pertanto, il livello delle perdite attese nonché la determinazione degli stadi di rischio potrebbero subire variazioni, rispetto a quanto emerso al 31 dicembre 2025. Come di consueto, la qualità del portafoglio creditizio sarà monitorata con attenzione e saranno introdotti eventuali nuovi correttivi ritenuti necessari.

e) Valutazione dei titoli al fair value

Il portafoglio titoli al fair value della Banca è prevalentemente costituito da titoli governativi quotati aventi livello 1 di fair value.

I rimanenti investimenti in partecipazioni di minoranza non quotati e iscritti nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value attraverso le altre componenti della redditività complessiva, superiori a determinate soglie, previste dalla Policy di Gruppo per la determinazione del Fair Value degli strumenti finanziari, sono stati sottoposti a valutazione al 31 dicembre 2025. Considerando che, per tali titoli, le metodologie di valutazione prevalenti sono quelle di mercato (market approach), si ritiene che le stesse recepiscano l'attuale contesto di mercato. A tal proposito, al fine di riflettere la turbolenza dei mercati finanziari, è stato ritenuto opportuno adottare un limitato orizzonte temporale di osservazione delle capitalizzazioni di mercato delle società comparabili quotate. Nello specifico è stato fatto riferimento alle osservazioni puntuali alla data di aggiornamento dei parametri e, limitatamente all'applicazione della metodologia della regressione, anche alla media delle osservazioni a 6 mesi.

f) Revisione legale dei conti

Il bilancio di esercizio è sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. in esecuzione della delibera dell'Assemblea del 14/05/2023, che ha attribuito a questa società l'incarico di revisione legale per il periodo 2023-2031.

h) Informazioni di cui all'Allegato A della Parte Prima, Titolo III, Capitolo 2 della Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013.

Contributi Pubblici Ricevuti

Nell'articolo 35 del Decreto Legge n. 34/2019 (Decreto "Crescita"), convertito dalla Legge n. 58/2019, è stata introdotta una riformulazione della disciplina di trasparenza delle erogazioni pubbliche contenuta nell'articolo 1, commi 125-129 della Legge n. 124/2017. La riformulazione ha indicato come oggetto degli obblighi di trasparenza le informazioni relative a sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, "non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria", effettivamente erogati dalle pubbliche amministrazioni nonché dai soggetti di cui all'articolo 2-bis del Decreto Legislativo n. 33/2013.

Alla luce di tale riformulazione, ulteriori chiarimenti interpretativi intervenuti con la circolare Assonime n. 32 del 23 dicembre 2019 hanno confermato che oggetto dell'obbligo di trasparenza sono le attribuzioni di vantaggi economici derivanti da un rapporto bilaterale tra un soggetto pubblico e uno specifico beneficiario. Sono espressamente escluse le somme percepite dall'impresa a titolo di corrispettivo per una prestazione svolta o a titolo di retribuzione per un incarico ricevuto oppure dovute a fine risarcitori. Sono altresì esclusi i vantaggi economici ricevuti in applicazione di un regime generale, quali ad esempio agevolazioni fiscali o contributi accessibili a tutti i soggetti che soddisfano determinate condizioni.

In considerazione di quanto sopra, nell'esercizio 2025 non risultano per la Banca fattispecie da segnalare.

A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

Di seguito sono illustrati i principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio individuale.

1 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO

Criteria di classificazione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico includono:

- le attività finanziarie che, secondo il *business model* della Banca, sono detenute con finalità di negoziazione, ossia i titoli di debito e di capitale e il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione. Tali attività sono ricomprese nella voce dell'attivo di bilancio 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico sottovoce "a) attività finanziarie detenute per la negoziazione";
- le attività finanziarie designate al fair value al momento della rilevazione iniziale laddove ne sussistano i presupposti (ciò avviene se, e solo se, con la designazione al *fair value* si elimina o riduce significativamente un'asimmetria contabile). Tali attività sono ricomprese nella voce dell'attivo di bilancio 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico sottovoce b) attività finanziarie designate al fair value;
- le attività finanziarie che non superano il cosiddetto *SPPI Test* (attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire) o che, in ogni caso, sono obbligatoriamente valutate al fair value. Tali attività sono ricomprese nella voce dell'attivo di bilancio 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico sottovoce c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value.

Pertanto, la Banca iscrive nella presente voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti inclusi in un *business model Other* (non riconducibili quindi ai *business model Hold to Collect* o *Hold to Collect and Sell*) o che non superano il *Test SPPI* (ivi incluse le quote di OICR);
- gli strumenti di capitale, esclusi da quelli attratti dai principi contabili IFRS 10 e IAS 27 (partecipazioni di controllo, entità collegate o a controllo congiunto), non valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Il principio contabile IFRS 9 prevede, infatti, la possibilità di esercitare, in sede di rilevazione iniziale, l'opzione irreversibile (cd. opzione OCI) di rilevare un titolo di capitale al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Nella voce risultano classificati altresì i contratti derivati detenuti per la negoziazione che presentano un fair value positivo. La compensazione tra i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni con la medesima controparte è possibile solo se si ha il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intende regolare su base netta le posizioni oggetto di compensazione.

La riclassifica di un'attività finanziaria verso una differente categoria contabile è consentita unicamente nel caso di modifica del modello di business. Fanno eccezione a tale regola i titoli di capitale per i quali non è ammessa alcuna riclassifica. Più in dettaglio, i cambiamenti di modello di business - che in ogni caso dovrebbero accadere molto raramente - devono essere decisi dall'alta dirigenza a seguito di mutamenti esterni o interni, devono essere rilevanti per le operazioni della Banca e dimostrabili a parti esterne. Un mutamento di *business model* potrebbe, ad esempio, accadere nel caso di acquisizione, cessazione o dismissione di una linea di business o un ramo di attività. Nei rari casi di modifica del modello di business, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico possono essere riclassificate nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato oppure nelle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

La riclassificazione è applicata in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione che, di fatto, coincide con il primo giorno dell'*accounting period* successivo al cambiamento del modello di business che ha comportato la riclassificazione delle attività finanziarie.

Nell'ipotesi di riclassifica dalla categoria in oggetto alla categoria del costo ammortizzato, il fair value alla data di riclassifica rappresenta il nuovo valore lordo di iscrizione sulla base del quale determinare il tasso di interesse effettivo.

Nell'ipotesi, invece, di riclassifica della categoria in oggetto alla categoria delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, il fair value alla data di riclassifica è il nuovo valore contabile lordo e il tasso di interesse effettivo è determinato sulla base di tale valore alla data di riclassifica. Inoltre, ai fini dell'applicazione delle disposizioni sulle riduzioni di valore a partire dalla data di riclassificazione, quest'ultima è considerata come la data di rilevazione iniziale.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (c.d. *settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (c.d. *regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (c.d. *trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati nel Conto Economico. All'atto della iscrizione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel Conto Economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico sono valorizzate al fair value con imputazione a conto economico delle relative variazioni. Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria. Nella variazione del fair value dei contratti derivati con controparte "clientela" si tiene conto del loro rischio di credito.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo si utilizzano metodologie di stima comunemente adottate in grado di fattorizzare tutti i fattori di rischio rilevanti correlati agli strumenti.

Per maggiori dettagli in merito alla modalità di determinazione del fair value si rinvia al paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value" della presente parte A.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, è stato mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati, nonché dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento, relativi ai contratti derivati classificati nella voce ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al fair value (c.d. *Fair Value Option*), sono iscritte per competenza nelle voci di Conto Economico relative agli interessi. Gli utili e le perdite realizzate dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione sono classificati nel Conto Economico, nella voce 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione per gli strumenti detenuti con finalità di negoziazione e nella voce 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico per gli strumenti obbligatoriamente valutati al fair value e per gli strumenti designati al fair value.

2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Criteria di classificazione

Le attività finanziarie iscritte nella presente voce includono:

- titoli di debito, finanziamenti e crediti per i quali:
 - il modello di business associato all'attività finanziaria ha l'obiettivo sia di incassare i flussi finanziari previsti contrattualmente sia di incassare i flussi derivanti dalla vendita (*business model Hold to Collect and Sell*);
 - il Test SPPI è superato in quanto i termini contrattuali prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.
- titoli di capitale per i quali si è esercitata la cosiddetta opzione OCI intesa come scelta irrevocabile di presentare le variazioni successive di fair value di tali strumenti nelle altre componenti di conto economico complessivo. Al riguardo, si precisa che l'esercizio della cosiddetta opzione OCI:
 - deve essere effettuato in sede di rilevazione iniziale dello strumento;
 - deve essere effettuato a livello di singolo strumento finanziario;
 - è irrevocabile;
 - non è applicabile a strumenti che sono posseduti per la negoziazione o che rappresentano un corrispettivo potenziale rilevato da un acquirente in un'operazione di aggregazione aziendale cui si applica l'IFRS 3.

La riclassifica di un'attività finanziaria verso una differente categoria contabile è consentita unicamente nel caso di modifica del modello di business. Fanno eccezione a tale regola i titoli di capitale per i quali non è ammessa alcuna riclassifica. Più in dettaglio, i cambiamenti di modello di business - che in ogni caso dovrebbero accadere molto raramente - devono essere decisi dall'alta dirigenza a seguito di mutamenti esterni o interni, devono essere rilevanti per le operazioni della Banca e dimostrabili a parti esterne. Un mutamento di business model potrebbe, ad esempio, accadere nel caso di acquisizione, cessazione o dismissione di una linea di business o un ramo di attività. Nei rari casi di modifica del modello di business, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva possono essere riclassificate nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o nelle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico.

La riclassificazione è applicata in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione che, di fatto, coincide con il primo giorno dell'accounting period successivo al cambiamento del modello di business che ha comportato la riclassificazione delle attività finanziarie.

Nell'ipotesi di riclassifica dalla categoria in oggetto alla categoria del costo ammortizzato, il fair value alla data di riclassificazione diviene il nuovo valore lordo ai fini del costo ammortizzato. I profitti e le perdite cumulate contabilizzate nella riserva OCI sono eliminati dal patrimonio netto e rettificati a fronte del fair value dell'attività finanziaria alla data di riclassifica. Di conseguenza, l'attività finanziaria è valutata alla data della riclassificazione come se fosse sempre stata valutata al costo ammortizzato. Il tasso di interesse effettivo e la valutazione delle perdite attese non sono rideterminate a seguito della riclassifica.

Nell'ipotesi, invece, di riclassifica della categoria in oggetto alla categoria delle attività finanziarie valutate a conto economico, il fair value alla data di riclassifica diviene il nuovo valore contabile lordo. I profitti e le perdite cumulate contabilizzate nella riserva OCI sono riclassificati nel conto economico alla data di riclassifica.

Criteria di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (c.d. *settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (c.d. *regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (c.d. *trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie vengono rilevate al fair value che è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale i titoli di debito, i finanziamenti e crediti classificati nella presente voce continuano ad essere valutati al fair value. Per le predette attività finanziarie si rilevano:

- nel conto economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento sia dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- nel patrimonio netto, in una specifica riserva, le variazioni di fair value (al netto dell'imposizione fiscale) sino a quando l'attività non viene cancellata. Nel momento in cui lo strumento viene integralmente o parzialmente dismesso, l'utile o la perdita cumulati all'interno della riserva OCI vengono iscritti a conto economico (cosiddetto "recycling").

Anche i titoli di capitale classificati nella presente voce, dopo la rilevazione iniziale, continuano ad essere valutati al fair value. In questo caso però, a differenza di quanto avviene per i titoli di debito, finanziamenti e crediti, l'utile o la perdita cumulati inclusi nella riserva OCI non devono mai essere riversati a conto economico (in questo caso si avrà il cosiddetto *no recycling*). In caso di cessione, infatti, la riserva OCI può essere trasferita in apposita riserva disponibile di patrimonio netto. Per i predetti titoli di capitale viene rilevata a conto economico unicamente la componente relativa ai dividendi incassati.

Con riferimento alle modalità di determinazione del fair value delle attività finanziarie si rinvia al successivo paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value" della presente parte A.

Si precisa, inoltre, che le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", sia sotto forma di titoli di debito che di finanziamenti e crediti, sono soggette a impairment secondo quanto previsto dall'IFRS 9 al pari delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Pertanto, per i predetti strumenti si avrà la conseguente rilevazione a Conto Economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. La stima della perdita attesa attraverso la metodologia *Expected Credit Loss* (ECL) avviene in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento come più approfonditamente illustrato al paragrafo "Perdite di valore delle attività finanziarie".

Gli strumenti di capitale non sono assoggettati al processo di impairment.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, è stato mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi attivi su titoli di debito, finanziamenti e crediti - calcolati sulla base del tasso di interesse effettivo - sono rilevati nel Conto Economico per competenza. Per i predetti strumenti sono altresì rilevati nel Conto Economico gli effetti dell'impairment e dell'eventuale variazione dei cambi, mentre gli altri utili o perdite derivanti dalla variazione a fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto. Al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, nel Conto Economico ("recycling").

Con riferimento agli strumenti di capitale la sola componente che è oggetto di rilevazione nel Conto Economico è rappresentata dai dividendi. Questi ultimi sono rilevati nel Conto Economico solo quando (par. 5.7.1A dell'IFRS 9):

- sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento del dividendo;
- è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno all'entità; e

- l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

Normalmente le predette condizioni si verificano al momento dell'incasso del dividendo conseguente alla delibera assembleare di approvazione del bilancio e distribuzione del risultato di esercizio da parte della società partecipata.

Per i titoli di capitale le variazioni di fair value sono rilevate in contropartita del patrimonio netto e non devono essere successivamente trasferite a Conto Economico neanche in caso di realizzo ("no recycling").

3 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

Criteria di classificazione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato includono titoli di debito, finanziamenti e crediti che soddisfano congiuntamente le seguenti condizioni:

- il modello di business associato all'attività finanziaria ha l'obiettivo di incassare i flussi finanziari previsti contrattualmente (business model "Hold to Collect");
- il Test SPPI è superato in quanto i termini contrattuali prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Pertanto, in presenza delle predette condizioni, la Banca iscrive nella presente voce:

- i crediti verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.). Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, distribuzione di prodotti finanziari). Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali (ad esempio, riserva obbligatoria), diversi dai depositi a vista inclusi nella voce "10. Cassa e disponibilità liquide";
- i crediti verso clientela (mutui, operazioni di leasing finanziario, operazioni di factoring, titoli di debito, ecc.). Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di *servicing*).

La riclassifica di un'attività finanziaria verso una differente categoria contabile è consentita unicamente nel caso di modifica del modello di business. Fanno eccezione a tale regola i titoli di capitale per i quali non è ammessa alcuna riclassifica. Più in dettaglio, i cambiamenti di modello di business - che in ogni caso dovrebbero accadere molto raramente - devono essere decisi dall'alta dirigenza a seguito di mutamenti esterni o interni, devono essere rilevanti per le operazioni della Banca e dimostrabili a parti esterne. Un mutamento di business model potrebbe, ad esempio, accadere nel caso di acquisizione, cessazione o dismissione di una linea di business o un ramo di attività. Nei rari casi di modifica del modello di business, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato possono essere riclassificate nelle attività finanziarie valutate fair value con impatto sulla redditività complessiva o nelle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico.

La riclassificazione è applicata in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione che, di fatto, coincide con il primo giorno dell'accounting period successivo al cambiamento del modello di business che ha comportato la riclassificazione delle attività finanziarie.

Nell'ipotesi di riclassifica dalla categoria in oggetto alla categoria del fair value con impatto sulla redditività complessiva eventuali differenze tra il precedente costo ammortizzato e il fair value alla data di riclassifica è rilevata nella riserva OCI. Il tasso di interesse effettivo e la valutazione delle perdite attese non sono rideterminate a seguito della riclassifica.

Nell'ipotesi, invece, di riclassifica della categoria in oggetto alla categoria delle attività finanziarie valutate a Conto Economico eventuali differenze tra il precedente costo ammortizzato e il fair value alla data di riclassifica è rilevata nel Conto Economico.

Criteria di iscrizione

La prima iscrizione delle attività finanziarie avviene alla data di erogazione (in caso di finanziamenti o crediti) o alla data di regolamento (in caso di titoli di debito) sulla base del fair value dello strumento finanziario. Normalmente il fair value è pari all'ammontare erogato o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei proventi e degli oneri direttamente riconducibili

al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Nei casi di attività per i quali l'importo netto del credito erogato o il prezzo corrisposto alla sottoscrizione del titolo non corrisponde al fair value dell'attività, ad esempio a causa dell'applicazione di un tasso d'interesse significativamente inferiore rispetto a quello di mercato, la rilevazione iniziale è effettuata in base al fair value determinato facendo ricorso a tecniche di valutazione (ad esempio scontando i flussi di cassa futuri ad un tasso appropriato di mercato).

In alcuni casi l'attività finanziaria è considerata deteriorata al momento della rilevazione iniziale (cd. "attività finanziarie deteriorate acquistate o originate") ad esempio poiché il rischio di credito è molto elevato e, in caso di acquisto, è acquisita con grossi sconti. In tali casi, al momento della rilevazione iniziale, si calcola un tasso di interesse effettivo corretto per il credito che include, nelle stime dei flussi finanziari, le perdite attese calcolate lungo tutta la vita del credito. Il predetto tasso sarà utilizzato ai fini dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato e del relativo calcolo degli interessi da rilevare nel Conto Economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale la valutazione delle attività finanziarie avviene al costo ammortizzato applicando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato è l'importo a cui l'attività finanziaria è valutata al momento della rilevazione iniziale meno i rimborsi del capitale, più o meno l'ammortamento cumulato, secondo il criterio dell'interesse effettivo di qualsiasi differenza tra tale importo iniziale e l'importo alla scadenza e, per le attività finanziarie, rettificato per l'eventuale fondo a copertura perdite. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività finanziaria medesima.

Le eccezioni all'applicazione del metodo del costo ammortizzato riguardano le attività di breve durata, quelle che non sono caratterizzate da una scadenza definita e i crediti a revoca. Per le predette casistiche, infatti, l'applicazione del criterio del costo ammortizzato è ritenuta non significativa e la valutazione è mantenuta al costo.

Si precisa, inoltre, che le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", sia sotto forma di titoli di debito che di finanziamenti e crediti, sono soggette a impairment secondo quanto previsto dall'IFRS 9. Pertanto, per i predetti strumenti si avrà la conseguente rilevazione a Conto Economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. La stima della perdita attesa attraverso la metodologia Expected Credit Loss (ECL) avviene in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento come più approfonditamente illustrato al paragrafo "Perdite di valore delle attività finanziarie".

In tali casi, ai fini del calcolo del costo ammortizzato, l'entità è tenuta a includere nelle stime dei flussi finanziari le perdite attese su crediti iniziali nel calcolare il tasso di interesse effettivo corretto per il credito per attività finanziarie che sono considerate attività finanziarie deteriorate acquistate o originate al momento della rilevazione iniziale (IFRS 9 par. B5.4.7).

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, è stato mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

Qualora i flussi di cassa contrattuali di una attività finanziaria siano oggetto di una rinegoziazione o comunque di una modifica, in base alle previsioni dell'IFRS 9, occorre valutare se le predette modifiche abbiano le caratteristiche per determinare o meno la derecognition dell'attività finanziaria. Più in dettaglio, le modifiche contrattuali determinano la cancellazione dell'attività finanziaria e l'iscrizione di una nuova quando sono ritenute "sostanziali". Per valutare la

sostanzialità della modifica occorre effettuare una analisi qualitativa circa le motivazioni per le quali le modifiche stesse sono state effettuate. Al riguardo si distingue tra:

- rinegoziazioni effettuate con finalità commerciali a clienti performing per ragioni diverse rispetto alle difficoltà economico finanziarie del debitore. Si tratta di quelle rinegoziazioni che sono concesse, a condizioni di mercato, per evitare di perdere i clienti nei casi in cui questi richiedano l'adeguamento dell'onerosità del prestito alle condizioni praticate da altri istituti bancari. Tali tipologie di modifiche contrattuali sono considerate sostanziali in quanto volte a evitare una diminuzione dei ricavi futuri che si produrrebbe nel caso in cui il cliente decidesse di rivolgersi ad altro operatore. Esse comportano l'iscrizione a Conto Economico di eventuali differenze tra il valore contabile dell'attività finanziaria cancellata e il valore contabile della nuova attività iscritta;
- rinegoziazioni per difficoltà finanziaria della controparte: rientrano nella fattispecie in esame le concessioni effettuate a controparti in difficoltà finanziaria (misure di forbearance) che hanno la finalità di massimizzare il rimborso del finanziamento originario da parte del cliente e quindi evitare o contenere eventuali future perdite, attraverso la concessione di condizioni contrattuali potenzialmente più favorevoli alla controparte. In questi casi, di norma, la modifica è strettamente correlata alla sopravvenuta incapacità del debitore di ripagare i cash flow stabiliti originariamente e, pertanto, in assenza di altri fattori, ciò indica che non c'è stata in sostanza una estinzione dei cash flow originari tali da condurre alla derecognition dell'attività. Conseguentemente, le predette rinegoziazioni o modifiche contrattuali sono qualificabili come non sostanziali. Pertanto, esse non generano la derecognition dell'attività finanziaria e, in base al par. 5.4.3 dell'IFRS 9, comportano la rilevazione a Conto Economico della differenza tra il valore contabile ante modifica ed il valore dell'attività finanziaria ricalcolato attualizzando i flussi di cassa rinegoziati o modificati al tasso di interesse effettivo originario.

Al fine di valutare la sostanzialità della modifica contrattuale, oltre a comprendere le motivazioni sottostanti la modifica stessa, occorre valutare l'eventuale presenza di elementi che comportano l'alterazione dell'originaria natura del contratto in quanto introducono nuovi elementi di rischio o hanno un impatto ritenuto significativo sui flussi contrattuali originari dell'attività in modo da comportare la cancellazione dello stesso e la conseguente iscrizione di una nuova attività finanziaria. Rientrano in questa fattispecie, ad esempio, l'introduzione di nuove clausole contrattuali che mutano la valuta di riferimento del contratto, che consentono di convertire/sostituire il credito in strumenti di capitale del debitore o che determinano il fallimento del Test SPPI.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi derivanti dai crediti detenuti verso banche e clientela sono classificati nella voce "10. Interessi attivi e proventi assimilati" e sono iscritti in base al principio della competenza temporale, sulla base del tasso di interesse effettivo, ossia applicando quest'ultimo al valore contabile lordo dell'attività finanziaria salvo per:

- le attività finanziarie deteriorate acquistate o originate. Come evidenziato in precedenza, per tali attività finanziarie viene applicato il tasso di interesse effettivo corretto per il credito al costo ammortizzato dell'attività finanziaria dalla rilevazione iniziale;
- le attività finanziarie che non sono attività finanziarie deteriorate acquistate o originate ma sono diventate attività finanziarie deteriorate in una seconda fase. Per tali attività finanziarie viene applicato il tasso di interesse effettivo al costo ammortizzato dell'attività finanziaria in esercizi successivi.

Se vi è un miglioramento del rischio di credito dello strumento finanziario, a seguito del quale l'attività finanziaria non è più deteriorata, e il miglioramento può essere obiettivamente collegato a un evento verificatosi dopo l'applicazione dei requisiti di cui al secondo punto del precedente elenco, negli esercizi successivi si calcolano gli interessi attivi applicando il tasso di interesse effettivo al valore contabile lordo.

Giova precisare che la Banca applica il criterio richiamato nel secondo punto del precedente elenco alle sole attività deteriorate valutate con metodologia analitica specifica. Sono, pertanto, escluse le attività finanziarie in stage 3 valutate con modalità analitica forfettaria, per le quali gli interessi sono calcolati sul valore lordo dell'esposizione.

Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate ad ogni data di riferimento nel Conto Economico alla voce "130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito". Gli utili e perdite risultanti dalla cessione di crediti sono iscritti nel Conto Economico alla voce "100. Utili/perdite da cessione o riacquisto".

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati relativi ai titoli sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite riferiti ai titoli sono rilevati nel Conto Economico nella voce "100. Utili/perdite da cessione o riacquisto" nel momento in cui le attività sono cedute.

Eventuali riduzioni di valore dei titoli vengono rilevate nel Conto Economico alla voce "130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito". In seguito, se i motivi che hanno determinato l'evidenza della perdita di valore vengono rimossi, si procede all'iscrizione di riprese di valore con imputazione a Conto Economico nella stessa voce.

4 – OPERAZIONI DI COPERTURA

Per quanto attiene le operazioni di copertura (hedge accounting) la Banca si avvale dell'opzione, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente il principio contabile IAS 39 sia con riferimento alle coperture specifiche che alle macro coperture.

Criteria di classificazione

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura. Al riguardo le operazioni di copertura hanno l'obiettivo di neutralizzare le eventuali perdite, rilevabili su uno specifico elemento o gruppo di elementi, connesse ad un determinato rischio nel caso in cui il predetto rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono:

- copertura di fair value (cd. "fair value hedge") che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio (attiva o passiva) attribuibile ad un particolare rischio. Le coperture generiche di fair value hanno l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di fair value, riconducibili al rischio di tasso di interesse, di un importo monetario riveniente da un portafoglio di attività o di passività finanziarie;
- copertura di flussi finanziari (cd. "cash flow hedge") che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a un particolare rischio associato a una posta di bilancio presente o futura altamente probabile;
- strumenti di copertura di un investimento netto in una società estera le cui attività sono state, o sono, gestite in un Paese, o in una valuta, non Euro.

Criteria di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al fair value e sono classificati nella voce di bilancio di attivo o di passivo patrimoniale, a seconda che alla data di riferimento presentino un fair value positivo o negativo.

L'operazione di copertura è riconducibile ad una strategia predefinita dal risk management e deve essere coerente con le politiche di gestione del rischio adottate; essa è designata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura, inclusa l'alta efficacia iniziale e prospettica durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto, l'efficacia è misurata dal confronto di tali variazioni.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del fair value o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dell'elemento coperto, nei limiti stabiliti dall'intervallo 80%-125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio e situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;

- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

Se le verifiche non confermano che la copertura è altamente efficace, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione, mentre lo strumento finanziario oggetto di copertura torna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenenza originaria e, in caso di cash flow hedge, l'eventuale riserva viene riversata a Conto Economico lungo la durata residua dello strumento.

I legami di copertura cessano anche quando il derivato scade oppure viene venduto o esercitato e l'elemento coperto è venduto ovvero scade o è rimborsato.

Criteri di valutazione

Gli strumenti derivati di copertura, dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al fair value. La determinazione del fair value dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Per maggiori dettagli in merito alla modalità di determinazione del fair value si rinvia al paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value" della presente parte A.

Criteri di cancellazione

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività/passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quando vengano meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Copertura del fair value (fair value hedge)

Nel caso di copertura del fair value la variazione del fair value dell'elemento coperto si compensa con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione opera di fatto attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza rappresenta l'inefficacia della copertura ed è riflessa nel Conto Economico in termini di effetto netto. Nel caso di operazioni di copertura generica di fair value le variazioni di fair value con riferimento al rischio coperto delle attività e delle passività oggetto di copertura sono imputate nello Stato Patrimoniale, rispettivamente, nella voce 60. "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure 50. "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica".

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell'hedge accounting e la relazione di copertura venga revocata, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è ammortizzata a Conto Economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo nel caso di strumenti iscritti a costo ammortizzato. Nell'ipotesi in cui risulti eccessivamente oneroso rideterminare il tasso interno di rendimento è ritenuto comunque accettabile ammortizzare il delta fair value relativo al rischio coperto lungo la durata residua dello strumento in maniera lineare oppure in relazione alle quote di capitale residue.

Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a Conto Economico. Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di fair value non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a Conto Economico.

Copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge) e coperture di un investimento netto in valuta

Nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value del derivato sono rilevate, limitatamente alla porzione efficace della copertura, in una riserva di patrimonio netto. Le predette variazioni sono rilevate a Conto Economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace.

Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell'hedge accounting, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati nella riserva di patrimonio netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a Conto Economico nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto.

5 – PARTECIPAZIONI

Criteri di classificazione

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni di controllo, partecipazioni di collegamento (influenza notevole) e a controllo congiunto.

In particolare, si definiscono:

- **impresa controllata:** le partecipazioni in società nonché gli investimenti in entità sui quali la controllante esercita il controllo sulle attività rilevanti conformemente all'IFRS 10. Più precisamente "un investitore controlla un investimento quando è esposto o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha l'abilità di influenzare quei risultati attraverso il suo potere sull'investimento". Il potere richiede che l'investitore abbia diritti esistenti che gli conferiscono l'abilità corrente a dirigere le attività che influenzano in misura rilevante i risultati dell'investimento. Il potere si basa su un'abilità, che non è necessario esercitare in pratica. L'analisi del controllo è fatta su base continuativa. L'investitore deve rideterminare se controlla un investimento quando fatti e circostanze indicano che ci sono cambiamenti in uno o più elementi del controllo;
- **impresa collegata:** le partecipazioni in società per le quali pur non ricorrendo i presupposti del controllo, la Banca - direttamente o indirettamente - è in grado di esercitare un'influenza notevole in quanto ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata. Tale influenza si presume (presunzione relativa) esistere per le società nelle quali la Banca possiede almeno il 20,00% dei diritti di voto della partecipata;
- **impresa a controllo congiunto (Joint venture):** partecipazione in una società che si realizza attraverso un accordo contrattuale che concede collettivamente a tutte le parti o ad un gruppo di parti il controllo dell'accordo.

Le partecipazioni che a livello di bilancio individuale delle singole entità partecipanti non hanno le caratteristiche per essere considerate come partecipazioni in società controllate o collegate ma che invece, a livello consolidato, sono qualificabili come tali, qualificano, già nel bilancio individuale delle singole entità del Gruppo, come partecipazioni sottoposte ad influenza notevole e coerentemente classificate nella voce "Partecipazioni", valutandole conseguentemente al costo di acquisto. In tali casi, l'influenza notevole è dimostrata dal fatto che la partecipazione della singola Banca affiliata è strumentale per il raggiungimento del controllo o del collegamento a livello di Gruppo.

Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e soggette al controllo congiunto valutate adottando come criterio di valutazione il metodo del costo al netto delle eventuali perdite di valore.

Se emergono obiettive evidenze di riduzione di valore, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la medesima potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Nel caso in cui il valore recuperabile dell'attivo sia inferiore al relativo valore contabile, la perdita di valore viene iscritta nel Conto Economico alla voce "220. Utili (Perdite) delle partecipazioni".

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività è scaduto oppure laddove la partecipazione viene ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi delle partecipate sono contabilizzati, nella voce "70. Dividendi e proventi simili". Questi ultimi sono rilevati nel Conto Economico solo quando (par. 5.7.1A dell'IFRS 9):

- sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento del dividendo;
- è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno all'entità; e
- l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

Normalmente le predette condizioni si verificano in occasione della delibera assembleare di approvazione del bilancio e distribuzione del risultato di esercizio da parte della società partecipata.

Eventuali rettifiche/riprese di valore connesse alla valutazione delle partecipazioni nonché utili o perdite derivanti dalla cessione sono imputate alla voce "220. Utili (Perdite) delle partecipazioni".

6 – ATTIVITÀ MATERIALI

Criteria di classificazione

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale (IAS 16) e quelli detenuti a scopo di investimento (IAS 40), gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo ad uso durevole.

Si definiscono "Immobili ad uso funzionale" quelle attività materiali immobilizzate e funzionali al perseguimento dell'oggetto sociale (tra cui quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi). Rientrano, invece, tra gli immobili detenuti a scopo di investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione e/o per l'apprezzamento del capitale investito.

La voce accoglie anche attività materiali classificate in base allo IAS 2 - Rimanenze, che si riferiscono sia a beni derivanti dall'attività di escussione di garanzie o dall'acquisto in asta che l'impresa ha intenzione di vendere nel prossimo futuro, senza effettuare rilevanti opere di ristrutturazione, e che non hanno i presupposti per essere classificati nelle categorie precedenti, sia al portafoglio immobiliare comprensivo di aree edificabili, immobili in costruzione, immobili ultimati in vendita e iniziative di sviluppo immobiliare, detenuto in un'ottica di dismissione.

Sono inclusi i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale (per i locatari), le attività concesse in leasing operativo (per i locatori), nonché le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi, purché relative ad attività materiali identificabili e separabili.

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un incremento dei benefici futuri generati dal bene, se identificabili e separabili, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi. Se tali migliorie non sono identificabili e separabili vengono iscritte tra le "Altre Attività" e successivamente ammortizzate sulla base della durata dei contratti cui si riferiscono per i beni di terzi oppure lungo la vita residua del bene se di proprietà.

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate a Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Secondo l'IFRS 16 i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del "right of use" per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing. Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni di valore, conformemente al modello del costo.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio i soli immobili detenuti "cielo terra"; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti;
- le opere d'arte, la cui vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- gli investimenti immobiliari che sono valutati al fair value in conformità al principio contabile IAS 40;
- le rimanenze di attività materiali, in conformità allo IAS 2;
- le attività materiali classificate come in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso. Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato su base giornaliera a partire dalla data di entrata in uso del cespite.

Una svalutazione per perdita di valore è rilevata per un ammontare corrispondente all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Il valore recuperabile di un'attività è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli

eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate nel Conto Economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati, in assenza di precedenti perdite di valore.

Per quel che attiene alle attività materiali rilevate ai sensi dello IAS 2, le stesse sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di realizzo. Le eventuali rettifiche vengono rilevate nel Conto Economico.

Con riferimento all'attività consistente nel diritto di utilizzo, contabilizzata in base all'IFRS 16, essa viene misurata utilizzando il modello del costo secondo lo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari; in questo caso l'attività è successivamente ammortizzata e soggetta a impairment test nel caso emergano degli indicatori di impairment.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel Conto Economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'ammortamento, le rettifiche di valore per deterioramento e le riprese di valore delle attività materiali è contabilizzato nel Conto Economico alla voce 180. "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Le attività soggette ad ammortamento sono rettificate per possibili perdite di valore ogni qualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indichino che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile. Le predette perdite di valore sono rilevate nel Conto Economico così come gli eventuali ripristini da contabilizzare qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita di valore.

Nella voce 250. "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

7 – ATTIVITÀ IMMATERIALI

Criteri di classificazione

Il principio contabile IAS 38 definisce attività immateriali quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- l'azienda ne detiene il controllo;
- è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda;
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale e le altre attività immateriali identificabili e che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

Tra le attività immateriali è altresì iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e passività dell'impresa acquisita.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività materiale è rilevato a Conto Economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, in modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata. Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene. L'ammortamento termina dalla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita di valore, rilevato a Conto Economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile.

Criteria di cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale dal momento della dismissione o qualora non siano attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene ed iscritte al Conto Economico.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Nella voce 190."Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" è indicato il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore, gli ammortamenti e le riprese di valore relative alle attività immateriali. Nella voce di conto economico 250."Utili (Perdite) da cessione di investimenti", formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

8 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE

Criteria di classificazione

Tale voce include le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS 5.

Più in dettaglio, vengono classificate nella presente voce quelle attività e gruppi di attività il cui valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il loro uso continuativo.

Affinché si concretizzi il recupero di un'attività non corrente o di un gruppo in dismissione tramite un'operazione di vendita, devono ricorrere due condizioni:

- l'attività deve essere disponibile per la vendita immediata nella sua condizione attuale, soggetta a condizioni, che sono d'uso e consuetudine, per la vendita di tali attività (o gruppi in dismissione);
- la vendita dell'attività non corrente (o del gruppo in dismissione) deve essere altamente probabile.

Perché la vendita sia altamente probabile la Direzione, ad un adeguato livello, deve essersi impegnata in un programma per la dismissione dell'attività e devono essere state avviate le attività per individuare un acquirente e completare il programma. Inoltre, l'attività deve essere attivamente scambiata sul mercato ed offerta in vendita, a un prezzo ragionevole rispetto al proprio fair value corrente. Il completamento della vendita dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione e le azioni richieste per completare il programma di vendita dovrebbero dimostrare l'improbabilità che il programma possa essere significativamente modificato o annullato.

Le attività non correnti e i gruppi in dismissione, nonché le "attività operative cessate", e le connesse passività sono esposte in specifiche voci dell'attivo ("Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione") e del passivo ("Passività associate ad attività in via di dismissione").

Criteria di iscrizione

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono iscritti in sede iniziale al minore tra il valore contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita. Fanno eccezione alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) per cui l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza.

Criteria di valutazione

Nelle valutazioni successive alla iscrizione iniziale, le attività e gruppi di attività non correnti in via di dismissione continuano ad essere valutate al minore tra il valore contabile ed il loro fair value al netto dei costi di vendita, ad eccezione di alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) per cui l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza.

Nei casi in cui i beni in dismissione siano ammortizzabili il processo di ammortamento viene interrotto a partire dal momento in cui ha luogo la classificazione tra le attività non correnti in via di dismissione.

Criteria di cancellazione

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione.

Se un'attività (o gruppo in dismissione) classificata come posseduta per la vendita, perde i criteri per l'iscrizione a norma del principio contabile IFRS 5, non si deve più classificare l'attività (o il gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita.

Si deve valutare un'attività non corrente che cessa di essere classificata come posseduta per la vendita (o cessa di far parte di un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita) al minore tra:

- il valore contabile prima che l'attività (o gruppo in dismissione) fosse classificata come posseduta per la vendita, rettificato per tutti gli ammortamenti, svalutazioni o ripristini di valore che sarebbero stati altrimenti rilevati se l'attività (o il gruppo in dismissione) non fosse stata classificata come posseduta per la vendita;
- il suo valore recuperabile alla data della successiva decisione di non vendere.

Le voci includono rispettivamente le attività fiscali correnti ed anticipate e le passività fiscali correnti e differite rilevate in applicazione dello IAS 12.

Anche le imposte sul reddito relative alla attività in via di dismissione vengono calcolate nel rispetto della vigente normativa fiscale e sono rilevate nel conto economico in base al criterio della competenza, coerentemente con la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate, ad eccezione di quelle relative a partite addebitate o accreditate direttamente nel patrimonio netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a patrimonio netto.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nella pertinente voce di Conto Economico "290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

9 – FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Fiscalità corrente

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono rilevate al valore dovuto o recuperabile a fronte dell'utile (perdita) fiscale, applicando le aliquote e la normativa fiscale vigente. Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte alla data di riferimento, sono inserite tra le "Passività fiscali correnti" dello Stato Patrimoniale.

Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le "Attività fiscali correnti" dello Stato Patrimoniale.

In conformità alle previsioni dello IAS 12, la Banca procede a compensare le attività e le passività fiscali correnti se, e solo se, essa:

- ha un diritto esecutivo a compensare gli ammontari rilevati;
- intende estinguere per il residuo netto, o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività.

Fiscalità differita

Le attività e le passività fiscali differite sono contabilizzate utilizzando il c.d. "balance sheet liability method", tenendo conto delle differenze temporanee tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai

fini fiscali. Esse sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Le attività fiscali vengono rilevate solo se si ritiene probabile che in futuro si realizzerà un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata tale attività.

In particolare, la normativa fiscale può comportare delle differenze tra reddito imponibile e reddito civilistico, che, se temporanee, provocano, unicamente uno sfasamento temporale che comporta l'anticipo o il differimento del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, determinando una differenza tra il valore contabile di un'attività o di una passività nello Stato Patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Tali differenze si distinguono in "Differenze temporanee deducibili" e in "Differenze temporanee imponibili".

Attività per imposte anticipate

Le "Differenze temporanee deducibili" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica. Esse generano imposte differite attive in quanto esse determineranno un minor carico fiscale in futuro, a condizione che negli esercizi successivi siano realizzati utili tassabili in misura sufficiente a coprire la realizzazione delle imposte pagate in via anticipata.

Le "Attività per imposte anticipate" sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili. Tuttavia, la probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e rettifiche su crediti, è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale.

La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita.

L'origine della differenza tra il maggior reddito fiscale rispetto a quello civilistico è principalmente dovuta a componenti negativi di reddito fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quelli di iscrizione in bilancio.

Passività per imposte differite

Le "Differenze temporanee imponibili" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale e conseguentemente generano "Passività per imposte differite", in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili negli esercizi successivi a quelli in cui vengono imputati al Conto Economico civilistico, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Le "Passività per imposte differite" sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d'imposta in quanto non è previsto che siano effettuate operazioni che ne determinano la tassazione.

L'origine della differenza tra il minor reddito fiscale rispetto a quello civilistico è dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi a quelli in cui sono stati iscritti in bilancio;
- componenti negativi di reddito deducibili in esercizi antecedenti a quello in cui saranno iscritti in bilancio secondo criteri civilistici.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni e sono contabilizzate nella voce 100."Attività fiscali b) anticipate" e nella voce 60."Passività fiscali b) differite".

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva) le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando la specifica riserva quando previsto.

Global minimum tax (D.Lgs. 27 dicembre 2023, n. 209)

Nel dare attuazione ai principi previsti dalla legge 9 agosto 2023 n. 111, il D.lgs. 27 dicembre 2023 n. 209 ha recepito nell'ordinamento italiano la Direttiva (UE) 2022/2523 del Consiglio del 14 dicembre 2022, intesa a garantire un livello di imposizione fiscale minimo globale (c.d. "Global Minimum Tax" o nel seguito anche GMT) per i grandi gruppi multinazionali di imprese e i gruppi nazionali su larga scala nell'Unione.

Il Titolo II di tale decreto ha introdotto un regime di imposizione minima globale (c.d. "Global Minimum Tax") allineato alle c.d. Regole GloBE concepite a livello internazionale in sede OCSE al fine di contrastare la concorrenza fiscale dannosa tra Stati.

La normativa in oggetto si applica, in linea di principio, dagli esercizi che decorrono a partire dal 1° gennaio 2024, nei confronti di gruppi nazionali e multinazionali con ricavi risultanti da bilancio consolidato della controllante capogruppo superiori a 750 milioni di euro in almeno due dei quattro esercizi precedenti a quello considerato.

La Global Minimum Tax mira a garantire un'imposizione effettiva almeno pari al 15% per ogni giurisdizione in cui i predetti gruppi sono localizzati, attraverso l'applicazione di un'imposta integrativa nei casi in cui il c.d. "Effective Tax Rate" in una data giurisdizione, a valle degli aggiustamenti previsti dalle regole di cui al citato Titolo II e ai rispettivi decreti attuativi, risulti inferiore alla suddetta aliquota di tassazione minima.

Nel corso del 2024, la normativa in oggetto è stata integrata dal Decreto Ministeriale 20 maggio 2024, avente ad oggetto la disciplina dei regimi transitori semplificati (c.d. "Transitional Safe Harbours" o "TSH"), nonché dal Decreto Ministeriale 1° luglio 2024 sulla c.d. "imposta minima nazionale".

Con specifico riguardo al Gruppo Cassa Centrale, si evidenzia che con la Direttiva del Ministero dell'Economia e delle Finanze rilasciata in data 17 febbraio 2025 rubricata "Linee guida in materia di imposizione minima globale, introdotta con Decreto Legislativo 27 dicembre 2023, n. 209 – carenza dei presupposti applicativi in capo ai gruppi bancari cooperativi" è stato chiarito che le banche affiliate partecipanti ai gruppi bancari cooperativi in virtù di un "contratto di coesione" riflesso nel bilancio consolidato, non rientrano nel perimetro applicativo della Global Minimum Tax in quanto la Capogruppo non detiene un rapporto partecipativo di controllo (equity interest), essendo tale controllo partecipativo requisito necessario per l'identificazione di un Gruppo nonché una pre-condizione essenziale per l'applicabilità ed il funzionamento della GMT.

Limitando il perimetro normativo al gruppo industriale costituito dalla Capogruppo e dalle sue controllate, come definito sulla base del rapporto partecipativo di controllo propriamente detto e quindi senza tenere conto dell'accordo di coesione, lo stesso con efficacia dal 1° gennaio 2024 quale Gruppo Multinazionale che supera la soglia di ricavi di 750 milioni di Euro per due dei quattro esercizi precedenti rientra nel campo di applicazione della GMT ed è quindi potenzialmente impattato dalla stessa, avendo riguardo, oltre all'Italia, all'ulteriore giurisdizione del Lussemburgo, ove è presente la società controllata Neam.

Alla data di chiusura dell'esercizio, sulla base delle analisi svolte per il Gruppo Cassa Centrale Banca, identificato in base al rapporto di controllo partecipativo, l'esposizione alle imposte sul reddito del secondo pilastro nelle due giurisdizioni in cui è presente (Italia e Lussemburgo) alla data di chiusura dell'esercizio è valutata essere nulla in quanto, in entrambe le giurisdizioni in cui è presente (Italia e Lussemburgo), risulta superato il c.d. Simplified ETR Test, applicato tenuto conto dei chiarimenti OCSE ad oggi disponibili.

Si precisa infine, che il Gruppo, ad oggi, sta monitorando i continui sviluppi della normativa sia a livello globale che nazionale, anche al fine di porre in essere i necessari processi di gestione della GMT.

10 – FONDI PER RISCHI E ONERI

Criteri di classificazione

Conformemente alle previsioni dello IAS 37, i fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (legali o implicite) originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'utilizzo di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Criteri di iscrizione

Nella presente voce figurano:

- "Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate": viene iscritto il valore degli accantonamenti complessivi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (cfr. paragrafo 2.1, lettera e); paragrafo 5.5; appendice A), ivi inclusi le garanzie finanziarie rilasciate e gli impegni a erogare fondi che sono valutati al valore di prima iscrizione al netto dei ricavi complessivi rilevati in conformità all'IFRS 15;
- "Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate": viene iscritto il valore degli accantonamenti complessivi a fronte di altri impegni e altre garanzie rilasciate che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (cfr. IFRS 9, paragrafo 2.1, lettere e) e g));

- “Fondi di quiescenza e obblighi simili”: include gli accantonamenti a fronte di benefici erogati al dipendente successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro nella forma di piani a contribuzione definita o a prestazione definita;
- “Altri fondi per rischi ed oneri”: figurano gli altri fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali (es. oneri per il personale, controversie fiscali).

Criteri di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima possibile dell'onere richiesto per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Per quanto attiene i fondi relativi ai benefici ai dipendenti si rimanda al successivo paragrafo “15.2 - Trattamento di fine rapporto e premi di anzianità ai dipendenti”.

Criteri di cancellazione

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere usato solo per quelle spese per le quali esso fu originariamente iscritto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'accantonamento è rilevato nel Conto Economico alla voce 170. “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”.

Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a Conto Economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto attualizzazione nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

11 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

Criteri di classificazione

Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato includono i debiti verso banche e verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti, leasing), diversi dalle “Passività finanziarie di negoziazione” e dalle “Passività finanziarie designate al fair value”.

Nella voce figurano, altresì, i titoli emessi con finalità di raccolta (ad esempio i certificati di deposito, titoli obbligazionari) valutati al costo ammortizzato. Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o all'emissione dei titoli di debito. Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo fair value, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Il fair value delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è, ove del caso, imputata direttamente a Conto Economico.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, effettuata al fair value alla data di sottoscrizione del contratto, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti nelle pertinenti voci del Conto Economico.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute, ovvero quando si procede al riacquisto di titoli di propria emissione con conseguente ridefinizione del debito iscritto per titoli in circolazione.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a Conto Economico nella voce 100. "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: c) Passività finanziarie".

12 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

Criteri di classificazione

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti, ecc.) classificate nel portafoglio di negoziazione.

La voce include, ove presenti, il valore negativo dei contratti derivati di trading. Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la fair value option (definita dal principio contabile IFRS 9 al paragrafo 4.2.2) gestionalmente collegati con attività e passività valutate al fair value, che presentano alla data di riferimento un fair value negativo, ad eccezione dei contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura il cui impatto confluisce in una separata voce del passivo patrimoniale; se il fair value di un contratto derivato diventa successivamente positivo, lo stesso è contabilizzato tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico.

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al fair value con impatto a Conto Economico.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al fair value con impatto a Conto Economico.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del fair value si rinvia al successivo paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value" della presente parte A.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie detenute con finalità di negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del fair value e/o dalla cessione delle passività finanziarie di negoziazione sono contabilizzati a Conto Economico nella voce "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione".

13 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le passività finanziarie che sono designate al fair value con i risultati valutativi iscritti nel Conto Economico in forza dell'esercizio della cosiddetta "Fair Value Option" prevista dall'IFRS 9, ossia quando:

- si elimina o riduce significativamente l'incoerenza nella valutazione o nella rilevazione (talvolta definita come asimmetria contabile) che altrimenti risulterebbe dalla valutazione delle attività o passività o dalla rilevazione degli utili e delle perdite relative su basi diverse;
- è presente un derivato implicito;
- un gruppo di passività finanziarie o di attività e passività finanziarie è gestito e il suo rendimento è valutato in base al fair value secondo una strategia di gestione del rischio o d'investimento documentata e le informazioni relative al gruppo sono fornite internamente su tali basi ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie valutate al fair value avviene, alla data di emissione, al fair value che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a Conto Economico.

Criteri di valutazione

Le passività vengono valutate al fair value. Le componenti reddituali vengono riportate secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, come di seguito esposto:

- le variazioni di fair value attribuibili alla variazione del proprio merito creditizio sono esposte in apposita riserva di patrimonio netto (prospetto della redditività complessiva);
- le restanti variazioni di fair value sono rilevate nel conto economico, nella voce 110. "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico".

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del fair value si rinvia al successivo paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value" della presente Parte A.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al fair value sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al conto economico.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli "Interessi passivi e oneri assimilati" del conto economico.

Le componenti reddituali relative a tale voce di bilancio vengono riportate secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, come di seguito:

- le variazioni di fair value attribuibili alla variazione del proprio merito creditizio sono esposte in apposita riserva di patrimonio netto (prospetto della redditività complessiva);
- le restanti variazioni di fair value sono rilevate nel conto economico, nella voce 110. "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico".

14 – OPERAZIONI IN VALUTA

Criteri di classificazione

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'Euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili. Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

Criteri di iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura del bilancio o di situazione infrannuale, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data della operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel Conto Economico dell'esercizio in cui sorgono, alla stregua di quelle che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio netto.

Quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto Economico, è parimenti rilevata a Conto Economico anche la relativa differenza cambio.

15 – ALTRE INFORMAZIONI

15.1 Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso altre banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela.

La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzato come interesse e registrato per competenza lungo la vita dell'operazione.

15.2 Trattamento di fine rapporto e premi di anzianità ai dipendenti

Il trattamento di fine rapporto (T.F.R.) è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (post employment benefit) del tipo a "Prestazioni Definite" (*defined benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*).

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di riferimento.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

A seguito dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda, mentre le quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Queste ultime sono quindi rilevate a Conto Economico sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio; non si è proceduto all'attualizzazione finanziaria dell'obbligazione verso il fondo previdenziale o l'INPS, in ragione della scadenza inferiore a 12 mesi.

In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

Le quote maturate e riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla sottovoce di Conto Economico "160. a) Spese per il personale".

Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita, poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tale fattispecie, pertanto, nel passivo potrà essere iscritta solo la quota di debito (tra le "Altre passività") per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare alla data di riferimento.

Il principio IAS 19 prevede che tutti gli utili e perdite attuariali maturati alla data di riferimento siano rilevati immediatamente nel "prospetto della redditività complessiva".

Fra gli "Altri benefici a lungo termine" descritti dallo IAS 19 rientrano i premi di anzianità ai dipendenti. Tali benefici devono essere valutati, in conformità allo IAS 19, con la stessa metodologia utilizzata per la determinazione del TFR, in quanto compatibile.

La passività per il premio di anzianità viene rilevata tra i fondi rischi e oneri dello Stato Patrimoniale.

L'accantonamento, come la riattribuzione a Conto Economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo (dovute ad esempio a modifiche di ipotesi attuariali), è imputato a Conto Economico fra le "Spese del Personale".

15.3 Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi sono rilevati nel momento in cui viene trasferito il controllo dei beni o servizi al cliente ad un ammontare che rappresenta l'importo del corrispettivo a cui si ritiene di avere diritto.

La rilevazione dei ricavi avviene attraverso un processo di analisi che implica le fasi di seguito elencate:

- identificazione del contratto, definito come un accordo in cui le parti si sono impegnate ad adempiere alle rispettive obbligazioni;
- individuazione delle singole obbligazioni di fare ("*performance obligations*") contenute nel contratto;
- determinazione del prezzo della transazione, ossia il corrispettivo atteso per il trasferimento al cliente dei beni o dei servizi;
- ripartizione del prezzo della transazione a ciascuna "*performance obligation*", sulla base dei prezzi di vendita della singola obbligazione;
- riconoscimento dei ricavi nel momento in cui (o man mano che) l'obbligazione di fare risulta adempiuta trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

Ciò premesso, il riconoscimento dei ricavi può avvenire:

- a) in un determinato momento, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso oppure
- b) lungo un periodo di tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

Con riferimento al precedente punto b), una "*performance obligation*" è soddisfatta lungo un periodo di tempo se si verifica almeno una delle condizioni di seguito riportate:

- il cliente controlla il bene oggetto del contratto nel momento in cui viene creato o migliorato;
- il cliente riceve e consuma nello stesso momento i benefici nel momento in cui l'entità effettua la propria prestazione;
- la prestazione della società crea un bene personalizzato per il cliente e la società ha un diritto al pagamento per le prestazioni completate alla data di trasferimento del bene.

Se non è soddisfatto nessuno dei criteri allora il ricavo viene rilevato in un determinato momento.

Gli indicatori del trasferimento del controllo sono: i) l'obbligazione al pagamento ii) il titolo legale del diritto al corrispettivo maturato iii) il possesso fisico del bene iv) il trasferimento dei rischi e benefici legati alla proprietà v) l'accettazione del bene.

Con riguardo ai ricavi realizzati lungo un periodo di tempo, la Banca adotta un criterio di contabilizzazione temporale. In relazione a quanto sopra, di seguito si riepilogano le principali impostazioni seguite dalla Banca:

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis, sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a Conto Economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a Conto Economico nel periodo in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;

I ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che non si sia mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

I costi sono rilevati a Conto Economico secondo il principio della competenza economica; i costi relativi all'ottenimento e l'adempimento dei contratti con la clientela sono rilevati a Conto Economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi.

15.4 Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione su immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di locazione la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le "Altre attività", vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di locazione.

15.5 Modalità di rilevazione delle perdite di valore

Perdite di valore delle attività finanziarie

Le attività finanziarie diverse da quelle valutate al fair value con impatto a conto economico, ai sensi dell'IFRS 9, sono sottoposte ad una valutazione – da effettuarsi ad ogni data di bilancio - che ha l'obiettivo di verificare se esistano indicatori che le predette attività possano aver subito una riduzione di valore (c.d. indicatori di impairment).

Nel caso in cui sussistano i predetti indicatori, le attività finanziarie in questione sono considerate deteriorate (stage 3) e a fronte delle stesse devono essere rilevate rettifiche di valore pari alle perdite attese relative alla loro intera vita residua.

Per le attività finanziarie per le quali non sussistono indicatori di impairment (stage 1 e stage 2), occorre verificare se esistono indicatori tali per cui il rischio creditizio della singola operazione risulti significativamente incrementato rispetto al momento di iscrizione iniziale ed applicare, di conseguenza, i criteri sottesi al modello di impairment IFRS 9.

Il modello di impairment IFRS 9

Il perimetro di applicazione del modello di impairment IFRS 9 adottato dalla Banca, su cui si basano i requisiti per il calcolo degli accantonamenti, include strumenti finanziari quali titoli di debito, finanziamenti, crediti commerciali, attività derivanti da contratti e crediti originati da operazioni di leasing, rilevati al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva nonché le esposizioni fuori bilancio (garanzie finanziarie e impegni ad erogare fondi).

Il predetto modello di impairment è caratterizzato da una visione prospettica (c.d. *forward looking*) e, in determinate circostanze, può richiedere la rilevazione immediata di tutte le perdite previste nel corso della vita di un credito. Detta stima dovrà peraltro essere continuamente adeguata anche in considerazione del rischio di credito della controparte. Per effettuare tale stima, il modello di impairment dovrà considerare non solo dati passati e presenti, ma anche informazioni relative ad eventi futuri.

Per le esposizioni creditizie rientranti nel perimetro di applicazione del modello di impairment il principio contabile prevede l'allocazione dei singoli rapporti in uno dei 3 stage di seguito elencati:

- in stage 1, i rapporti che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito o che possono essere identificati come low credit risk;

- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come low credit risk;
- in stage 3, i rapporti non performing.

Nello specifico, la Banca ha previsto l'allocazione dei singoli rapporti creditizi, per cassa e fuori bilancio, in uno dei 3 stage di seguito elencati sulla base dei seguenti criteri:

- in stage 1, i rapporti con data di generazione inferiore a tre mesi dalla data di valutazione o che non presentano nessuna delle caratteristiche descritte al punto successivo;
- in stage 2, le posizioni che alla data di riferimento presentano un significativo incremento del rischio di credito:
 - rapporti appartenenti a taluni cluster geo-settoriali particolarmente rischiosi, identificati da PD IFRS 9 superiore in media al 20%, ossia identificati "collettivamente" come rischiosi;
 - rapporti che alla data di valutazione sono classificati in watch list, ossia come bonis sotto osservazione;
 - rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di PD rispetto a quella all'origination che supera determinate soglie calcolate con metodi di regressione quantilica;
 - presenza dell'attributo di forborne performing;
 - presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni;
 - rapporti (privi della PD lifetime alla data di erogazione) che alla data di valutazione non presentano le caratteristiche per essere identificati come low credit risk (come di seguito descritto);
 - rapporti di controparti classificate come performing e identificati sulla base della policy di Gruppo come POCl (Purchased or originated credit impaired);
 - rapporti con copertura oggetto di overlay oltre predefinite soglie di copertura sono trasferiti in stage 2;
- in stage 3, i crediti non performing. Si tratta dei singoli rapporti relativi a controparti classificate nell'ambito di una delle categorie di credito deteriorato contemplate dalla Circolare della Banca d'Italia n. 272/2008 e successivi aggiornamenti. Rientrano in tale categoria le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, le inadempienze probabili e le sofferenze.

Si considerano *low credit risk* i rapporti performing che alla data di valutazione presentano una PD one-year IFRS9 non superiore a 0,3%.

L'allocazione dei rapporti nell'ambito degli stage previsti dal principio IFRS 9 avviene in modalità automatica secondo i criteri sopra definiti.

La stima della perdita attesa attraverso la metodologia Expected Credit Loss (ECL), per le classi sopra definite, avviene in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa è misurata entro l'orizzonte temporale di un anno;
- stage 2, la perdita attesa è misurata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria ("lifetime expected loss");
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva lifetime, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa lifetime sarà analitico. Inoltre, ove appropriato, saranno introdotti elementi forward looking nella valutazione delle predette posizioni rappresentati in particolare dalla inclusione di differenti scenari (ad es. di cessione) ponderati per la relativa probabilità di accadimento. Più in dettaglio, nell'ambito della stima del valore di recupero delle posizioni (in particolare di quelle classificate a sofferenza) l'inclusione di uno scenario di cessione, alternativo ad uno scenario di gestione interna, comporta normalmente la rilevazione di maggiori rettifiche di valore connesse all'applicazione dei prezzi di vendita ponderati per la relativa probabilità di accadimento dello scenario di cessione.

Con specifico riferimento ai crediti verso banche, la Banca ha adottato un modello di determinazione del significativo incremento del rischio di credito lievemente differente da quello previsto per i crediti verso clientela, sebbene le logiche di stage allocation adottate per i crediti verso banche siano state definite nel modo più coerente possibile rispetto a quelle implementate per i crediti verso clientela.

Più in dettaglio, con riferimento ai crediti verso banche, i rapporti *low credit risk* sono quelli in bonis che alla data di valutazione presentano le seguenti caratteristiche:

- assenza di PD lifetime alla data di erogazione;
- PD point in time inferiore a 0,3%.

L'allocazione dei rapporti interbancari nell'ambito degli stage previsti dal principio IFRS 9 avviene in modalità automatica secondo i criteri sopra definiti. Tutto ciò premesso, per i crediti verso banche, la Banca adotta un modello di impairment IFRS 9 sviluppato ad hoc per la specifica tipologia di controparte e pertanto differente dal modello utilizzato per i crediti verso clientela.

Anche per i crediti verso banche la stima della perdita attesa attraverso la metodologia Expected Credit Loss (ECL), per le classi sopra definite, avviene in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1: la perdita attesa è misurata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- stage 2: la perdita attesa è misurata su un orizzonte temporale che contempla l'intera durata del rapporto sino a scadenza (cd. LEL, *Lifetime Expected Loss*);
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva lifetime, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa lifetime è analitico.

I parametri di rischio *probability of default* ed *exposure at default* (nel seguito anche PD e EAD) vengono calcolati dal modello di impairment.

Il parametro *loss given default* (nel seguito anche LGD) è fissato prudenzialmente al livello regolamentare del 45% valido nel modello IRB Foundation, per i portafogli composti da attività di rischio diverse da strumenti subordinati e garantiti.

Con riferimento al portafoglio titoli, si conferma l'impostazione utilizzata per i crediti, ossia l'allocazione dei titoli in uno dei tre stage previsti dall'IFRS 9, ai quali corrispondono tre diverse metodologie di calcolo delle perdite attese.

In stage 1 la perdita attesa è misurata entro l'orizzonte temporale di un anno, quindi con una probabilità di default a 12 mesi.

Nel primo stage di merito creditizio sono stati collocati i titoli:

- al momento dell'acquisto, a prescindere dalla loro rischiosità;
- che alla data di valutazione non hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto al momento dell'acquisto;
- che hanno avuto un decremento significativo del rischio di credito.

A valere dal 31 dicembre 2025 sono stati introdotti ulteriori criteri di allocazione per i titoli riferiti a cartolarizzazioni SRT oggetto di Impairment ai sensi dell'IFRS 9. Nello specifico:

- allocazione in stage 2 nel caso in cui si verifichi l'attivazione della cascata dei pagamenti a favore dei titoli senior ovvero l'attivazione delle condizioni di rivalutazioni contrattuali del service;
- classificazione in stage 3 qualora una valutazione dei flussi di rimborso della cartolarizzazione evidenzii una riduzione potenziale di oltre il 10% rispetto all'ultimo business plan.

Nel secondo stage l'ECL è calcolata utilizzando la probabilità di default lifetime. In esso sono stati collocati quei titoli che presentano le seguenti caratteristiche:

- alla data di valutazione lo strumento presenta un aumento del rischio di credito rispetto alla data di acquisto tale da richiedere il riconoscimento di una perdita attesa fino a scadenza;
- strumenti che rientrano dallo stage 3 sulla base di un decremento significativo della rischiosità.

Il terzo ed ultimo stage accoglie le esposizioni per le quali l'ECL è calcolata utilizzando una probabilità di default del 100%.

La scelta di collocare gli strumenti in stage 1 o in stage 2 è legata alla quantificazione delle soglie che identificano un significativo incremento del rischio di credito della singola tranche oggetto di valutazione. Tali soglie vengono calcolate partendo dalle caratteristiche del portafoglio. Per quanto riguarda lo stage 3 si analizza se l'aumento della rischiosità è stato così elevato, dal momento della prima rilevazione, da considerare le attività "impaired", ossia se si sono verificati eventi tali da incidere negativamente sui flussi di cassa futuri. Come accennato in precedenza, si dovrà riconoscere una perdita incrementale dallo stage 1 allo stage 3. Nel dettaglio:

- l'ECL a 12 mesi rappresenta il valore atteso della perdita stimata su base annuale;
- l'ECL *lifetime* è la stima della perdita attesa fino alla scadenza del titolo;
- i parametri di stima dell'ECL sono la probabilità di default, la Loss Given Default e l'Exposure at Default della singola *tranche* (PD, LGD, EAD).

Impairment analitico dei crediti in stage 3

Con riferimento alle valutazioni analitiche dei crediti il modello utilizzato dalla Banca per la determinazione degli accantonamenti relativi ai crediti deteriorati (stage 3) valutati al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva prevede, a seconda delle loro caratteristiche, il ricorso ad una valutazione analitica specifica oppure ad una valutazione analitica forfettaria.

La metodologia di valutazione analitica specifica è finalizzata a determinare la corretta quantificazione degli accantonamenti per ciascun rapporto, considerando sia le caratteristiche del singolo rapporto oggetto di valutazione, sia le caratteristiche della controparte a cui lo stesso è intestato.

La valutazione analitica forfettaria è finalizzata a determinare la corretta quantificazione degli accantonamenti per ciascun rapporto ed è effettuata attraverso la stima di parametri di rischio definiti da un modello statistico, in coerenza con quanto previsto per la valutazione collettiva delle esposizioni in bonis con riferimento alle esposizioni creditizie in stage 2.

La valutazione analitica forfettaria si applica alle esposizioni creditizie che presentano le seguenti caratteristiche:

- esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate;
- esposizioni fuori bilancio deteriorate (es. esposizioni di firma, margini disponibili su fidi);
- esposizioni di cassa classificate a inadempienza probabile che non superano una soglia di importo definita a livello di singolo debitore (c.d. soglia dimensionale);
- esposizioni di cassa classificate a sofferenza che non superano la soglia dimensionale.

La valutazione analitica specifica si applica alle esposizioni creditizie che presentano le seguenti caratteristiche:

- esposizioni di cassa classificate a inadempienza probabile che superano la soglia dimensionale;
- esposizioni di cassa classificate a sofferenza che superano la soglia dimensionale.

Ai fini dell'applicazione della soglia dimensionale si prende a riferimento l'esposizione creditizia complessiva a livello di singolo debitore, determinando quindi, alternativamente, una valutazione analitica forfettaria o analitica specifica per tutti i rapporti di cassa intestati al medesimo debitore. La soglia dimensionale per le controparti classificate a inadempienza probabile e sofferenza è pari a 100.000 Euro.

La valutazione delle perdite attese, in particolare con riferimento alle esposizioni a sofferenza, deve essere effettuata tenendo in considerazione la probabilità che si verifichino differenti scenari di realizzo del credito, quali ad esempio la cessione dell'esposizione o, al contrario, la gestione interna.

Con riferimento alla valutazione analitica specifica per la determinazione del valore recuperabile (componente valutativa) la Banca adotta due approcci alternativi che riflettono le caratteristiche e la rischiosità delle singole esposizioni creditizie:

- approccio "going concern", che si applica alle sole controparti imprese, operanti in settori diversi dall'immobiliare, che presentano oggettive prospettive di continuità aziendale che si presuppone quando:
 - i flussi di cassa operativi futuri del debitore sono rilevanti e possono essere stimati in maniera attendibile attraverso fonti documentabili, come:
 - bilanci ufficiali d'esercizio aggiornati, completi e regolari;
 - piano industriale, il cui utilizzo per la stima dei flussi di cassa è subordinato (i) ad una verifica dell'attendibilità ed effettiva realizzabilità delle assunzioni che ne sono alla base e (ii) al pieno rispetto del piano medesimo, qualora ne sia già in corso l'esecuzione;
 - piani di risanamento definiti nell'ambito degli strumenti previsti dal nuovo Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza ai fini del superamento della crisi;
 - i flussi di cassa operativi futuri del debitore sono adeguati a rimborsare il debito finanziario a tutti i creditori.

- approccio gone concern, che si applica obbligatoriamente alle esposizioni creditizie intestate a persone fisiche e per le imprese in una prospettiva di cessazione dell'attività o qualora non sia possibile stimare i flussi di cassa operativi.

L'attualizzazione del valore recuperabile (componente finanziaria), applicata per sofferenze ed inadempienze probabili, è basata sulla determinazione del tasso di attualizzazione e dei tempi di recupero.

Perdite di valore delle partecipazioni

Ad ogni data di bilancio le partecipazioni di collegamento o sottoposte a controllo congiunto sono assoggettate ad un test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Se esiste una qualsiasi indicazione di ciò, l'entità deve stimare il valore recuperabile dell'attività che è, pertanto, assoggettata ad un test di impairment.

La presenza di indicatori di impairment (come ad esempio la presenza di performance economiche della partecipata inferiori alle attese, mutamenti significativi nell'ambiente o nel mercato dove l'impresa opera o nei tassi di interesse di mercato ecc.) comporta la rilevazione di una svalutazione nella misura in cui il valore recuperabile della partecipazione risulti inferiore al valore contabile.

Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso della partecipazione. Come conseguenza, la necessità di stimare entrambi i valori non ricorre qualora uno dei due sia stato valutato superiore al valore contabile.

Per i metodi di valutazione utilizzati per la determinazione del fair value, si rimanda a quanto indicato nel paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value" della presente Parte A.

Il valore d'uso della partecipazione è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività. Tale grandezza risponde ad una logica generale secondo la quale il valore di un bene è diretta espressione dei flussi finanziari che è in grado di generare lungo il periodo del suo utilizzo. La determinazione del valore d'uso presuppone, pertanto, la stima dei flussi finanziari attesi dall'utilizzo delle attività o dalla loro dismissione finale espressi in termini di valore attuale attraverso l'utilizzo di opportuni tassi di attualizzazione.

Quando una partecipazione non produce flussi di cassa ampiamente indipendenti da altre attività essa viene sottoposta ad impairment test non già autonomamente, bensì a livello di CGU. Pertanto, quando le attività riferibili ad una controllata sono incluse in una CGU più ampia della partecipazione medesima, l'impairment test può essere svolto solo a quest'ultimo livello e non a livello di singola partecipata per la quale non sarebbe correttamente stimabile un valore d'uso.

Se l'esito dell'impairment evidenzia che il valore recuperabile risulta superiore al valore contabile della partecipazione non viene rilevata alcuna rettifica di valore; nel caso contrario, è prevista la rilevazione di un impairment nella voce di Conto Economico 220. "Utili (Perdite) delle partecipazioni".

Nel caso in cui il valore recuperabile dovesse, in seguito, risultare superiore al nuovo valore contabile in quanto è possibile dimostrare che gli elementi che hanno condotto alla svalutazione non sono più presenti, è consentito effettuare un ripristino di valore fino a concorrenza della rettifica precedentemente registrata.

Perdite di valore delle altre attività immobilizzate

Attività materiali

Lo IAS 36 stabilisce che, almeno una volta l'anno, la società deve verificare se le attività materiali detenute rilevino uno o più indicatori di impairment. Se vengono riscontrati tali indicatori, l'impresa deve effettuare una valutazione (cd. impairment test) al fine di rilevare un'eventuale perdita di valore.

L'impairment test non si applica alle attività materiali che costituiscono:

- investimenti immobiliari valutati al FV (IAS 40);
- immobili in rimanenza (IAS 2);
- attività che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 5.

Gli indicatori di impairment da considerare sono quelli definiti dal par. 12 dello IAS 36. Al riguardo, indicatori di impairment specifici per le attività materiali possono aversi, ad esempio, in presenza di obsolescenze che impediscano il normale uso dello stesso quali ad esempio incendi, crolli, inutilizzabilità e altri difetti strutturali.

Nonostante lo IAS 36 sia applicabile a singoli asset, spesso per le attività materiali è molto difficile o, in taluni casi, impossibile calcolare il valore d'uso di un singolo bene. Ad esempio, non sempre è possibile attribuire specifici flussi di cassa in entrata o in uscita a un immobile che ospita la Direzione (cd. *corporate asset*) oppure a un impianto o a un macchinario. In questi casi lo IAS 36 sancisce che deve essere identificata la CGU, cioè quel più piccolo raggruppamento

di attività che genera flussi di cassa indipendenti ed effettuare il test a tale livello più elevato (piuttosto che sul singolo asset). Ciò è appunto dovuto al fatto che spesso è un gruppo di attività - e non una singola attività - a generare un flusso di cassa e per tale ragione non è possibile calcolare il valore d'uso della singola attività.

Fermo restando quanto sopra, il test di impairment comporta la necessità di porre a confronto il valore recuperabile (che a sua volta è il maggiore tra il valore d'uso e il fair value al netto dei costi di vendita) dell'attività materiale o della CGU con il relativo valore contabile.

Se e solo se il valore recuperabile di un'attività o della CGU è inferiore al valore contabile, quest'ultimo deve essere ridotto al valore recuperabile, configurando una perdita per riduzione di valore.

Attività immateriali

Ai sensi dello IAS 36 la Banca è tenuta a svolgere un impairment test con cadenza almeno annuale, a prescindere dalla presenza di indicatori di perdita di valore, sulle seguenti attività:

- attività immateriali aventi una vita utile indefinita (incluso avviamento);
- attività immateriali non ancora disponibili per l'uso (incluso quelle in corso di realizzazione).

Per le altre attività immateriali (ad es. quelle a vita utile definita come i "core deposits" acquisiti in una aggregazione aziendale) le stesse devono essere assoggettate a impairment test solo ove si sia verificata la presenza di un indicatore di perdita di valore.

Al riguardo, gli indicatori di impairment da considerare per le attività immateriali sono quelli definiti dal par. 12 dello IAS 36. Indicatori di perdita di valore specifici per le attività immateriali (ed in particolare per l'avviamento) possono aversi, ad esempio, in caso di risultati consuntivi significativamente al di sotto delle previsioni di budget (cosa che suggerisce una rivisitazione al ribasso delle proiezioni utilizzate per il test) oppure in caso di incremento del tasso di attualizzazione o di riduzione del tasso di crescita di lungo periodo.

Le attività immateriali a vita definita, come ad esempio l'eventuale valore del portafoglio di asset management acquisito nell'ambito delle aggregazioni aziendali, in presenza di indicatori di impairment vengono sottoposte ad un nuovo processo valutativo per verificare la recuperabilità dei valori iscritti in bilancio. Il valore recuperabile viene determinato sulla base del valore d'uso, ovvero del valore attuale, stimato attraverso l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei margini reddituali generati dai rapporti in essere alla data della valutazione lungo un orizzonte temporale esprimente la durata residua attesa degli stessi.

Le attività immateriali a vita indefinita, rappresentate principalmente dall'avviamento, come detto in precedenza sono annualmente sottoposte ad una verifica di recuperabilità del valore iscritto. Non presentando flussi finanziari autonomi, per le predette attività l'impairment test viene effettuato con riferimento alla Cash Generating Unit (CGU) a cui i valori sono stati attribuiti.

La CGU rappresenta il più piccolo gruppo di attività identificabile che genera flussi finanziari in entrata (ricavi) che sono ampiamente indipendenti dai flussi generati da altre attività o gruppi di attività. Essa identifica il livello più basso possibile di aggregazione delle attività purché sia, a quel livello, possibile identificare i flussi finanziari in entrata oggettivamente indipendenti e autonomi rispetto ad altre attività.

Una volta identificate le CGU occorre determinare il valore recuperabile delle stesse, che sarà oggetto di confronto con il valore contabile ai fini della quantificazione di un eventuale impairment. Il valore recuperabile è definito come il maggiore tra:

- valore d'uso (value in use);
- il fair value al netto dei costi di vendita (*fair value less cost to sell*).

Lo IAS 36 al par. 19 prevede che, se uno dei due valori (valore d'uso o fair value al netto dei costi di vendita) è superiore al valore contabile della CGU non è necessario stimare l'altro.

Il valore d'uso rappresenta il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da una CGU. Il valore d'uso, dunque, risponde ad una logica generale secondo la quale il valore di un bene è diretta espressione dei flussi finanziari che è in grado di generare lungo il periodo del suo utilizzo. La determinazione del valore d'uso richiede la stima dei flussi finanziari attesi, in entrata ed in uscita, derivanti dalla CGU e del tasso di attualizzazione appropriato in funzione del livello di rischio di tali flussi.

Il fair value è l'ammontare ottenibile dalla vendita di un asset o di una Cash Generating Unit (CGU) in una transazione libera tra controparti consapevoli ed indipendenti. I costi di vendita comprendono quelli direttamente associati alla potenziale vendita (es. spese legali).

Una CGU viene svalutata quando il suo valore di carico è superiore al valore recuperabile. Nella sostanza si rende necessaria la svalutazione dell'attività o della CGU in quanto essa subisce una perdita di valore o perché i flussi di cassa che deriveranno dall'utilizzo del bene non sono sufficienti a recuperare il valore contabile del bene stesso, oppure perché la cessione del bene verrebbe effettuata ad un valore inferiore al valore contabile.

15.6 Aggregazioni aziendali (*business combinations*)

Un'aggregazione aziendale consiste nell'unione di imprese o attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio.

Un'aggregazione aziendale può dare luogo ad un legame partecipativo tra Capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita). Un'aggregazione aziendale può anche prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra impresa, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale dell'altra impresa (fusioni e conferimenti).

In base a quanto disposto dall'IFRS 3, le aggregazioni aziendali devono essere contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto che prevede le seguenti fasi:

- identificazione dell'acquirente;
- determinazione del costo dell'aggregazione aziendale;
- allocazione, alla data di acquisizione, del costo dell'aggregazione aziendale alle attività acquisite e alle passività assunte, ivi incluse eventuali passività potenziali.

In particolare, il costo di una aggregazione aziendale è determinato come la somma complessiva dei fair value, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, in cambio del controllo dell'acquisito, cui è aggiunto qualunque costo direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

La data di acquisizione è la data in cui si ottiene effettivamente il controllo sul business acquisito. Quando l'acquisizione viene realizzata con un'unica operazione di scambio, la data dello scambio coincide con quella di acquisizione.

Qualora l'aggregazione aziendale sia realizzata tramite più operazioni di scambio:

- il costo dell'aggregazione è il costo complessivo delle singole operazioni;
- la data dello scambio è la data di ciascuna operazione di scambio (cioè la data in cui ciascun investimento è iscritto nel bilancio della società acquirente), mentre la data di acquisizione è quella in cui si ottiene il controllo sul business acquisito.

Il costo di un'aggregazione aziendale viene allocato rilevando le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito ai relativi fair value alla data di acquisizione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito sono rilevate separatamente alla data di acquisizione solo se, a tale data, esse soddisfano i criteri seguenti:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, è probabile che gli eventuali futuri benefici economici connessi affluiscano all'acquirente ed è possibile valutarne il fair value attendibilmente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale, è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici ed è possibile valutarne il fair value attendibilmente;
- nel caso di un'attività immateriale o di una passività potenziale, il relativo fair value può essere valutato attendibilmente.

La differenza positiva tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza dell'acquirente al fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili, deve essere contabilizzata come avviamento.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è valutato al relativo costo, ed è sottoposto con cadenza almeno annuale ad impairment test. In caso di differenza negativa viene effettuata una nuova misurazione. Tale differenza negativa, se confermata, è rilevata immediatamente come ricavo a Conto Economico.

15.7 Ratei e risconti

I ratei ed i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

15.8 Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto. Analogamente, il costo originario delle stesse e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

15.9 Pagamenti basati su azioni

Si tratta di fattispecie non applicabile per la Banca, in quanto non ha in essere piani "di stock option" su azioni di propria emissione.

15.10 Cessione del credito d'imposta "Bonus fiscale" - Legge 17 luglio 2020 n.77

Come noto la Legge del 17 luglio 2020 n.77, di conversione con modificazioni del decreto-legge "Decreto Rilancio", ha potenziato le detrazioni fiscali per gli interventi di riqualificazione sismica ed energetica del patrimonio immobiliare nazionale, riconoscendo al contribuente la possibilità di optare per la conversione della detrazione fiscale in un credito di imposta cedibile a terzi, in primis agli istituti di credito ed ai fornitori.

Dalla conversione in legge del "Decreto Rilancio" le detrazioni fiscali nascenti da interventi edilizi hanno subito significative modifiche, sia per quanto riguarda la procedura per l'esercizio dell'opzione di cessione o di sconto in fattura sia per quanto riguarda il periodo temporale entro cui sostenere le spese, volte a restringere il campo applicativo del Superbonus e dei bonus cosiddetti minori e la cedibilità degli stessi. Gli interventi normativi presenti nel Decreto legge n. 39/2024, tra le altre cose, limitano la possibilità di compensazione dei crediti fiscali già in possesso delle Banche, anche per acquisti di crediti fiscali pregressi, a causa dell'esclusione, con effetto dal 1° gennaio 2025, delle componenti relative ai contributi previdenziali, assistenziali e ai premi per l'assicurazione contro gli infortuni del lavoro e le malattie professionali. Inoltre, vietano la possibilità di cedere i crediti fiscali che le Banche hanno acquisito dalla loro clientela a prezzi inferiori al 75% del valore nominale dei medesimi crediti.

Riteniamo, pertanto, che a seguito degli interventi normativi vi sarà una progressiva contrazione delle cessioni agli istituti di credito.

Sulla base delle informazioni disponibili in sede di redazione del Bilancio al 31 dicembre 2025, la Banca ha stimato la presenza di una capienza fiscale attuale e prospettica che consentirebbe di compensare, nei prossimi esercizi, in via autonoma, la totalità dei crediti d'imposta presenti in portafoglio alla data di riferimento.

In relazione all'inquadramento contabile da adottare nel bilancio del cessionario, non esiste un unico *framework* di riferimento, per la particolare e nuova caratteristica dello strumento in argomento. In particolare, la fattispecie in oggetto:

- non rientra nell'ambito dello IAS 12 "Imposte sul reddito" poiché non assimilabile tra le imposte che colpiscono la capacità dell'impresa di produrre reddito;
- non rientra nell'ambito della definizione di contributi pubblici secondo lo IAS 20 "Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica" in quanto la titolarità del credito verso l'Erario sorge solo a seguito del pagamento di un corrispettivo al cedente;
- non risulta ascrivibile a quanto stabilito dall'IFRS9 "Strumenti finanziari" in quanto i crediti di imposta acquistati non originano da un contratto tra il cessionario e lo Stato italiano;
- non è riconducibile allo IAS 38 "Attività immateriali", in quanto i crediti d'imposta in argomento possono essere considerati attività monetarie, permettendo il pagamento di debiti d'imposta solitamente regolati in denaro.

Il credito d'imposta in argomento rappresenta dunque una fattispecie non esplicitamente trattata da un principio contabile IAS/IFRS, e in quanto tale richiede di richiamare quanto previsto dallo IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" ed in particolare la necessità da parte del soggetto che redige il bilancio di definire un trattamento contabile che rifletta la sostanza economica e non la mera forma dell'operazione e che sia neutrale, prudente e completo.

L'impostazione seguita, con particolare riferimento all'applicazione del principio contabile IFRS9, è quella identificata sia dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) sia dal Documento Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 9 ("Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge "Cura Italia" e "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti"). I crediti d'imposta, sono, infatti, sostanzialmente assimilabili ad un'attività finanziaria in quanto possono essere utilizzati per compensare un debito usualmente estinto in denaro (debiti di imposta), nonché essere scambiati con altre attività finanziarie. La condizione da soddisfare è che i medesimi crediti d'imposta si possano inquadrare in un *business model* dell'entità. Il Gruppo Cassa Centrale riconduce i crediti d'imposta al *business model* Hold To Collect, in quanto l'intenzione è di detenere tali crediti sino a scadenza.

In tal senso si può stabilire quanto segue:

- al momento della rilevazione iniziale, il *fair value* del credito d'imposta è pari al prezzo d'acquisto dei crediti rientranti nell'operazione;
- nella gerarchia del *fair value* prevista dall'IFRS 13, il livello di *fair value* è assimilato ad un livello 3, non essendoci al momento mercati attivi né operazioni comparabili;
- il prezzo di acquisto dei crediti fiscali sconta sia il valore temporale del denaro che la capacità di utilizzarlo entro la relativa scadenza temporale;
- la contabilizzazione successiva delle attività finanziarie avviene al costo ammortizzato, mediante l'utilizzo di un tasso d'interesse effettivo determinato all'origine, in maniera tale che i flussi di cassa attualizzati connessi con le

compensazioni attese future, stimate lungo la durata prevista del credito d'imposta, eguagliano il prezzo d'acquisto dei medesimi crediti;

- utilizzando il metodo del costo ammortizzato, vengono riviste periodicamente le stime dei flussi di cassa e viene rettificato il valore contabile lordo dell'attività finanziaria per riflettere i flussi finanziari effettivi e rideterminati. Nell'effettuare tali rettifiche, vengono scontati i nuovi flussi finanziari all'originario tasso di interesse effettivo. Tale contabilizzazione consente dunque di rilevare durante la vita di tale credito d'imposta i proventi, nonché di rilevare immediatamente le eventuali perdite dell'operazione;
- nel caso vengano riviste le stime circa l'utilizzo del credito d'imposta tramite compensazione, viene rettificato il valore contabile lordo del credito d'imposta per riflettere gli utilizzi stimati, effettivi e rideterminati. Rientra in tale casistica anche la ripartizione in dieci rate annuali dei crediti residui derivanti dalla cessione o dallo sconto in fattura relativi alle detrazioni spettanti per taluni interventi edilizi;
- SPPI Test: Il meccanismo di compensazione in quote annuali garantisce il superamento del test in quanto ciascuna quota compensata è assimilabile ad un flusso di cassa costante, che include una quota capitale e una quota interessi implicita (ammortamento francese), ove la quota interessi è determinata sulla base di un tasso interno di rendimento dell'operazione determinato all'origine e non più modificato;
- tenuto conto delle caratteristiche peculiari di tali crediti d'imposta, detenuti con la finalità di utilizzarli sino a completa compensazione degli stessi, nell'arco temporale consentito, con i pagamenti dei debiti pagabili tramite F24, come già sopra menzionato, il Gruppo Cassa Centrale riconduce i crediti di imposta, ai soli fini di valutazione della posta in bilancio, al business model Hold to Collect (HTC). Questa considerazione risulta sempre verificata se gli acquisti della Banca cessionaria rientrano nei limiti del plafond e in caso di stipula di contratti di cessione con controparti appartenenti al Gruppo;]

A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

La Banca non ha operato nell'esercizio in corso alcun trasferimento tra i portafogli degli strumenti finanziari. Si omette, pertanto, la compilazione delle tabelle previste.

A.4 - Informativa sul fair value

INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

Il principio contabile IFRS 13 definisce il fair value come “il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione”.

La “Policy di determinazione del Fair Value” del Gruppo Cassa Centrale ha definito i principi e le metodologie di determinazione del fair value degli strumenti finanziari nonché i criteri di determinazione della c.d. gerarchia del fair value.

Una valutazione del fair value suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo:

- nel mercato principale dell'attività o passività;
- in assenza di un mercato principale, nel mercato più vantaggioso per l'attività o passività.

In assenza di un mercato principale, vengono prese in considerazione tutte le informazioni ragionevolmente disponibili per individuare un mercato attivo tra i mercati disponibili dove rilevare il fair value di una attività/passività: in generale, un mercato è attivo in relazione al numero di contributori e alla tipologia degli stessi (*dealer, market maker*), alla frequenza di aggiornamento della quotazione e scostamento, alla presenza di uno spread denaro-lettera accettabile. Tali prezzi sono immediatamente eseguibili e vincolanti ed esprimono gli effettivi e regolari livelli di scambio alla data di valutazione.

Per individuare questi mercati la Banca si è dotata di strumenti per monitorare se un mercato può essere considerato o meno attivo in particolare per quanto riguarda obbligazioni, azioni e fondi.

A tale proposito, in generale, uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi sono prontamente e regolarmente disponibili, sono immediatamente eseguibili e vincolanti e rappresentano effettive operazioni di mercato che avvengono regolarmente in normali contrattazioni in un mercato regolamentato o sistemi multilaterali di negoziazione (c.d. *Multilateral Trading Facilities* o MTF).

La presenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo costituisce la miglior evidenza del fair value; tali quotazioni rappresentano quindi i prezzi da utilizzare in via prioritaria per le valutazioni al fair value.

In assenza di un mercato attivo, il fair value viene determinato utilizzando prezzi rilevati su mercati non attivi, valutazioni fornite da info provider o tecniche basate su modelli valutativi interni che sono riportati nella normativa interna di gruppo.

Nell'utilizzo di tali modelli viene massimizzato, ove possibile, l'utilizzo di input osservabili rilevanti e ridotto al minimo l'utilizzo di input non osservabili. Gli input osservabili si riferiscono a prezzi formati all'interno di un mercato e utilizzati dagli operatori di mercato nella determinazione del prezzo di scambio dello strumento finanziario oggetto di valutazione. Vengono inclusi i prezzi della stessa attività/passività in un mercato non attivo, parametri supportati e confermati da dati di mercato e stime valutative basate su input osservabili giornalmente.

Gli input non osservabili, invece, sono quelli non disponibili sul mercato, elaborati in base ad assunzioni che gli operatori/valutatori utilizzerebbero nella determinazione del fair value per il medesimo strumento o strumenti similari afferenti alla medesima tipologia.

L'IFRS 13 definisce una gerarchia del fair value che classifica in tre distinti livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per valutare il fair value. In particolare, sono previsti tre livelli di fair value:

- Livello 1: il fair value è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi. La Banca si è dotata di strumenti per identificare e monitorare se un mercato può essere considerato o meno attivo per quanto riguarda obbligazioni, azioni e fondi. Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi sono prontamente e regolarmente disponibili, sono immediatamente eseguibili e vincolanti, e rappresentano effettive operazioni di mercato che avvengono regolarmente in normali contrattazioni in un mercato regolamentato o sistemi multilaterali di negoziazione (MTF). A titolo esemplificativo vengono classificati a questo livello di fair value:
 - titoli obbligazionari quotati su Bloomberg MTF e valorizzati con quotazioni composite o, limitatamente ai titoli di Stato Italiani, con prezzo di riferimento del MOT;
 - azioni ed ETF quotati su mercati dove:
 - nelle ultime cinque sedute i volumi scambiati non sono nulli e i prezzi rilevati non sono identici;
 - si sia verificato significativo volume di transazioni nell'ultimo mese;

- il flottante del titolo sia superiore al livello minimo previsto da Borsa Italiana per l'ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Milan.
- fondi comuni di investimento UCITS, ossia organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari.
- Livello 2: il fair value è determinato in base a tecniche di valutazione che prevedono:
 - il riferimento a valori di mercato che non rispecchiano gli stringenti requisiti di mercato attivo previsti per il Livello 1;
 - modelli valutativi che utilizzano input osservabili su mercati attivi. Più in dettaglio, per quanto riguarda gli strumenti finanziari per i quali non è possibile individuare un fair value in mercati attivi, la Banca fa riferimento a quotazioni dei mercati dove non vengono rispettati gli stringenti requisiti del mercato attivo oppure a modelli valutativi – anche elaborati da info provider - volti a stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione. Tali modelli di determinazione del fair value (ad esempio, discounting cash flow model, option pricing models) includono i fattori di rischio rappresentativi che condizionano la valutazione di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, volatilità, tassi di cambio, ecc.) e che sono osservati su mercati attivi quali:
 - prezzi di attività/passività finanziarie similari;
 - tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati;
 - volatilità implicite;
 - spread creditizi;
 - input corroborati dal mercato sulla base di dati di mercato osservabili.

Al fair value così determinato è attribuito un livello pari a 2. Alcuni esempi di titoli classificati a questo livello sono:

- obbligazioni non governative per cui è disponibile una quotazione su un mercato non attivo;
- obbligazioni per cui la valutazione è fornita da un terzo provider utilizzando input osservabili su mercati attivi;
- obbligazioni per cui la valutazione è fornita impiegando modelli interni che utilizzano input osservabili su mercati attivi (ad esempio, prestiti obbligazionari valutati in *fair value option*);
- azioni che non sono quotate su un mercato attivo;
- derivati finanziari *over the counter* (OTC) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili sul mercato.
- Livello 3: la stima del fair value viene effettuata mediante tecniche di valutazione che impiegano in modo significativo prevalentemente input non osservabili sul mercato e assunzioni effettuate da parte degli operatori ricorrendo anche a evidenze storiche o ipotesi statistiche. Ove presenti, vengono ad esempio classificati a questo livello:
 - partecipazioni di minoranza non quotate;
 - prodotti di investimento assicurativi;
 - fondi non UCITS non quotati;
 - titoli *junior* di cartolarizzazioni;
 - titoli obbligazionari Additional Tier 1 per cui la valutazione è fornita impiegando modelli interni che utilizzano in parte input non osservabili su mercati attivi.

La classificazione del fair value è un dato che può variare nel corso della vita di uno strumento finanziario. Di conseguenza è necessario verificare su base continuativa la significatività e l'osservabilità dei dati di mercato al fine di procedere all'eventuale modifica del livello di fair value attribuito a uno strumento.

A.4.1 LIVELLI DI FAIR VALUE 2 E 3: TECNICHE DI VALUTAZIONE E INPUT UTILIZZATI

In assenza di un mercato attivo il fair value viene determinato utilizzando delle tecniche di valutazione adatte alle circostanze. Di seguito si fornisce l'illustrazione delle principali tecniche di valutazione adottate per ogni tipologia di strumento finanziario, laddove nella determinazione del fair value viene impiegato un modello valutativo interno.

I modelli valutativi interni sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità nonché aggiornamento alle tecniche più aggiornate utilizzate sul mercato.

Titoli obbligazionari non quotati e non contribuiti da *info provider* emessi da banche italiane

La procedura di stima del fair value per i titoli obbligazionari avviene tramite un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (*discounted cash flow*).

La curva dei rendimenti impiegata nell'attualizzazione è costruita a partire da titoli obbligazionari liquidi, con la medesima *seniority* e divisa dello strumento oggetto di valutazione, emessi da società appartenenti al medesimo settore e con analoga classe di rating.

Nell'ambito della valutazione a fair value dei prestiti obbligazionari di propria emissione, la stima del fair value tiene conto delle variazioni del merito di credito dell'emittente. In particolar modo, per i titoli emessi da Banche affiliate al Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca oppure da altre banche di credito cooperativo la classe di rating è determinata in base al livello di rating assegnato alle passività di livello senior unsecured/senior preferred della rispettiva Capogruppo. Variazioni del rating possono altresì determinare variazioni del fair value calcolato in funzione delle caratteristiche del titolo e della curva di attualizzazione impiegata la quale è determinata in funzione del livello di *seniority* del titolo obbligazionario.

Stante l'utilizzo preponderante di input osservabili, il fair value viene classificato di livello 2 tranne in alcuni casi dove il livello di fair value è fissato al livello 3 in quanto gli input utilizzati non risultano osservabili per le caratteristiche peculiari dell'emissione (titoli senior non preferred o subordinati Tier 2 scambiati tra società del gruppo bancario, ad esempio).

Derivati

Il fair value degli strumenti derivati OTC, per i quali non esiste un prezzo quotato nei mercati regolamentati, è determinato attraverso modelli quantitativi diversi a seconda della tipologia di strumento. Nel dettaglio, per gli strumenti non opzionali le tecniche valutative adottate appartengono alla categoria dei *discount cash flow model* (ad esempio, *interest rates swap*, *FX swap*). Per gli strumenti di natura opzionale di tasso viene usato un modello di pricing Shifted Black, con una funzione di distribuzione cumulata della variabile sottostante che assume una distribuzione di tipo log-normale.

L'alimentazione dei modelli avviene utilizzando input osservabili nel mercato quali curve di tasso, cambi e volatilità.

Con riguardo alla determinazione del fair value dei derivati OTC dell'attivo dello stato patrimoniale, l'IFRS 13 ha confermato la regola di applicare l'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*credit valuation adjustment - CVA*). Relativamente alle passività finanziarie rappresentate da derivati OTC, l'IFRS 13 introduce il c.d. *debt valuation adjustment (DVA)*, ossia un aggiustamento di fair value volto a riflettere il proprio rischio di default su tali strumenti.

La Banca ha tuttavia ritenuto ragionevole non procedere alla rilevazione delle correzioni del fair value dei derivati per CVA e DVA nei casi in cui siano stati formalizzati e resi operativi accordi di collateralizzazione delle posizioni in derivati che abbiano le seguenti caratteristiche:

- scambio bilaterale della garanzia con elevata frequenza (giornaliera o al massimo settimanale);
- tipo di garanzia rappresentato da contanti o titoli governativi di elevata liquidità e qualità creditizia, soggetti ad adeguato scarto prudenziale;
- assenza di una soglia (c.d. *threshold*) del valore del fair value del derivato al di sotto della quale non è previsto lo scambio di garanzia oppure fissazione di un livello di tale soglia adeguato a consentire una effettiva e significativa mitigazione del rischio di controparte;
- MTA - *minimum transfer amount* (ossia differenza tra il fair value del contratto ed il valore della garanzia) - al di sotto del quale non si procede all'adeguamento della collateralizzazione delle posizioni, individuato contrattualmente ad un livello che consenta una sostanziale mitigazione del rischio di controparte.

Partecipazioni di minoranza non quotate

Di seguito si espongono le principali metodologie valutative adottate dalla Banca, in coerenza con quanto disposto dall'IFRS 13, nella valutazione delle partecipazioni di minoranza non quotate:

- metodologie di mercato (*market approach*): si basano sull'idea di comparabilità rispetto ad altri operatori di mercato assumendo che il valore di un asset possa essere determinato comparandolo ad asset simili per i quali

siano disponibili prezzi di mercato. In particolare, nella prassi, si prendono in considerazione due fonti di riferimento dei prezzi di mercato: prezzi di Borsa nell'ambito dei mercati attivi e informazioni osservabili desumibili da operazioni di fusione, acquisizione o compravendita di pacchetti azionari (metodo transazioni dirette, multipli delle transazioni, multipli di mercato);

- metodologie reddituali (*income approach*): si basano sul presupposto che i flussi futuri (ad esempio, flussi di cassa o di dividendo) siano convertibili in un unico valore corrente (attualizzato). In particolare, tra le principali metodologie che rientrano in questa categoria si annovera i) *discounted cash flow* (DCF); ii) *dividend discount model* (DDM); iii) *appraisal value*;
- metodo del patrimonio netto rettificato (*adjusted net asset value* o ANAV): tale metodologia si fonda sul principio dell'espressione, a valori correnti, dei singoli elementi dell'attivo (rappresentato, essenzialmente, da investimenti azionari, di controllo o meno) e del passivo con emersione anche di eventuali poste non iscritte a bilancio. Normalmente tale metodo è utilizzato per la determinazione del valore economico di holding di partecipazioni e di società di investimento il cui valore è strettamente riconducibile al portafoglio delle partecipazioni detenute.

Coerentemente con quanto disposto dall'IFRS 13, in sede valutativa la Banca verifica, a seconda del caso specifico, l'eventuale necessità di applicare determinati aggiustamenti al valore economico risultante dall'applicazione delle metodologie valutative sopracitate ai fini della determinazione del fair value della partecipazione oggetto di analisi (es. sconto liquidità, premio per il controllo, sconto di minoranza).

La scelta dell'approccio valutativo è lasciata al giudizio del valutatore purché si prediliga, compatibilmente con le informazioni disponibili, metodologie che massimizzano l'utilizzo di input osservabili sul mercato e minimizzano l'uso di quelli non osservabili.

In ultima analisi si precisa che la Banca, per le partecipazioni di minoranza inferiori a determinate soglie di rilevanza per le quali non è disponibile una valutazione al fair value effettuata sulla base delle metodologie sopra riportate, utilizza il metodo del patrimonio netto o del costo (quale proxy del fair value) sulla base di specifici parametri definiti all'interno della Policy di determinazione del Fair Value approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Fondi comuni di investimento non quotati

I fondi comuni di investimento quali fondi immobiliari non quotati, fondi di private equity e fondi di investimento alternativi (nel seguito anche "FIA") sono caratterizzati da un portafoglio di attività valutate generalmente con input soggettivi e prevedono il rimborso della quota sottoscritta solo ad una certa scadenza.

Tali fondi sono valutati partendo dal net asset value (NAV), rettificato tramite un "premio di liquidità" che va a cogliere le peculiari caratteristiche di illiquidità degli asset detenuti dai fondi. In base alla tipologia di fondo, il "premio di liquidità" può essere inteso come "rischio di mancato smobilizzo" o come "costo opportunità".

La rettifica rispetto al NAV avviene tramite modelli interni che hanno come input i dati contenuti nelle relazioni di gestione e nei business plan del fondo e le curve di sconto di mercato.

Sono esclusi dall'applicazione del "premio di liquidità" fondi di nuova istituzione o che non raggiungono determinate soglie di materialità.

Per le ragioni di cui sopra, il valore così determinato e utilizzato come tecnica di stima del fair value è considerato di livello 3.

Prodotti di investimento assicurativo

La valutazione di tali attività prevede l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri previsti dall'investimento. Al riguardo, la stima dei flussi di cassa è basata sull'utilizzo di scenari finanziari *risk-free* nei quali si utilizza un approccio simulativo Monte-Carlo per la proiezione dei rendimenti futuri della gestione separata. I dati di input del modello funzionale alla stima dei flussi consistono in:

- informazioni storiche sui rendimenti delle gestioni separate coinvolte;
- tassi risk-free;
- l'*asset allocation* media delle gestioni separate italiane desunta da dati di mercato (fonte ANIA) all'ultima rilevazione disponibile rispetto alla data di valutazione.

Le proiezioni dei flussi di cassa sono operate mediante un modello finanziario-attuariale che recepisce i dati dell'assicurato, la struttura finanziaria del prodotto d'investimento assicurativo (tassi minimi garantiti, le commissioni di gestione), le ipotesi demografiche ed i dati finanziari al fine di considerare il valore delle opzioni finanziarie incluse nel

prodotto d'investimento assicurativo. Tali flussi di cassa vengono infine attualizzati tramite la medesima curva priva di rischio specifica del singolo scenario.

Finanziamenti e crediti

La valutazione a fair value dei finanziamenti ha luogo principalmente nei casi in cui il rapporto fallisce il test SPPI (come previsto dall'IFRS 9) oppure nei casi di hedge accounting o applicazione della fair value option.

La metodologia di valutazione consiste nell'attualizzazione dei flussi di cassa contrattuali al netto della perdita attesa calcolata in coerenza con quanto previsto dal modello IFRS 9 utilizzato per la stima delle rettifiche di valore.

Con riferimento ai crediti verso clientela e banche, iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, il cui fair value viene fornito ai fini dell'informativa integrativa, si precisa che il fair value dei crediti a breve termine o a revoca è stato convenzionalmente assunto pari al valore di bilancio.

Relativamente alle posizioni non performing – fatte salve le situazioni in cui, stante la presenza di elementi oggettivi derivanti da valutazioni su portafogli e/o posizioni specifiche espresse da controparti terze, sono utilizzati i valori derivanti da tali valutazioni – il valore contabile è stato assunto quale approssimazione del fair value.

A.4.2 PROCESSI E SENSIBILITÀ DELLE VALUTAZIONI

La Banca svolge un'analisi di sensibilità degli input non osservabili, laddove le tecniche di valutazione adottate rendano possibile l'effettuazione di tale esercizio. In base a tale analisi vengono determinate le potenziali variazioni di fair value, per tipologia di strumento, imputabili a variazioni plausibili degli input non osservabili.

Ciò premesso, gli strumenti finanziari dell'attivo caratterizzati da un livello 3 di fair value rappresentano una porzione residuale 4,13%) del totale portafoglio delle attività finanziarie. Essi sono rappresentati principalmente da partecipazioni di minoranza non quotate, quote di fondi comuni di investimento e da prodotti di investimento assicurativo (tipicamente polizze vita).

Si specifica, nell'ambito dei titoli di capitale sottoposti a valutazione tramite modelli, che la partecipazione in Cassa Centrale Banca, il cui fair value alla data di riferimento del presente bilancio risulta pari a 4.158 mila Euro, è stato stimato sulla base del metodo "Dividend Discount Model" (DDM), nella sua versione Excess Capital.

Il modello di valutazione, che parte dall'input non osservabile rappresentato dalle proiezioni economiche e patrimoniali desunte dal Piano Strategico 2026-2028, relative al perimetro societario che ricomprende la Capogruppo e le sue controllate giuridiche dirette, ha fatto emergere una forchetta di valutazione che ha consentito di confermare il precedente fair value della partecipazione stessa pari a 58,458 Euro ad azione.

Più in dettaglio il Terminal Value, costruito a partire dalle proiezioni economiche e patrimoniali sopra descritte, rappresenta il potenziale valore attuale riconosciuto da un soggetto terzo al termine del periodo di proiezione esplicito, calcolato sulla base delle correnti condizioni di mercato.

Con riferimento ai prodotti di investimento assicurativo, gli stessi, come evidenziato in precedenza, sono valutati sulla base di un modello di calcolo che prevede l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri previsti dallo stesso investimento tenendo conto di assunzioni finanziarie, demografiche e contrattuali.

Per i predetti strumenti, considerando che ipotesi relative alle assunzioni finanziarie e demografiche sono derivate da dati di mercato osservabili (es. struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio italiana con *volatility adjustment*, tavola di mortalità ISTAT ecc.), l'analisi di sensibilità è stata effettuata con riferimento agli input non osservabili sottostanti le assunzioni contrattuali (relativamente meno rilevanti ai fini della valutazione).

In particolare, l'analisi di sensibilità ha riguardato lo spread (ottenuto mediante una ponderazione dei rendimenti storici delle Gestioni Separate di riferimento) aggiunto al tasso Euro swap al fine di determinare il tasso di capitalizzazione funzionale a calcolare, partendo dall'ultimo capitale assicurato comunicato dalle compagnie assicurative, il capitale assicurato alla data di valutazione. La predetta analisi è stata condotta dalla Capogruppo su un campione di strumenti di tale specie ed ha evidenziato degli effetti scarsamente significativi sul fair value degli investimenti assicurativi rivenienti dalla variazione degli input non osservabili in esame, anche in ragione della circostanza sopra richiamata che gli input non osservabili sottostanti le assunzioni contrattuali sono in termini relativi meno rilevanti ai fini della valutazione.

Con riferimento agli altri strumenti di livello 3 di fair value non viene prodotta l'analisi di sensibilità in quanto gli effetti derivanti dal cambiamento degli input non osservabili sono ritenuti non rilevanti.

A.4.3 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Per la descrizione dei livelli di gerarchia del fair value previsti dalla Banca si rimanda a quanto esposto al precedente paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value".

Con riferimento alle attività e passività oggetto di valutazione al fair value la classificazione nel livello corretto viene effettuata facendo riferimento a regole e metodologie previste nella regolamentazione interna.

Eventuali trasferimenti ad un livello diverso di gerarchia sono identificati con periodicità mensile. Il passaggio da livello 3 a livello 2 avviene nel caso in cui i parametri rilevanti utilizzati come input della tecnica di valutazione siano, alla data di riferimento, osservabili sul mercato. Il passaggio dal livello 2 al livello 1 si realizza, invece, quando è stata verificata con successo la presenza di un mercato attivo, come definito dall'IFRS 13. Il passaggio da livello 2 a livello 3 si verifica quando, alla data di riferimento, alcuni dei parametri significativi nella determinazione del fair value non risultano direttamente osservabili sul mercato.

A.4.4 ALTRE INFORMAZIONI

La Banca non detiene gruppi di attività e passività finanziarie sulla base della propria esposizione netta ai rischi di mercato o al rischio di credito.

La Banca, con riferimento ai derivati conclusi con controparti finanziarie con le quali ha stipulato accordi quadro di compensazione, si è avvalsa della possibilità di misurare il fair value a livello di esposizione complessiva di portafoglio al fine di tener conto della compensazione del rischio di controparte.

INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

A.4.5 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

ATTIVITÀ/ PASSIVITÀ MISURATE AL FAIR VALUE	31/12/2025			31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-	1.982	-	-	1.950
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	1.982	-	-	1.950
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	73.209	-	6.061	56.670	-	6.023
3. Derivati di copertura	-	1.514	-	-	1.121	-
4. Attività materiali	-	-	280	-	-	320
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	73.209	1.514	8.324	56.670	1.121	8.293
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	84	-	-	193	-
Totale	-	84	-	-	193	-

LEGENDA:

- L1 = Livello 1
- L2 = Livello 2
- L3 = Livello 3

Nel corso dell'esercizio non sono intervenuti trasferimenti significativi di attività e di passività tra livello 1 e livello 2 di cui all'IFRS 13 par. 93 lettera c).

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
1. ESISTENZE INIZIALI	1.950	-	-	1.950	6.023	-	320	-
2. AUMENTI	71	-	-	71	42	-	-	-
2.1. Acquisti	-	-	-	-	7	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	71	-	-	71	35	-	-	-
2.2.1. Conto economico	71	-	-	71	32	-	-	-
- di cui plusvalenze	71	-	-	71	32	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	X	X	X	4	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. DIMINUZIONI	38	-	-	38	3	-	40	-
3.1. Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	38	-	-	38	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	-	-	3	-	-	-
3.3.1. Conto economico	-	-	-	-	3	-	-	-
- di cui minusvalenze	-	-	-	-	3	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	X	X	X	-	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	40	-
4. RIMANENZE FINALI	1.982	-	-	1.982	6.061	-	280	-

A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non detiene passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3).

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON MISURATE AL FAIR VALUE O MISURATE AL FAIR VALUE SU BASE NON RICORRENTE	31/12/2025				31/12/2024			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	644.924	102.713	3.712	556.129	626.551	109.476	503	542.337
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	300			1.295	312			1.295
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	645.224	102.713	3.712	557.424	626.863	109.476	503	543.632
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	664.853			664.847	634.765			634.765
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	664.853	-	-	664.847	634.765	-	-	634.765

Legenda:

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Per ulteriori approfondimenti in merito alle tecniche di valutazione e agli input utilizzati, si rimanda a quanto più ampiamente trattato nella parte qualitativa della presente sezione.

A.5 – Informativa sul c.d. day one profit/loss

Secondo quanto sancito dall'IFRS 9 l'iscrizione iniziale degli strumenti finanziari deve avvenire al fair value. Normalmente, il fair value di uno strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale coincide con il "prezzo di transazione" che a sua volta è pari all'importo erogato per le attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie.

Nei casi residuali in cui il fair value di uno strumento finanziario non coincide con il "prezzo della transazione" è necessario stimare lo stesso fair value attraverso l'utilizzo di tecniche di valutazione. L'informativa sul "day one profit/loss" inclusa nella presente sezione fa riferimento alle eventuali differenze tra il prezzo della transazione ed il valore di fair value ottenuto attraverso l'utilizzo di tecniche di valutazione, che emergono al momento della prima iscrizione di uno strumento finanziario e che non sono rilevate immediatamente a conto economico, in base a quanto previsto dal paragrafo B5.1.2 A dell'IFRS 9.

In merito a quanto precede, si evidenzia che la Banca nel corso dell'esercizio non ha realizzato operazioni per le quali emerge, al momento della prima iscrizione di uno strumento finanziario, una differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore dello strumento ottenuto attraverso tecniche di valutazione interna.

Conseguentemente, non viene fornita l'informativa prevista dal principio IFRS 7, par. 28.



PARTE B

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVO

SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE – VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
a) Cassa	4.967	4.771
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	-	-
c) Conti correnti e depositi a vista presso banche	5.437	945
Totale	10.404	5.716

La sottovoce "Cassa" comprende valute estere per un controvalore pari a 87 mila Euro.

La sottovoce "Conti correnti e depositi a vista presso banche" comprende valute estere per un controvalore pari a 705 mila Euro.

SEZIONE 2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO – VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Alla data di riferimento di bilancio la banca non detiene attività finanziarie detenute per la negoziazione.

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Alla data di riferimento di bilancio la banca non detiene attività finanziarie detenute per la negoziazione.

2.3 Attività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica

Alla data di riferimento di bilancio la banca non detiene attività finanziarie designate al fair value.

2.4 Attività finanziarie designate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Alla data di riferimento di bilancio la banca non detiene attività finanziarie designate al fair value.

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

VOCI/VALORI	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. TITOLI DI DEBITO	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. TITOLI DI CAPITALE	-	-	-	-	-	-
3. QUOTE DI O.I.C.R.	-	-	254	-	-	251
4. FINANZIAMENTI	-	-	1.728	-	-	1.699
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	1.728	-	-	1.699
Totale	-	-	1.982	-	-	1.950

LEGENDA:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. TITOLI DI CAPITALE	-	-
di cui: banche	-	-
di cui: altre società finanziarie	-	-
di cui: società non finanziarie	-	-
2. TITOLI DI DEBITO	-	-
a) Banche centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
3. QUOTE DI O.I.C.R.	254	251
4. FINANZIAMENTI	1.728	1.699
a) Banche centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	1.642	1.612
d) Altre società finanziarie	85	87
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	1.982	1.950

La voce "Quote di OICR" è composta esclusivamente da fondi immobiliari.

Tra i Finanziamenti alla voce c) Banche viene rilevata l'accordo di garanzia IPS (Institutional protection scheme). E' un sistema di garanzia del Gruppo Bancario Cooperativo. Il sistema è in grado di concedere il sostegno necessario a partire dai mezzi finanziari prontamente disponibili e dispone di strumenti adeguati per il monitoraggio e la classificazione dei rischi.

Nelle voce 4.Finanziamenti d) Altre società finanziarie sono ricompresi i finanziamenti relativi al Fondo Temporaneo. In particolare le somme necessarie all'acquisto di portafogli di crediti classificati in sofferenza.

SEZIONE 3 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA – VOCE 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

VOCI/VALORI	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. TITOLI DI DEBITO	73.209	-	-	56.670	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	73.209	-	-	56.670	-	-
2. TITOLI DI CAPITALE	-	-	6.061	-	-	6.023
3. FINANZIAMENTI	-	-	-	-	-	-
Totale	73.209	-	6.061	56.670	-	6.023

LEGENDA:

- L1 = Livello 1
- L2 = Livello 2
- L3 = Livello 3

La sottovoce 1.2 Altri titoli di debito per 73.209 mila Euro ricomprende il portafoglio obbligazionario (banking book) non destinato a finalità di negoziazione.

Nella tabella di cui sotto viene riportata la suddivisione della voce 2."Titoli di capitale" al 31/12/2025 :

Descrizione	Val. bilancio
CASSA CENTRALE SPA	4.157.883,71
PRIMORSKA HRANILNICA	1.210.771,96
FRIULIA SPA	449.757,60
CRED PADANO 3,1% PER	48.915,00
CRED PADANO 3,1% PER	19.972,40
FOND. AGRIFOOD&BIOEC	9.718,00
CBI S.C.P.A.	9.486,00
GAL CARSO	5.075,00
SLOVIK	2.000,00
CONSORZ BCC ENERGIA	1.500,00
FDO GAR DEP C.C.	1.291,21
FINRECO CONS. REG. GAR	300,00
CONSORZIO CENTRO INSIEME	300,00
ALTRI AT1 INDIRETTI	144.445,87
TOTALE	6.061.416,75

3.2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

VOCI/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. TITOLI DI DEBITO	73.209	56.670
a) Banche centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	72.579	56.040
c) Banche	630	630
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
2. TITOLI DI CAPITALE	6.061	6.023
a) Banche	5.438	5.574
b) Altri emittenti:	624	449
- altre società finanziarie	146	1
di cui: imprese di assicurazione	-	-
- società non finanziarie	478	448
- altri	-	-
3. FINANZIAMENTI	-	-
a) Banche centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	79.270	62.693

3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi*
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
Titoli di debito	73.215	-	-	-	-	6	-	-	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2025	73.215	-	-	-	-	6	-	-	-	-
Totale 31/12/2024	56.680	-	-	-	-	10	-	-	-	-

* Valore da esporre a fini informativi

La ripartizione per stadi di rischio della attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva è applicata conformemente a quanto previsto dal modello di impairment in applicazione del principio contabile IFRS 9.

Per informazioni maggiormente dettagliate si rimanda a quanto riportato nella parte A – Politiche contabili al paragrafo “15.5 Modalità di rilevazione delle perdite di valore” e nella Parte E – “Informazioni sui rischi e relative politiche di copertura”.

SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO – VOCE 40

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI	Totale 31/12/2025					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. CREDITI VERSO BANCHE CENTRALI	-	-	-	-	-	-
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X
4. Altri	-	-	-	X	X	X
B. CREDITI VERSO BANCHE	31.123	-	-	1.266	-	29.845
1. Finanziamenti	29.845	-	-	-	-	29.845
1.1 Conti correnti	-	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	29.845	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	-	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X
- Altri	-	-	-	X	X	X
2. Titoli di debito	1.277	-	-	1.266	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	1.277	-	-	1.266	-	-
Totale	31.123	-	-	1.266	-	29.845

TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI	Totale 31/12/2024					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A. CREDITI VERSO BANCHE CENTRALI	-	-	-	-	-	-
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X
4. Altri	-	-	-	X	X	X
B. CREDITI VERSO BANCHE	28.827	-	-	721	-	28.096
1. Finanziamenti	28.096	-	-	-	-	28.096
1.1 Conti correnti	-	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	28.070	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	26	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X
- Altri	26	-	-	X	X	X
2. Titoli di debito	731	-	-	721	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	731	-	-	721	-	-
Totale	28.827	-	-	721	-	28.096

LEGENDA:

L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

“Depositi a scadenza” di cui al punto 1.2 includono:

- ...la Riserva Obbligatoria assoluta in via indiretta, detenuta presso Cassa Centrale Banca per 6.223 mila Euro;
- ...il Deposito vincolato infragruppo con cedola CCB per 21.070 mila Euro;
- ...il Deposito vincolato in valuta per 1.671 mila Euro;
- ...altri depositi per 881 mila Euro.

La sottovoce 2.2 “Altri titoli di debito” si riferisce a:

- ...titolo obbligazionario INTESA San Paolo, per 742 mila Euro;
- ...titolo obbligazionario Unicredit, per 535 mila Euro.

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

	31/12/2025						31/12/2024					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. FINANZIAMENTI	504.958	3.124	328	-	-	526.008	482.772	2.883	360	-	-	513.954
1.1. Conti correnti	12.419	102	-	X	X	X	12.460	163	-	X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.3. Mutui	465.821	2.913	328	X	X	X	443.767	2.650	360	X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	13.035	51	-	X	X	X	12.855	21	-	X	X	X
1.5 Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	13.683	57	-	X	X	X	13.690	48	-	X	X	X
2. TITOLI DI DEBITO	105.353	39	-	101.448	3.712	275	111.709	-	-	108.755	503	286
1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Altri titoli di debito	105.353	39	-	101.448	3.712	275	111.709	-	-	108.755	503	286
Totale	610.310	3.163	328	101.448	3.712	526.284	594.481	2.883	360	108.755	503	514.240

LEGENDA:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La sottovoce 1.7 "Altri finanziamenti" risulta così composta:

- 4.421 mila Euro Finanziamenti per anticipi effetti s.b.f.;
- 4.362 mila Euro Altri finanziamenti a scadenza fissa;
- 3.431 mila Euro Operazioni con fondi di terzi in amministrazione;
- 740 mila Euro Finanziamenti import;
- 606 mila Euro Finanziamenti export;
- 179 mila Euro Portafoglio sconti;
- 0,5 mila Euro Depositi cauzionali.

I crediti verso la clientela comprendono finanziamenti erogati con fondi di terzi in amministrazione con rischio a carico della banca per un ammontare pari a 3.431 mila Euro.

Tra i Titoli di Debito 2."Altri titoli di debito" sono inclusi i seguenti titoli relativi ad operazioni di cartolarizzazione:

- Lucrezia Securitisation srl - Padovana/Irpina, per 21 mila Euro;
- Lucrezia Securitisation srl – Crediveneto, per 14 mila Euro;
- Lucrezia Securitisation srl – Castiglione, per 4 mila Euro.

4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Attività impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Attività impaired acquisite o originate
1. TITOLI DI DEBITO	105.353	39	-	111.709	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	104.852	-	-	111.161	-	-
b) Altre società finanziarie	-	39	-	48	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	500	-	-	500	-	-
2. FINANZIAMENTI VERSO:	504.958	3.124	328	482.772	2.883	360
a) Amministrazioni pubbliche	752	-	-	1.016	-	-
b) Altre società finanziarie	3.062	-	-	1.231	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	85.912	955	166	82.465	1.188	194
d) Famiglie	415.232	2.169	161	398.061	1.695	166
Totale	610.310	3.163	328	594.481	2.883	360

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi*
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
Titoli di debito	106.641	-	-	473	-	11	-	434	-	-
Finanziamenti	517.919	-	18.961	12.374	346	1.113	964	9.250	19	111
Totale 31/12/2025	624.561	-	18.961	12.847	346	1.125	964	9.684	19	111
Totale 31/12/2024	601.705	-	24.566	13.697	372	942	2.021	10.814	12	981

* Valore da esporre a fini informativi

La ripartizione per stadi di rischio della attività finanziarie valutate al costo ammortizzato è applicata conformemente a quanto previsto dal modello di impairment in applicazione del principio contabile IFRS 9.

Per informazioni maggiormente dettagliate sul modello di impairment si rimanda a quanto riportato nella parte A – Politiche contabili al paragrafo “15.5 Modalità di rilevazione delle perdite di valore” e nella parte E – “Informazioni sui rischi e relative politiche di copertura”.

Al 31 dicembre 2025 i finanziamenti in essere che costituiscono nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto Covid-19, ammontano complessivamente ad un valore netto pari a 3.625 mila Euro e sono ripartiti come segue:

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive			
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate
Nuovi finanziamenti	2.935	-	494	246	-	9	6	35	-
Totale 31/12/2025	2.935	-	494	246	-	9	6	35	-
Totale 31/12/2024	5.205	-	810	282	-	12	23	61	-

SEZIONE 5 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 50

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura che alla data di riferimento presentano un fair value positivo.

Per quanto attiene le operazioni di copertura la Banca, ai fini delle modalità di contabilizzazione, continua ad applicare integralmente il principio contabile IAS 39, così come previsto dalle disposizioni transitorie del principio contabile IFRS 9.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia all'informativa fornita nell'ambito della Parte E – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura”, Sezione 3 – “Gli strumenti derivati e le politiche di copertura”.

5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	Fair Value 31/12/2025			VN 31/12/2025	Fair Value 31/12/2024			VN 31/12/2024
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. DERIVATI FINANZIARI								
1. Fair Value	-	1.514	-	11.950	-	1.121	-	12.580
2. Flussi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. DERIVATI CREDITIZI								
1. Fair Value	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Flussi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	1.514	-	11.950	-	1.121	-	12.580

LEGENDA:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La Banca pone in essere operazioni di copertura gestionale da variazioni del fair value. La strategia adottata nel corso dell'anno dalla Banca mira a contenere il rischio tasso. Le principali tipologie di derivati utilizzati sono rappresentate da interest rate swap (IRS). Le attività coperte sono principalmente rappresentate da impieghi a clientela.

5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

OPERAZIONI/ TIPO DI COPERTURA	Fair Value							Flussi finanziari		Investim. esteri
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	
	Titoli di debito e tassi di interesse	Titoli di capitale e indici azionari	Valute e oro	Credito	Merci	Altri				
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	X	X	X	-	X	X
2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.514	X	-	-	X	X	X	-	X	X
3. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	1.514	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	X	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Nella presente tabella sono indicati i valori positivi di bilancio dei derivati di copertura, distinti in relazione alle attività o passività coperte e alla tipologia di copertura realizzata.

Alla data di riferimento l'ammontare dell'esposizione in derivati pari a 1.514 mila € si riferisce esclusivamente al rischio di tasso.

SEZIONE 6 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 60

Nella presente voce è rilevato il saldo delle variazioni di valore delle attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse, per la cui applicazione la Banca si avvale della possibilità, prevista dall'IFRS 9, di continuare ad applicare lo IAS 39 nella versione carve-out.

6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ COPERTE/ VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. ADEGUAMENTO POSITIVO	50	182
1.1 di specifici portafogli:	50	182
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	50	182
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. ADEGUAMENTO NEGATIVO	(1.445)	(1.111)
2.1 di specifici portafogli:	(1.445)	(1.111)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.445)	(1.111)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	(1.395)	(929)

SEZIONE 7 – PARTECIPAZIONI – VOCE 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

DENOMINAZIONI	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA				
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO				
C. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE				
ASSICURA SRL	TRENTO	VARIE	9,976%	9,976%
ALLITUDE SPA	TRENTO	VARIE	0,001%	0,001%
FEDERAZIONE FVG	UDINE	UDINE	9,120%	9,120%

Si precisa che, a partire dall'esercizio 2019, le partecipazioni che a livello di bilancio individuale delle singole entità partecipanti non hanno le caratteristiche per essere considerate come partecipazioni in società controllate o collegate ma che invece, a livello consolidato, sono qualificabili come tali, qualificano, già nei bilanci individuali della Capogruppo e delle singole entità del gruppo, come partecipazioni sottoposte ad influenza notevole e coerentemente vengono classificate nella voce 70 "Partecipazioni", valutate conseguentemente al costo di acquisto. L'influenza notevole è dimostrata dal fatto che la partecipazione della Capogruppo o della singola Banca affiliata è strumentale per il raggiungimento del controllo o del collegamento a livello di Gruppo.

(*) Tale partecipazione è qualificata di controllo nell'ambito del Gruppo Cassa Centrale – Credito Cooperativo Italiano.

7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

DENOMINAZIONI	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO			
C. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE			
ASSICURA SRL	610	610	10
ALLITUDE SPA	2	2	-
FEDERAZIONE FVG	507	507	
Totale	1.118	1.118	10

Il fair value della partecipazione non viene esposto in tabella in quanto trattasi di società non quotate.

7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Si rimanda al contenuto dell'analogha sezione della nota integrativa consolidata del Gruppo Cassa Centrale – Credito Cooperativo Italiano.

7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Si rimanda al contenuto dell'analogia sezione della nota integrativa consolidata del Gruppo Cassa Centrale – Credito Cooperativo Italiano.

7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
A. ESISTENZE INIZIALI	1.118	612
B. AUMENTI	-	507
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	-	507
C. DIMINUZIONI	-	-
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. RIMANENZE FINALI	1.118	1.118
E. RIVALUTAZIONI TOTALI	-	-
F. RETTIFICHE TOTALI	-	-

Nell'esercizio corrente non ci sono state movimentazioni con riferimento alla voce "Partecipazioni".

7.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Alla data di riferimento del presente bilancio non sono presenti partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Alla data di riferimento del presente bilancio, non sono presenti partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole.

7.8 Restrizioni significative

Alla data di riferimento del presente bilancio non esistono vincoli o restrizioni.

7.9 Altre informazioni

Alla data di riferimento del presente bilancio non sono presenti ulteriori informazioni di rilievo riferite alle partecipazioni

SEZIONE 8 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 80

8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

ATTIVITÀ/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. ATTIVITÀ DI PROPRIETÀ	4.507	4.712
a) terreni	968	968
b) fabbricati	2.570	2.681
c) mobili	617	612
d) impianti elettronici	42	29
e) altre	309	422
2. DIRITTI D'USO ACQUISITI CON IL LEASING	944	666
a) terreni	-	-
b) fabbricati	911	602
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	33	65
Totale	5.450	5.378
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Alla sottovoce a) terreni è evidenziato il valore dei terreni oggetto di rappresentazione separata rispetto al valore degli edifici.

Tra le attività ad uso funzionale sono ricomprese anche opere d'arte per 556 mila Euro.

Il punto 2. "Diritti d'uso acquisiti con il leasing" si riferisce all'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" ai contratti di locazione degli immobili adibiti a Filiale.

8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

ATTIVITÀ/VALORI	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. ATTIVITÀ DI PROPRIETÀ	300	-	-	1.295	312	-	-	1.295
a) terreni	115	-	-	115	115	-	-	115
b) fabbricati	185	-	-	1.181	198	-	-	1.181
2. DIRITTI D'USO ACQUISITI CON IL LEASING	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	300	-	-	1.295	312	-	-	1.295
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-

LEGENDA:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate al costo. Trattasi di immobili di proprietà della Banca non strumentali all'attività bancaria dati in locazione a soggetti terzi.

8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

ATTIVITÀ/VALORI	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. ATTIVITÀ DI PROPRIETÀ	-	-	280	-	-	320
a) terreni	-	-	8	-	-	8
b) fabbricati	-	-	273	-	-	312
c) mobili	-	-	-	-	-	-
d) impianti elettronici	-	-	-	-	-	-
e) altre	-	-	-	-	-	-
2. DIRITTI D'USO ACQUISITI CON IL LEASING	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-	-	-
d) impianti elettronici	-	-	-	-	-	-
e) altre	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	280	-	-	320
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-

LEGENDA:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Tali attività si riferiscono all'immobile della filiale di Doberdò del Lago rivalutato, in sede di applicazione degli IFRS3 (fusione con BCC di Doberdò e Savogna nell'ottobre 2017), per un importo pari a 576 mila Euro.

8.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al fair value.

8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

Non sono presenti attività materiali disciplinate dallo IAS 2.

8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI LORDE	976	10.578	4.319	456	7.065	23.394
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	6.983	3.707	427	6.578	17.695
A.2 ESISTENZE INIZIALI NETTE	976	3.595	612	29	487	5.699
B. AUMENTI:	-	567	21	42	57	687
B.1 Acquisti	-	214	21	42	57	335
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	X	X	X	-
B.7 Altre variazioni	-	353	-	-	-	353
C. DIMINUZIONI:	-	408	15	29	202	655
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	379	15	11	195	601
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	X	X	X	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	29	-	18	7	54
D. RIMANENZE FINALI NETTE	976	3.754	617	42	342	5.731
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	7.010	3.721	345	6.694	17.769
D.2 RIMANENZE FINALI LORDE	976	10.764	4.337	387	7.035	23.500
E. Valutazione al costo						

La voce "E. Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Banca.

Con riferimento alle variazioni indicate e relativamente ai terreni e ai fabbricati, si precisa quanto segue:

la sottovoce "B.1 Acquisti" si riferisce a:

- acquisti per la sede di Opicina per 12 mila Euro;
- acquisti per la filiale di Aurisina per 4 mila Euro,

- acquisti per la filiale di Savogna d'Isonzo per 2 mila Euro
- diritti d'uso acquisiti con il leasing della filiale di Sistiana per 185 mila Euro;
- rinegoziazione dei diritti d'uso acquisiti con il leasing di varie filiali per 11 mila Euro.

Ai fini della determinazione della vita utile delle diverse categorie di cespiti e dei corrispondenti coefficienti di ammortamento le attività materiali sono ammortizzate sulla base delle seguenti aliquote:

Categoria	Classe	Aliquota
IMMOBILI	FABBRICATI	3%
	TERRENI	0%
MOBILE E ARREDI	ARREDAMENTO	15%
	MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	12%
	BANCONI BLINDATI	20%
IMPIANTI E MACCHINARI	MACCHINE E ATTREZZATURE VARIE	15%
	IMPIANTI DI ALLARME	30%
	MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE E ELETTRONICHE	20%
	MACCHINE ELETTRONICHE E BANCOMAT	20%
ALTRE	AUTOVEETTURE, MOTOVEICOLI E SIMILI	25%
	AUTOVEICOLI DA TRASPORTO	20%
	IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	7,5%
	COSTRUZIONI LEGGERE	10%

Per tutte le classi di attività la Banca applica il criterio del costo.

La voce "E. Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Banca.

Di seguito viene riportata una tabella di sintesi delle varie vite utili delle immobilizzazioni materiali:

CLASSE DI ATTIVITA'	VITA UTILE - IN ANNI
Terreni e opere d'arte	indefinita
Fabbricati	33
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	8/9
Macchinari apparecchi e attrezzature varie	7/9
Arredi	7/9
Impianti interni speciali di comunicazione	4/5
Macchine elettroniche e computers	5/7
Impianti di ripresa fotografica / di allarme	4/7
Autovetture, motoveicoli e simili	4

Si specifica che per gli asset rientranti nel perimetro di applicazione dell'IFRS16, il piano di ammortamento del diritto d'uso è determinato sulla base degli accordi contrattuali previsti dal contratto di locazione.

Di seguito si riportano le variazioni annue in merito ai diritti d'uso acquisiti con il leasing.

8.6 bis Attività per diritti d'uso

	Filiali	Auto	Terreni	Immobili per dipendenti	Uffici	Magazzini e altre aree	Attrezzatura	Totale
								31/12/2025
ESISTENZE INIZIALI NETTE	602	6	-	-	-	-	59	666
Di cui:								
- Costo storico	1.240	6	-	-	-	-	119	1.365
- Fondo ammortamento	(639)	-	-	-	-	-	(60)	(699)
Incrementi	196	-	-	-	-	-	-	196
Decrementi del costo storico	(29)	-	-	-	-	-	-	(29)
Decrementi del fondo ammortamento	353	-	-	-	-	-	-	353
Ammortamenti	(210)	(2)	-	-	-	-	(30)	(242)
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	-
RIMANENZE FINALI NETTE	911	4	-	-	-	-	29	944
Di cui:								
- Costo storico	1.407	6	-	-	-	-	119	1.532
- Fondo ammortamento	(497)	(2)	-	-	-	-	(90)	(588)

La voce "Attrezzatura", pari a 59 mila Euro, fa prevalentemente riferimento a macchine ATM e cash-in-cash-out.

La voce "Incrementi" include i diritti d'uso relativi a contratti stipulati nel corso del periodo. Le variazioni dell'attività per diritto d'uso dovute a modifiche contrattuali sono registrate nelle voci "Incrementi" e "Decrementi".

Alla data di riferimento del presente bilancio la Banca non ha effettuato operazioni di retrolocazione.

8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. ESISTENZE INIZIALI	115	198
B. AUMENTI	-	-
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-
C. DIMINUZIONI	-	13
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	13
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. RIMANENZE FINALI	115	185
E. Valutazione al fair value	115	1.181

Le attività materiali a scopo di investimento sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di costruzione.

La voce "E. Valutazione al fair value" riporta a scopo informativo il valore di fair value degli immobili detenuti a scopo di investimento valutati al costo.

8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

Alla data di riferimento del presente bilancio tale fattispecie non risulta essere presente.

8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

La Banca non ha contratto impegni di acquisto su attività materiali.

SEZIONE 9 – ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 90

9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

ATTIVITÀ/VALORI	Totale 31/12/2025		Totale 31/12/2024	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 AVVIAMENTO	X	-	X	-
A.2 ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI	165	-	183	-
di cui: software	1	-	15	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	165	-	183	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	165	-	183	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	165	-	183	-

Tutte le attività immateriali della Banca sono valutate al costo.

In ossequio alla normativa contabile di riferimento:

- non sono stati calcolati ammortamenti per le attività immateriali a vita indefinita;
- sono stati utilizzati le seguenti aliquote di ammortamento per le attività a vita definita:

CLASSE DI ATTIVITA'	% AMMORTAMENTO
Software	33,00
Diritti di superficie	1,40
Marchi e loghi	5,56

CLASSE DI ATTIVITA'	VITA UTILE - IN ANNI
Software	3/5
Diritti di superficie	70
Marchi e loghi	18

Non sono iscritte attività immateriali generate internamente.

Le altre attività immateriali di cui alla voce A.2., a durata definita, sono costituite prevalentemente da:

- ...software aziendali in licenza d'uso per mille Euro, ammortizzati con il metodo delle quote costanti in ragione della loro vita utile, stimata in tre anni;
- ...diritto di superficie per posteggi auto per 153 mila Euro, ammortizzato pro-rata temporis con il metodo delle quote costanti in ragione della vita residua del diritto legale;
- ...marchi e loghi aziendali per 11 mila Euro, ammortizzati con il metodo delle quote costanti in ragione della loro vita utile, stimata in venti anni.

9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. ESISTENZE INIZIALI	-	-	-	183	-	183
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
A.2 ESISTENZE INIZIALI NETTE	-	-	-	183	-	183
B. AUMENTI	-	-	-	-	-	-
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. DIMINUZIONI	-	-	-	18	-	18
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	18	-	18
- Ammortamenti	X	-	-	18	-	18
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. RIMANENZE FINALI NETTE	-	-	-	165	-	165
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	686	-	686
E. RIMANENZE FINALI LORDE	-	-	-	852	-	852
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

LEGENDA:

DEF = a durata definita

INDEF = a durata indefinita

Le attività immateriali oggetto di descrizione sono state interamente acquistate all'esterno e sono valutate al costo.

La sottovoce "F. Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value.

9.3 Attività immateriali: altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38 paragrafi 122 e 124, si precisa che la Banca non ha:

1. costituito attività immateriali a garanzia di propri debiti;
2. assunto impegni alla data del bilancio per l'acquisto di attività immateriali;
3. acquisito attività immateriali per tramite di contratti di locazione finanziari od operativa;
4. acquisito attività immateriali tramite concessione governativa;
5. attività immateriali rivalutate iscritte a fair value.

SEZIONE 10 – ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO

10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO	31/12/2025			31/12/2024		
	IRES	IRAP	TOTALE	IRES	IRAP	TOTALE
Crediti	565	96	660	565	74	639
Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-
Fondi per rischi e oneri	554	114	669	718	121	839
Perdite fiscali	-	-	-	-	-	-
Costi amministrativi	4	-	4	1	-	1
Altre voci	12	2	14	12	2	14
Totale	1.135	212	1.347	1.296	197	1.493

IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2025			31/12/2024		
	IRES	IRAP	TOTALE	IRES	IRAP	TOTALE
Riserve negative attività finanziarie HTCS	5	1	6	2	1	2
TFR	-	-	-	-	-	-
Altre voci	-	-	-	-	-	-
Totale	5	1	6	2	1	2

Nella voce "Crediti" della tabella sopra riportata, sono esposte le attività fiscali anticipate (nel seguito anche "Deferred Tax Assets" o "DTA") relative principalmente a svalutazioni e perdite su crediti verso la clientela non ancora dedotte dal reddito imponibile ai sensi del comma 3 dell'art.106 del TUIR e dell'art. 6 comma 1, lettera c-bis) del Decreto IRAP 446/1997 trasformabili in credito d'imposta, indipendentemente dalla redditività futura dell'impresa, sia nell'ipotesi di perdita civilistica che di perdita fiscale IRES ovvero di valore della produzione negativo IRAP ai sensi della Legge 22 dicembre 2011 n.214 (c.d. "DTA qualificate") per 660 mila Euro. L'art. 1 comma 76 della legge 30 dicembre 2025 n. 199, procede a rimodulare il piano pluriennale di recupero fiscale delle rettifiche di valore sui crediti già non dedotte al 31 dicembre 2015. A tale piano è associato anche la revisione della tempistica di annullamento delle correlate imposte anticipate iscritte. Tale novità genera effetti a partire dal 2027 e pertanto il bilancio d'esercizio 2025 non risente della modifica al piano di rientro.

Tra le "Altre voci" della tabella sopra riportata figurano le attività per imposte anticipate rinvenienti dai disallineamenti tra poste civilistiche e fiscali sorti a seguito di business combination IFRS3 per 14 mila di Euro.

Giova precisare che, con specifico riferimento alle menzionate DTA qualificate sulle svalutazioni e perdite su crediti verso la clientela e all'avviamento, il mantenimento della loro convertibilità in credito di imposta è subordinato al pagamento del canone, laddove dovuto, di cui al D.L. n.59 del 3 maggio 2016, modificato e convertito in legge con la L. n.15 del 17 febbraio 2017.

Inoltre, si precisa che la disciplina fiscale relativa alla trasformabilità dei crediti per imposte anticipate relativi a rettifiche su crediti, avviamenti e attività immateriali in crediti di imposta, nel conferire "certezza" al recupero delle DTA qualificate, incide sul probability test contemplato dallo IAS 12, rendendolo di fatto per questa particolare tipologia automaticamente soddisfatto.

Le imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto si riferiscono a valutazioni negative di Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Dette movimentazioni hanno trovato come contropartita la riserva da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Con riferimento ai dettagli informativi relativi al "probability test" svolto sulle attività per imposte anticipate si rimanda al successivo paragrafo 10.7 "Altre informazioni".

10.2 Passività per imposte differite: composizione

IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO	31/12/2025			31/12/2024		
	IRES	IRAP	TOTALE	IRES	IRAP	TOTALE
Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-
Plusvalenze rateizzate	-	-	-	-	-	-
Altre voci	46	-	46	50	-	50
Totale	46	-	46	50	-	50

IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2025			31/12/2024		
	IRES	IRAP	TOTALE	IRES	IRAP	TOTALE
Riserve positive attività finanziarie HTCS	351	99	450	331	94	425
Altre voci	-	-	-	-	-	-
Totale	351	99	450	331	94	425

Le imposte differite passive in contropartita del conto economico sono riferibili principalmente al finanziamento IPS CCB, contabilizzato a FVTPL, per 46 mila Euro.

Le imposte differite in contropartita del patrimonio netto si riferiscono a rivalutazioni di Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Dette movimentazioni hanno trovato come contropartita la riserva da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. IMPORTO INIZIALE	1.493	2.195
2. AUMENTI	25	429
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	3	429
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	3	429
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	22	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. DIMINUZIONI	171	1.131
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	171	777
a) rigiri	171	777
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni:	-	354
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge.n.214/2011	-	-
b) altre	-	354
4. IMPORTO FINALE	1.347	1.493

Le variazioni delle imposte anticipate rilevate a conto economico, pari a 146 mila Euro, derivano principalmente dall'annullamento della fiscalità anticipata riferita a rigiri nell'esercizio.

La voce 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali è inerente all'incremento delle aliquote IRAP per le annualità 2026-2028 per effetto dell'art. 1 comma 74 della legge 30 dicembre 2025 n. 199.

Il saldo finale delle imposte anticipate rilevate a conto economico nell'esercizio, pari a 1.347 mila Euro, derivano principalmente dalla rilevazione delle variazioni di fiscalità anticipata riferite a:

- crediti L.214/2011, per 660 mila Euro;
- fondi per rischi ed oneri non deducibili, per 669 mila Euro;
- applicazione del principio IFRS3 per 14 mila Euro;
- altri costi amministrativi per 4 mila Euro.

10.3bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. IMPORTO INIZIALE	639	1.706
2. AUMENTI	22	-
3. DIMINUZIONI	-	1.068
3.1 Rigiri	-	713
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	354
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	354
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. IMPORTO FINALE	660	639

Nella tabella 10.3 bis sono evidenziate le variazioni delle imposte anticipate iscritte su rettifiche di valore dei crediti verso la clientela di cui alla L. n. 214/2011, comprendente anche quelle riferite alla trasformazione delle perdite fiscali / valore della produzione negativo in ragione dei rigiri ex L. n. 214/2011 delle menzionate svalutazioni crediti non dedotte sino al 2015.

L'art. 2 commi 56bis-56bis1 del decreto prevede che, in caso di perdita fiscale IRES e/o valore della produzione negativa IRAP generato da rettifiche di valore dei crediti verso la clientela e dell'avviamento di cui alla L. n. 214/2011, le imposte anticipate iscritte in bilancio relative alle sopra citate rettifiche di valore siano trasformate in credito d'imposta. La trasformazione decorre rispettivamente dalla data di presentazione della dichiarazione dei redditi in cui viene rilevata la perdita fiscale ovvero dalla data di presentazione della dichiarazione ai fini dell'IRAP in cui si realizza il valore della produzione netta negativo.

10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. IMPORTO INIZIALE	50	32
2. AUMENTI	-	17
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	17
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	17
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. DIMINUZIONI	4	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	4	-
a) rigiri	4	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. IMPORTO FINALE	46	50

Le imposte differite rilevate a conto economico nell'esercizio, pari a 46 mila di Euro, derivano principalmente dalla rilevazione della seguente fiscalità anticipata riferita al finanziamento IPS CCB.

10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. IMPORTO INIZIALE	2	59
2. AUMENTI	4	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	4	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	4	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. DIMINUZIONI	-	57
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	57
a) rigiri	-	57
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. IMPORTO FINALE	6	2

Le imposte anticipate rilevate nell'esercizio per 6 mila Euro si riferiscono prevalentemente a svalutazioni di Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Dette movimentazioni hanno trovato come contropartita la riserva da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. IMPORTO INIZIALE	425	294
2. AUMENTI	25	132
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	25	132
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	25	132
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. DIMINUZIONI	-	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. IMPORTO FINALE	450	425

La variazione delle imposte differite rilevate annualmente nell'esercizio in contropartita del patrimonio netto per 450 mila Euro si riferiscono prevalentemente ad adeguamento della riserva da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

10.7 Altre informazioni

COMPOSIZIONE DELLA FISCALITÀ CORRENTE	IRES	IRAP	ALTRE	TOTALE
Passività fiscali correnti	(317)	(535)	-	(852)
Acconti versati/crediti d'imposta	751	629	-	1.380
Ritenute d'acconto subite	64	-	-	64
Altri crediti d'imposta	-	-	-	-
Crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	255	4	-	259
TOTALE COMPOSIZIONE DELLA FISCALITÀ CORRENTE	753	98	-	851
di cui Saldo a debito della voce 60 a) del passivo	-	-	-	-
di cui Saldo a credito della voce 100 a) dell'attivo	753	98	-	851
Crediti di imposta non compensabili: quota capitale	-	-	3	3
Crediti di imposta non compensabili: quota interessi	-	-	-	-
di cui Saldo a credito della voce 100 a) dell'attivo	753	98	3	853

In merito alla posizione fiscale della Banca, per gli esercizi non ancora prescritti, non è stato ad oggi notificato alcun avviso di accertamento.

Informativa sul "Probability test" delle attività fiscali differite attive

In base al par. 5 dello IAS 12 le attività per imposte anticipate sono definite come l'ammontare delle imposte sul reddito d'esercizio che potranno essere recuperate nei futuri esercizi per ciò che attiene alle seguenti fattispecie:

- differenze temporanee deducibili. Sono differenze temporanee deducibili le voci generate da valori non dedotti nei precedenti esercizi che potranno essere dedotti nella determinazione dei futuri redditi imponibili;
- riporto delle perdite fiscali.

In presenza di una differenza temporanea deducibile, il par. 24 dello IAS 12 prevede di iscrivere in bilancio un'attività per imposte anticipate – pari al prodotto fra la differenza temporanea deducibile e l'aliquota fiscale prevista nell'anno in cui la stessa si riverserà – solo se e nella misura in cui è probabile che vi siano redditi imponibili futuri a fronte dei quali sia possibile utilizzare le differenze temporanee deducibili (c.d. probability test). Infatti, il beneficio economico consistente nella riduzione dei futuri pagamenti d'imposta è conseguibile solo se il reddito tassabile è di importo capiente (IAS 12, par. 27).

Le attività fiscali sono quantificate secondo le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale le stesse si realizzeranno; sono periodicamente sottoposte a verifica al fine di riscontrare il grado di recuperabilità e il livello di aliquote applicabili nonché l'eventuale obbligo di rilevazione, c.d. reassessment, di attività non iscritte o cancellate per la mancanza dei requisiti nei precedenti esercizi.

Nello svolgimento del Probability Test sulle imposte anticipate iscritte a conto economico nel bilancio, sono state separatamente considerate quelle derivanti da differenze temporanee deducibili da quelle relative a svalutazioni e perdite su crediti verso clientela (cd. "imposte anticipate qualificate" – L. n. 214/2011) trasformabili in crediti d'imposta e pari 660 mila di Euro. A decorrere dal periodo di imposta chiuso al 31 dicembre 2011, infatti è stabilita la conversione in crediti di imposta delle imposte anticipate (IRES) iscritte in bilancio sia al realizzarsi di perdite di esercizio, che al realizzarsi di perdite fiscali derivanti dalla deduzione differita delle differenze temporanee relative alle citate rettifiche di valore dei crediti verso la clientela (art. 2, comma 56-bis, D.L. 29 dicembre 2010 n. 225, introdotto dall'art. 9, D.L. 6 dicembre 2011 n. 201). A decorrere dal periodo di imposta 2013, analoga conversione è stabilita, qualora dalla dichiarazione IRAP emerga un valore della produzione netta negativo, relativamente alle imposte anticipate (IRAP) che si riferiscono alle suddette differenze temporanee che abbiano concorso alla determinazione del valore della produzione netta negativo (art. 2, comma 56-bis.1, D.L. 29 dicembre 2010 n. 225, introdotto dalla L. n. 147/2013). La convertibilità delle imposte anticipate su perdite fiscali IRES e sul valore della produzione netta negativo ai fini IRAP, determinate da differenze temporanee qualificate sopra menzionate, si configura pertanto quale sufficiente presupposto per l'iscrizione in bilancio delle suddette imposte anticipate, rendendo implicitamente superato il relativo Probability Test.

Muovendo da tali presupposti sono state individuate le imposte anticipate, diverse da quelle cd. qualificate, distinte ai fini IRES e IRAP per tipologia e prevedibile timing di recupero, e, sulla base delle previsioni di redditività futura, è stata verificata la capacità di assorbimento delle medesime.

Ciò premesso, la banca al 31 dicembre 2025 presenta nel proprio Stato Patrimoniale attività fiscali per imposte anticipate (DTA) pari a 1.353 mila di Euro, di cui 1.347 mila rilevate in contropartita del conto economico. Di queste, 660 mila rientrano nell'ambito di applicazione della L. 214/2011 e, pertanto, per quanto già descritto sono considerate DTA "qualificate" (e quindi di certa recuperabilità).

L'analisi svolta ha evidenziato come, sulla residua quota di DTA non trasformabili in crediti di imposta rilevate in contropartita del conto economico, pari 687 mila di Euro, sia a livello IRES che IRAP, le prospettive reddituali della banca siano tali da permettere in futuro il pieno recupero delle DTA iscritte.

SEZIONE 11 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 110 DELL’ATTIVO E VOCE 70 DEL PASSIVO

11.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

Alla data di riferimento del presente bilancio non sono presenti attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione e relative passività associate.

11.2 Altre informazioni

Alla data di riferimento del presente bilancio non si segnalano ulteriori informazioni rilevanti.

SEZIONE 12 – ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 120

12.1 Altre attività: composizione

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Crediti tributari verso erario e altri enti impositori	11.645	14.011
A/B da regolare in Stanza Compensazione o con Associate	-	-
Partite viaggianti - altre	49	271
Partite in corso di lavorazione	2	1
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	-	-
Debitori diversi per operazioni in titoli	-	29
Crediti e fatture da incassare	182	132
Ratei e risconti attivi non capitalizzati	860	833
Migliorie e spese incrementative su beni di terzi non separabili	170	133
Anticipi a fornitori	4	8
Valore intrinseco operazioni in titoli e cambi da regolare	-	-
Altri debitori diversi	922	1.257
Totale	13.834	16.674

La sottovoce “Crediti tributari verso erario e altri enti impositori” contiene:

- . crediti d'imposta acquistati da terzi dal cosiddetto DL Rilancio, per 8.871 mila Euro;
- . acconti imposta di bollo per 1.238 mila Euro;
- . acconti ritenute su interessi passivi per 1.036 mila Euro;
- . acconti imposta risparmio amministrato per 377 mila Euro;
- . ritenute ratei interessi c.d. per 103 mila Euro;
- . altri acconti per 14 mila Euro;
- . errati riversamenti tributi incassati per 6 mila Euro.

La sottovoce “Altri debitori diversi” è principalmente composta da partite diverse “Rettifiche di Bilancio”, nella quale vengono contabilizzate le operazioni effettuate nel 2026 ma di competenza economica 2025, per un importo pari a 640 mila Euro.

Alla data di riferimento la Banca non presenta importi significativi in merito alle attività derivanti da contratti con i clienti ai sensi dell'IFRS 15, in particolare i paragrafi 116, lettera a), 118, 120 e 128.

Passivo

SEZIONE 1 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO – VOCE 10

1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. DEBITI VERSO BANCHE CENTRALI	-	X	X	X	0	X	X	X
2. DEBITI VERSO BANCHE	1.791	X	X	X	3.497	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	1.791	X	X	X	351	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	-	X	X	X	1.745	X	X	X
2.3 Finanziamenti	-	X	X	X	1.400	X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3.2 Altri	-	X	X	X	1.400	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
2.5 Debiti per leasing	-	X	X	X	-	X	X	X
2.6 Altri debiti	-	X	X	X	-	X	X	X
Totale	1.791	-	-	1.791	3.497	-	-	3.497

LEGENDA:

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	580.616	X	X	X	563.947	X	X	X
2. Depositi a scadenza	148	X	X	X	1.127	X	X	X
3. Finanziamenti	-	X	X	X	-	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	-	X	X	X	-	X	X	X
3.2 Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
5. Debiti per leasing	956	X	X	X	675	X	X	X
6. Altri debiti	3.484	X	X	X	2.647	X	X	X
Totale	585.204	-	-	585.204	568.396	-	-	568.396

LEGENDA:

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La sottovoce "6. Altri debiti" risulta composta da Fondi di terzi in amministrazione di Enti Pubblici , per 3.484 mila Euro.

In applicazione del principio contabile IFRS16, la sottovoce "5. Debiti per leasing" pari a 956 mila Euro, si riferisce al valore attuale dei canoni futuri che la Banca dovrà pagare a seguito dei contratti di locazione stipulati

1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

TIPOLOGIA TITOLI/VALORI	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. TITOLI								
1. obbligazioni	7.580	-	-	7.575	9.254	-	-	9.254
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	7.580	-	-	7.575	9.254	-	-	9.254
2. altri titoli	70.277	-	-	70.277	53.619	-	-	53.619
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	70.277	-	-	70.277	53.619	-	-	53.619
Totale	77.857	-	-	77.852	62.873	-	-	62.873

LEGENDA:

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Nella presente voce figurano i titoli emessi valutati al costo ammortizzato. Sono ricompresi i titoli che alla data di riferimento del presente bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. È esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.

La valutazione al fair value delle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (titoli in circolazione), presentata al solo fine di adempiere alle richieste di informativa, si articola su una gerarchia di livelli conformemente a quanto previsto dall'IFRS 13 e in funzione delle caratteristiche e della significatività degli input utilizzati nel processo di valutazione. Per informazioni maggiormente dettagliate si rimanda a quanto riportato nella "Parte A – Politiche contabili, A.4 – Informativa sul fair value" della Nota Integrativa.

Nella sottovoce "A.1.1.2 Obbligazioni – Altre" sono compresi titoli MREL per 7.580 mila Euro.

La sottovoce "A.2.2.2 Altri titoli - altri", comprende certificati di deposito per 70.277 mila Euro.

1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

Alla data di riferimento del presente bilancio, non sono presenti rapporti subordinati.

1.5 Dettaglio dei debiti strutturati

Alla data di riferimento del presente bilancio, non sono presenti debiti strutturati.

1.6 Debiti per leasing

	Filiali	Auto	Terreni	Immobili per dipendenti	Uffici	Magazzini e altre aree	Attrezzatura	Totale
								31/12/2025
ESISTENZE INIZIALI	610	5	-	-	-	-	60	675
Nuovi contratti	184	-	-	-	-	-	-	184
Rimborsi	(207)	(1)	-	-	-	-	(30)	(239)
Altri movimenti non monetari*	335	-	-	-	-	-	-	335
Contratti terminati per modifica/rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-
RIMANENZE FINALI	922	4	-	-	-	-	30	956

*include incrementi per indicizzazione

La voce "Attrezzatura" fa riferimento in massima parte a macchine ATM e cash-in-cash-out.

La voce "Nuovi contratti" include la passività per leasing relativa a contratti stipulati nel corso del periodo. Le variazioni della passività finanziaria per leasing dovute a modifiche contrattuali sono registrate nelle voci "Nuovi contratti" e "Contratti terminati per modifica/rivalutazione".

La tabella che segue riporta la scadenza dei debiti finanziari per leasing, come richiesto dall'IFRS 16, par. 58.

Distribuzione per durata residua dei debiti finanziari per leasing

	Filiali	Auto	Terreni	Immobili per dipendenti	Uffici	Magazzini e altre aree	Attrezzatura	Totale
								31/12/2025
Entro 12 mesi	202	1	-	-	-	-	30	234
Tra 1-5 anni	666	3	-	-	-	-	-	668
Oltre 5 anni	54	-	-	-	-	-	-	54
TOTALE PASSIVITÀ PER LEASING	922	4	-	-	-	-	30	956

Alla data di riferimento del bilancio la Banca è soggetta a obbligazioni contrattuali con riferimento ai contratti di locazione/leasing/noleggio pari a 956 mila Euro, di cui 234 mila Euro entro un anno, 668 mila Euro tra uno e cinque anni e 54 mila Euro oltre cinque anni.

Nel corso dell'esercizio 2025 i contratti di leasing facenti capo alla Banca hanno comportato un esborso di cassa pari a 239 mila Euro, prevalentemente riconducibile a locazioni di filiali.

SEZIONE 2 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Alla data di riferimento di bilancio la banca non detiene passività finanziarie di negoziazione.

2.2 Dettaglio delle “Passività finanziarie di negoziazione”: passività subordinate

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione subordinate.

2.3 Dettaglio delle “Passività finanziarie di negoziazione”: debiti strutturati

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione relative a debiti strutturati.

SEZIONE 3 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono passività finanziarie designate al fair value.

SEZIONE 4 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 40

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura che alla data di riferimento del presente bilancio fanno registrare un fair value negativo.

Per quanto attiene le operazioni di copertura la Banca, ai fini delle modalità di contabilizzazione, continua ad applicare integralmente il principio contabile IAS 39, così come previsto dalle disposizioni transitorie del principio contabile IFRS 9.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia all'informativa fornita nell'ambito della Parte E – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura”, Sezione 3 – “Gli strumenti derivati e le politiche di copertura”.

4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	Fair Value 31/12/25			VN 31/12/2025	Fair Value 31/12/24			VN 31/12/2024
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. DERIVATI FINANZIARI	-	84	-	3.387	-	193	-	3.592
1) Fair value	-	84	-	3.387	-	193	-	3.592
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. DERIVATI CREDITIZI	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	84	-	3.387	-	193	-	3.592

LEGENDA:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

OPERAZIONI/ TIPO DI COPERTURA	Fair Value							Flussi finanziari		Investim. esteri
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	
	titoli di debito e tassi di interesse	titoli di capitale e indici azionari	valute e oro	credito	merci	altri				
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	X	X	X	-	X	X
2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	84	X	-	-	X	X	X	-	X	X
3. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	X	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	-	X	-	-

SEZIONE 5 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 50

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono passività finanziarie oggetto di copertura generica.

SEZIONE 6 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 60

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 10 dell'Attivo.

SEZIONE 7 – PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 70

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 11 dell'Attivo.

SEZIONE 8 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 80

8.1 Altre passività: composizione

VOCI DI BILANCIO	Totale	Totale
	31/12/2025	31/12/2024
Debiti verso l'Erario e verso altri enti impositori per imposte indirette	3.000	3.159
Partite transitorie gestione Tesorerie Accentrate	-	-
Bonifici elettronici da regolare	8	5
Contributi edilizia abitativa Enti pubblici	-	-
Debiti verso fornitori e spese da liquidare	571	416
Incassi c/terzi e altre somme a disposizione della clientela o di terzi	83	55
Debiti per garanzie rilasciate e impegni	3	24
Debiti verso il personale	2.101	2.203
Debiti verso enti previdenziali e fondi pensione esterni	129	138
Altre partite in corso di lavorazione	-	-
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	571	624
Valore intrinseco operazioni in titoli e cambi da regolare	-	-
Debiti verso Fondo Garanzia dei Depositanti	-	-
Saldo partite illiquide di portafoglio	3.996	4.041
Partite viaggianti passive	-	-
Acconti ricevuti da terzi per cessioni immobiliari da perfezionare	-	-
Debiti per scopi di istruzioni culturali, benefici, sociali	-	-
Creditori diversi - altre	2.442	4.164
Totale	12.905	14.829

La sottovoce "Debiti verso l'Erario" è relativa principalmente a:

- ritenute interessi passivi su c/c pari a 416 mila Euro;
- ritenute su bonifici fiscali pari a 462 mila Euro;
- bollo su deposito titoli pari a 377 mila Euro;
- deleghe F24 per 606 mila Euro;
- ritenute dei dipendenti da versare pari a 611 mila Euro;
- ritenute interessi passivi su c/d pari a 388 mila Euro.

La sottovoce "Debiti verso il personale" accoglie il costo delle ferie maturate e non godute dei dipendenti per 619 mila Euro, il costo del personale esodato per 1.342 mila Euro e somme da corrispondere al personale per 140 mila Euro.

La sottovoce "Saldo partite illiquide di portafoglio" accoglie principalmente l'azzeramento delle partite cedenti.

La sottovoce "Creditori diversi-altre" è principalmente composta da:

- partite creditorie mutui per 1.300 mila Euro;
- altre partite di bilancio per 588 mila Euro, voce riferita a operazioni di competenza 2025 ma perfezionate nel 2026;
- operazioni di finanziamento per LR 80 per 168 mila Euro.

SEZIONE 9 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
A. ESISTENZE INIZIALI	853	1.213
B. AUMENTI	27	33
B.1 Accantonamento dell'esercizio	27	33
B.2 Altre variazioni	-	-
C. DIMINUZIONI	135	392
C.1 Liquidazioni effettuate	132	378
C.2 Altre variazioni	3	14
D. RIMANENZE FINALI	745	853
Totale	745	853

Alla data di riferimento del presente bilancio la Banca ha rilevato il fondo TFR secondo quanto previsto dallo IAS 19 "Benefici ai dipendenti". Pertanto, la voce "D. Rimanenze finali" del fondo iscritto coincide con il suo valore attuariale (*Defined Benefit Obligation* – DBO).

La sottovoce "B.1 Accantonamento dell'esercizio" è composta da interessi passivi netti (Interest Cost) pari a 27 mila Euro.

La sottovoce "C.2 Altre variazioni" comprende utili attuariali pari a 3 mila Euro.

Si precisa che l'ammontare dell'"Interest Cost" è incluso nel conto economico tabella "10.1 Spese per il personale". L'utile attuariale è stato ricondotto nella "Riserva da valutazione" secondo quanto previsto dalla IAS 19.

Si precisa, infine, che in base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art. 2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

9.2 Altre informazioni

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO	(106)	(345)
- Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	-	-
- Interessi passivi sull'obbligazione a benefici definiti	27	33
- Utili e perdite da riduzioni o estinzioni	-	-
- Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
- Trasferimenti	(111)	(324)
- Diminuzioni	(21)	(54)
(UTILI) PERDITE ATTUARIALI RILEVATI A RISERVE DA VALUTAZIONE (OCI)	(3)	(14)
Descrizione delle principali ipotesi		
- Tasso di attualizzazione	3,40%	3,38%
- Tasso di inflazione atteso	1,70%	1,80%

Descrizione delle principali ipotesi attuariali per la valutazione del TFR

I valori relativi alla passività per il Trattamento di Fine Rapporto del personale rinviengono da una apposta perizia attuariale commissionata ad un attuario esterno alla Banca.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR ("Projected Unit Credit Method") si fonda su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico. Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Banca, per le altre, si è tenuto conto della "best practice" di riferimento.

In particolare, occorre notare come:

- il Tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con quanto previsto dal par. 83 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tale fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione;
- il Tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;
- il Tasso annuo di incremento salariale applicato esclusivamente, per le Società con in media meno di 50 dipendenti nel corso del 2006, è stato determinato in base a quanto rilevato dalla Banca.

Come conseguenza di quanto sopra descritto si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

- Tasso annuo di attualizzazione: 3,40%;
- Tasso annuo di inflazione: 1,70%;
- Tasso annuo di incremento salariale reale:
 - Dirigenti: 2,50%;
 - Altre qualifiche: 1,00%.

Con riferimento alle basi tecniche demografiche utilizzate si riportano di seguito i relativi riferimenti:

- decesso: tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- Invalidità: Tavola INPS 2010 distinta per età e sesso);
- Pensionamento: 100% al raggiungimento dei requisiti AGO adeguati al D.L. n. 4/2019.

Le frequenze annue di anticipazione (1,50%) e di turnover (1,00%) sono desunte dalle esperienze storiche della Banca e dalle frequenze scaturenti dall'esperienza dell'attuario incaricato su un rilevante numero di aziende analoghe.

In ultima analisi, si riportano le analisi di sensibilità sul Valore Attuariale (Defined Benefit Obligation – DBO) di fine periodo utilizzando:

VI - RISULTATI ANALITICI E SENSIBILITÀ TFR

DBO al 31/12/2025 744.543

Tabella VI.5: Analisi di sensibilità del TFR su base IAS al 31/12/2025 al variare delle ipotesi di base.

Società	Tasso di attualizzazione		Tasso di inflazione		Tasso di turnover	
B.C.C. del Carso	2,90%	3,90%	1,20%	2,20%	0,50%	1,50%
Variazione assoluta	772.561	717.929	727.281	761.945	743.000	746.036
Variazione percentuale	3,76%	-3,57%	-2,32%	2,34%	-0,21%	0,20%

Analisi di sensibilità +/-50 bps. Importi in Euro

SEZIONE 10 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

VOCI/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	816	990
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	1.930	1.970
4.1 controversie legali e fiscali	2	2
4.2 oneri per il personale	1.521	1.903
4.3 altri	407	65
Totale	2.746	2.960

La voce "Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate" accoglie il valore degli accantonamenti complessivi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (paragrafo 2.1, lettera e); paragrafo 5.5; appendice A), ivi inclusi le garanzie finanziarie rilasciate e gli impegni a erogare fondi che sono valutati al valore di prima iscrizione al netto dei ricavi complessivi rilevati in conformità all'IFRS 15 (cfr. IFRS 9, paragrafo 4.2.1, lettere c) e d)).

In merito alla voce "4. Altri fondi per rischi ed oneri" si rimanda alla tabella 10.6 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi.

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
A. ESISTENZE INIZIALI	-	-	1.970	1.970
B. AUMENTI	-	-	892	892
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	-	884	884
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	7	7
C. DIMINUZIONI	-	-	932	932
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	876	876
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	56	56
D. RIMANENZE FINALI	-	-	1.930	1.930

Si precisa che la tabella sopra riportata espone le variazioni annue relative ai fondi per rischi ed oneri ad eccezione di quelli della voce "fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate" che sono rilevati nella tabella A.1.4 della Parte E.

Gli accantonamenti dell'esercizio degli altri fondi per rischi ed oneri pari a 884 mila Euro si riferiscono a:

- ...accantonamento premio di risultato per 384 mila Euro;
- ...accantonamento al fondo beneficenza e mutualità per 500 Mila Euro.

Gli utilizzi dell'esercizio degli altri fondi per rischi ed oneri pari a 876 mila Euro sono composti da:

- ...utilizzo fondo esuberi del personale per 372 mila Euro;
- ...utilizzo fondo erogazioni premio di risultato per 349 mila Euro;
- ...utilizzo fondo beneficenza e mutualità per 155 mila Euro.

10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate					
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e	Totale 31/12/25
Impegni a erogare fondi	252	121	345	-	717
Garanzie finanziarie rilasciate	58	41	-	-	98
Totale	310	161	345	-	816

Come evidenziato in precedenza, la presente tabella accoglie il valore degli accantonamenti complessivi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9, ivi inclusi le garanzie finanziarie rilasciate e gli impegni a erogare fondi che sono valutati al valore di prima iscrizione al netto dei ricavi complessivi rilevati in conformità all'IFRS 15.

La ripartizione per stadi di rischio dei fondi in argomento è applicata conformemente a quanto previsto dal modello di impairment IFRS 9. Al riguardo per informazioni maggiormente dettagliate, si rimanda a quanto riportato nella "Parte A – Politiche contabili" al paragrafo "15.5 Modalità di rilevazione delle perdite di valore" e nella "Parte E – Informazioni sui rischi e relative politiche di copertura".

10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

Alla data di riferimento del presente bilancio la banca non presenta fondi della specie.

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

La Banca non ha fattispecie relative a fondi di quiescenza a benefici definiti.

10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
ALTRI FONDI PER RISCHI E ONERI		
1. Fondo per rischi su revocatorie	-	-
2. Fondo per beneficenza e mutualità	346	1
3. Rischi e oneri del personale	1.521	1.903
4. Controversie legali e fiscali	2	2
5. Altri fondi per rischi e oneri	61	64
Totale	1.930	1.970

La voce "Altri fondi per rischi e oneri" è costituita principalmente dall'importo esposto nella sottovoce 3 "rischi e oneri del personale per 1.521 mila Euro e si riferisce a:

- ...premi di anzianità/fedeltà relativi all'onere finanziario, determinati in base a valutazione attuariale, che la Banca dovrà sostenere, negli anni futuri, in favore del personale dipendente in relazione all'anzianità di servizio pari a 112 mila Euro. La quota di competenza dell'esercizio è ricondotta nel conto economico tra le spese del personale;
- ...fondo accantonamento premio di risultato per 384 mila Euro;
- ...fondo accantonamento esuberi del personale per 1.025 mila Euro.

SEZIONE 11 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 120

11.1 Azioni rimborsabili: composizione

La Banca non ha emesso azioni rimborsabili.

SEZIONE 12 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 110, 130, 140, 150, 160, 170 E 180

12.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

VOCI DI BILANCIO	31/12/2025			31/12/2024		
	Numero azioni emesse	Numero azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale	Numero azioni emesse	Numero azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale
A. CAPITALE						
A.1 Azioni ordinarie	56.059	-	56.059	55.076	-	55.076
A.2 Azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
A.3 Azioni altre	-	-	-	-	-	-
Totale A	56.059	-	56.059	55.076	-	55.076
B. AZIONI PROPRIE						
B.1 Azioni ordinarie	-	-	-	-	-	-
B.2 Azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
B.3 Azioni altre	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-	-	-
Totale A+B	56.059	-	56.059	55.076	-	55.076

La Banca ha emesso esclusivamente azioni ordinarie in ragione del capitale sociale sottoscritto pari a 145 mila Euro. Non vi sono azioni sottoscritte e non ancora liberate.

Non vi sono azioni proprie in portafoglio.

12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

VOCI/TIPOLOGIE	Ordinarie	Altre
A. AZIONI ESISTENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	55.076	-
- interamente liberate	55.076	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	55.076	-
B. AUMENTI	1.445	-
B.1 Nuove emissioni	1.445	-
- a pagamento:	1.445	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	1.445	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. DIMINUZIONI	462	-
C.1 Annullamento	462	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. AZIONI IN CIRCOLAZIONE: RIMANENZE FINALI	56.059	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	56.059	-
- interamente liberate	56.059	-
- non interamente liberate	-	-

12.3 Capitale: altre informazioni

VOCE	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
VALORE NOMINALE PER AZIONE		
Interamente liberate		
Numero	56.059	55.076
Valore	3	3
Contratti in essere per la vendita di azioni		
Numero di azioni sotto contratto	-	-
Valore complessivo	144.632	142.096

Nel corso dell'esercizio 2025, il numero delle azioni si è modificato per 983, a seguito di nuove sottoscrizioni per 1.445 e annullamenti per 462.

Il valore nominale per azione non si è modificato.

Non vi sono diritti, privilegi o vincoli su azioni.

12.4 Riserve di utili: altre informazioni

VOCI/COMPONENTI	Importo	Quota disponibile	Possibilità di utilizzo
a) Riserva legale	76.989	76.989	Copertura perdite
b) Riserva straordinaria	-	-	-
c) Riserva statutaria	-	-	-
d) Altre riserve	(10.404)	-	-
Totale	66.585	76.989	-

La normativa di settore di cui all'art. 37 del D.Lgs. 385/93 e lo Statuto prevedono la costituzione obbligatoria della riserva legale.

La riserva legale è costituita con accantonamento di almeno il 5% degli utili netti di esercizio.

La riserva legale risulta indivisibile e indisponibile per la Banca, ad eccezione dell'utilizzo per la copertura di perdite di esercizio, al pari delle altre riserve di utili iscritte nel Patrimonio, in ragione dei vincoli di legge e di Statuto.

A tal proposito si sottolinea che la riserva legale include la quota parte vincolata relativa al riallineamento fiscale ex art.110 D.L. n. 104/2020, a cui si fa specifico rimando in Parte A, pari a 884 mila Euro.

La riserva legale include la Riserva extraprofitti ex art. 26, comma 5-bis, del d.l. 104/2023" per un ammontare di 1.806 mila Euro accantonato in sede di approvazione della destinazione del risultato d'esercizio al 31/12/2023 in adesione alla previsione del citato decreto legge.

Si precisa che la Riserva extraprofitti non ha registrato alcuna movimentazione nel corso del 2025, considerando quanto previsto nel nuovo comma 5-ter del menzionato decreto n. 104/2023 per effetto di quanto disposto all'art. 1 comma 68 della legge 30 dicembre 2025 n. 19.

Alla riserva legale viene inoltre accantonata la quota parte degli utili netti residui dopo le altre destinazioni previste dalla legge, dalla normativa di settore e dallo Statuto, deliberate dall'Assemblea.

In ottemperanza all'articolo 2427, n. 7-bis, Codice Civile, si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Banca, escluso l'utile di esercizio, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.(in migliaia di Euro)

VOCI DI PATRIMONIO NETTO ART. 2427 C. 7BIS	dic-25	possibilità di utilizzazione	Utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
			per coperture perdite	per altre ragioni
Capitale sociale:	145	per copertura perdite e per rimborso del sovrapprezzo versato	-	7
Riserve di capitale:				
Riserva da sovrapprezzo azioni	65	per copertura perdite e per rimborso del sovrapprezzo versato	-	1
Riserve (voce 140 passivo Stato Patrimoniale):				
Riserva legale	76.989	per copertura perdite	-	non ammessa in quanto indivisibile
Altre Riserve di utili	(10.404)		-	
Riserve di valutazione (voce 110 passivo Stato Patrimoniale):				
Riserva da valutazione strum. Finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.664	secondo IAS/IFRS	-	
Riserve da utili/perdite attuariali IAS 19	(293)		-	
Altre riserva di valutazione	6	secondo IAS/IFRS	-	
Totale	68.172		-	-

Con riferimento alle riserve da valutazione, indisponibili, ove positive, ai sensi dell'art.6 del D.Lgs. n.38/2005, si precisa quanto segue:

- le riserve da valutazione degli strumenti finanziari valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, rappresentano gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value dell'attività finanziaria citata;
- le riserve per copertura flussi finanziari accolgono le variazioni di fair value del derivato di copertura per la quota efficace della copertura stessa;
- le riserve da utili/perdite attuariali IAS 19 sono relative alla valutazione trattamento fine rapporto e a fondi di quiescenza a benefici definiti.

Ai sensi dell'art. 2427 comma 22-septies, del Codice Civile per la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione (documento a corredo del presente bilancio) al capitolo "Proposta di destinazione del risultato di esercizio".

12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sussistono strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

12.6 Altre informazioni

Non sussistono altre informazioni su strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati al fair value)

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate				Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e		
1. IMPEGNI A EROGARE FONDI	53.529	4.199	694	-	58.423	62.180
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
c) Banche	-	-	-	-	-	56
d) Altre società finanziarie	355	-	-	-	355	1.862
e) Società non finanziarie	41.834	3.065	690	-	45.589	46.312
f) Famiglie	11.341	1.134	4	-	12.479	13.950
2. GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE	9.520	688	-	-	10.208	10.342
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
c) Banche	-	-	-	-	-	-
d) Altre società finanziarie	244	-	-	-	244	195
e) Società non finanziarie	7.045	666	-	-	7.711	8.542
f) Famiglie	2.231	23	-	-	2.254	1.604

Nella presente tabella figurano gli impegni a erogare fondi e le garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9. Sono esclusi gli impegni a erogare fondi e le garanzie finanziarie rilasciate che sono considerati come derivati, nonché gli impegni a erogare fondi e le garanzie finanziarie rilasciate che sono designati al fair value.

Gli "impegni a erogare fondi" sono gli impegni che possono dar luogo a rischi di credito che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (ad esempio, i margini disponibili su linee di credito concesse alla clientela o a banche).

La voce "Impegni a erogare fondi" comprende:

- margini disponibili su linee di credito concesse per 32.098 mila Euro;
- anticipi sbf, import ed export per 15.240 mila Euro;
- fidejussioni per 6.693 mila Euro;
- altri impegni per 4.392 mila Euro.

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale Totale 31/12/2025	Valore nominale Totale 31/12/2024
1. Altre garanzie rilasciate	2.292	2.169
di cui: deteriorati	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	2.292	2.169
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
2. Altri impegni	-	-
di cui: deteriorati	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-

Nella presente tabella va riportato il valore nominale degli altri impegni e delle altre garanzie rilasciate che rientrano rispettivamente nell'ambito di applicazione dello IAS 37 e dell'IFRS 4 e non sono, pertanto, soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.

La voce "1. Altre garanzie rilasciate - Banche" comprende:

- ...Impegni verso il Fondo Garanzia Depositanti per 2.220 mila Euro;
- ...Impegni verso il Fondo Temporaneo BCC – Credito Cooperativo per 72 mila Euro.

3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

PORTAFOGLI	Importo 31/12/2025	Importo 31/12/2024
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.648	3.390
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	20.802	35.961
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

TIPOLOGIA SERVIZI	Importo
1. ESECUZIONE DI ORDINI PER CONTO DELLA CLIENTELA	-
a) acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
2. GESTIONE INDIVIDUALE DI PORTAFOGLI	-
3. CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI	453.958
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	267.158
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	200
2. altri titoli	266.958
c) titoli di terzi depositati presso terzi	267.158
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	186.800
4. ALTRE OPERAZIONI	-

La Banca effettua il servizio di intermediazione per conto di terzi.

Gli importi del punto 3. si riferiscono al valore nominale dei titoli.

5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

FORME TECNICHE	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2025	Ammontare netto 31/12/2024	
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)			
1. Derivati	1.514	-	1.514	-	-	1.514	1.121	
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-	
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	31/12/2025	1.514	-	1.514	-	-	1.514	X
Totale	31/12/2024	1.121	-	1.121	-	-	X	1.121

6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

FORME TECNICHE	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto (f=c-d-e) 31/12/2025	Ammontare netto 31/12/2024	
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)			
1. Derivati	84	-	84	-	-	84	193	
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-	
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	31/12/2025	84	-	84	-	-	84	X
Totale	31/12/2024	193	-	193	-	-	X	193

7. Operazioni di prestito titoli

La Banca non ha effettuato operazioni di prestito titoli.

8. Informativa sulle attività a controllo congiunto

Alla data di riferimento del presente bilancio la Banca non presenta attività a controllo congiunto.



PARTE C

Informazioni sul conto economico

SEZIONE 1 – INTERESSI – VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

VOCI/FORME TECNICHE	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale	
				31/12/2025	31/12/2024
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	-	-	-	-	-
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-
2. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA	1.993	-	X	1.993	2.526
3. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	3.231	17.382	-	20.613	22.919
3.1 Crediti verso banche	37	639	X	676	1.041
3.2 Crediti verso clientela	3.194	16.743	X	19.937	21.878
4. DERIVATI DI COPERTURA	X	X	99	99	365
5. ALTRE ATTIVITÀ	X	X	633	633	720
6. PASSIVITÀ FINANZIARIE	X	X	X	-	-
Totale	5.224	17.382	732	23.338	26.530
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	545	-	545	646
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	X	-	X	-	-

La sottovoce "3.2 Crediti verso Clientela" comprende gli interessi attivi riferiti alle seguenti forme tecniche:

- .Titoli di debito per 3.194 mila Euro;
- .Conti correnti e depositi per 675 mila Euro;
- .Mutui su immobili residenziali per 7.209 mila Euro;
- .Mutui altri per 7.139 mila Euro;
- .Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto per 647 mila Euro;
- .Altri finanziamenti per 527 mila Euro;
- .Finanziamenti deteriorati per 428 mila Euro;
- .Riprese di valore su finanziamenti deteriorati per 118 mila Euro.

Nella voce "derivati di copertura" vanno indicati i differenziali o i margini relativi ai derivati di copertura del rischio di tasso d'interesse.

Nella voce "Passività finanziarie" figurano gli interessi attivi maturati su operazioni di raccolta a tassi negativi.

Nella riga "di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired" sono indicati gli interessi determinati sulla base del tasso di interesse effettivo, ivi inclusi quelli dovuti al trascorrere del tempo. Tali interessi si riferiscono a crediti verso clientela per 545 mila Euro.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

VOCI DI BILANCIO	Totale	
	31/12/2025	31/12/2024
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	79	90

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta sono così suddivisi:
- su crediti verso banche per 79 mila Euro.

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

VOCI/ FORME TECNICHE	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale	
				31/12/2025	31/12/2024
1. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	(1.854)	(2.178)	X	(4.032)	(5.629)
1.1 Debiti verso banche centrali	-	X	X	-	-
1.2 Debiti verso banche	(150)	X	X	(150)	(769)
1.3 Debiti verso clientela	(1.704)	X	X	(1.704)	(3.262)
1.4 Titoli in circolazione	X	(2.178)	X	(2.178)	(1.598)
2. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	-	-	-	-	-
3. PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-	-	-	-
4. ALTRE PASSIVITÀ E FONDI	X	X	-	-	-
5. DERIVATI E COPERTURA	X	X	-	-	-
6. ATTIVITÀ FINANZIARIE	X	X	X	-	-
Totale	(1.854)	(2.178)	-	(4.032)	(5.629)
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(14)	X	X	(14)	(10)

Nella voce "Derivati di copertura" vanno indicati i differenziali o i margini relativi ai derivati di copertura del rischio di tasso d'interesse.

Nella voce "Attività finanziarie" figurano gli interessi negativi maturati sulle attività finanziarie.

Alla sottovoce "1.3 Debiti verso clientela" sono inclusi gli interessi passivi riferiti alle seguenti forme tecniche:

- Conti correnti e depositi per 1.683 mila Euro;
- Depositi vincolati per 7 mila Euro;
- Interessi IFRS 16 per 14 mila Euro.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Interessi passivi su passività in valuta	-	(1)

Nel corso dell'esercizio non sono stati registrati interessi passivi su passività in valuta.

1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

VOCI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	128	365
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(29)	-
C. Saldo (A-B)	99	365

SEZIONE 2 – COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

TIPOLOGIA SERVIZI/ VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
a) Strumenti finanziari	689	658
1. Collocamento titoli	-	-
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	-	-
1.2 Senza impegno irrevocabile	-	-
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	145	157
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	142	155
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti	2	2
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	544	501
di cui: negoziazione per conto proprio	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
b) Corporate Finance	-	-
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni	-	-
2. Servizi di tesoreria	-	-
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance	-	-
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	-	-
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Custodia e amministrazione	30	30
1. Banca depositaria	-	-
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione	30	30
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
g) Attività fiduciaria	-	-
h) Servizi di pagamento	3.850	3.793
1. Conti correnti	1.179	1.173
2. Carte di credito	450	446
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	919	885
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	527	531
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	775	758

TIPOLOGIA SERVIZI/ VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
i) Distribuzione di servizi di terzi	1.619	1.454
1. Gestioni di portafogli collettive	-	-
2. Prodotti assicurativi	1.252	1.115
3. Altri prodotti	367	338
di cui: gestioni di portafogli individuali	255	230
j) Finanza strutturata	19	23
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
l) Impegni a erogare fondi	-	-
m) Garanzie finanziarie rilasciate	134	137
di cui: derivati su crediti	-	-
n) Operazioni di finanziamento	581	592
di cui: per operazioni di factoring	-	-
o) Negoziazione di valute	-	-
p) Merci	-	-
q) Altre commissioni attive	159	133
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione	-	-
Totale	7.081	6.819

La tabella in oggetto relativa all'esercizio 2024 è stata riclassificata al punto a) 3.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

CANALI/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
A) PRESSO PROPRI SPORTELLI:	1.619	1.454
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	1.619	1.454
B) OFFERTA FUORI SEDE	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
C) ALTRI CANALI DISTRIBUTIVI:	-	-
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.2 bis. Commissioni attive: tipologia e tempistica di rilevazione

In merito alle tempistiche di rilevazione si sottolinea che le commissioni di gestione sono rilevate periodicamente in linea con lo svolgimento della performance obligation. Le commissioni di performance sono contabilizzate quando vengono meno le incertezze associate alla specifica tipologia di commissione, in linea con quanto indicato dall'IFRS 15 par. 56.

2.3 Commissioni passive: composizione

TIPOLOGIA DI SERVIZI/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
a) Strumenti finanziari	(25)	(33)
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	(21)	(26)
di cui: collocamento di strumenti finanziari	(4)	(7)
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
- Proprie	-	-
- Delegate a terzi	-	-
b) Compensazione e regolamento	-	-
c) Custodia e amministrazione	(45)	(39)
d) Servizi di incasso e pagamento	(911)	(953)
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	(790)	(849)
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	(6)
f) Impegni a ricevere fondi	-	-
g) Garanzie finanziarie ricevute	-	(1)
di cui: derivati su crediti	-	-
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
i) Negoziazione di valute	-	-
j) Altre commissioni passive	(108)	(93)
Totale	(1.089)	(1.125)

SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

VOCI/PROVENTI	Totale 31/12/2025		Totale 31/12/2024	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	155	-	104	-
D. Partecipazioni	10	-	15	-
Totale	165	-	119	-

I dividendi si riferiscono tutti agli investimenti posseduti alla data di chiusura dell'esercizio e sono pari a 165 mila Euro (IFRS 7, paragrafo 11A, lettera d)).

La voce "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" comprende dividendi distribuiti da:

- Cassa Centrale Banca per 111 mila Euro;
- Primorska Hranilnica per 44 mila Euro.

La voce "Partecipazioni" comprende i dividendi relativi a partecipazioni di controllo/collegamento valutate al costo e distribuiti da:

- Assicura S.r.L. per 10 mila Euro;
- Allitude S.p.a. per 0,1 mila Euro.

La tabella in oggetto relativa è stata riclassificata per l'esercizio 2024.

SEZIONE 4 – RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE: DIFFERENZE DI CAMBIO	X	X	X	X	33
4. STRUMENTI DERIVATI	-	-	-	-	-
4.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	-
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	-
Totale	-	-	-	-	33

Nel "Risultato netto delle attività e passività finanziarie: differenze di cambio" è riportato il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività e delle passività finanziarie denominate in valuta; in esso sono compresi gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di valute.

SEZIONE 5 – RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

COMPONENTI REDDITUALI/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
A. PROVENTI RELATIVI A:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	502	-
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	304
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	502	304
B. ONERI RELATIVI A:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	(289)
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(466)	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(466)	(289)
C. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA (A - B)	36	16
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

La Banca si avvale della possibilità, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente le previsioni del principio contabile IAS 39 in tema di "hedge accounting" (nella versione carved out omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura. Come conseguenza, nella tabella sopra riportata, non è valorizzata la riga "di cui: risultato delle coperture su posizioni nette" prevista per coloro che applicano il principio contabile IFRS 9 anche per le coperture.

SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

VOCI/COMPONENTI REDDITUALI	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. ATTIVITÀ FINANZIARIE						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	22	(1.192)	(1.170)	378	(2.462)	(2.084)
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	22	(1.192)	(1.170)	378	(2.462)	(2.084)
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	65	-	65	41	(49)	(9)
2.1 Titoli di debito	65	-	65	41	(49)	(9)
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale attività (A)	87	(1.192)	(1.105)	418	(2.511)	(2.093)
B. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività (B)	-	-	-	-	-	-

Gli utili e le perdite realizzate su cessioni e riacquisti di crediti verso clientela si riferiscono a operazioni di vendita titoli di debito rientranti nel portafoglio HTC.

SEZIONE 7 – RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO – VOCE 110

7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e passività finanziarie designate al fair value

Nel corso dell'esercizio non sono state iscritte attività/passività designate al fair value.

7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	86	-	(4)	-	82
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	3	-	-	-	3
1.4 Finanziamenti	82	-	(4)	-	79
2. ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA: DIFFERENZE DI CAMBIO	X	X	X	X	-
Totale	86	-	(4)	-	82

SEZIONE 8 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO – VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. CREDITI VERSO BANCHE	(4)	-	-	-	-	-	3	-	-	-	(1)	7
- Finanziamenti	(3)	-	-	-	-	-	3	-	-	-	(1)	(2)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
B. CREDITI VERSO CLIENTELA	(690)	(404)	-	(1.212)	-	(8)	899	612	2.635	1	1.834	4.306
- Finanziamenti	(685)	(403)	-	(1.206)	-	(8)	887	602	2.635	1	1.823	4.301
- Titoli di debito	(4)	(1)	-	(6)	-	-	12	10	-	-	12	5
Totale	(693)	(404)	-	(1.212)	-	(8)	902	612	2.635	1	1.834	4.313

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

OPERAZIONI/ COMPONENTI REDDITUALI	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write- off	Altre	Write- off	Altre						
A. TITOLI DI DEBITO	(4)	-	-	-	-	-	6	-	-	-	3	2
B. FINANZIAMENTI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(4)	-	-	-	-	-	6	-	-	-	3	2

SEZIONE 9 – UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI – VOCE 140

9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

Nell'ambito della presente voce sono state rilevate perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per 0,2 mila Euro.

SEZIONE 10 – SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 160

10.1 Spese per il personale: composizione

TIPOLOGIA DI SPESA/VALORI	Totale	
	31/12/2025	31/12/2024
1) PERSONALE DIPENDENTE	(8.853)	(10.190)
a) salari e stipendi	(6.128)	(5.961)
b) oneri sociali	(1.534)	(1.506)
c) indennità di fine rapporto	(385)	(371)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(39)	(48)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(280)	(273)
- a contribuzione definita	(280)	(273)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(488)	(2.032)
2) ALTRO PERSONALE IN ATTIVITÀ	(4)	-
3) AMMINISTRATORI E SINDACI	(425)	(389)
4) PERSONALE COLLOCATO A RIPOSO	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
Totale	(9.282)	(10.579)

La sottovoce "a) salari e stipendi" comprende, tra l'altro, la stima accantonata a Fondo del VPA (Valore di Produttività Aziendale, previsto dal nuovo contratto integrativo del Gruppo CCB) di competenza, da corrispondere al personale dipendente nell'anno 2026, per 384 mila Euro.

La sottovoce "c) indennità di fine rapporto" è costituita dall'importo destinato al Fondo di Previdenza di categoria per 320 mila Euro, e dalla somma destinata al Fondo di Tesoreria Inps, in applicazione delle disposizioni introdotte dalla riforma previdenziale di cui al D.lgs. 252/2005 e alla legge n. 296/2006, per 65 mila Euro.

Lo scostamento della sottovoce "Altri benefici a favore dei dipendenti" rispetto al 2024 è dovuto all'accantonamento di 1.577 mila Euro al Fondo accantonamento esodi effettuato nel 2024 per uscite anticipate nel 2025 e negli anni successivi. Nella voce "3) Amministratori e sindaci" sono compresi i compensi, ivi inclusi gli oneri previdenziali a carico della Banca, gli oneri sostenuti per percorsi di formazione, rimborsi spese e per la stipula di polizze assicurative per responsabilità civile; per gli amministratori complessivamente ammontano a 310 mila Euro, mentre per i sindaci a 115 mila Euro.

10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
PERSONALE DIPENDENTE (A+B+C)	103	102
a) dirigenti	1	2
b) quadri direttivi	37	38
c) restante personale dipendente	65	62
ALTRO PERSONALE	-	-

10.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

Per l'informativa relativa a tale punto si rimanda a quanto descritto nel Passivo dello Stato Patrimoniale Sezione 9, paragrafo "9.2 Altre informazioni".

10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
SPESE PER IL PERSONALE VARIE		
1. accantonamento premio fedeltà	(7)	(3)
2. assicurazioni	(178)	(189)
3. oneri incentivi all'esodo	(46)	(1.577)
4. buoni pasto	(145)	(145)
5. corsi di formazione	(75)	(96)
6. altri benefici	(36)	(23)
Altri benefici a favore di dipendenti	(488)	(2.032)

10.5 Altre spese amministrative: composizione

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Spese ICT	(1.404)	(1.337)
Spese ICT diverse dalle spese ICT in outsourcing	(1.404)	(1.337)
Tasse e tributi (altro)	(1.395)	(1.288)
Spese per servizi professionali e consulenze	(1.138)	(992)
Spese per pubblicità e rappresentanza	(469)	(374)
Spese relative al recupero crediti	(74)	(103)
Spese per beni immobili	(143)	(102)
Altre spese amministrative - Altro	(2.128)	(2.773)
di cui: contributi in contante ai fondi di risoluzione e ai sistemi di garanzia dei depositi	(40)	(544)
Totale spese amministrative	(6.750)	(6.970)

La sottovoce "Altre spese amministrative – Altro" pari a 2.128 mila Euro risulta composta come segue:

- Spese adesione Gruppo IVA – 333 mila Euro;
- Servizi virtual banking per – 183 mila Euro;
- Energia elettrica e altre utenze – 175 mila Euro;
- Premi assicurativi (furto, incendio e resp. Civile) – 171 mila Euro;
- Altri contributi – 156 mila Euro;
- Spese utilizzo banche dati e visure – 144 mila Euro;
- Spese di manutenzione – 97 mila Euro;
- Contributo al Fondo Garanzia Depositanti Europeo (DGS) – 25 mila Euro;
- Altre spese amministrative - 844 mila Euro.

SEZIONE 11 – ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 170

11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

VOCI DI BILANCIO	31/12/2025			31/12/2024		
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio
	Accantonamenti			Accantonamenti		
IMPEGNI A EROGARE FONDI						
Impegni all'erogazione di finanziamenti dati	(122)	(122)	(323)	(12)	(254)	(291)
GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE						
Contratti di garanzia finanziaria	(53)	(84)	-	(56)	(65)	(10)
Totale Accantonamenti (-)	(175)	(206)	(323)	(69)	(319)	(302)
	Riattribuzioni			Riattribuzioni		
IMPEGNI A EROGARE FONDI						
Impegni all'erogazione di finanziamenti dati	23	62	218	90	168	139
GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE						
Contratti di garanzia finanziaria	29	113	-	7	49	24
Totale riattribuzioni (+)	52	175	218	97	217	163
	Accantonamento Netto			Accantonamento Netto		
Totale	(123)	(31)	(104)	29	(102)	(139)

11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati accantonamenti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate.

11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

VODI DI BILANCIO	31/12/2025			31/12/2024		
	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale netto	Accantonamenti	Riattribuzioni	Totale netto
ACCANTONAMENTI E RIATTRIBUZIONI AGLI ALTRI FONDI RISCHI E ONERI						
1. per fondi rischi su revocatorie	-	-	-	-	-	-
2. per beneficenza e mutualità	-	-	-	-	-	-
3. per rischi ed oneri del personale	-	69	69	-	56	56
4. per controversie legali e fiscali	-	-	-	-	7	7
5. per altri rischi e oneri	-	2	2	-	2	2
Totale	-	72	72	-	65	65

Le riattribuzioni di cui al punto 3 si riferiscono al maggior accantonamento relativo al Fondo Esuberi, pari a 69 mila Euro.

Le Riattribuzioni di cui al punto 5. si riferiscono al rilascio del Fondo per gli oneri up front (CCD) maturati i 10 anni dall'avvenuta estinzione anticipata.

SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 180

12.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

ATTIVITÀ/COMPONENTI REDDITUALI	Rettifiche di valore per			
	Ammortamento	deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
A. ATTIVITÀ MATERIALI				
1. Ad uso funzionale	(601)	-	-	(601)
- Di proprietà	(359)	-	-	(359)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	(242)	-	-	(242)
2. Detenute a scopo di investimento	(13)	-	-	(13)
- Di proprietà	(13)	-	-	(13)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-
3. Rimanenze	X	-	-	-
Totale	(614)	-	-	(614)

La Banca non presenta attività materiali classificate come possedute per la vendita, ai sensi dell'IFRS 5. Per tale ragione non è stata inclusa, nella tabella sopra riportata, l'apposita voce denominata "B. Attività possedute per la vendita" nella quale riportare il risultato della relativa valutazione.

La sottovoce "Diritti d'uso acquisiti con il leasing" si riferisce alla quota di ammortamento di competenza dell'anno dei Diritti d'uso dei beni oggetto di locazione in applicazione del principio contabile IFRS 16.

SEZIONE 13 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 190

13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

ATTIVITA' / COMPONENTE REDDITUALE	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
A. Attività immateriali				
di cui:software	-	-	-	-
A.1 Di proprietà	(18)	-	-	(18)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(18)	-	-	(18)
A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-
Totale	(18)	-	-	(18)

L'importo delle rettifiche di valore nette su attività immateriali pari a 18 mila Euro si riferisce a:

- .Software per 15 mila Euro;
- .Parcheggi per 2 mila Euro;
- .Marchi e loghi aziendali per mille Euro.

SEZIONE 14 – ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 200

14.1 Altri oneri di gestione: composizione

VOCI DI BILANCIO	Totale	Totale
	31/12/2025	31/12/2024
Ammortamento migliorie su beni di terzi non separabili	(27)	(24)
Oneri per contratti di tesoreria agli enti pubblici	-	-
Oneri per transazioni e indennizzi	-	-
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	(59)	(86)
Abbuoni ed arrotondamenti passivi	-	-
Altri oneri di gestione - altri	-	-
Totale altri oneri di gestione	(86)	(110)

14.2 Altri proventi di gestione: composizione

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Recupero di imposte	1.273	1.151
Addebiti a terzi per costi su depositi e c/c	4	38
Recupero premi assicurativi	-	3
Fitti e canoni attivi	102	97
Recuperi spese diverse	120	91
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	28	17
Badwill da Purchase Price Allocation	-	-
Abbuoni ed arrotondamenti attivi	-	-
Altri proventi di gestione - altri	12	3
Totale altri proventi di gestione	1.539	1.401

La voce "Recupero di imposte" è riconducibile a:

- Imposta di bollo per 1.025 mila Euro;
- Imposta sostitutiva per 248 mila Euro.

Si precisa che le informazioni di cui all'IFRS 16, paragrafi 53, lettera f) e 90, lettere a), iii) e b) non rivestono carattere di rilevanza per la Banca.

SEZIONE 15 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 220

15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Nel corso dell'esercizio non sono stati registrati utili o perdite delle partecipazioni.

SEZIONE 16 – RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI – VOCE 230

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate valutazioni al fair value su attività materiali o immateriali.

SEZIONE 17 – RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO – VOCE 240

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rettifiche di valore sull'avviamento.

SEZIONE 18 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI – VOCE 250

18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

COMPONENTE REDDITUALE/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
A. IMMOBILI	-	20
- Utili da cessione	-	20
- Perdite da cessione	-	-
B. ALTRE ATTIVITÀ	-	(3)
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	(3)
Risultato netto	-	17

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate cessioni di investimenti.

SEZIONE 19 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE – VOCE 270

19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

COMPONENTI REDDITUALI/VALORI	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. Imposte correnti (-)	(852)	(537)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	101	(31)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(146)	(702)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	4	(17)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(892)	(1.287)

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

COMPONENTI REDDITUALI	Imposta
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 260 del conto economico)	10.946
Imposte sul reddito IRES - onere fiscale teorico:	(2.894)
Effetti sull'IRES di variazioni in diminuzione dell'imponibile	2.747
Effetti sull'IRES di variazioni in aumento dell'imponibile	(170)
A. ONERE FISCALE EFFETTIVO - IMPOSTA IRES CORRENTE	(317)
Aumenti imposte differite attive	-
Diminuzioni imposte differite attive	(161)
Aumenti imposte differite passive	-
Diminuzioni imposte differite passive	4
B. TOTALE EFFETTI FISCALITÀ DIFFERITA IRES	(157)
C. VARIAZIONE IMPOSTE CORRENTI ANNI PRECEDENTI	5
D. TOTALE IRES DI COMPETENZA (A+B+C)	(468)
IRAP onere fiscale teorico con applicazione aliquota nominale (differenza tra margine di intermediazione e costi ammessi in deduzione):	(914)
Effetto variazioni in diminuzione del valore della produzione	442
Effetto variazioni in aumento del valore della produzione	(63)
Variazione imposte correnti anni precedenti	96
E. ONERE FISCALE EFFETTIVO - IMPOSTA IRAP CORRENTE	(439)
Aumenti imposte differite attive	15
Diminuzioni imposte differite attive	-
Aumenti imposte differite passive -	-
Diminuzioni imposte differite passive -	-
F. TOTALE EFFETTI FISCALITÀ DIFFERITA IRAP	15
G. TOTALE IRAP DI COMPETENZA (E+F)	(424)
H. IMPOSTA SOSTITUTIVA IRES/IRAP PER AFFRANCAMENTO DISALLINEAMENTI -	-
TOTALE IMPOSTE IRES - IRAP CORRENTI (A+C+E+H)	(750)
TOTALE IMPOSTE IRES - IRAP DI COMPETENZA (D+G+H)	(892)

SEZIONE 20 – UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE – VOCE 290

Nel corso dell'esercizio non sono state cessate attività operative, pertanto la presente sezione non viene compilata.

SEZIONE 21 – ALTRE INFORMAZIONI

Non si rilevano informazioni ulteriori rispetto a quelle già fornite.

Si attesta che sussistono e permangono le condizioni di mutualità prevalente.

A tal fine, ai sensi del disposto dell'art. 2512 e seguenti del Codice Civile e dell'art. 35 del D.Lgs. n. 385 del 1993 e delle correlate Istruzioni di Vigilanza, si documenta che le attività di rischio destinate ai Soci o ad attività a ponderazione zero sono state superiori al 50% del totale delle stesse nel corso dell'anno. In particolare, così come risultante dalle segnalazioni periodiche inviate all'Organo di Vigilanza, il valore medio della percentuale di operatività verso i Soci o ad attività a ponderazione zero nei quattro trimestri dell'esercizio è stato pari a 54,67 %. Tale criterio è in linea con quanto chiarito dall'Agenzia delle Entrate con la consulenza giuridica del 6 dicembre 2011 resa pubblica con l'emanazione della risoluzione 45/E del 7 maggio 2012.

Si attesta inoltre che lo Statuto della Banca contiene le clausole richieste dall'art. 2514 Codice Civile e che tali clausole sono state rispettate nell'esercizio.

SEZIONE 22 – UTILE PER AZIONE

Gli standard internazionali (IAS 33) danno rilevanza all'indicatore di rendimento - "utile per azione" - comunemente noto come "EPS - earnings per share", rendendone obbligatoria la pubblicazione, nelle due formulazioni:

- "EPS Base", calcolato dividendo l'utile netto per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione;
- "EPS Diluito", calcolato dividendo l'utile netto per la media ponderata delle azioni in circolazione, tenuto anche conto delle classi di strumenti aventi effetti diluitivi.

La Banca è una società cooperativa a mutualità prevalente e non quotata in borsa, requisito quest'ultimo obbligatorio ai fini della informativa richiesta. Si ritengono di conseguenza non significative dette informazioni, tenuto conto della natura della Società.

22.1 NUMERO MEDIO DELLE AZIONI ORDINARIE A CAPITALE DILUITO

In considerazione di quanto riportato in precedenza, fattispecie ritenuta non rilevante.

22.2 ALTRE INFORMAZIONI

In considerazione di quanto riportato in precedenza, fattispecie ritenuta non rilevante.



PARTE D

Redditività complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

VOCI		Totale	Totale
		31/12/2025	31/12/2024
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	10.054	10.737
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	36	229
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	36	232
	a) variazione di fair value	37	232
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	(1)	-
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):	-	-
	a) variazione del fair value	-	-
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
	a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
	b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
50.	Attività materiali	-	-
60.	Attività immateriali	-	-
70.	Piani a benefici definiti	3	14
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
100.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(3)	(17)
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	36	357
110.	Copertura di investimenti esteri:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
120.	Differenze di cambio:	-	-
	a) variazione di valore	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
130.	Copertura dei flussi finanziari:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
	di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140.	Strumenti di copertura (elementi non designati):	-	-
	a) variazione di valore	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-

VOCI		Totale	Totale
		31/12/2025	31/12/2024
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	54	528
	a) variazioni di fair value	105	336
	b) rigiro a conto economico	(49)	197
	- rettifiche per rischio di credito	(3)	(5)
	- utili/perdite da realizzo	(45)	202
	c) altre variazioni	(2)	(5)
160.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	c) altre variazioni	-	-
170.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-
	- utili/perdite da realizzo	-	-
	c) altre variazioni	-	-
180.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(19)	(172)
190.	Totale altre componenti reddituali	72	586
200.	Redditività complessiva (Voce 10+190)	10.126	11.323



PARTE E

**Informazioni
sui rischi
e sulle relative
politiche
di copertura**

PREMESSA

La Banca dedica particolare attenzione al governo e alla gestione dei rischi e opera assicurando la costante evoluzione dei propri presidi di carattere organizzativo/procedurale e delle soluzioni metodologiche utilizzate per la misurazione ed il monitoraggio. Tali attività sono svolte con strumenti che mirano a supportare in maniera efficace ed efficiente il processo di governo dei rischi, anche in risposta alle modifiche del contesto operativo e regolamentare di riferimento. Come richiesto dalla normativa sulla riforma del credito cooperativo è operativa l'esternalizzazione delle funzioni aziendali di controllo presso la Capogruppo Cassa Centrale Banca (di seguito Capogruppo) da parte delle Banche affiliate al Gruppo Bancario Cooperativo. È dunque compito della Capogruppo definire le linee guida in materia di misurazione e gestione dei rischi.

La strategia di risk management è incardinata su una visione olistica dei rischi aziendali e considera sia lo scenario macroeconomico, sia il profilo di rischio individuale; stimola la crescita della cultura del controllo dei rischi attraverso il rafforzamento di una trasparente e accurata rappresentazione degli stessi. In tale contesto si evidenzia, quale naturale prosieguo del percorso di rafforzamento del processo di identificazione dei rischi climatici e ambientali della Banca, la formalizzazione degli esiti delle attività di valutazione dell'impatto dei fattori climatici e ambientali negli orizzonti di breve, medio e lungo periodo sul contesto in cui la Banca opera o potrebbe operare.

Le strategie di assunzione dei rischi sono riassunte nel *Risk Appetite Framework* (nel seguito anche "RAF") adottato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, ovvero il quadro di riferimento che definisce - in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business model e il piano strategico - la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli.

Il RAF rappresenta la cornice entro cui si sviluppa la gestione dei rischi aziendali con la definizione di principi generali di propensione al rischio e la conseguente articolazione del presidio:

- del profilo di rischio complessivo del Gruppo;
- dei principali rischi specifici del Gruppo.

In altri termini, il RAF fornisce rappresentazione del quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo che:

- funge da strumento per il controllo strategico, legando i rischi alla strategia aziendale e traducendo la mission e il piano strategico in variabili quali-quantitative;
- opera come strumento per la gestione e il controllo dei rischi, legando gli obiettivi di rischio all'operatività aziendale e traducendoli in vincoli e incentivi per la struttura.

In qualità di strumento fondamentale per assicurare che la strategia del Gruppo sia in linea con il Risk Profile, il RAF non è solo indirizzato da una leadership di tipo top-down degli Organi e Direzione di Capogruppo, ma è anche attuato con l'attivo coinvolgimento bottom-up delle singole Società del Gruppo Bancario. Il RAF è quindi fondato su un modello di gestione coerente con l'operatività e la complessità del Gruppo stesso ed è sviluppato tenendo conto della materialità dei rischi a cui esso è esposto. Esso stabilisce ex-ante gli obiettivi di rischio/rendimento che il Gruppo intende raggiungere ed i conseguenti limiti operativi. Concettualmente, il RAF potrebbe definirsi come la variabilità dei risultati corretti per il rischio che il Gruppo è disposto ad accettare a fronte di una determinata strategia operativa.

Pertanto, il RAF rappresenta l'approccio globale, comprensivo di politiche di governo, processi, controlli e sistemi, attraverso il quale viene istituita, comunicata e monitorata la propensione al rischio del Gruppo e di ciascuna Società del Gruppo. È parte integrante dei processi decisionali di sviluppo e implementazione della strategia e dell'approccio alla gestione del rischio e abilita la determinazione di una politica di gestione dei rischi improntata ai principi di sana e prudente gestione aziendale. Viene diffuso e promosso a tutti i livelli dell'organizzazione facilitando l'integrazione, la comprensione e l'assimilazione del concetto di propensione al rischio all'interno della cultura aziendale. Esso include il Risk Appetite Statement (RAS), i limiti di rischio (Risk Limits) e una visione dei ruoli e delle responsabilità di coloro che sovrintendono all'attuazione e al monitoraggio del RAF. Deve essere in grado di garantire la coerenza tra business model e indirizzi strategici, la pianificazione del capitale e il piano di remunerazione del personale.

Lo sviluppo e la costituzione del RAF avvengono mediante la messa in opera di un set integrato di normative aziendali, di processi operativi, di flussi informativi, di controlli attraverso i quali la propensione al rischio è stabilita, comunicata e monitorata. Al fine di garantire una tempestiva identificazione, misurazione e valutazione del rischio, il RAF è supportato dai sistemi informativi aziendali e dai sistemi di reporting direzionale. Il RAF tiene conto delle specifiche operatività e dei connessi profili di rischio della Banca, in modo da risultare integrato e da assicurare la coerenza tra l'operatività, la complessità e le dimensioni dello stesso.

Pertanto, la definizione e l'attuazione del RAF non possono essere avulse dalle scelte strategiche aziendali e dai relativi budget/piani di attuazione, dal particolare modello di business adoperato, nonché dal livello di rischio complessivo che ne deriva in termini di esposizione. La definizione della propensione al rischio rappresenta, inoltre, uno strumento gestionale che, oltre a consentire una concreta applicazione delle disposizioni prudenziali, permette di:

- rafforzare la capacità di governare e gestire i rischi aziendali;
- supportare il processo strategico;

- agevolare lo sviluppo e la diffusione di una cultura del rischio integrata;
- sviluppare un sistema di monitoraggio e di comunicazione del profilo di rischio assunto, rapido ed efficace.

Al fine di rappresentare i rischi rilevanti del modello di business del Gruppo, il RAF trova fondamento su un articolato e dettagliato processo di identificazione dei rischi, che, a sua volta, costituisce la base del processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica ICAAP ("Internal Capital Adequacy Assessment Process"). A tale scopo, in fase di definizione del RAF, vengono eventualmente coinvolte le singole Società del Gruppo che contribuiscono con le pertinenti informazioni sul proprio contesto operativo e di mercato e sul relativo profilo di rischio aziendale.

La Direzione Risk Management è responsabile di predisporre e gestire il RAF di Gruppo e ha il compito di proporre i parametri qualitativi e quantitativi necessari per la sua definizione, oltre a redigere il relativo Regolamento di Gruppo del Risk Appetite Framework, documento all'interno del quale è normato il processo di gestione e sono illustrati i principi alla base del RAF.

Al fine di realizzare una politica di governo dei rischi integrata e coerente, le decisioni strategiche a livello di Gruppo (tra le quali quelle relative al RAF rivestono un ruolo di primo piano) vengono assunte dagli Organi aziendali di Capogruppo valutando l'operatività complessiva e i rischi di tutto il Gruppo e prestando massima attenzione anche alla peculiarità dei diversi business e contesti locali. In questa prospettiva, essi svolgono le proprie funzioni con riferimento non solo alla realtà aziendale della Capogruppo, ma anche valutando l'operatività complessiva del Gruppo e i rischi a cui esso è esposto.

Affinché anche gli Organi aziendali della Banca siano consapevoli delle politiche di gestione del processo RAF definite dagli Organi aziendali della Capogruppo, vengono definiti i RAS individuali. Gli Organi aziendali della Banca sono responsabili dell'attuazione dei RAS individuali, in coerenza con le singole specificità aziendali, delle strategie e delle politiche di gestione del rischio definite dagli Organi della Capogruppo.

Nel RAS trovano definizione le soglie di:

- Risk Appetite, ovvero il livello di rischio che la Banca intende assumere per il perseguimento dei propri obiettivi strategici;
- Allerta, ossia la soglia di rischio al cui avvicinamento o superamento è prevista la segnalazione ad opportuni livelli e l'attivazione di eventuali azioni correttive al fine di evitare il raggiungimento o superamento della Risk Tolerance;
- Risk Tolerance, ovvero la devianza massima dal Risk Appetite consentita, fissata in modo da assicurare in ogni modo margini sufficienti per operare, anche in condizioni di stress, entro il massimo rischio assumibile;
- Risk Capacity, che indica il rischio massimo che la banca è tecnicamente in grado di assumere senza violare i requisiti regolamentari o altri vincoli imposti dagli azionisti o dall'Autorità di Vigilanza.

Il monitoraggio degli indicatori ricompresi nel RAS viene effettuato a livello individuale, per il tramite del Referente interno, ed è formalizzato all'interno di adeguata reportistica trimestrale di rischio che fornisce una visione complessiva e integrata rispetto agli altri processi di rischio (quali ICAAP, ILAAP, Focus su ogni Singolo Rischio e OMR) garantendo un'efficace informativa agli Organi aziendali della Banca.

In conclusione, la definizione del RAF e i conseguenti limiti operativi sui principali rischi specifici sopra richiamati, l'utilizzo di strumenti di valutazione del rischio nell'ambito dei processi gestionali del credito e di riferimento di presidio e controllo per il governo dei rischi operativi e di compliance, le misure di valutazione dell'adeguatezza di capitale e di liquidità, e di misure di capitale a rischio per la valutazione delle performance aziendali costituiscono i cardini della declinazione operativa della strategia di rischio definita dal Consiglio di Amministrazione.

Il modello di governo dei rischi, ovvero l'insieme dei dispositivi di governo societario e dei meccanismi di gestione e controllo finalizzati a fronteggiare i rischi cui è esposta la Banca, si inserisce nel più ampio quadro del sistema dei controlli interni aziendale, che viene indirizzato dalla Capogruppo nell'ambito del contratto di esternalizzazione, definito in coerenza con le disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche stabilite all'interno della Circolare Banca d'Italia n. 285/2013 (Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 3).

In coerenza con tali riferimenti, il complesso dei rischi aziendali è presidiato nell'ambito di un modello organizzativo impostato sulla piena separazione delle funzioni di controllo da quelle produttive, che integra metodologie e presidi di controllo a diversi livelli, tutti convergenti con gli obiettivi di rilevare, misurare e verificare nel continuo i rischi tipici dell'attività sociale, salvaguardare l'integrità del patrimonio aziendale, tutelare dalle perdite, garantire l'affidabilità e l'integrità delle informazioni, verificare il corretto svolgimento dell'attività nel rispetto della normativa interna ed esterna.

Il sistema dei controlli interni è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo (Risk Appetite Framework – RAF);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;

- efficacia ed efficienza dei processi operativi;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio che la Banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite, con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura e il finanziamento al terrorismo;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti le procedure interne.

Il sistema dei controlli interni coinvolge, quindi, tutta l'organizzazione aziendale (organi amministrativi, strutture, livelli gerarchici, personale).

In linea con le disposizioni emanate da Banca d'Italia, il modello adottato dalla Banca delinea le principali responsabilità in capo agli organi di governo e controllo al fine di garantire la complessiva efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni.

Esaminando congiuntamente la normativa di vigilanza e lo statuto della Banca si evince che la funzione di supervisione strategica e la funzione di gestione sono incardinate entro l'azione organica e integrata dal Consiglio di Amministrazione.

La funzione di supervisione strategica si esplica nell'indirizzo della gestione di impresa attraverso la predisposizione del piano strategico, all'interno del quale innestare il sistema di obiettivi di rischio (RAF), e attraverso l'approvazione dell'ICAAP-ILAAP e del budget. Tale funzione è svolta assicurando la coerenza tra il sistema dei controlli interni e l'organizzazione nell'ambito del "modello di business" del credito cooperativo. Si evidenzia che a livello formale viene richiesto dall'Autorità di Vigilanza solo un Resoconto ICAAP/ILAAP consolidato e non più anche i singoli documenti individuali; per la redazione del Resoconto vengono tenuti in considerazione i contributi delle singole società appartenenti al Gruppo. In sede di aggiornamento del RAS annuale la Capogruppo definisce comunque a livello individuale un posizionamento prospettico in termini di capitale e liquidità ed altri rischi rilevanti e trimestralmente ne viene verificato il rispetto. Vengono altresì a supporto anche le analisi relative all'Accordo di Garanzia, che consentono di valutare le banche sul fronte del capitale e della liquidità e definire così la dotazione del Fondo e l'attività di monitoraggio trimestrale del modello *Risk Based*, che classifica le banche sulla base di diversi profili di rischio.

La funzione di gestione, da intendere come l'insieme delle decisioni che un organo aziendale assume per l'attuazione degli indirizzi deliberati nell'esercizio della funzione di supervisione strategica, è in capo al Consiglio di Amministrazione con l'apporto tecnico della Direzione Generale, che partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Tale funzione si esplica principalmente secondo le seguenti modalità:

- deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, anche su proposta della Direzione Generale, nel rispetto delle previsioni statutarie;
- deliberazioni del Comitato Esecutivo, negli ambiti delegati;
- decisioni della Direzione Generale e della struttura aziendale negli ambiti delegati.

La Direzione Generale è responsabile poi - ai sensi dello Statuto - dell'esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo e ha il compito di sovrintendere al funzionamento organizzativo, allo svolgimento delle operazioni e al funzionamento dei servizi, assicurando conduzione unitaria alla Banca.

La Direzione Generale in quanto capo del personale, garantisce una costante attenzione alla dimensione formativa dei dipendenti, anche come leva di diffusione della cultura e delle tecniche di gestione e controllo dei rischi. Coinvolge, inoltre, l'organo di governo per l'approvazione dei piani formativi e lo supporta anche nell'individuazione di modalità e contenuti formativi tempo per tempo utili all'apprendimento degli amministratori stessi.

Il Collegio sindacale rappresenta l'organo con funzione di controllo e in quanto vertice del controllo aziendale vigila sulla corretta applicazione della legge e dello Statuto e, in via specifica, sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni e sull'efficacia dell'operato delle funzioni aziendali di controllo, anche avvalendosi dei flussi informativi che queste realizzano.

Le disposizioni in materia di sistema dei controlli interni, sistema informativo e continuità operativa accentuano la necessità di una preventiva definizione del quadro di riferimento per lo svolgimento dell'attività bancaria in termini di propensione al rischio, impostando una cornice di riferimenti che le banche devono applicare coerentemente ai contesti operativi, alle dimensioni e al grado di complessità. Tale quadro di riferimento è definito nel RAF, ossia il sistema degli obiettivi di rischio e si declina con la fissazione ex ante degli obiettivi di rischio/rendimento che la Banca intende raggiungere. Il processo viene indirizzato da parte della Capogruppo, al fine di garantire la necessaria coerenza di applicazione a livello consolidato.

La finalità principale del RAF è assicurare che l'attività dell'intermediario si sviluppi entro i limiti di propensione al rischio stabiliti dagli organi aziendali.

Il RAF costituisce un riferimento obbligato per realizzare, entro il piano strategico, un ragionamento che conduca a stabilire la propensione al rischio della Banca e che si traduca in politiche di governo dei rischi, espresse tramite la definizione di parametri quantitativi e indicazioni di carattere qualitativo ad essa coerenti.

Tale quadro di riferimento si concretizza attraverso la messa a punto del piano strategico in ottica RAF, con il quale trovano raccordo il budget, l'ICAAP-ILAAP e la pianificazione operativa.

Il sistema degli obiettivi di rischio (RAF) e le correlate politiche di governo dei rischi, compendiate nel piano strategico, trovano coerente attuazione nella gestione dei rischi che si concretizza in una modalità attuativa che vede l'integrazione di fasi di impostazione (compendiate nel c.d. processo di gestione dei rischi) e di fasi di operatività per l'esecuzione di quanto impostato.

Essa coinvolge sia il Consiglio di Amministrazione (per le deliberazioni di sua competenza), sia le Direzioni Aziendali che - anche con il supporto dei responsabili delle funzioni operative di volta in volta interessate e dei referenti delle funzioni di controllo di secondo livello per le attribuzioni di loro competenza - mettono a punto le proposte da sottoporre al Consiglio di Amministrazione, elaborano proprie disposizioni e presidiano organicamente le attività operative di gestione dei rischi.

La gestione dei rischi - conseguentemente - è articolata nell'insieme di limiti, deleghe, regole, procedure, risorse e controlli - di linea, di secondo e di terzo livello - nonché di attività operative attraverso cui attuare le politiche di governo dei rischi.

La normativa di vigilanza impone alle banche di dotarsi di adeguati sistemi di rilevazione, misurazione e controllo dei rischi, ovvero di un adeguato sistema dei controlli interni come in precedenza definito.

I controlli coinvolgono tutta la struttura a partire dagli organi aziendali e dalla Direzione per poi articolarsi in:

- controlli di linea (c.d. controlli di primo livello), il cui obiettivo principale è la verifica della correttezza dell'operatività rispetto a norme di etero/auto regolamentazione;
- controlli sui rischi e sulla conformità (c.d. controlli di secondo livello: Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio), volti ad attuare controlli sulla gestione dei rischi, compresi i rischi ICT e di sicurezza, sulla corretta applicazione della normativa e sulla gestione del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo;
- revisione interna (c.d. controlli di terzo livello: Internal Audit), volta a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (ICT audit).

La Direzione Internal Audit, cui sono attribuiti i compiti e le responsabilità della Funzione di revisione interna così come definiti nella normativa di riferimento, presiede, secondo un approccio risk-based, da un lato, al controllo del regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi e, dall'altro, alla valutazione della completezza, dell'adeguatezza, della funzionalità e dell'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni pianificando ed eseguendo periodiche attività di verifica.

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. ASPETTI GENERALI

Gli obiettivi e le strategie dell'attività creditizia della Banca sono orientati a perseguire un rapporto efficiente tra le caratteristiche del modello distributivo tipico del credito cooperativo, fondato su mutualità e localismo, e un efficace presidio del rischio di credito. L'attività creditizia della Banca è, inoltre, integrata nel modello organizzativo del Gruppo Cassa Centrale, che attraverso una progressiva uniformazione degli strumenti intende garantire l'applicazione di regole e criteri omogenei nell'assunzione e gestione del rischio di credito. A tal fine, la banca è soggetta al ruolo di indirizzo e coordinamento della Capogruppo, in particolare per gli ambiti specifici evidenziati in questa sezione. Tali obiettivi e strategie sono indirizzati principalmente:

- al raggiungimento di un obiettivo di crescita degli impieghi creditizi, sostenibile e coerente con la propensione al rischio definita;
- ad un'efficiente selezione delle singole controparti, attraverso una completa ed accurata analisi della capacità delle stesse di onorare gli impegni contrattualmente assunti, finalizzata a contenere il rischio di credito;
- alla diversificazione del rischio di credito, individuando nei crediti di importo limitato il naturale bacino operativo della Banca, nonché circoscrivendo la concentrazione delle esposizioni su gruppi di clienti connessi o su singoli rami di attività economica;
- alla verifica della persistenza del merito creditizio dei clienti finanziati nonché al controllo andamentale dei singoli rapporti effettuato, con l'ausilio del sistema informativo, sia sulle posizioni regolari come anche e specialmente sulle posizioni che presentano anomalie e/o irregolarità.

La politica commerciale in materia di affidamenti è orientata al sostegno finanziario dell'economia locale e si caratterizza per un'elevata propensione a intrattenere rapporti di natura fiduciaria con famiglie, artigiani e piccole-medie imprese del proprio territorio di riferimento, nonché per una particolare vocazione operativa a favore dei clienti-soci. Peraltro, non meno rilevante è la funzione di supporto svolta dalla Banca a favore di determinate categorie di operatori economici e sociali che, in ragione della loro struttura giuridica, del loro raggio d'azione prettamente locale o della ridotta redditività che possono portare alla Banca, sono tendenzialmente esclusi dall'accesso al credito bancario ordinario.

L'importante quota degli impieghi rappresentata dai mutui residenziali, offerti secondo diverse tipologie di prodotti, testimonia l'attenzione particolare della Banca nei confronti del comparto delle famiglie.

Il segmento delle micro e piccole imprese e quello degli artigiani rappresenta un altro settore di particolare importanza per la Banca. In tale ambito, le strategie della Banca sono volte a instaurare relazioni creditizie e di servizio di medio-lungo periodo attraverso l'offerta di prodotti e servizi mirati e rapporti personali e collaborativi con la stessa clientela. In tale ottica si inseriscono anche le convenzioni ovvero gli accordi di partnership raggiunti con i confidi provinciali o con altri soggetti che operano a supporto dello sviluppo del tessuto economico locale.

La concessione del credito è prevalentemente indirizzata verso i rami di attività economica più coerenti con le politiche di credito del Gruppo che, tra l'altro, tengono conto dell'esposizione ai fattori di rischio ESG (rischi di transizione e rischi fisici), e con le dinamiche economiche positive che storicamente e attualmente contraddistinguono il territorio sul quale la Banca opera.

2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

2.1 Aspetti organizzativi

Nello svolgimento della sua attività la Banca è esposta al rischio che i crediti, a qualsiasi titolo vantati, non siano onorati dai terzi debitori alla scadenza e, pertanto, debbano essere registrate delle perdite in bilancio.

Tale rischio è riscontrabile prevalentemente nell'attività tradizionale di erogazione di crediti, garantiti o non garantiti, iscritti in bilancio, nonché in analoghe operazioni non iscritte in bilancio (principalmente margini disponibili su fidi, o crediti di firma) e le potenziali cause di inadempienza risiedono in larga parte in difficoltà finanziaria della controparte e, in misura minore, in ragioni indipendenti dalla condizione finanziaria della controparte, quali il rischio Paese o rischi operativi. Anche le attività diverse da quella tradizionale di prestito espongono ulteriormente la Banca al rischio di credito (es.: sottoscrizione di contratti derivati OTC non speculativi).

Le Linee guida in materia di politica creditizia, definite dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e riviste periodicamente alla luce delle mutevoli condizioni di contesto, assicurano coerenza di comportamenti e di obiettivi per le Banche del Gruppo, attraverso la definizione di indirizzi comuni in merito a criteri e modalità di valutazione e gestione del credito, tenuto conto anche dei fattori di rischio ESG. Tali indirizzi vengono adottati dalla Capogruppo e dalle Banche affiliate nell'ambito delle attività di concessione e rinnovo degli affidamenti.

Il Regolamento di Gruppo per la concessione del credito definisce in maniera uniforme il processo di concessione e gestione dei crediti in bonis e gli strumenti di Gruppo a supporto delle attività svolte dalle Banche affiliate, con particolare riferimento agli iter di istruttoria e delibera, al fine di consentire una omogeneità, in logica di standardizzazione, dei processi creditizi.

In ottemperanza alle disposizioni normative in materia di Controlli Interni, si è definita una precisa ripartizione di ruoli e responsabilità tra la componente commerciale, le funzioni a cui è demandata l'individuazione e la gestione delle posizioni classificabile tra le NPE e le Funzioni di Controllo, ivi inclusa la Direzione Risk Management.

L'articolazione territoriale della Banca, alla data del 31 dicembre 2025, è caratterizzata dalla presenza di n. 14 filiali.

L'area crediti è l'organismo delegato al disegno dell'intero processo di concessione e gestione dei crediti in bonis, nonché al coordinamento ed allo sviluppo degli impieghi.

La ripartizione dei compiti e responsabilità all'interno di tale Area è, quanto più possibile, volta a realizzare la segregazione di attività in conflitto di interesse, in special modo attraverso un'opportuna graduazione dei profili abilitativi in ambito informatico.

L'Ufficio Servizio NPE e Monitoraggio Qualità del Credito è l'organismo con funzioni di:

- coordinamento della gestione del portafoglio crediti non performing mediante definizione, implementazione e monitoraggio della strategia NPE;
- definizione dei processi di gestione dei crediti deteriorati;
- governo del processo di monitoraggio dell'intero portafoglio crediti, ai fini di intercettare tempestivamente il deterioramento della qualità creditizia ed assicurare la corretta classificazione della clientela tra crediti performing e crediti non performing.

Alla luce delle disposizioni in materia di sistema dei controlli interni (contenute nella Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, Parte Prima, Titolo IV, capitolo 3) la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento di un efficiente ed efficace processo di gestione e controllo del rischio di credito coerente con il framework di Gruppo.

In aggiunta ai controlli di linea, quali attività di primo livello, le funzioni esternalizzate presso la Capogruppo incaricate del controllo di secondo livello e terzo livello, con la collaborazione dei rispettivi referenti, si occupano della misurazione e del monitoraggio dell'andamento dei rischi nonché della correttezza/adeguatezza dei processi gestionali e operativi.

L'attività di controllo sulla gestione dei rischi creditizi (come anche dei rischi finanziari e dei rischi operativi) è svolta dalla funzione di controllo dei rischi (Direzione Risk Management) – esternalizzata presso la Capogruppo - che si avvale del supporto operativo dei propri referenti interni presso le Banche del Gruppo.

Nello specifico la funzione fornisce un contributo preventivo nella definizione del RAF e delle relative politiche di governo dei rischi, nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio.

In particolare, la funzione:

- rilascia una propria valutazione preventiva sulle Norme di Governance di Gruppo, ivi compresa anche la regolamentazione interna di 1° livello sul comparto creditizio, al fine di valutarne la coerenza con il complessivo framework di gestione e controllo dei rischi da essa presidiato. Fanno eccezione i documenti per i quali la Funzione, considerate la natura dei contenuti e/o delle modifiche, non ravvisa impatti sul framework da essa presidiato. La valutazione viene rilasciata nelle modalità descritte dalla Policy di Gruppo per la gestione della normativa interna;
- effettua verifiche di secondo livello sulle esposizioni creditizie;
- garantisce un sistematico monitoraggio sul grado di esposizione ai rischi, sull'adeguatezza del RAF e sulla coerenza fra l'operatività e i rischi effettivi assunti dalla Banca rispetto agli obiettivi di rischio/rendimento e ai connessi limiti o soglie prestabiliti;
- concorre alla redazione del resoconto ICAAP-ILAAP, in particolare verificando la congruità delle variabili utilizzate e la coerenza con gli obiettivi di rischio approvati nell'ambito del RAF;
- monitora nel corso del tempo il rispetto dei requisiti regolamentari e dei ratios di vigilanza prudenziale, provvedendo ad analizzarne e commentarne le caratterizzazioni e le dinamiche;;
- formalizza pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggior rilievo, eventualmente acquisendo il parere di altre funzioni coinvolte;

- concorre all'impostazione/manutenzione organizzativa e a disciplinare i processi operativi (credito, raccolta, finanza, incassi/pagamenti, ICT) adottati per la gestione delle diverse tipologie di rischio, verificando l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate;
- concorre alla definizione/revisione delle metodologie di misurazione dei rischi quantitativi e, interagendo con la funzione contabile e avendo riferimento ai contributi di sistema per la redazione del bilancio, contribuisce a una corretta classificazione e valutazione delle attività aziendali.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Con riferimento all'attività creditizia, la Direzione Crediti e la Direzione NPL di Capogruppo assicurano la supervisione ed il coordinamento delle fasi operative del processo del credito, deliberano nell'ambito delle proprie deleghe ed eseguono i controlli di propria competenza.

L'intero processo di gestione, controllo e classificazione del credito è disciplinato dal Regolamento di Gruppo per la concessione del credito, dal Regolamento di Gruppo per la classificazione e valutazione dei crediti, dal Regolamento di Gruppo per il monitoraggio e i controlli di primo livello sul rischio di credito e dal Regolamento di Gruppo di gestione del credito deteriorato, che disciplinano i criteri e le metodologie per la:

- valutazione del merito creditizio;
- revisione degli affidamenti;
- classificazione dei crediti;
- definizione delle attività di monitoraggio e controllo del rischio di credito;
- gestione e recupero dei crediti classificati non-performing;
- determinazione degli accantonamenti sulle esposizioni classificate non-performing.

Con riferimento alle operazioni con soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposite procedure deliberative volte a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della stessa possa compromettere l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione dei finanziamenti. In tale prospettiva, la Banca si è dotata anche di strumenti ricognitivi e di una procedura informatica volti a supportare il corretto e completo censimento dei soggetti collegati. Tali riferimenti sono stati integrati attraverso l'aggiornamento, dove ritenuto necessario, delle delibere, dei regolamenti e delle deleghe già in uso. È stato inoltre adottato il Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con soggetti collegati.

In ottemperanza alle disposizioni del Regolamento di Gruppo per la concessione del credito, del Regolamento di Gruppo per la classificazione e valutazione dei crediti, del Regolamento di Gruppo per il monitoraggio e i controlli di primo livello sul rischio di credito e del Regolamento di Gruppo di gestione del credito deteriorato, sono state attivate procedure e strumenti di Gruppo a supporto delle fasi di istruttoria/delibera, di revisione delle linee di credito, monitoraggio e controllo del rischio di credito, classificazione dei crediti e definizione delle strategie di recupero dei crediti classificati a deteriorato. In tutte le citate fasi vengono utilizzate metodologie quali-quantitative di valutazione del merito creditizio della controparte.

Le fasi di istruttoria/delibera e di revisione delle linee di credito sono regolamentati da un iter deliberativo in cui intervengono i diversi organi competenti della Banca in ossequio ai livelli di deleghe previsti dal Regolamento interno, adottato in coerenza con il Regolamento di Gruppo per la concessione del credito. La Capogruppo può intervenire sulle pratiche di concessione delle singole banche affiliate qualora le stesse superino i limiti di massimo credito concedibile per singola controparte, fissati dalla Capogruppo in maniera personalizzata per singola Banca, tenendo conto dei fondi propri e della classe di merito della stessa. Tali fasi sono supportate da procedure informatiche che consentono, in ogni momento, la verifica (da parte di tutte le funzioni preposte alla gestione del credito) dello stato di ogni posizione già affidata o in fase di affidamento, nonché di ricostruire il processo che ha condotto alla definizione del merito creditizio dell'affidato (attraverso la rilevazione e l'archiviazione del percorso deliberativo e delle tipologie di analisi effettuate).

In sede di istruttoria, la valutazione, anche prospettica, viene effettuata con l'ausilio di idonei strumenti e presidi di Gruppo che consentono di analizzare in modo strutturato l'insieme delle informazioni economico-finanziarie raccolte con riferimento alla singola controparte ed al settore di riferimento. Tali valutazioni incorporano anche il patrimonio informativo acquisito mediante l'attività di analisi qualitativa svolta sulla base della relazione e conoscenza diretta della controparte, degli approfondimenti in merito ai fattori distintivi che caratterizzano il modello di business e le sue prospettive nell'ambito del contesto competitivo, nonché sulla verifica del grado di esposizione ai fattori di rischio ESG. Sono state previste tipologie di istruttoria/revisione diversificate; alcune, di tipo semplificato, riservate alla istruttoria/revisione dei fidi di importo limitato e riferite a soggetti che hanno un andamento regolare, altre, di tipo ordinario, per la restante tipologia di pratiche.

La procedura informatica di monitoraggio adottata dalla Banca, sfruttando informazioni gestionali interne e dati acquisiti da provider esterni, consente di rilevare i diversi segnali di anomalia della clientela affidata. Il costante monitoraggio delle segnalazioni fornite dalla procedura consente, quindi, di intervenire tempestivamente all'insorgere di anomalie e di prendere gli opportuni provvedimenti ai fini della risoluzione delle stesse e/o della corretta classificazione della singola posizione.

Tutte le posizioni fiduciarie sono inoltre oggetto di riesame periodico, svolto per ogni singola controparte/gruppo economico di appartenenza dalle strutture competenti per limite di fido.

La filiera creditizia è inoltre presidiata in ogni sua fase (concessione, forbearance, monitoraggio andamentale, classificazione, NPL management, collateral management, provisioning, soggetti collegati e conflitti di interesse) dalla Direzione Risk Management mediante specifico framework di controllo dedicato basato su preliminari risk assessment trimestrali svolti in modalità massiva attraverso specifici set di indicatori di rischio chiave dedicati, tesi a fornire una prima misurazione del rischio potenziale manifestato dal singolo ambito, anche tenuto conto dell'evoluzione storica (confronto "cross time") dello stesso e del suo posizionamento rispetto a Gruppo bancario (confronto "cross section"). Ne deriva da questi altresì una localizzazione degli eventuali driver di rischio del comparto funzionale a valutare eventuali approfondimenti analitici "single name" sui singoli ambiti in esame tesi a corroborare le evidenze di rischio potenziale rilevate dai predetti modelli massivi, e ad avviare in caso specifici interventi di rafforzamento delle componenti di processo connotate da debolezze.

Negli ultimi anni, la revisione della regolamentazione prudenziale internazionale nonché l'evoluzione nell'operatività del mondo bancario hanno ulteriormente spinto il Credito Cooperativo a sviluppare metodi e sistemi di controllo del rischio di credito. In tale ottica, un forte impegno è stato mantenuto nel progressivo sviluppo della strumentazione informatica per il presidio del rischio di credito che ha portato alla realizzazione di un sistema evoluto di valutazione del merito creditizio delle imprese nonché del profilo rischio/rendimento.

Coerentemente con le specificità operative e di governance del processo del credito, il sistema gestionale è stato disegnato nell'ottica di realizzare un'adeguata integrazione tra le informazioni quantitative (Bilancio; Centrale dei Rischi; Andamento Rapporto; Profilo Socio-Demografico) e quelle qualitative accumulate in virtù del peculiare rapporto di clientela e del radicamento sul territorio.

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale minimo per il rischio di credito la Banca adotta la metodologia standardizzata e, in tale ambito, ha deciso di:

- avvalersi di modelli di Rating, sviluppati su base statistica e con metodologia di credit scoring, per la misurazione e la valutazione del merito creditizio e dei relativi accantonamenti per clientela ordinaria ed interbancari.
- adottare la metodologia standardizzata per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito (I Pilastro).

Inoltre, con riferimento al processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP-ILAAP) previsto dal II Pilastro della nuova regolamentazione prudenziale e al fine di determinare il capitale interno, la Banca ha optato per l'adozione delle metodologie semplificate.

Per quanto riguarda, inoltre, l'effettuazione delle prove di stress sono state adottate le metodologie di conduzione stabilite dalla Capogruppo.

Con riferimento al rischio di credito, la Banca effettua lo stress test secondo le seguenti modalità; in particolare l'esercizio di stress intende misurare la variazione delle esposizioni dei portafogli di Vigilanza riconducibile all'applicazione di uno scenario avverso rispetto ad uno scenario base.

Gli aggregati sottoposti ad analisi di stress sono:

- volumi lordi del portafoglio crediti in bonis verso clientela;
- tasso di decadimento dei crediti in bonis verso clientela e relativi passaggi a deteriorati;
- coverage ratio del portafoglio crediti verso clientela in bonis e deteriorato;
- valore al fair value del portafoglio titoli *in HTCS*.

Per l'individuazione dei due scenari di mercato, si fa riferimento a quanto fornito da un *provider* esterno costruiti anche sulla base delle principali assunzioni stabilite dall'Autorità Bancaria Europea al fine dello Stress Test EBA-BCE.

Con riferimento all'operatività sui mercati mobiliari, sono attivi presso la Direzione Finanza della Banca momenti di valutazione e controllo sia in fase di acquisto degli strumenti finanziari, sia in momenti successivi nei quali periodicamente viene analizzata la composizione del comparto per *asset class*/portafoglio IAS/IFRS, identificato, determinato il livello di rischio specifico oppure di controparte e verificato il rispetto dei limiti e delle deleghe assegnate.

2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

L'IFRS 9 ha introdotto, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato e al fair value con impatto sulla redditività complessiva (diversi dagli strumenti di capitale), un modello basato sul concetto di *expected loss* (perdita attesa), in sostituzione dell'approccio *incurred loss* previsto dallo IAS 39.

Le modifiche introdotte dall'IFRS 9 sono caratterizzate da una visione prospettica che, in determinate circostanze, può richiedere la rilevazione immediata di tutte le perdite previste nel corso della vita di un credito. In particolare, a differenza dello IAS 39, è necessario rilevare, sin da subito e indipendentemente dalla presenza o meno di un cosiddetto *trigger event*, gli ammontari iniziali di perdite attese future sulle proprie attività finanziarie e detta stima deve continuamente

essere adeguata anche in considerazione del rischio di credito della controparte. Per effettuare tale stima, il modello di impairment deve considerare non solo dati passati e presenti, ma anche informazioni relative ad eventi futuri.

Questo approccio *forward looking* permette di ridurre l'impatto con cui hanno avuto manifestazione le perdite e consente di appostare le rettifiche su crediti in modo proporzionale all'aumentare dei rischi, evitando di sovraccaricare il conto economico al manifestarsi degli eventi di perdita e riducendo l'effetto pro-ciclico.

Il perimetro di applicazione del nuovo modello di misurazione delle perdite attese su crediti e titoli oggetto di impairment adottato si riferisce alle attività finanziarie (crediti e titoli di debito), agli impegni a erogare fondi, alle garanzie e alle attività finanziarie non oggetto di valutazione al fair value a conto economico. Per le esposizioni creditizie rientranti nel perimetro di applicazione¹ del nuovo modello il principio contabile prevede l'allocazione dei singoli rapporti in uno dei 3 stage basato sui cambiamenti nella qualità del credito, definito su modello di perdita attesa (*expected credit loss*) a 12 mesi o a vita intera nel caso si sia manifestato un significativo incremento del rischio (*lifetime*). In particolare, sono previste tre differenti categorie che riflettono il modello di deterioramento della qualità creditizia dall'*initial recognition*, che compongono la *stage allocation*:

- in stage 1, i rapporti che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito (SICR – sia esso di natura specifica sia esso di natura collettiva) o che possono essere identificati come *low credit risk*;
- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come *low credit risk*;
- in stage 3, i rapporti non performing².

La stima della perdita attesa attraverso il criterio dell'*Expected Credit Loss (ECL)*, per le classificazioni sopra definite, avviene in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi³;
- stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*): quindi, rispetto a quanto effettuato ai sensi dello IAS 39, si ha un passaggio dalla stima della *incurred loss* su un orizzonte temporale di 12 mesi ad una stima che prende in considerazione tutta la vita residua del finanziamento; inoltre, dato che il principio contabile IFRS 9 richiede anche di adottare delle stime *forward looking* per il calcolo della perdita attesa *lifetime*, è necessario considerare gli scenari connessi a variabili macroeconomiche (ad esempio PIL, tasso di disoccupazione, inflazione, etc.) che, attraverso un modello statistico macroeconomico, sono in grado di stimare le previsioni lungo tutta la durata residua del finanziamento;
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* è effettuato con una metodologia valutativa analitica; per talune esposizioni classificate a sofferenza o ad inadempienza probabile di importo inferiore a 100.000 Euro, per le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate e per le esposizioni fuori bilancio il calcolo della perdita attesa *lifetime* è di norma effettuato con una metodologia analitico-forfettaria.

Sono stati definiti specifici parametri di rischio (PD, LGD e EAD) in ottica IFRS 9, tali da essere impiegati ai fini di calcolo dell'impairment (*stage allocation* e ECL); per migliorare la copertura dei rapporti non coperti da rating all'origine nati dopo il 2006 sono stati utilizzati i tassi di default resi disponibili da Banca d'Italia⁴. Si sottolinea che la Banca effettua il calcolo della ECL in funzione dello stage di allocazione, per singolo rapporto, con riferimento alle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato all'interno delle presenti note illustrative Parte A "Politiche contabili" sezione 5 "Altri aspetti - d) Rischi, incertezze, impatti e modalità di applicazione dei principi contabili internazionali nell'attuale contesto".

¹ I segmenti di applicazione si differenziano in clientela ordinaria, segmento interbancario e portafoglio titoli.

² I crediti non performing riguardano: esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, le inadempienze probabili e le sofferenze.

³ Il calcolo della perdita attesa ai fini del calcolo delle svalutazioni collettive per tali esposizioni avviene in un'ottica *point in time* a 12 mesi.

⁴ Nel corso del 2018 Banca d'Italia ha reso disponibile una serie storica dei tassi di default a partire dal 2006, suddivisi per alcuni driver (regione, fascia di importo, settore economico...) e costruiti su una definizione più ampia delle sole posizioni passate a sofferenza.

Affidamenti alla clientela ordinaria

Gli step comuni a tutti gli approcci individuati per la costruzione della PD da utilizzare, riguardano:

- stima della PD a 12 mesi sviluppata su base statistica tramite la costruzione di un modello di Gruppo, opportunamente segmentato in base alla tipologia di controparte e all'area geografica in cui la Banca opera e il merito creditizio (in termini di rating del cliente), l'area geografica del cliente e la classificazione di attività economica (ATECO);
- l'inclusione di scenari *forward looking* avviene attraverso l'applicazione degli output definiti da opportuni "Modelli Satellite" alla PD *Point in Time* (c.d. PIT) e definizione di una serie di possibili scenari in grado di incorporare condizioni macroeconomiche attuali e future;
- la trasformazione della PD a 12 mesi in PD *lifetime*, al fine di stimare una struttura a termine della PD lungo l'intera classe di vita residua dei crediti avviene mediante un processo markoviano.

Gli step comuni a tutti gli approcci individuati per la costruzione della LGD da utilizzare, riguardano:

- un modello di Gruppo, opportunamente segmentato in funzione delle caratteristiche della controparte (segmento, area geografica, settore di attività economica e fascia di esposizione) ovvero dell'esposizione oggetto di valutazione (tipologia di garanzia, grado di ipoteca, tipo prodotto) che si compone di due parametri: il Danger Rate (DR) e la LGD Sofferenza (LGS);
- il parametro Danger Rate IFRS 9 (espressione della probabilità di "cura" di una posizione a default nonché dei possibili aumenti di esposizione nella migrazione a stati del credito peggiorativi) viene stimato ovvero osservando il processo di risoluzione di tutti i cicli di default conclusi in ottica recente (*point-in-time*) e di lungo periodo (*through the cycle*). Il parametro è composto anche da un fattore di variazione dell'esposizione tra stati di deterioramento ovvero per lo stesso ritorno in bonis. Il parametro Danger Rate, come la PD, viene condizionato al ciclo economico, sulla base di possibili scenari futuri, in modo tale da incorporare ipotesi di condizioni macroeconomiche future;
- il parametro LGS nominale (complemento a uno dei recuperi ottenuti rispetto l'esposizione di una posizione classificata a sofferenza) viene calcolato come media aritmetica dell'LGS nominale, segmentato per tipo cliente, area geografica e tipo di garanzia, e successivamente attualizzato in base alla media dei tempi di recupero osservati per cluster di rapporti coerenti con quelli della LGD Sofferenza nominale. Tale componente è sottoposta a condizionamento al ciclo economico e scenari prospettici mediante specifici modelli satellite.

Il modello di EAD IFRS 9 adottato differisce a seconda della tipologia di macro-forma tecnica ed in base alla tipologia di controparte. Per la stima del parametro EAD sull'orizzonte *lifetime* dei rapporti rateali è necessario considerare i flussi di rimborso contrattuali, per ogni anno di vita residua del rapporto. Nel modello viene, inoltre, considerato il fattore di conversione creditizia (c.d. CCF – credit conversion factor) volto a determinare l'EAD per le poste off-balance (cfr. impegni, margini e crediti di firma) ovvero un fattore di aumento degli utilizzi per i prodotti privi di margini (c.d. fattore K).

Con riferimento alla *stage allocation* la Banca ha previsto l'allocazione dei singoli rapporti, per cassa e fuori bilancio, in uno dei 3 stage di seguito elencati sulla base dei seguenti criteri:

- in stage 1, i rapporti con data di generazione inferiore a tre mesi dalla data di valutazione o che non presentano nessuna delle caratteristiche descritte al punto successivo;
- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano almeno una delle caratteristiche di seguito descritte:
 - rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di PD *lifetime*, rispetto a quella all'*origination* superiore ad una determinata soglia differenziata in base a specifici driver quali segmento di rischio, ageing, residual maturity del rapporto e dall'area-geografica. A tale soglia, per taluni gruppi di clientela particolarmente rischiosi, viene applicato un back-stop del 300% in linea alle linee guida emanate da ECB nella "dear ceo letter" e manuale per lo stress test EBA;
 - rapporti appartenenti a taluni cluster geo-settoriali particolarmente rischiosi, identificati da PD IFRS 9 superiore in media al 20%, ossia identificati "collettivamente" come rischiosi;
 - rapporti relativi alle controparti che alla data di valutazione sono classificate in *watch list*, ossia come bonis sotto osservazione;
 - presenza dell'attributo di forborne performing;

- presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni;
 - rapporti di controparti classificate come performing e identificati sulla base della Policy di gruppo come POCI (Purchased or originated credit impaired);
 - rapporti (privi della PD lifetime alla data di erogazione) che alla data di valutazione non presentano le caratteristiche per essere identificati come low credit risk (ovvero con una PD IFRS9 a 12 mesi inferiore allo 0,3%);
 - rapporti la cui copertura, determinata dalla presenza di overlay (sia di Gruppo sia Individuali), risulti particolarmente elevata oltre una soglia definita di coerenza alla classificazione in stage 1.
- in stage 3, i crediti non performing. Si tratta dei singoli rapporti relativi a controparti classificate nell'ambito di una delle categorie di credito deteriorato contemplate dalla Circolare della Banca d'Italia n. 272/2008 e successivi aggiornamenti. Rientrano in tale categoria le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, le inadempienze probabili e le sofferenze.

Affidamenti interbancari o a favore di intermediari finanziari

Per i rapporti del segmento interbancario il parametro della PD viene fornito da un provider esterno e differenziato sulla base di un rating che definisce il merito creditizio della controparte; tali probabilità di default sono estrapolate da spread creditizi quotati o bond quotati. Per istituti privi di spread creditizi quotati il parametro della PD viene sempre fornito da un provider esterno, calcolato però in base a logiche di comparable, costruiti su informazioni esterne (bilancio, rating esterni, settore economico).

Il parametro LGD è fissato prudenzialmente applicando di base il livello regolamentare previsto in ambito IRB al 45%.

Per la EAD sono applicate logiche simili a quanto previsto per il modello della clientela ordinaria.

La Banca ha previsto l'allocazione dei singoli rapporti nei 3 stage, in maniera analoga a quella prevista per i crediti verso la clientela. L'applicazione del concetto di low credit risk è definita sui rapporti performing che alla data di valutazione presentano le seguenti caratteristiche: assenza di PD lifetime alla data di erogazione e PD Point in Time inferiore a 0,3%. Lo stage 2 viene definito sulla base di variazioni di PD tra origination e reporting pari al 200% (quale back-stop identificato sulla base dei manuali AQR-stress test in presenza di un portafoglio low default).

Portafoglio titoli

Il parametro della PD viene fornito da un provider esterno in base a due approcci:

- puntuale: la *default probability term structure* per ciascun emittente è ottenuta da spread creditizi quotati (CDS) o bond quotati;
- comparable: laddove i dati mercato non permettono l'utilizzo di spread creditizi specifici, poiché assenti, illiquidi o non significativi, la *default probability term structure* associata all'emittente è ottenuta tramite metodologia proxy. Tale metodologia prevede la riconduzione dell'emittente valutato a un emittente comparable per cui siano disponibili spread creditizi specifici o a un cluster di riferimento per cui sia possibile stimare uno spread creditizio rappresentativo.

Il parametro LGD è ipotizzato costante per l'intero orizzonte temporale dell'attività finanziaria in analisi ed è ottenuto in funzione di quattro fattori: tipologia emittente e strumento, ranking dello strumento, rating dello strumento e paese appartenenza ente emittente. Il livello minimo parte da un valore del 45%, con successivi incrementi per tenere conto dei diversi gradi di *seniority* dei titoli.

La Banca ha previsto l'allocazione delle singole *tranche* di acquisto dei titoli in tre stage.

Nel primo stage di merito creditizio sono collocate: le *tranche* che sono classificabili come Low Credit Risk (ovvero che hanno PD alla data di reporting al di sotto dello 0,26%) e quelle che alla data di valutazione non hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto al momento dell'acquisto.

Nel secondo stage sono collocate le *tranche* che alla data di valutazione presentano un aumento del rischio di credito rispetto alla data di acquisto.

Nel terzo ed ultimo stage sono collocate le *tranche* per le quali l'ECL è calcolata a seguito dell'applicazione di una probabilità del 100% (quindi in default).

Impatti organizzativi e di processo

Sotto il profilo degli impatti organizzativi e sui processi, l'approccio per l'impairment introdotto dall'IFRS 9 ha richiesto un ingente sforzo di raccolta e analisi di dati; ciò in particolare, per individuare le esposizioni che hanno subito rispetto alla data della loro assunzione un incremento significativo del rischio di credito e, di conseguenza, devono essere ricondotte a una misurazione della perdita attesa *lifetime*, nonché il sostenimento di significativi investimenti per l'evoluzione dei modelli valutativi in uso e dei collegati processi di funzionamento per l'incorporazione dei parametri di rischio prodotti nell'operatività del credito.

L'introduzione di logiche *forward looking* nelle valutazioni contabili determina, inoltre, l'esigenza di rivedere le politiche creditizie, ad esempio, con riferimento ai parametri di selezione della clientela (alla luce dei diversi profili di rischio settoriale o geografico) e del *collateral* (orienta la preferibilità di tipologie esposte a minori volatilità e sensibilità al ciclo economico). Analogamente, è apparso necessario adeguare la disciplina aziendale in materia di erogazione del credito (e collegati poteri delegati) tenuto conto, tra l'altro, della diversa onerosità delle forme tecniche a medio lungo termine in uno scenario in cui, come accennato, l'eventuale migrazione allo stage 2 comporta il passaggio a una perdita attesa *lifetime*.

Anche con riguardo ai processi e ai presidi per il monitoraggio del credito sono previsti interventi di consolidamento basati, tra l'altro, sull'implementazione di processi automatizzati e proattivi e l'affinamento degli strumenti di *early warning* e *trigger* che sono stati introdotti dal Gruppo ai fini di identificare i sintomi anticipatori di un possibile passaggio di stage e di attivare tempestivamente le conseguenti iniziative.

Interventi rilevanti riguardano infine i controlli di secondo livello in capo alla Direzione Risk Management deputata, tra l'altro, dalle vigenti disposizioni alla convalida dei sistemi interni di misurazione dei rischi non utilizzati a fini regolamentari e del presidio sulla correttezza sostanziale delle indicazioni derivanti dall'utilizzo di tali modelli.

Con riferimento ai principali processi di controllo direzionale, nella consapevolezza che il costo del rischio costituisce una delle variabili maggiormente rilevanti nella determinazione dei risultati economici attuali e prospettici, particolare cura viene dedicata alla necessaria coerenza delle ipotesi alla base delle stime del piano pluriennale e del budget annuale (elaborati sulla base di scenari attesi relativamente ai fattori macroeconomici e di mercato), dell'ICAAP-ILAAP e del RAF e di quelle prese a riferimento per la determinazione degli accantonamenti contabili.

Le attività progettuali coordinate dalle pertinenti strutture tecniche di Cassa Centrale Banca hanno permesso il miglioramento della declinazione delle soluzioni metodologiche per la corretta stima dei parametri di rischio per il calcolo della ECL e la gestione del processo di staging secondo gli standard previsti dal principio IFRS 9, nonché indirizzato lo sviluppo dei supporti tecnico/strumentali sottostanti a cura delle pertinenti strutture. Si evidenzia che, in relazione all'introduzione della nuova definizione di default nonché ad alcuni primari elementi di contesto (i.e. crescente sofisticazione del Gruppo Bancario, elementi derivanti dall'attuale contesto macroeconomico e geopolitico, ecc), la Banca ha avviato una progettualità di ristima di tutti i modelli creditizi del framework contabile (i.e. IFRS 9 e modelli macroeconomici) nonché gestionale quale monitoraggio e accettazione (ovvero sistemi di rating) rilasciato a dicembre 2024.

La Banca ha definito gli indirizzi attinenti all'adozione delle soluzioni organizzative e di processo finalizzate a consentire un progressivo utilizzo del sistema di rating corretto e integrato nei principali processi aziendali (in sede istruttoria, *pricing*, monitoraggio e valutazione), nonché per l'implementazione del collegato sistema di monitoraggio e controllo.

In generale, per quanto riguarda gli impatti delle variabili e delle fattispecie che hanno comportato un incremento significativo del rischio di credito (SICR) e sulla misurazione delle perdite attese, si fa rinvio a quanto già esposto in Parte A.

2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Rientrano nell'ambito delle tecniche di mitigazione del rischio quegli strumenti che contribuiscono a ridurre la perdita che la Banca andrebbe a sopportare in caso di insolvenza della controparte; esse comprendono, in particolare, le garanzie e alcuni contratti che determinano una riduzione del rischio di credito.

Conformemente agli obiettivi ed alle politiche creditizie definite dal Consiglio di Amministrazione, la tecnica di mitigazione del rischio di credito maggiormente utilizzata dalla Banca si sostanzia nell'acquisizione di differenti fattispecie di garanzie reali, personali e finanziarie.

Tali forme di garanzia sono richieste in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento domandata dalla stessa. Nell'ambito del processo di concessione e gestione del credito, sebbene alle garanzie venga riconosciuta una funzione accessoria nella valutazione delle condizioni di sostenibilità economico-finanziaria della controparte, viene incentivata la presenza di fattori mitiganti a fronte di controparti con una valutazione di merito creditizio meno favorevole o di determinate tipologie operative a medio lungo termine.

Con riferimento all'attività sui mercati mobiliari, considerato che la composizione del portafoglio è orientata verso primari emittenti con elevato merito creditizio, non sono richieste al momento particolari forme di mitigazione del rischio di credito.

La principale concentrazione di garanzie reali (principalmente ipotecarie) è legata a finanziamenti a clientela appartenente ai segmenti retail e small business (a medio e lungo termine).

Negli ultimi esercizi è stato dato un decisivo impulso, alla realizzazione di configurazioni strutturali e di processo idonee ad assicurare la piena conformità ai requisiti organizzativi, economici, legali e informativi richiesti dalla regolamentazione prudenziale in materia di tecniche di attenuazione del rischio di credito (nel seguito anche "CRM").

La Banca ha stabilito di utilizzare i seguenti strumenti di CRM:

- le garanzie reali finanziarie (pegni) aventi ad oggetto contante ed un novero ristretto di strumenti finanziari quotati sui mercati regolamentati, prestate attraverso contratti di pegno, di trasferimento della proprietà e di pronti contro termine;
- le garanzie reali ipotecarie, rappresentate da ipoteche residenziali e non residenziali;
- le garanzie personali rappresentate da fidejussioni prestate da garanti legittimati ad emettere impegni per conto dello Stato (es.: Fondo di Garanzia PMI, Sace, Ismea), da intermediari finanziari vigilati.

Garanzie reali, finanziarie (pegni) e ipotecarie

Con riferimento all'acquisizione, valutazione e gestione delle principali forme di garanzia reale, le politiche e le procedure aziendali assicurano che tali garanzie siano sempre acquisite e gestite con modalità atte a garantirne l'opponibilità in tutte le giurisdizioni pertinenti e la possibilità di escutere le stesse in tempi ragionevoli.

In tale ambito, la Banca rispetta i seguenti principi normativi inerenti:

- alla non dipendenza del valore dell'immobile in misura rilevante dal merito di credito del debitore;
- alla indipendenza del soggetto (persona fisica o società di valutazione) incaricato dell'esecuzione della stima dell'immobile ad un valore non superiore al valore di mercato, nonché al suo adeguato livello di professionalità;
- alla presenza di un'assicurazione contro il rischio danni sul bene oggetto di garanzia nonché di tutte le eventuali ulteriori coperture assicurative di tempo in tempo richieste dalle leggi vigenti;
- alla messa in opera di un'adeguata sorveglianza e presidio valutativo sul valore dell'immobile (e, per estensione, del portafoglio di garanzie acquisite), al fine di verificare la sussistenza nel tempo dei requisiti che permettono di beneficiare di un minor assorbimento patrimoniale sulle esposizioni garantite;
- al rispetto di un rapporto prudenziale tra fido richiesto e valore dell'immobile posto a garanzia (Loan to Value) e tra fido richiesto e valore/costo dell'investimento (Loan to Cost);
- alla destinazione d'uso dell'immobile e alla adeguata capacità di rimborso del debitore valutata anche in ottica forward looking.

Al fine di assicurare uniformità nelle metodologie e nei criteri di valutazione adottati dai professionisti incaricati di eseguire le perizie di stima dei valori delle garanzie immobiliari, la Banca si avvale di uno strumento unico a supporto del processo di stima, prevedendo anche analisi sul livello di qualità delle relazioni peritali.

Il processo di sorveglianza sul valore dell'immobile oggetto di garanzia è svolto attraverso l'utilizzo di metodi statistici. Le esposizioni creditizie, in bonis o deteriorate, sono oggetto, infatti, di rivalutazione statistica con frequenza almeno annuale o eventualmente superiore in casi particolari, legati alla presenza di Loan to Value, Loan to Coast, alla rischiosità della controparte, alla tipologia dell'immobile, ecc..

Le esposizioni creditizie in bonis con valori superiori a 3.000.000 di Euro o superiori al 5% dei fondi propri della singola Banca sono oggetto di rivalutazione della garanzia con frequenza triennale, sia per gli immobili non residenziali, che per gli immobili residenziali.

Per le esposizioni deteriorate la Banca prevede, sia per gli immobili residenziali che per i non residenziali, l'esecuzione di una nuova perizia al momento del passaggio allo stato di non performing ed un aggiornamento, con periodicità annuale, per le posizioni che superano specifiche soglie di esposizione.

Con riguardo alle garanzie reali finanziarie, la Banca, sulla base delle politiche e processi per la gestione del rischio di credito e dei limiti e deleghe operative definite, indirizza l'acquisizione delle stesse esclusivamente a quelle aventi ad oggetto attività finanziarie delle quali l'azienda è in grado di calcolare il fair value con cadenza periodica (ovvero ogni qualvolta esistano elementi che presuppongano che si sia verificata una diminuzione significativa del fair value stesso).

La Banca ha, inoltre, posto in essere specifici presidi e procedure atte a garantire i seguenti aspetti rilevanti per l'ammissibilità a fini prudenziali delle garanzie in argomento:

- assenza di una rilevante correlazione positiva tra il valore della garanzia finanziaria e il merito creditizio del debitore;

- specifici presidi a garanzia della separatezza esterna (tra patrimonio del depositario e bene oggetto di garanzia) e della separatezza interna (tra i beni appartenenti a soggetti diversi e depositati presso i terzi) qualora l'attività oggetto di garanzia sia detenuta presso terzi;
- durata residua della garanzia non inferiore a quella dell'esposizione.

La sorveglianza delle garanzie reali finanziarie, nel caso di pegno su titoli, avviene attraverso la valutazione del fair value dello strumento finanziario a garanzia, con cadenza trimestrale. Viene richiesto l'adeguamento delle garanzie per le quali il valore di mercato risulta inferiore al valore di delibera al netto dello scarto.

Garanzie personali

Con riferimento alle garanzie personali, la Banca utilizza tecniche di CRM solo per le fidejussioni con forza di garanzia statale, in quanto rilasciate da soggetti legittimati (es.: Fondo di Garanzia PMI, Sace, Ismea, o altri anche di matrice comunitaria come FEI). In aggiunta, possono dare accesso a benefici in termini di ponderazione sul capitale anche le fidejussioni acquisite da intermediari finanziari vigilati.

Accordi di compensazione

La Banca utilizza accordi di compensazione bilaterale di contratti aventi ad oggetto i derivati OTC e le operazioni con regolamento a lungo termine stipulati con controparti finanziarie che, pur non dando luogo a novazione, prevedono la formazione di un'unica obbligazione, corrispondente al saldo netto di tutte le operazioni incluse nell'accordo stesso, di modo che, nel caso di inadempimento della controparte per insolvenza, bancarotta, liquidazione o per qualsiasi altra circostanza, la Banca ha il diritto di ricevere o l'obbligo di versare soltanto l'importo netto dei valori positivi e negativi ai prezzi correnti di mercato delle singole operazioni compensate. Tali accordi permettono, nel rispetto della normativa di vigilanza, anche la riduzione degli assorbimenti di capitale regolamentare.

Il diritto legale a compensare non è legalmente esercitabile in ogni momento ma solo in caso di insolvenza o fallimento delle controparti. Ne discende che non sono rispettate le condizioni previste dal paragrafo 42 dello IAS 32 per la compensazione delle posizioni in bilancio come meglio dettagliate dallo stesso IAS 32 nel paragrafo AG38.

La Banca ha in essere l'accordo di marginazione con Cassa Centrale Banca (Contratto quadro derivati sottoscritto in data 20/11/2017- addendum in data 22/04/2024), che prevede lo scambio di margini (garanzie) tra le controparti del contratto con periodicità giornaliera sulla base della valorizzazione delle posizioni in essere sulla base dei valori di mercato rilevati nel giorno di riferimento (ovvero il giorno lavorativo immediatamente precedente al giorno di valorizzazione). La valorizzazione delle garanzie oggetto di trasferimento da una parte all'altra tiene conto del valore netto delle posizioni in essere, del valore delle eventuali garanzie precedentemente costituite in capo a una delle due parti nonché del valore cauzionale (livello minimo di trasferimento). Il sistema viene gestito dalla Capogruppo per le esposizioni verso le altre banche affiliate, mentre per le esposizioni verso le controparti istituzionali di mercato sono queste ultime ad adempiere al ruolo di agente di calcolo delle garanzie.

3. ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE

3.1 Strategie e politiche di gestione

La Banca è organizzata con strutture e procedure normativo/informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente con quanto dettato dalla normativa IAS/IFRS, ad ogni data di bilancio viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (impairment) su ogni strumento o gruppo di strumenti finanziari.

Rientrano tra le attività finanziarie deteriorate i crediti che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro erogazione, mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Sulla base del vigente quadro regolamentare, integrato dalle disposizioni interne attuative, le attività finanziarie deteriorate sono classificate in funzione del loro stato di criticità in tre categorie:

- sofferenza: esposizioni creditizie vantate dalla Banca nei confronti di controparti in stato di insolvenza (anche se non accertato giudizialmente), o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni e dalle previsioni di perdita formulate;

- inadempienza probabile: esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali sia ritenuto improbabile che, senza il ricorso ad azioni di tutela, quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente, in linea capitale e/o interessi, alle sue obbligazioni creditizie a prescindere dalla presenza di eventuali importi/rate scadute e non pagate;
- scaduto e/o sconfinante deteriorato: esposizioni creditizie, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che risultano scadute e/o sconfinanti. L'esposizione complessiva verso un debitore viene rilevata come scaduta e/o sconfinante deteriorata, secondo quanto previsto dal Regolamento delegato (UE) n. 171/2018 della Commissione Europea del 19 ottobre 2017, qualora l'ammontare del capitale, degli interessi o delle commissioni non pagato alla data a cui era dovuto superi entrambe le seguenti soglie: a) limite assoluto pari a 100 Euro per le esposizioni retail e pari a 500 Euro per le esposizioni diverse da quelle retail; b) limite relativo dell' 1% dato dal rapporto tra l'ammontare complessivo scaduto e/o sconfinante a livello di gruppo e l'importo complessivo di tutte le esposizioni creditizie verso lo stesso debitore.

La classificazione delle posizioni tra le attività deteriorate è effettuata in automatico, al verificarsi delle casistiche vincolanti previste dalle normative di riferimento, oppure mediante processi di valutazione e delibera sulle singole controparti, innescati automaticamente o manualmente, allo scattare di determinati early warning e/o trigger definiti nel Regolamento di Gruppo per la classificazione e valutazione dei crediti. Analogamente il ritorno in bonis delle esposizioni deteriorate avviene in automatico al venir meno delle casistiche vincolanti previste dalle normative di riferimento oppure mediante processi di valutazione e delibera, innescati manualmente dalle strutture di gestione dei crediti deteriorati, nel rispetto delle tempistiche previste dalla normativa di riferimento in termini di "monitoring period" e "cure period".

Il modello di gruppo di gestione dei crediti deteriorati prevede un'attività di indirizzo e coordinamento da parte della Capogruppo ed una gestione diretta del proprio portafoglio di crediti deteriorati da parte della Banca. Nell'ambito di tale modello la Capogruppo provvede a:

- elaborare ed implementare la Strategia NPE di Gruppo e il relativo piano operativo;
- definire ed aggiornare la normativa interna e i processi connessi alle attività di classificazione e valutazione dei crediti;
- definire ed aggiornare la normativa interna e i processi connessi alle attività di gestione e recupero dei crediti deteriorati.

La Banca, attraverso le proprie strutture preposte, svolge invece le attività di:

- elaborazione ed implementazione della propria Strategia NPE individuale e del relativo piano operativo nel rispetto degli obiettivi definiti dalla Capogruppo;
- classificazione delle singole esposizioni;
- definizione delle strategie di gestione e/o di recupero più appropriate per le singole esposizioni;
- determinazione degli accantonamenti sulle singole linee di credito deteriorate.

Il modello utilizzato per la determinazione degli accantonamenti relativi ai crediti deteriorati prevede, a seconda delle loro caratteristiche, il ricorso ad una valutazione analitica specifica oppure ad una valutazione analitica forfettaria.

L'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è determinato come differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo applicato al rapporto nel momento immediatamente precedente alla classificazione in una delle categorie di rischio dei crediti deteriorati.

La valutazione analitica specifica è effettuata in occasione della classificazione tra le esposizioni creditizie deteriorate e viene rivista con cadenza trimestrale in conformità ai criteri e alle modalità individuati nel Regolamento di Gruppo per la classificazione e valutazione dei crediti.

La valutazione analitica forfettaria viene effettuata ed aggiornata con cadenza trimestrale sulla base della stima della perdita attesa calcolata dal modello di impairment introdotto dal principio contabile IFRS 9.

3.2 Write-off

Il write-off costituisce un evento che dà luogo a una cancellazione contabile, può verificarsi prima che le azioni legali per il recupero del credito deteriorato siano terminate e non comporta necessariamente la rinuncia al diritto legale di recuperare il credito. Il write-off può riguardare l'intero ammontare di un'esposizione deteriorata o una porzione di essa e corrisponde:

- allo storno, integrale o parziale, delle rettifiche di valore complessive, in contropartita del valore lordo dell'esposizione deteriorata;
- per l'eventuale parte eccedente l'importo delle rettifiche di valore complessive, alla perdita di valore dell'esposizione deteriorata rilevata direttamente a conto economico.

Gli eventuali recuperi da incasso, in eccedenza rispetto al valore lordo dell'esposizione deteriorata a seguito del *write-off*, sono rilevati a conto economico tra le riprese di valore.

A livello generale, il *write-off* si applica alle esposizioni deteriorate per le quali:

- si è constatato il verificarsi di eventi tali da determinare l'irrecuperabilità dell'intera esposizione deteriorata o di una parte di essa;
- si è ritenuta ragionevolmente non recuperabile l'intera esposizione deteriorata o una parte di essa;
- si è ritenuto opportuno, nell'ambito di accordi transattivi con il debitore, rinunciare all'intero credito deteriorato o ad una parte di esso.

Gli specifici processi e criteri per l'applicazione dei *write-off* sono disciplinati a livello di Gruppo in una specifica normativa interna.

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha effettuato *write-off* parziali.

3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

In base a quanto previsto dal principio IFRS 9, i crediti considerati deteriorati già dal momento della rilevazione iniziale in bilancio vengono definiti Purchased or Originated Credit Impaired Asset (POCI). Tali crediti, qualora rientrino nel perimetro di applicazione dell'impairment ai sensi del principio IFRS 9, vengono valutati appostando - sin dalla data di rilevazione iniziale - fondi a copertura delle perdite che coprano l'intera vita residua del credito (ECL lifetime). Trattandosi di crediti deteriorati, ne è prevista l'iscrizione iniziale nell'ambito dello stage 3.

I processi di identificazione e il trattamento contabile dei POCI sono disciplinati da una specifica normativa interna.

Al riguardo si precisa che l'acquisito o l'origination di attività finanziarie deteriorate non rientra nel modello di business tipico della Banca per cui le predette fattispecie sono da considerarsi residuali.

4. ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI RINEGOZIAZIONI COMMERCIALI E ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI

La categoria delle esposizioni deteriorate oggetto di concessioni (*forborne non performing exposure*) non configura una categoria di esposizioni deteriorate distinta e ulteriore rispetto a quelle precedentemente richiamate (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate), ma soltanto un sottoinsieme di ciascuna di esse, nella quale rientrano le esposizioni per cassa e gli impegni a erogare fondi che formano oggetto di concessioni (*forborne exposure*), se soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- il debitore versa in una situazione di difficoltà economico-finanziaria che non gli consente di rispettare pienamente gli impegni contrattuali del suo contratto di debito e che realizza uno stato di deterioramento creditizio (classificazione in una delle categorie di esposizioni deteriorate: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate),
- la Banca acconsente a una modifica dei termini e condizioni di tale contratto, ovvero a un rifinanziamento totale o parziale dello stesso, per permettere al debitore di rispettarlo (concessione che non sarebbe stata accordata se il debitore non si fosse trovato in uno stato di difficoltà).

Le esposizioni oggetto di concessioni nei confronti di debitori che versano in una situazione di difficoltà economico-finanziaria che non configura uno stato di deterioramento creditizio sono invece classificate nella categoria delle "Altre esposizioni oggetto di concessioni" (*forborne performing exposure*) e sono ricondotte tra le "Altre esposizioni non deteriorate", ovvero tra le "Esposizioni scadute non deteriorate" qualora posseggano i requisiti per tale classificazione.

Secondo quanto previsto all'interno del Regolamento del Gruppo, dopo aver accertato che una misura di concessione si configuri come rispondente ai requisiti di forbearance, l'attributo di esposizione forborne viene declinato in:

- *forborne performing* se si verificano entrambe le seguenti condizioni:
 - il debitore era classificato in bonis ordinario o sotto osservazione prima della delibera della concessione;

- il debitore non è stato riclassificato dalla Banca tra le controparti deteriorate per effetto delle concessioni accordate;
- *forborne non performing* se si verifica almeno una delle seguenti condizioni:
 - il debitore era classificato fra le esposizioni deteriorate prima della delibera della concessione;
 - il debitore è stato riclassificato fra le esposizioni deteriorate, per effetto delle concessioni accordate, ivi inclusa l'ipotesi in cui (oltre alle altre casistiche regolamentari), a seguito della valutazione effettuata, emergano significative perdite di valore.

Affinché un'esposizione creditizia classificata come *forborne non performing* possa passare a *forborne performing* devono sussistere contemporaneamente le seguenti condizioni:

- passaggio di almeno 12 mesi dall'ultimo dei seguenti eventi(c.d. *cure period*):
 - concessione della misura di forbearance su esposizioni creditizie deteriorate;
 - classificazione a deteriorato della controparte;
 - termine del periodo di tolleranza previsto dalla misura di forbearance su esposizioni creditizie deteriorate;
- assenza dei presupposti per classificare il debitore come deteriorato;
- assenza di scaduti su tutti i rapporti del debitore in essere con la Banca;
- presumibile capacità del debitore, sulla base di riscontri documentali, di adempiere pienamente le proprie obbligazioni contrattuali in base alle condizioni di rimborso determinatesi in forza della concessione; questa capacità prospettica di rimborso si considera verificata quando sussistono entrambe le seguenti condizioni:
 - il debitore ha provveduto a rimborsare, mediante i pagamenti regolari corrisposti ai termini rinegoziati, un importo pari a quello che risultava scaduto (o che è stato oggetto di cancellazione) al momento della concessione;
 - il debitore ha rispettato nel corso degli ultimi 12 mesi i termini di pagamento post-concessione.

Un'esposizione creditizia classificata come *forborne performing* diventa *forborne non performing* quando si verifica anche solo una delle seguenti condizioni:

- ricorrono i presupposti per la classificazione della controparte tra i crediti deteriorati;
- verificarsi di condizioni di ridotta obbligazione finanziaria come definite dall'art. 178 del Regolamento EU n. 575/2013 (DO>1%);
- l'esposizione creditizia era classificata in precedenza come deteriorata con attributo *forborne non performing* e successivamente, ricorrendone i presupposti, la controparte finanziata è stata ricondotta in bonis sotto osservazione (con contestuale passaggio della linea di cui trattasi a *forborne performing*), ma: i) una delle linee di credito della controparte finanziata ha maturato, durante la permanenza in *forborne performing*, uno scaduto superiore a 30 giorni; oppure ii) la controparte intestataria della linea di cui trattasi, durante la sua permanenza in *forborne performing*, è fatta oggetto di applicazione di ulteriori misure di concessione.

Affinché una esposizione creditizia classificata come *forborne performing* perda tale attributo, con conseguente ritorno in uno stato di solo bonis ordinario o bonis sotto osservazione, devono sussistere contemporaneamente le seguenti condizioni:

- sono trascorsi almeno 24 mesi dall'assegnazione dell'attributo *forborne performing* (c.d. *probation period*);
- il debitore ha provveduto ad effettuare, successivamente all'applicazione della concessione, pagamenti regolari in linea capitale o interessi sulla linea di credito oggetto di concessione per un importo complessivamente pari ad almeno il 5% del debito residuo in linea capitale rilevato al momento di applicazione della concessione; tali pagamenti devono essere stati effettuati con tempi e modi tali da garantire il pieno rispetto degli obblighi contrattuali per un periodo, anche non continuativo, pari ad almeno la metà del *probation period*;

- il debitore non presenta alcuno scaduto superiore a 30 giorni su nessuno dei rapporti in essere presso la Banca alla fine del *probation period*.

Nel corso dell'esercizio la Banca ha applicato concessioni a favore di 7 controparti, di cui 2 classificate già fra le deteriorate e 5 che erano invece in bonis. Complessivamente le linee di finanziamento interessate sono state 94 di queste 16 sono state estinte nel corso dell'anno o hanno terminato il *probation period* nel corso dell'anno.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

PORTAFOGLI/QUALITÀ	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	218	2.799	146	3.606	638.155	644.924
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	73.209	73.209
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	85	1.642	1.728
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2025	218	2.799	146	3.691	713.006	719.861
Totale 31/12/2024	247	2.483	152	5.990	676.047	684.920

Alla data di riferimento del bilancio le esposizioni oggetto di concessioni deteriorate in relazione alla voce "1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" sono pari a 587 mila Euro.

Alla data di riferimento del bilancio le esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate in relazione alla voce "1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" sono pari a 3.262 mila Euro.

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

PORTAFOGLI/QUALITÀ	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.847	9.684	3.163	111	643.868	2.107	641.761	644.924
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	73.215	6	73.209	73.209
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	X	X	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	1.728	1.728
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2025	12.847	9.684	3.163	111	717.083	2.114	716.698	719.861
Totale 31/12/2024	13.697	10.814	2.883	981	683.323	2.985	682.037	684.920

PORTAFOGLI/QUALITÀ	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-
2. Derivati di copertura	-	-	1.514
Totale 31/12/2025	-	-	1.514
Totale 31/12/2024	-	-	1.121

*Valore da esporre a fini informativi

A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

PORTAFOGLI/STADI DI RISCHIO	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio			Impaired acquisite o originate		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.890	-	-	373	342	-	305	299	448	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2025	2.890	-	-	373	342	-	305	299	448	-	-	-
Totale 31/12/2024	4.530	-	-	1.203	255	1	238	398	349	-	-	-

A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

CAUSALI/STADI DI RISCHIO	Rettifiche di valore complessive											
	Attività rientranti nel primo stadio						Attività rientranti nel secondo stadio					
	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie e valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie e in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie e valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie e in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive
RETTIFICHE COMPLESSIVE INIZIALI	-	942	10	-	-	951	-	2.021	-	-	-	2.021
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Cancellazioni diverse dai write-off	-	(3)	(1)	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	1	183	(5)	-	-	179	-	(1.048)	-	-	-	(1.048)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	3	2	-	-	4	-	(9)	-	-	-	(9)
RETTIFICHE COMPLESSIVE FINALI	1	1.125	6	-	-	1.132	-	964	-	-	-	964
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CAUSALI/STADI DI RISCHIO	Rettifiche di valore complessive						Rettifiche di valore complessive					
	Attività rientranti nel terzo stadio						Attività fin. impaired acquisite o originate					
	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie e in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie e in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	
RETTIFICHE COMPLESSIVE INIZIALI	-	10.814	-	-	10.601	213	12	-	-	-	12	
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	
Cancellazioni diverse dai write-off	-	(325)	-	-	(325)	-	-	-	-	-	-	
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	-	(739)	-	-	(1.163)	424	6	-	-	-	6	
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	-	(67)	-	-	(67)	-	-	-	-	-	-	
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
RETTIFICHE COMPLESSIVE FINALI	-	9.684	-	-	9.047	637	19	-	-	-	19	
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

CAUSALI/STADI DI RISCHIO	Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate				Totale
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impegni a erogare fondi e garanzie fin. rilasciate impaired acquisiti/e o originati/	
RETTIFICHE COMPLESSIVE INIZIALI	117	632	240	-	14.789
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	-	-	1
Cancellazioni diverse dai write-off	-	-	-	-	(329)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	191	(471)	104	-	(1.777)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	(67)
Altre variazioni	1	-	-	-	(3)
RETTIFICHE COMPLESSIVE FINALI	310	161	345	-	12.614
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-

In relazione ai crediti commerciali, alle attività derivanti da contratto e ai crediti impliciti nei contratti di leasing, si precisa che la Banca non si avvale del metodo semplificato, previsto dall'IFRS 9 par. 5.5.15, per la valutazione a fondo a copertura perdite.

Per tale ragione non si fornisce il dettaglio richiesto dall'IFRS 7 par. 35H lettera b, iii).

A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

PORTAFOGLI/ STADI DI RISCHIO	Valori lordi/ Valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.618	5.788	1.634	129	290	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	2.082	359	3	-	1	-
Totale 31/12/2025	6.699	6.147	1.637	129	291	-
Totale 31/12/2024	15.925	13.090	2.010	343	311	-

Nella tabella in calce si riporta l'informativa relativa ai trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito del valore lordo dei finanziamenti valutati al costo ammortizzato, in essere alla data di riferimento del bilancio, che costituiscono nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto COVID-19.

PORTAFOGLI/STADI DI RISCHIO	Valori lordi/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
A. Finanziamenti Covid-related valutati al costo ammortizzato	33	29	57	-	18	-
B. Finanziamenti Covid-related valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2025	33	29	57	-	18	-

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

TIPOLOGIE ESPOSIZIONI/VALORI	Esposizione lorda				
		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
A.1 A VISTA	5.437	5.437	-	-	-
a) Deteriorate	-	X	-	-	-
b) Non deteriorate	5.437	5.437	-	X	-
A.2 ALTRE	33.399	31.757	-	-	-
a) Sofferenze	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	33.399	31.757	-	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-
TOTALE (A)	38.837	37.194	-	-	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	-	X	-	-	-
b) Non deteriorate	3.806	-	-	X	-
TOTALE (B)	3.806	-	-	-	-
TOTALE (A+B)	42.642	37.194	-	-	-

TIPOLOGIE ESPOSIZIONI/ VALORI	Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi					Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate			
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA							
A.1 A VISTA	1	1	-	-	-	5.437	-
a) Deteriorate	-	X	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	1	1	-	X	-	5.437	-
A.2 ALTRE	4	4	-	-	-	33.395	-
a) Sofferenze	-	X	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-	-	-
b) Inademp. probabili	-	X	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	4	4	-	X	-	33.395	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	X	-	-	-
TOTALE (A)	5	5	-	-	-	38.832	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO							
a) Deteriorate	-	X	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	-	-	X	-	3.806	-
TOTALE (B)	-	-	-	-	-	3.806	-
TOTALE (A+B)	5	5	-	-	-	42.637	-

* Valore da esporre a fini informativi

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

TIPOLOGIE ESPOSIZIONI/VALORI	Esposizione lorda				
		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	2.691	X	-	2.691	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.106	X	-	1.106	-
b) Inadempienze probabili	9.941	X	-	9.941	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	4.536	X	-	4.536	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	215	X	-	215	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	3.759	2.916	757	X	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	145	-	145	X	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	681.653	663.103	18.204	X	346
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	3.248	-	2.902	X	346
TOTALE (A)	698.259	666.019	18.961	12.847	346
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	694	X	-	694	-
b) Non deteriorate	67.937	63.049	4.887	X	-
TOTALE (B)	68.631	63.049	4.887	694	-
TOTALE (A+B)	766.890	729.068	23.848	13.541	346

TIPOLOGIE ESPOSIZIONI/ VALORI	Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi					Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate			
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA							
a) Sofferenze	2.473	X	-	2.473	-	218	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.072	X	-	1.072	-	34	-
b) Inadempienze probabili	7.142	X	-	7.142	-	2.799	111
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	3.984	X	-	3.984	-	553	111
c) Esposizioni scadute deteriorate	69	X	-	69	-	146	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	68	26	41	X	-	3.691	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	9	-	9	X	-	136	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	2.042	1.100	923	X	19	679.611	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	123	-	104	X	19	3.126	-
TOTALE (A)	11.793	1.126	964	9.684	19	686.466	111
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO							
a) Deteriorate	345	X	-	345	-	349	-
b) Non deteriorate	471	310	161	X	-	67.465	-
TOTALE (B)	816	310	161	345	-	67.815	-
TOTALE (A+B)	12.609	1.436	1.126	10.029	19	754.280	111

* Valore da esporre a fini informativi

Al 31/12/2025 i finanziamenti in essere che costituiscono nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto COVID-19, ammontano a 3.675 mila euro, rispetto ai 6.297 mila euro di euro del 31/12/2024. Di seguito si riporta l'esposizione lorda e le rettifiche di valore complessive, suddivise per stadi di rischio e per "impaired acquisite o originate", ripartite per le diverse categorie di attività deteriorate/non deteriorate.

TIPOLOGIE FINANZIAMENTI/ VALORI	Esposizione lorda					Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi					Esposizione netta
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
Finanziamenti in sofferenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti in inadempienza probabile	246	-	-	246	-	35	-	-	35	-	211
Finanziamenti scaduti deteriorati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri finanziamenti scaduti non deteriorati	7	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Altri finanziamenti non deteriorati	3.423	2.928	494	-	-	14	9	6	-	-	3.408
Totale	3.675	2.935	494	246	-	49	9	6	35	-	3.626

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

La Banca non ha avuto in essere esposizioni deteriorate della specie nel corso dell'esercizio.

A.1.8bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

La Banca non ha avuto in essere esposizioni deteriorate della specie nel corso dell'esercizio.

A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. ESPOSIZIONE LORDA INIZIALE	3.774	9.723	200
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. VARIAZIONI IN AUMENTO	263	2.782	219
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	74	1.670	218
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	177	135	-
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	12	977	-
C. VARIAZIONI IN DIMINUZIONE	1.346	2.564	204
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	-	128	-
C.2 write-off	67	-	-
C.3 incassi	1.279	2.256	4
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	112	200
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-	67	-
D. ESPOSIZIONE LORDA FINALE	2.691	9.941	215
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

CAUSALI/QUALITÀ	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. ESPOSIZIONE LORDA INIZIALE	7.013	3.400
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
B. VARIAZIONI IN AUMENTO	619	911
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	181	364
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	-	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	128
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	438	419
C. VARIAZIONI IN DIMINUZIONE	1.990	918
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	X	563
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	128	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	-
C.4 write-off	42	-
C.5 incassi	1.814	354
C.6 realizzi per cessioni	-	-
C.7 perdite da cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	5	1
D. ESPOSIZIONE LORDA FINALE	5.643	3.393
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

A.1.10 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

La Banca non ha avuto in essere esposizioni deteriorate della specie nel corso dell'esercizio.

A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. RETTIFICHE COMPLESSIVE INIZIALI	3.527	1.876	7.239	4.523	48	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
B. VARIAZIONI IN AUMENTO	195	55	2.063	526	69	-
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	X	-	X	-	X
B.2 altre rettifiche di valore	140	24	1.940	519	63	-
B.3 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	52	31	32	-	-	-
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 altre variazioni in aumento	2	-	91	7	6	-
C. VARIAZIONI IN DIMINUZIONE	1.249	858	2.160	1.066	48	-
C.1 riprese di valore da valutazione	18	2	308	42	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	1.164	815	1.297	760	-	-
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 write-off	67	42	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	36	31	48	-
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	-	520	233	-	-
D. RETTIFICHE COMPLESSIVE FINALI	2.473	1.072	7.142	3.984	69	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-

A.2 Classificazione attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)

ESPOSIZIONI	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	classe 2	classe 3	classe 4	classe 5	classe 6		
A. ATTIVITÀ FINANZIARIE VAUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	5.182	3.161	99.801	7.896	75	-	540.600	656.715
- Primo stadio	5.182	3.161	99.801	7.685	75	-	508.657	624.561
- Secondo stadio	-	-	-	211	-	-	18.750	18.961
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	12.847	12.847
- Impaired acquisiti/e o originati/e	-	-	-	-	-	-	346	346
B. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	9.986	7.406	55.823	-	-	-	-	73.215
- Primo stadio	9.986	7.406	55.823	-	-	-	-	73.215
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impaired acquisiti/e o originati/e	-	-	-	-	-	-	-	-
C. ATTIVITÀ FINANZIARIE IN CORSO DI DISMISSIONE	-	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Impaired acquisiti/e o originati/e	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B+C)	15.169	10.567	155.623	7.896	75	-	540.600	729.930
D. IMPEGNI A EROGARE FONDI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE	-	-	-	3.639	563	-	64.429	68.631
- Primo stadio	-	-	-	2.883	563	-	59.604	63.049
- Secondo stadio	-	-	-	757	-	-	4.131	4.887
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	694	694
- Impaired acquisiti/e o originati/e	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (D)	-	-	-	3.639	563	-	64.429	68.631
Totale (A+B+C+D)	15.169	10.567	155.623	11.536	638	-	605.029	798.561

L'ammontare delle esposizioni con "rating esterni" rispetto al totale delle stesse è marginale. Ciò in considerazione del fatto che la Banca svolge prevalentemente attività creditizia nei confronti di micro e piccole imprese unrated.

A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating interni (valori lordi)

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non utilizza i rating interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali.

A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non detiene esposizioni creditizie verso banche garantite.

A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)	
			Immobili - Ipotecche	Immobili - Finanziamenti per leasing	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti	
							CLN	Altri derivati
							Controparti centrali	
1. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA GARANTITE:	487.315	476.334	433.531	-	129	131	-	-
1.1. totalmente garantite	466.966	456.859	426.461	-	129	96	-	-
- di cui deteriorate	11.283	2.884	2.595	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	20.348	19.475	7.069	-	-	35	-	-
- di cui deteriorate	874	176	-	-	-	-	-	-
2. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO GARANTITE:	37.358	37.027	573	-	6	27	-	-
2.1. totalmente garantite	29.047	28.747	573	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	232	145	57	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	8.311	8.280	-	-	6	27	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-

	Garanzie personali (2)							Totale (1)+(2)
	Derivati su crediti			Crediti di firma				
	Altri derivati			Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	
	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti					
1. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA GARANTITE:	-	-	-	6.608	-	3.086	28.004	471.488
1.1. totalmente garantite	-	-	-	1.460	-	1.421	26.852	456.418
- di cui deteriorate	-	-	-	35	-	15	239	2.884
1.2. parzialmente garantite	-	-	-	5.148	-	1.665	1.152	15.070
- di cui deteriorate	-	-	-	159	-	7	-	165
2. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO GARANTITE:	-	-	-	-	-	1.297	30.476	32.379
2.1. totalmente garantite	-	-	-	-	-	588	27.587	28.747
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	88	145
2.2. parzialmente garantite	-	-	-	-	-	710	2.889	3.632
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-

A.4 Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione di garanzie ricevute

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione di garanzie ricevute.

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

ESPOSIZIONI/CONTROPARTI	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie		Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	39	434	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	178.183	15	3.147	9	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	178.183	15	3.186	443	-	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO						
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	-	-	484	115	-	-
Totale (B)	-	-	484	115	-	-
Totale (A+B)	31/12/2025	178.183	15	3.670	558	-
Totale (A+B)	31/12/2024	168.216	30	2.845	1.021	-

ESPOSIZIONI/CONTROPARTI	Società non finanziarie		Famiglie		
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
A.1 Sofferenze	165	573	53	1.900	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	34	1.072	
A.2 Inadempienze probabili	790	3.675	1.970	3.033	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	175	2.436	378	1.547	
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	146	69	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	
A.4 Esposizioni non deteriorate	86.579	1.143	415.393	942	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	464	43	2.798	88	
Totale (A)	87.534	5.391	417.562	5.944	
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
B.1 Esposizioni deteriorate	347	343	2	2	
B.2 Esposizioni non deteriorate	52.327	282	14.655	74	
Totale (B)	52.674	625	14.657	76	
Totale (A+B)	31/12/2025	140.208	6.016	432.219	6.020
Totale (A+B)	31/12/2024	138.840	6.484	415.426	7.249

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

ESPOSIZIONI / AREE GEOGRAFICHE	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA									
A.1 Sofferenze	-	-	218	2.473	-	-	-	-	
A.2 Inadempienze probabili	-	-	2.545	6.343	131	437	-	-	
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	146	69	-	-	-	-	
A.4 Esposizioni non deteriorate	3.625	57	478.176	1.928	156.333	18	480	4	
Totale (A)	3.625	57	481.084	10.813	156.464	455	480	4	
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO									
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	349	345	-	-	-	-	
B.2 Esposizioni non deteriorate	362	2	64.291	325	-	111	25	1	
Totale (B)	362	2	64.640	670	-	111	25	1	
Totale (A+B)	31/12/2025	3.987	59	545.724	11.484	156.464	566	505	5
Totale (A+B)	31/12/2024	3.824	26	528.002	12.952	153.415	1.067	500	3

Nella tabella vengono riportate le esposizioni nei confronti della clientela residente in Italia.

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche

ESPOSIZIONI/AREE GEOGRAFICHE	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA								
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	742	-	36.025	4	2.064	-	-	-
Totale (A)	742	-	36.025	4	2.064	-	-	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO								
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	-	-	1.514	-	2.292	-	-	-
Totale (B)	-	-	1.514	-	2.292	-	-	-
Totale (A+B)	31/12/2025	742	-	37.539	4	4.356	-	-
Totale (A+B)	31/12/2024	731	-	31.119	4	3.428	-	-

B.4 Grandi esposizioni

VOCI DI BILANCIO	Totale	Totale
	31/12/2025	31/12/2024
A) AMMONTARE GRANDI ESPOSIZIONI		
a1) ammontare valore di bilancio	236.687	226.058
a2) ammontare valore ponderato	1.981	2.448
B) NUMERO POSIZIONI GRANDI ESPOSIZIONI	3	3

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Non formano oggetto di rilevazione le operazioni di cartolarizzazione nelle quali siano *originator* banche del medesimo consolidato prudenziale e il complesso delle passività emesse (ad esempio, titoli ABS, finanziamenti nella fase di *warehousing*) dalle società veicolo sia sottoscritto all'atto dell'emissione da una o più società del medesimo consolidato prudenziale.

Informazioni di natura qualitativa

Operazioni di cartolarizzazione "proprie"

Nel corso dell'esercizio 2025 non sono state effettuate operazioni di cartolarizzazione proprie.

Operazioni di cartolarizzazione di "terzi"

La Banca detiene in portafoglio, al valore di Bilancio netto, titoli rinvenienti da operazioni di cartolarizzazione di "terzi" per complessivi 39 mila Euro.

Le esposizioni di "terzi" diverse da quelle sopra menzionate, sono costituite principalmente da titoli privi di rating emessi dalla società veicolo Lucrezia Securitisation S.r.l. nell'ambito degli interventi del Fondo di Garanzia Istituzionale, così suddivise:

- i titoli "€ 211,368,000 *Asset-Backed Notes due October 2026*", con codice ISIN IT0005216392, sono stati emessi dalla società veicolo in data 3 ottobre 2016, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito dell'intervento per la soluzione delle crisi della Banca Padovana in A.S. e della BCC Irpina in A.S., hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati;
- i titoli "€ 78,388,000 *Asset-Backed Notes due January 2027*" con codice ISIN IT0005240749, sono stati emessi dalla società veicolo in data 27 gennaio 2017, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito dell'intervento per la soluzione della BCC Crediveneto, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati;
- i titoli "€ 32,461,000 *Asset-Backed Notes due October 2027*" con codice ISIN IT0005316846, sono stati emessi dalla società veicolo in data 1° dicembre 2017, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito dell'intervento per la soluzione della BCC Teramo, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati.

Le attività sottostanti a detti titoli sono costituite da crediti deteriorati, in larga parte pienamente garantiti da immobili. Tali titoli figurano nell'attivo dello stato patrimoniale della Banca nella voce 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, sottovoce "b) Crediti verso clientela".

Per quanto attiene gli aspetti di carattere economico, i titoli hanno comportato la rilevazione di interessi attivi al tasso del 1% annuo, per 9 mila Euro.

Si precisa che relativamente alle suddette operazioni di cartolarizzazione, la Banca non svolge alcun ruolo di *servicer* e non detiene alcuna interessenza nella società veicolo.

Inoltre, in ossequio a quanto previsto in materia di requisiti organizzativi nelle medesime disposizioni prudenziali, con riguardo all'assunzione delle posizioni verso le operazioni in parola, la Banca deve adempiere agli obblighi di adeguata verifica (*due diligence*) e di monitoraggio.

Ai sensi dei citati obblighi di adeguata verifica (*due diligence*) e monitoraggio per la Banca, diversa dal cedente o dal promotore, che assume posizioni verso la cartolarizzazione, si evidenzia quanto segue.

In qualità di Banca investitrice, prima di assumere posizioni verso ciascuna operazione di cartolarizzazione e per tutto il tempo in cui le stesse sono mantenute in portafoglio è svolta un'analisi su ciascuna operazione e sulle esposizioni ad esse sottostanti, volta ad acquisire piena conoscenza dei rischi cui la Banca è esposta o che verrebbe ad assumere.

In particolare, la Banca ha verificato:

- il mantenimento da parte del cedente, su base continuativa, dell'interesse economico netto;
- la messa a disposizione delle informazioni rilevanti per poter effettuare la *due diligence*;
- le caratteristiche strutturali della cartolarizzazione che possono incidere significativamente sull'andamento delle posizioni verso la cartolarizzazione (ad esempio: clausole contrattuali, grado di priorità nei rimborsi, regole per

l'allocazione dei flussi di cassa e relativi *trigger*, strumenti di *credit enhancement*, linee di liquidità, definizione di default utilizzata, rating, analisi storica dell'andamento di posizioni analoghe);

- le caratteristiche di rischio delle attività sottostanti le posizioni verso la cartolarizzazione;
- le comunicazioni effettuate dal cedente/promotore in merito alla *due diligence* svolta sulle attività cartolarizzate, sulla qualità delle eventuali garanzie reali a copertura delle stesse, etc.

Con riferimento al monitoraggio, ai sensi di quanto specificato dalle disposizioni riguardo la necessità che la valutazione delle informazioni sia effettuata regolarmente con cadenza almeno annuale, nonché in presenza di variazioni significative dell'andamento dell'operazione, la Banca ha posto in essere processi e procedure per l'acquisizione degli elementi informativi sulle attività sottostanti ciascuna operazione con riferimento a:

- natura delle esposizioni, incidenza delle posizioni scadute da oltre 30, 60, 90 giorni;
- tassi di default;
- rimborsi anticipati;
- esposizioni soggette a procedure esecutive;
- natura delle garanzie reali;
- merito creditizio dei debitori;
- diversificazione settoriale e geografica;
- frequenza di distribuzione dei tassi di *loan to value*.

In relazione a quanto sopra sono stati concordati, a livello centrale con il *servicer*, dei flussi informativi periodici, da rendere disponibili alle Banche affiliate che hanno sottoscritto titoli della specie, per assicurare loro la conformità alla previsione normativa secondo la quale devono essere “*costantemente al corrente della composizione del portafoglio di esposizioni cartolarizzate*” ai sensi dell'art. 253 del CRR.

I flussi periodici ricevuti dal Fondo di Garanzia Istituzionale sono trasmessi a tutte le Banche affiliate ed integrano l'*Investor Report* prodotto dalla società veicolo.

Informazioni di natura quantitativa

C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Al 31 dicembre 2025 la fattispecie non è presente.

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ SOTTOSTANTI/ ESPOSIZIONI	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di Bilancio	Rettifiche/Riprese di valore	Valore di Bilancio	Rettifiche/Riprese di valore	Valore di Bilancio	Rettifiche/Riprese di valore
Lucrezia Securitisation srl - Padovana/Irpina	21	287				
Lucrezia Securitisation srl - Crediveneto	4	84				
Lucrezia Securitisation srl - Castiglione	14	64				

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

NOME CARTOLARIZZAZIONE/ DENOMINAZIONE SOCIETÀ VEICOLO	Sede legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Lucrezia Securitisation srl - Padovana/Irpina	Roma Via Mario Carucci 131	Non consolidato	2.232			86.838		
Lucrezia Securitisation srl - Crediveneto	Roma Via Mario Carucci 131	Non consolidato	1.966			29.615		
Lucrezia Securitisation srl - Castiglione	Roma Via Mario Carucci 131	Non consolidato	758			30.561		

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

NOME CARTOLARIZZAZIONE/ DENOMINAZIONE SOCIETÀ VEICOLO	Consistenze al 31/12/2025						Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C)
	Portafogli contabili dell'attivo	Totale attività (A)	Portafogli contabili del passivo	Totale passività (B)	Valore contabile netto (C=A-B)	Esposizione massima al rischio di perdita (D)	
Lucrezia Securitisation srl - Padovana/Irpina		2.232		86.838	(84.606)		84.606
Lucrezia Securitisation srl - Crediveneto		1.966		29.615	(27.649)		27.649
Lucrezia Securitisation srl - Castiglione		758		30.561	(29.803)		29.803

C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

La tabella non è avvalorata in quanto alla data del bilancio non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

D. INFORMATIVA SULLE ENTITÀ STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)

Informazioni di natura qualitativa

Alla data di riferimento la Banca non detiene rapporti attivi e/o passivi intrattenuti con entità strutturate non consolidate.

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non presenta operazioni di cessione.

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Alla data di riferimento del presente bilancio la Banca non utilizza modelli interni di portafoglio per la misurazione dell'esposizione al rischio di credito. Per considerazioni più specifiche si rinvia a quanto riportato nella Sezione 1 – Rischio di credito, Informazioni di natura qualitativa, 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo.

SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

L'Ufficio Finanza e Bancassicurazione della Banca pianifica le scelte di investimento relative al portafoglio di negoziazione coerentemente con gli indirizzi condivisi all'interno del Gruppo tramite i periodici documenti di strategia di gestione del portafoglio di proprietà e nel rispetto degli eventuali importi investibili definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'esercizio la strategia di gestione del portafoglio di proprietà ha stabilito che l'attività del portafoglio di negoziazione fosse limitata ai soli strumenti finanziari detenuti per finalità di intermediazione con clientela bancaria e non bancaria e agli strumenti derivati stipulati per la copertura di rischi e non altrimenti inclusi nel Banking Book.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Rischio di tasso di interesse – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

La misurazione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio di negoziazione di vigilanza relativamente alla componente dei titoli, viene supportata dalla reportistica fornita giornalmente dalla Direzione Risk Management della Capogruppo, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi di Riskmetrics, sulla base del metodo storico, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio cambio e il rischio inflazione). Il calcolo delle volatilità e delle correlazioni viene effettuato ipotizzando una distribuzione futura dei rendimenti dei fattori di rischio uguale a quella evidenziata a livello storico in un determinato orizzonte temporale.

A supporto della definizione della struttura dei propri limiti interni, di scelte strategiche importanti, o di specifiche analisi sono disponibili simulazioni di acquisti e vendite di strumenti finanziari all'interno della propria asset allocation, ottenendo un calcolo aggiornato della nuova esposizione al rischio sia in termini di VaR che di Duration.

Il monitoraggio dell'esposizione al rischio di mercato è inoltre effettuato anche tramite la metodologia Montecarlo *fat-tailed*, che utilizza una procedura di simulazione dei rendimenti dei fattori di rischio sulla base dei dati di volatilità e correlazione passati, generando 10.000 scenari casuali coerenti con la situazione di mercato. Un'ulteriore misura introdotta per valutare il rischio di mercato è l'*expected shortfall*, calcolata sia con metodo storico che con metodo Montecarlo.

Attraverso la reportistica vengono poi monitorate ulteriori statistiche di rischio ricavate dal Value at Risk (quali il Marginal VaR, l'Incremental VaR e il Conditional VaR), misure di sensitività degli strumenti di reddito (Modified Duration) e analisi legate all'evoluzione delle correlazioni fra i diversi fattori di rischio presenti.

Le analisi sono disponibili a diversi livelli di dettaglio: sulla totalità del portafoglio di negoziazione ed all'interno di quest'ultimo sui raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Di particolare rilevanza è inoltre l'attività di backtesting del modello di VaR utilizzato giornalmente, effettuata sull'intero portafoglio titoli di proprietà confrontando il VaR – calcolato al 99% e sull'orizzonte temporale giornaliero – con le effettive variazioni del Valore di Mercato Teorico del portafoglio.

Quotidianamente sono disponibili stress test sul Valore di Mercato Teorico del portafoglio titoli di proprietà attraverso i quali si studiano le variazioni innanzi a determinati scenari di mercato del controvalore teorico del portafoglio di negoziazione e dei diversi raggruppamenti di strumenti ivi presenti (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate). Nell'ambito delle strategie di governo del rischio, per una completa e migliore analisi del portafoglio vengono monitorati diversi scenari sul fronte obbligazionario e azionario.

La reportistica descritta viene monitorata dalla Responsabile Finanza e Bancassicurazione e dal Referente interno Risk Management e presentata periodicamente al Consiglio di Amministrazione. Viene inoltre analizzata all'interno del Comitato Rischi, il quale valuta periodicamente l'andamento dell'esposizione al rischio di mercato dell'Istituto.

È in aggiunta attivo un alert automatico per mail in caso di superamento dei risk limits previsti nella regolamentazione interna.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio di negoziazione di vigilanza viene supportata dalla reportistica fornita dalla Direzione della Capogruppo, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi di Riskmetrics, sulla base del metodo storico, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (rischio tasso, rischio azionario, rischio cambio, rischio inflazione).

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Al 31 dicembre 2025 non erano presenti titoli all'interno del portafoglio di negoziazione, secondo le indicazioni di strategia stabilite dalla Capogruppo.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Euro

TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. ATTIVITÀ PER CASSA	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. PASSIVITÀ PER CASSA	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. DERIVATI FINANZIARI								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	10	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	7	-	-	-	-	-	-

Altre Valute

TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. ATTIVITÀ PER CASSA	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. PASSIVITÀ PER CASSA	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. DERIVATI FINANZIARI								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	7	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	10	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

La tabella non viene predisposta in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di prezzo su un modello interno, riportato nella sezione precedente.

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

La misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio di negoziazione viene supportata dalla reportistica fornita dalla Direzione Risk Management della Capogruppo, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, *Value at Risk*). Questo è calcolato con gli applicativi di *RiskMetrics*, sulla base del metodo storico, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio cambio e il rischio inflazione).

La misurazione del VaR è disponibile quotidianamente per il monitoraggio e le valutazioni operative effettuate da parte della Responsabile Ufficio Finanza e Bancassicurazione ed è calcolata su diversi gradi di dettaglio che oltre al portafoglio totale considerano quello Bancario, i business model, i diversi raggruppamenti per tipologia di strumento (azioni, fondi, titoli a tasso fisso e a tasso variabile governativo, titoli sovranzionali e titoli *corporate*), fino ai singoli titoli presenti.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

La Responsabile Ufficio Finanza e Bancassicurazione della Banca definisce le scelte di investimento relative al portafoglio bancario coerentemente con gli indirizzi forniti dalla Capogruppo all'interno dei periodici documenti di strategia di gestione del portafoglio di proprietà e nel rispetto degli eventuali importi investibili definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Rischio di tasso di interesse – Portafoglio Bancario

Principali fonti del rischio di tasso di interesse

Le fonti del rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da crediti e dalle varie forme di raccolta dalla clientela.

In particolare, il rischio di tasso di interesse da "fair value" trae origine dalle poste a tasso fisso, mentre il rischio di tasso di interesse da "flussi finanziari" trae origine dalle poste a tasso variabile.

Tuttavia, nell'ambito delle poste a vista sono normalmente ravvisabili comportamenti asimmetrici a seconda che si considerino le voci del passivo o quelle dell'attivo; mentre le prime, essendo caratterizzate da una maggiore vischiosità, afferiscono principalmente al rischio da "fair value", le seconde, più sensibili ai mutamenti del mercato, sono riconducibili al rischio da "flussi finanziari".

Processi interni di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso

La Banca ha posto in essere opportune misure di attenuazione e controllo finalizzate a evitare la possibilità che vengano assunte posizioni eccedenti un determinato livello di rischio obiettivo.

Tali misure di attenuazione e controllo trovano applicazione nell'ambito delle normative aziendali volte a disegnare processi di monitoraggio fondati su limiti di posizione e sistemi di soglie di attenzione in termini di capitale interno al superamento delle quali scatta l'attivazione di opportune azioni correttive.

A tale proposito sono state definite:

- politiche e procedure di gestione del rischio di tasso d'interesse coerenti con la natura e la complessità dell'attività svolta;
- metriche di misurazione coerenti con la metodologia di misurazione del rischio adottata dalla Banca, sulla base delle quali è stato definito un sistema di early warning che consente la tempestiva individuazione e attivazione delle idonee misure correttive;
- limiti operativi e disposizioni procedurali interne volti al mantenimento dell'esposizione entro livelli coerenti con la politica gestionale e con la soglia di attenzione prevista dalla normativa prudenziale.

Dal punto di vista organizzativo la Banca ha individuato nell'Ufficio Finanza e Bancassicurazione la struttura deputata a presidiare tale processo di gestione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

Il monitoraggio all'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario avviene su base mensile.

Per quanto concerne la metodologia di misurazione del rischio in termini di variazione del valore economico e variazione del margine di interesse, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha stabilito di utilizzare il *framework* previsto dalle linee guida EBA (GL/2022/14) che si basa sui seguenti elementi:

- analisi di sensitività al valore economico: il motore di calcolo permette di quantificare la differenza fair value delle poste di bilancio calcolato con il metodo dei Discounted Cash Flow utilizzando prima una curva base (senza shock) e successivamente una curva con shock. I rapporti possono essere elaborati individualmente oppure essere aggregati sulla base delle caratteristiche finanziarie specifiche degli stessi;
- analisi di sensitività al margine: il motore di calcolo permette di quantificare la differenza del margine di interesse a fronte di specifici scenari dei tassi attesi (baseline o adverse) o di uno o più shock (paralleli e non) dei tassi, ipotizzando il reinvestimento dei flussi in scadenza (con ipotesi di volumi costanti) o di quelli che rivedono il tasso (rapporti indicizzati) ai tassi forward in un orizzonte temporale predefinito (ad esempio dodici mesi);
- trattamento modelli comportamentali: il motore di calcolo consente di tenere conto nelle analisi (sia al valore che al margine) dei modelli comportamentali; nel corso del 2025 è stato applicato un aggiornamento del modello delle poste a vista, stimato sulla base dei dati del Gruppo, mentre è rimasta invariata la parametrizzazione del modello di prepayment, applicato sui finanziamenti a rimborso rateale.

La Banca determina il capitale interno del rischio di tasso di interesse secondo il modello della variazione di valore economico sopra illustrato, applicando uno shock di tassi istantaneo e parallelo di +/- 200 punti base.

Ulteriori scenari di stress, come indicato dalla normativa di riferimento, sono determinati per valutare gli impatti derivanti da shift di curva non paralleli (steepening, flattening, short rates up and down) e da ipotesi stabilite internamente al Gruppo. Con l'introduzione normativa del SOT (Supervisory Outlier Test) anche sul NII (Net Interest Income), il Gruppo ha adeguato il suo processo di monitoraggio del rischio tasso sul Margine di interesse calcolando e presidiando i livelli del coefficiente di "large decline".

L'indicatore di rischiosità è rappresentato nel RAF (Risk Appetite Framework) dal rapporto tra il capitale interno così calcolato e il valore del Tier 1. A livello consolidato la Capogruppo monitora il posizionamento del Gruppo rispetto alle soglie anche in relazione al valore del Tier 1 ed alla soglia di attenzione del 15% per il Valore Economico e del 5% per il Margine di interesse fissate dalle Guidelines e dal Regulatory Technical Standards (RTS) dell'EBA. Nel caso in cui l'indicatore di rischiosità individuale sfiori le soglie previste nel RAF, sono attivate le opportune iniziative di rientro.

Rischio di prezzo – Portafoglio Bancario

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio bancario viene supportata dalla reportistica fornita dalla Direzione Risk Management della Capogruppo, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR - Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi di *RiskMetrics*, sulla base del metodo storico, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio cambio e il rischio inflazione).

La misurazione del VaR è disponibile quotidianamente per il monitoraggio e le valutazioni operative effettuate da parte della Responsabile Finanza ed è calcolata su diversi gradi di dettaglio che oltre al portafoglio totale considerano quello bancario, i business model, i diversi raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

Di seguito le informazioni riguardanti le rilevazioni del VaR della componente titoli del portafoglio bancario nel corso del 2025:

(Importi all'unità di Euro)

VaR 31/12/2025	VaR medio	VaR minimo	VaR massimo
1.622.171	2.042.319	1.318.598	4.302.784

Il controllo dell'affidabilità del modello avviene attraverso un'attività di *backtesting* teorico, che verifica la variazione giornaliera del valore di mercato del portafoglio bancario, calcolato dal modello con la stima della perdita attesa ad un giorno. A livello di portafoglio il modello storico non ha evidenziato sforamenti significativi nel corso dell'anno.

Nel corso del 2025 nel prospetto del VaR è continuata la quantificazione del rischio emittente per i titoli di Stato e quindi del rischio paese, intesa come VaR relativo al solo *risk factor* "Credit Spread" espresso dal differenziale fra curva dei titoli governativi italiani e la curva *risk-free*, intesa come la curva monetaria di riferimento per ogni divisa in cui è espresso lo strumento obbligazionario. Sono state altresì calcolate le metriche di VaR ed *Expected Shortfall* sul solo comparto titoli di Stato Italiani.

In relazione agli *stress test*, si riportano di seguito gli esiti delle simulazioni dell'impatto di differenti ipotesi di *shock* sul valore teorico del portafoglio al 31 dicembre 2025. Gli *shock* replicano movimenti paralleli pari a +/-25 e +/-50 punti base delle principali curve tassi, impiegate nella valutazione dei titoli presenti nel portafoglio di proprietà.

(Importi all'unità di Euro)

Valore teorico al 31/12/2025	Variazione di valore Shock -25 bp	Variazione di valore Shock +25 bp	Variazione di valore Shock -50 bp	Variazione di valore Shock +50 bp
1.622.171	1.297.538	1.279.233	2.613.960	2.540.990

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Euro

TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. ATTIVITÀ PER CASSA	22.955	259.783	77.747	12.974	133.343	141.409	74.710	-
1.1 Titoli di debito	-	3.100	69.877	2.492	65.369	27.770	11.269	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	3.100	69.877	2.492	65.369	27.770	11.269	-
1.2 Finanziamenti a banche	4.732	27.302	-	872	-	-	1.642	-
1.3 Finanziamenti a clientela	18.223	229.380	7.870	9.609	67.974	113.639	61.799	-
- c/c	12.029	418	-	32	42	-	-	-
- altri finanziamenti	6.195	228.962	7.870	9.577	67.932	113.639	61.799	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.559	225.112	7.559	8.902	63.878	110.052	58.221	-
- altri	4.636	3.850	311	675	4.054	3.586	3.578	-
2. PASSIVITÀ PER CASSA	579.217	28.471	9.812	35.700	5.810	1.376	2.019	-
2.1 Debiti verso clientela	577.410	310	656	174	815	1.376	2.019	-
- c/c	562.935	100	656	124	30	-	-	-
- altri debiti	14.474	210	-	50	785	1.376	2.019	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	14.474	210	-	50	785	1.376	2.019	-
2.2 Debiti verso banche	1.790	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	1.790	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	18	28.161	9.156	35.527	4.995	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	28.161	9.156	35.527	4.995	-	-	-
- altri	18	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-

TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
3. DERIVATI FINANZIARI								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	1	500	651	1.491	14.856	24.194	47.594	-
+ Posizioni corte	-	89.286	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	15.337	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	208	217	427	3.578	4.887	6.020	-
4. ALTRE OPERAZIONI FUORI BILANCIO								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Altre Valute

TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. ATTIVITÀ PER CASSA	705	990	681	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	705	990	681	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. PASSIVITÀ PER CASSA	2.446	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	2.445	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	2.445	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	1	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	1	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-

TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
3. DERIVATI FINANZIARI								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. ALTRE OPERAZIONI FUORI BILANCIO								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

A fini gestionali la Banca quantifica mensilmente gli impatti derivanti da shock di curva paralleli e non paralleli, sia per la variazione di valore economico, sia per la variazione del margine di interesse.

Sulla base delle analisi al 31 dicembre 2025, nell'ipotesi di una variazione dei tassi di interesse nella misura di +/-100 punti base, sono riportati gli effetti relativi alla variazione del valore economico e del margine di interesse, rapportati poi al valore dei fondi propri adeguando quindi il calcolo al nuovo indicatore stabilito dagli RTS/2022/10.

(Importi all'unità di Euro)

VARIAZIONE VALORE ECONOMICO	Scenario +100 punti base	Scenario -100 punti base
Portafoglio Bancario: crediti	-21.585.896	21.229.253
Portafoglio Bancario: titoli	-5.152.224	5.540.098
Altre attività	-182.320	249.094
Passività	20.169.014	-21.982.618
Totale	-6.751.426	5.035.826
Tier 1	76.075.425	76.075.425
Impatto % su Tier 1	-8,87%	6,62%

(Importi all'unità di Euro)

VARIAZIONE MARGINE DI INTERESSE	Scenario +100 punti base	Scenario -100 punti base
Portafoglio Bancario: crediti	1.570.594	-1.934.555
Portafoglio Bancario: titoli	454.399	-456.415
Altre attività	220.118	-222.031
Passività	-1.243.803	1.198.805
Totale	1.001.308	-1.414.196
Tier 1	76.075.425	76.075.425
Impatto % su Tier 1	1,32%	-1,86%

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di cambio relativa agli strumenti di reddito in divisa detenuti viene supportata dalla reportistica fornita dalla Direzione Risk Management della Capogruppo, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR - Value at Risk). Questo è calcolato con gli applicativi di RiskMetrics, sulla base del metodo storico, su un orizzonte temporale di dieci giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio cambio e il rischio inflazione).

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di copertura del rischio cambio avviene attraverso un'attenta politica di sostanziale pareggiamento delle posizioni in valuta rilevate.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

VOCI	Valute					
	USD	GBP	CHF	DKK	NOK	()
A. Attività finanziarie	2.085	13	200	7	66	-
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	2.085	13	200	7	66	
A.4 Finanziamenti a clientela						
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività	56	19	11	-		
C. Passività finanziarie	2.126	31	210	-	71	-
C.1 Debiti verso banche	-					
C.2 Debiti verso clientela	2.126	31	210		71	
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
D. Altre passività	454					
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe						4
+ Posizioni corte	3			7		
Totale attività	2.141	32	211	7	71	-
Totale passività	2.584	31	210	7	71	-
Sbilancio (+/-)	(443)	1	1	-	-	-

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

L'esposizione complessiva al rischio di cambio della Banca è molto contenuta: non sono riportati quindi gli effetti di variazioni dei tassi di cambio sul margine di intermediazione, sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto, nonché i risultati delle analisi di scenario.

SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

A. Derivati finanziari

La sezione non è compilata in quanto la Banca non detiene derivati finanziari.

B. Derivati creditizi

La sezione non è compilata in quanto la Banca non detiene derivati creditizi.

3.2 LE COPERTURE CONTABILI

Informazioni di natura qualitativa

A. Attività di copertura del fair value

La Banca pone in essere operazioni di copertura gestionale da variazioni del fair value. La strategia adottata nel corso dell'anno dalla Banca mira a contenere il rischio tasso. Le principali tipologie di derivati utilizzati sono rappresentate da interest rate swap (IRS). Le attività coperte, sono principalmente rappresentate da impieghi a clientela.

B. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di *cash flow*, ossia coperture dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari associati a strumenti finanziari a tasso variabile.

C. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non pone in essere operazioni di investimenti esteri, ossia coperture dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari associati a strumenti finanziari a tasso variabile.

D. Strumenti di copertura

Con riferimento agli strumenti di copertura la Banca, per ciascuna categoria di rischio coperto, effettua dei test trimestrali di efficacia delle coperture. Nel caso di inefficacia, vengono definite le scelte operative da adottare affinché il test venga superato.

Alla data del 31/12/2025 tutte le coperture in essere risultano efficaci.

E. Elementi coperti

Come illustrato ai punti precedenti, gli elementi coperti che fanno parte delle relazioni di copertura poste in essere dalla Banca sono rappresentati da assets a tasso fisso e raccolta di mercato a tasso fisso, con riferimento ai quali la Banca pone in essere coperture di fair value. Più in dettaglio, le poste in oggetto sono coperte, per il loro intero valore di bilancio, rispetto al rischio che l'andamento della curva dei tassi di mercato possano determinare variazioni sfavorevoli del loro valore di mercato.

Informazioni di natura quantitativa

A. Derivati finanziari di copertura

A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

ATTIVITÀ SOTTOSTANTI/ TIPOLOGIE DERIVATI	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
1. TITOLI DI DEBITO E TASSI D'INTERESSE	-	-	15.337	-	-	-	16.172	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	15.337	-	-	-	16.172	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. VALUTE E ORO	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. MERCI	-	-	-	-	-	-	-	-
5. ALTRI	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	15.337	-	-	-	16.172	-

A.2 Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

TIPOLOGIE DERIVATI	Fair value positivo e negativo									Variazione del valore usato per rilevare l'inefficacia della copertura		
	Totale 31/12/2025					Totale 31/12/2024					Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati				
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali						
Con accordi di compensazione		Senza accordi di compensazione	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione								
FAIR VALUE POSITIVO												
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
b) Interest rate swap	-	-	1.514	-	-	-	1.121	-	-	-	-	
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	-	-	1.514	-	-	-	1.121	-	-	-	-	
FAIR VALUE NEGATIVO												
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
b) Interest rate swap	-	-	84	-	-	-	193	-	-	-	-	
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale	-	-	84	-	-	-	193	-	-	-	-	

A.3 Derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

ATTIVITÀ SOTTOSTANTI	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) TITOLI DI DEBITO E TASSI D'INTERESSE				
- valore nozionale	X	15.337	-	-
- fair value positivo	X	1.514	-	-
- fair value negativo	X	84	-	-
2) TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI				
- valore nozionale	X	-	-	-
- fair value positivo	X	-	-	-
- fair value negativo	X	-	-	-
3) VALUTE E ORO				
- valore nozionale	X	-	-	-
- fair value positivo	X	-	-	-
- fair value negativo	X	-	-	-
4) MERCI				
- valore nozionale	X	-	-	-
- fair value positivo	X	-	-	-
- fair value negativo	X	-	-	-
5) ALTRI				
- valore nozionale	X	-	-	-
- fair value positivo	X	-	-	-
- fair value negativo	X	-	-	-

ATTIVITÀ SOTTOSTANTI	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) TITOLI DI DEBITO E TASSI D'INTERESSE				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
2) TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) VALUTE E ORO				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) MERCI				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) ALTRI				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-

A.4 Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali

SOTTOSTANTI/ VITA RESIDUA	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	852	3.578	10.907	15.337
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute ed oro	-	-	-	-
A.4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31/12/2025	852	3.578	10.907	15.337
Totale 31/12/2024	836	3.509	11.828	16.172

B. Derivati creditizi di copertura

Non sussistono tali derivati.

C. Strumenti non derivati di copertura

Non sussistono strumenti non derivati di copertura.

D. Strumenti coperti

Non sussistono strumenti coperti.

E. Effetti delle operazioni di copertura a patrimonio netto

La Banca non pone in essere operazioni di copertura ascrivibili a tale fattispecie.

In ogni caso la Banca si è dotata dei necessari presidi organizzativi per una gestione consapevole delle operazioni di copertura e dei rischi connessi mediante l'adozione della Policy di Hedge Accounting di Gruppo.

3.3 ALTRE INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI DERIVATI DI NEGOZIAZIONE E DI COPERTURA

A. Derivati finanziari e creditizi

A.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti

Non si segnalano valori rivenienti dalle compensazioni effettuate in bilancio per i derivati i cui accordi di compensazione soddisfano i criteri previsti dallo IAS 32 paragrafo 42, in quanto alla data di riferimento del bilancio la casistica non è presente per la Banca.

SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Informazioni di natura qualitativa

A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi e/o di vendere proprie attività sul mercato (*Funding Liquidity Risk*), ovvero di essere costretto a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni (*Market Liquidity Risk*). Il *Funding Liquidity Risk*, a sua volta, può essere distinto tra: (i) *Mismatching Liquidity Risk*, consistente nel rischio connesso al differente profilo temporale delle entrate e delle uscite di cassa determinato dal disallineamento delle scadenze delle attività e delle passività finanziarie di (e fuori) bilancio; (ii) *Contingency Liquidity Risk*, ossia il rischio che eventi inattesi possano richiedere un ammontare di disponibilità liquide maggiore di quello stimato come necessario e (iii) *Margin Calls Liquidity Risk*, ossia il rischio che la Banca, a fronte di variazioni avverse del fair value degli strumenti finanziari, sia contrattualmente chiamata a ripristinare i margini di riferimento mediante *collateral*/margini per cassa.

A tale proposito si evidenzia che il Regolamento Delegato della Commissione Europea (UE) n. 61/2015 ha introdotto il requisito di copertura della Liquidità (*Liquidity Coverage Requirement - LCR*) per gli enti creditizi (nel seguito anche "RD-LCR"). L'LCR è una regola di breve termine volta a garantire la disponibilità da parte delle singole banche di attività liquide che consentano la sopravvivenza delle stesse nel breve/brevissimo termine in caso di stress acuto, senza ricorrere al mercato. L'indicatore compara le attività liquide a disposizione della Banca con i deflussi di cassa netti (differenza tra deflussi e afflussi lordi) attesi su un orizzonte temporale di 30 giorni, quest'ultimi sviluppati tenendo conto di uno scenario di stress predefinito; deve essere rispettato un requisito del 100%. L'RD-LCR integra e, in parte, modifica quanto previsto in materia dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) che prevede esclusivamente obblighi di natura segnalatica.

Il rischio di liquidità può essere generato da diversi fattori sia interni, sia esterni alla Banca. Le fonti del rischio di liquidità possono, pertanto, essere distinte nelle seguenti macrocategorie:

- endogene: rappresentate da eventi negativi specifici della Banca (ad es. deterioramento del merito creditizio della Banca e perdita di fiducia da parte dei creditori);
- esogene: quando l'origine del rischio è riconducibile ad eventi negativi non direttamente controllabili da parte della Banca (crisi politiche, crisi finanziarie, eventi catastrofici, etc.) che determinano situazioni di tensione di liquidità sui mercati;
- combinazioni delle precedenti.

L'identificazione dei fattori da cui viene generato il rischio di liquidità si realizza attraverso:

- l'analisi della distribuzione temporale dei flussi di cassa delle attività e delle passività finanziarie nonché delle operazioni fuori bilancio;
- l'individuazione:
 - delle poste che non presentano una scadenza definita (poste a vista e a revoca);
 - degli strumenti finanziari che incorporano componenti opzionali (esplicitate o implicite) che possono modificare l'entità e/o la distribuzione temporale dei flussi di cassa (ad esempio, opzioni di rimborso anticipato);
 - degli strumenti finanziari che per natura determinano flussi di cassa variabili in funzione dell'andamento di specifici sottostanti (ad esempio, strumenti derivati);
- l'analisi del livello di *seniority* degli strumenti finanziari.

I processi in cui il rischio di liquidità della Banca si origina sono rappresentati principalmente dai processi della Finanza, della Raccolta e del Credito.

La regolamentazione interna sulla gestione del rischio di liquidità risponde ai requisiti previsti dalle disposizioni di vigilanza e garantisce la coerenza tra le misurazioni gestionali e quelle regolamentari.

La Banca adotta un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza e sulla base degli indirizzi definiti dalla Capogruppo, persegue gli obiettivi di:

- disporre di liquidità in qualsiasi momento e, quindi, di rimanere nella condizione di far fronte ai propri impegni di pagamento in situazioni sia di normale corso degli affari, sia di stress;

- finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato correnti e prospettiche.

A tal fine, nella sua funzione di organo di supervisione strategica, il Consiglio di Amministrazione della Banca definisce le strategie, politiche, responsabilità, processi, obiettivi di rischio, soglie di tolleranza e limiti all'esposizione al rischio di liquidità (operativa e strutturale), nonché strumenti per la gestione del rischio liquidità – connessi all'appartenenza al Gruppo Bancario Cooperativo - formalizzando la propria normativa interna in materia di governo e di gestione del rischio di liquidità.

La liquidità della Banca è gestita dall'Ufficio Finanza e Bancassicurazione conformemente ai citati indirizzi strategici. A tal fine essa si avvale delle previsioni di impegno rilevate tramite le procedure interne ove reperire informazioni su fabbisogni e disponibilità di liquidità di tipo previsionale. Sono definiti i presidi organizzativi del rischio di liquidità in termini di controlli di linea e attività in capo alle funzioni di controllo di II e III livello. Il controllo del rischio di liquidità è di competenza della Direzione Risk Management, ed è finalizzato a verificare la disponibilità di riserve di liquidità sufficienti ad assicurare la solvibilità nel breve termine e la diversificazione delle fonti di finanziamento nonché, al tempo stesso, il mantenimento di un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta nel medio/lungo termine.

La Banca intende perseguire un duplice obiettivo:

- la gestione della liquidità operativa finalizzata a verificare la capacità della Banca di far fronte agli impegni di pagamento per cassa, previsti e imprevisi, di breve termine (fino a 12 mesi);
- la gestione della liquidità strutturale volta a mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine (oltre i 12 mesi).

La Banca ha strutturato il presidio della liquidità operativa di breve periodo su due livelli:

- il primo livello prevede il presidio giornaliero della posizione di tesoreria;
- il secondo livello prevede il presidio mensile della complessiva posizione di liquidità operativa.

Con riferimento al presidio mensile della complessiva posizione di liquidità operativa la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente predisposta dalla Capogruppo.

La misurazione e il monitoraggio mensile della posizione di liquidità operativa avvengono attraverso:

- l'indicatore LCR, per la posizione di liquidità a 30 giorni, così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza;
- la propria posizione di liquidità mediante l'indicatore *time to survival*, volto a misurare la capacità di coprire lo sbilancio di liquidità generato dall'operatività inerziale delle poste di bilancio;
- un set di indicatori sintetici finalizzati ad evidenziare vulnerabilità nella posizione di liquidità della Banca in riferimento al grado di concentrazione degli impieghi e della raccolta verso le principali controparti;
- l'analisi del livello di *asset encumbrance* e quantificazione delle attività prontamente monetizzabili.

In particolare, per quanto concerne la concentrazione delle fonti di provvista alla data di riferimento del presente bilancio l'incidenza della raccolta dalle prime 10 controparti (privati e imprese non finanziarie) sul totale della raccolta della Banca da clientela risulta pari a 4,67% alla data del 31 dicembre 2025.

L'esposizione della Banca a flussi di cassa in uscita inattesi riguardano principalmente:

- le poste che non presentano una scadenza definita (in primis conti correnti passivi e depositi liberi);
- le passività a scadenza (certificati di deposito, depositi vincolati) che, su richiesta del depositante, possono essere rimborsate anticipatamente;
- gli impegni di scambio di garanzie reali derivanti dagli accordi di marginazione relativi all'operatività in derivati OTC;
- i margini disponibili sulle linee di credito concesse.

Con riferimento alla gestione della liquidità strutturale la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente predisposta dalla Capogruppo.

L'indicatore Net Stable Funding Ratio, costituito dal rapporto fra le fonti di provvista stabili e le attività a medio-lungo termine, viene rilevato trimestralmente da fonte segnalatica e mensilmente da fonte gestionale e con applicazione delle percentuali previste dal Regolamento UE 2019/876 (CRR2).

Ai fini di valutare la propria vulnerabilità alle situazioni di tensione di liquidità eccezionali ma plausibili, la Banca calcola e monitora l'indicatore LCR così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo

schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza. Periodicamente sono inoltre condotte delle prove di stress di scenario. Queste ultime, condotte secondo un approccio qualitativo basato sull'esperienza aziendale e sulle indicazioni fornite dalla normativa e dalle linee guida di vigilanza, contemplano due "scenari" di crisi di liquidità, di mercato/sistemica, e specifica della singola banca. In particolare, la Banca effettua l'analisi di stress estendendo lo scenario contemplato dalla regolamentazione del LCR, con l'obiettivo di valutare l'impatto di prove di carico aggiuntive.

Nel corso degli ultimi anni sono stati introdotti scenari di stress aggiuntivi, legati alla crisi pandemica (che incide sulla componente di afflussi) e al rischio climatico (sia fisico che di transizione). Le risultanze delle analisi effettuate vengono periodicamente documentate al Consiglio di Amministrazione e mensilmente presentate al Comitato Rischi. Il posizionamento della Banca relativamente alla liquidità operativa e strutturale viene altresì rendicontato con frequenza trimestrale al Consiglio di Amministrazione.

Sulla base degli indirizzi definiti dalla Capogruppo sono individuati degli indicatori di preallarme di crisi, sistemica/di mercato, ossia un insieme di rilevazioni di natura qualitativa e quantitativa utili per l'individuazione di segnali che evidenzino un potenziale incremento dell'esposizione al rischio di liquidità. Tali indicatori rappresentano, unitariamente ai risultati derivanti dalla misurazione del rischio di liquidità, un elemento informativo importante per l'attivazione delle misure di attenuazione del rischio di liquidità.

Sul tema del Contingency Funding Plan (CFP), ossia di procedure organizzative e operative da attivare per fronteggiare situazioni di allerta o crisi di liquidità, è opportuno evidenziare che la gestione è accentrata presso la Capogruppo; ne consegue che a fronte di eventuali criticità sul profilo della liquidità riscontrate a livello di singole banche appartenenti al Gruppo, è la Capogruppo che interviene utilizzando le risorse a disposizione dell'intero Gruppo. Il CFP si attiva dunque solo nel caso in cui emerga una problematica a livello dei valori consolidati del Gruppo Cassa Centrale. Nel CFP del Gruppo sono definiti gli stati di non ordinaria operatività ed i processi e strumenti per la relativa attivazione/gestione (ruoli e responsabilità degli organi e delle unità organizzative aziendali coinvolti, indicatori di preallarme di crisi sistemica e specifica, procedure di monitoraggio e di attivazione degli stati di non ordinaria operatività, strategie e strumenti di gestione delle crisi).

La Banca, tradizionalmente, ha registrato una consistente disponibilità di risorse liquide in virtù sia della composizione del proprio buffer di liquidità, formato prevalentemente da strumenti finanziari di alta qualità ed eligibile per operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema, sia dell'adozione di politiche di funding volte a privilegiare la raccolta diretta di tipo retail.

Alla data di riferimento del bilancio, l'importo totale delle riserve di liquidità libere, intese come attività liquide di elevata qualità calcolate ai fini del calcolo del Liquidity Coverage Ratio (LCR), si è attestato a 179 milioni di Euro.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Euro

VOCI/ SCAGLIONI TEMPORALI	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino 3 mesi
A. ATTIVITÀ PER CASSA	19.237	1.992	1.606	3.011	11.984
A.1 Titoli di Stato	42	-	89	-	530
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	55
A.3 Quote OICR	254	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	18.940	1.992	1.517	3.011	11.399
- Banche	4.732	-	-	34	-
- Clientela	14.208	1.992	1.517	2.976	11.399
B. PASSIVITÀ PER CASSA	579.224	1.760	3.098	5.323	10.524
B.1 Depositi e conti correnti	579.200	-	-	67	32
- Banche	1.790	-	-	-	-
- Clientela	577.410	-	-	67	32
B.2 Titoli di debito	24	1.760	3.098	5.255	10.269
B.3 Altre passività	-	-	-	-	223
C. OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"					
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	10	-	-	-
- Posizioni corte	-	7	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	9	18
- Posizioni corte	-	-	-	3	3
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	2.902	-	136	114	1.019
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-

VOCI/ SCAGLIONI TEMPORALI	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
A. ATTIVITÀ PER CASSA	34.032	30.813	226.443	410.546	6.224
A.1 Titoli di Stato	20.501	4.457	83.000	73.500	-
A.2 Altri titoli di debito	-	329	1.266	1.300	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	13.531	26.027	142.177	335.746	6.224
- Banche	-	890	21.055	1.633	6.224
- Clientela	13.531	25.137	121.122	334.114	-
B. PASSIVITÀ PER CASSA	10.214	36.206	13.850	3.395	-
B.1 Depositi e conti correnti	656	124	30	-	-
- Banche	-	-	-	-	-
- Clientela	656	124	30	-	-
B.2 Titoli di debito	9.558	36.032	13.035	-	-
B.3 Altre passività	-	50	785	3.395	-
C. OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"					
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	27	54	-	-	-
- Posizioni corte	9	17	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	1.870	2.395	1.695	533	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-

Altre Valute

VOCI/ SCAGLIONI TEMPORALI	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino 3 mesi
A. ATTIVITÀ PER CASSA	705	-	130	216	648
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	705	-	130	216	648
- Banche	705	-	130	216	648
- Clientela	-	-	-	-	-
B. PASSIVITÀ PER CASSA	2.446	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	2.446	-	-	-	-
- Banche	1	-	-	-	-
- Clientela	2.445	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-
C. OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"					
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	7	-	-	-
- Posizioni corte	-	10	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-

VOCI/ SCAGLIONI TEMPORALI	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
A. ATTIVITÀ PER CASSA	691	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	691	-	-	-	-
- Banche	691	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-
B. PASSIVITÀ PER CASSA	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-
C. OPERAZIONI "FUORI BILANCIO"					
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale					
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-

Operazioni di autocartolarizzazione

La Banca non ha posto in essere operazioni di autocartolarizzazione.

SEZIONE 5 – RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO OPERATIVO

Il rischio operativo, così come definito dalla regolamentazione prudenziale, è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Tale definizione include il rischio legale (ovvero il rischio di subire perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie), ma non considera quello di reputazione e quello strategico.

Il rischio operativo si riferisce, dunque, a diverse tipologie di eventi che non sono singolarmente rilevanti e che vengono quantificati congiuntamente per l'intera categoria di rischio.

Il rischio operativo, connaturato nell'esercizio dell'attività bancaria, è generato trasversalmente da tutti i processi aziendali. In generale, le principali fonti di manifestazione del rischio operativo sono riconducibili alle frodi interne, alle frodi esterne, ai rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro, agli obblighi professionali verso i clienti ovvero alla natura o caratteristiche dei prodotti, ai danni da eventi esterni e alla disfunzione dei sistemi informatici e a carenze nel trattamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali e fornitori.

Nell'ambito dei rischi operativi, risultano significative le seguenti sottocategorie di rischio:

- il "rischio ICT e di sicurezza", ossia il rischio di incorrere in perdite dovuto alla violazione della riservatezza, carente integrità dei sistemi e dei dati, inadeguatezza o indisponibilità dei sistemi e dei dati o incapacità di sostituire la tecnologia dell'informazione (IT) entro ragionevoli limiti di tempo e costi, in caso di modifica dei requisiti del contesto esterno o dell'attività (agility), nonché i rischi di sicurezza derivanti da processi interni inadeguati o errati o da eventi esterni, inclusi gli attacchi informatici o un livello di sicurezza fisica inadeguata;
- il "rischio di terze parti", ossia rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato derivanti dall'esternalizzazione/fornitura di servizi e/o funzioni aziendali.

In quanto rischio trasversale rispetto ai processi, il rischio operativo trova i presidi di controllo e di attenuazione nella disciplina in vigore (regolamenti, disposizioni attuative, deleghe), che opera soprattutto in ottica preventiva. Sulla base di tale disciplina sono poi impostati specifici controlli di linea a verifica ed ulteriore presidio di tale tipologia di rischio.

La disciplina in vigore è trasferita anche nelle procedure informatiche con l'obiettivo di presidiare, nel continuo, la corretta attribuzione delle abilitazioni ed il rispetto delle segregazioni funzionali in coerenza con i ruoli.

Disciplina e controlli di linea sono regolamentati dal CdA, attuati dalla Direzione e aggiornati, ordinariamente, dai responsabili specialistici.

Con riferimento ai presidi organizzativi, poi, assume rilevanza l'istituzione della funzione di conformità (Compliance), esternalizzata presso la Capogruppo, deputata al presidio ed al controllo del rispetto delle norme e che fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione di normativa esterna (leggi o regolamenti) o interna (statuto, codici di condotta, codici di autodisciplina). Anche la Direzione di Compliance opera per il tramite di propri referenti individuati all'interno delle singole banche del Gruppo.

Sono, inoltre, previsti controlli di secondo livello inerenti alle verifiche sui rischi connessi alla gestione del sistema informativo e all'operatività dei dipendenti.

Il processo di gestione del rischio operativo si articola nelle seguenti fasi:

- identificazione e valutazione, che comprende le attività di rilevazione, raccolta e classificazione delle informazioni quantitative e qualitative relative al rischio operativo; tali rischi sono costantemente e chiaramente identificati, segnalati e riportati ai vertici aziendali;
- misurazione, che comprende l'attività di determinazione dell'esposizione al rischio operativo effettuata sulla base delle informazioni raccolte nella fase di identificazione;
- monitoraggio e controllo, che comprende le attività concernenti il regolare monitoraggio del profilo del rischio operativo e dell'esposizione a perdite rilevanti, attraverso la previsione di un regolare flusso informativo che promuova una gestione attiva del rischio;

- gestione del rischio, che comprende le attività finalizzate al contenimento del rischio operativo coerentemente con la propensione al rischio stabilito, attuate intervenendo su fattori di rischio significativi o attraverso il loro trasferimento, tramite l'utilizzo di coperture assicurative o altri strumenti;
- reporting, attività volta alla predisposizione di informazioni da trasmettere agli organi aziendali (ivi compresi quelli di controllo) e a tutte le strutture aziendali coinvolte, in merito ai rischi assunti o assumibili.

Nel corso dell'esercizio la Banca, sotto il coordinamento della Capogruppo, ha alimentato la procedura per la rilevazione degli eventi di perdita operativa e dei relativi effetti economici. Inoltre sono state effettuate attività di assessment per la valutazione prospettica del rischio operativo (Risk and Control Self Assessment - RCSA) e avviate le attività di analisi del rischio generato dall'operatività con terze parti (third party risk management) tramite un tool predisposto dalla Capogruppo.

Vi sono, infine, i controlli di terzo livello, svolti dalla Direzione Internal Audit della Capogruppo che periodicamente esamina la funzionalità del sistema dei controlli nell'ambito dei vari processi aziendali.

Nell'ambito del complessivo *assessment*, con specifico riferimento alla componente di rischio legata all'esternalizzazione o fornitura di processi/attività aziendali si evidenzia che la Banca si avvale, in via prevalente dei servizi offerti dalla Capogruppo e dalle sue società strumentali. Queste circostanze costituiscono una mitigazione dei rischi assunti dalla Banca nell'esternalizzazione o fornitura di funzioni di controllo e di funzioni essenziali o importanti (anche "FEI").

Con riguardo a tutti i profili di esternalizzazione/fornitura in essere, sono state attivate le modalità atte ad accertare il corretto svolgimento delle attività da parte del fornitore predisponendo, in funzione delle diverse tipologie, rischi e rilevanza di servizio, differenti livelli di protezione contrattuale e di controllo.

La Banca mantiene internamente la competenza richiesta per controllare efficacemente le funzioni essenziali o importanti esternalizzate e per gestire i rischi connessi con le forniture, inclusi quelli derivanti da potenziali conflitti di interessi del fornitore di servizi. In tale ambito, è stato individuato all'interno dell'organizzazione, un referente interno per ciascuna delle attività esternalizzate, dotato di adeguati requisiti di professionalità, responsabile del controllo del livello dei servizi prestati dall'outsourcer e sanciti nei rispettivi contratti e dell'informativa agli organi aziendali sullo stato e l'andamento delle funzioni esternalizzate/forniture.

Rientra tra i presidi a mitigazione di tali rischi anche l'adozione di un Piano di continuità operativa e di emergenza volto a cautelare la Banca a fronte di eventi critici che possono inficiarne la piena operatività.

Con riferimento alla misurazione regolamentare del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, la Banca applica il nuovo Modello Standard, che è l'unico metodo di valutazione dei rischi operativi, in quanto il Comitato di Basilea ha deciso di eliminare tutti i precedenti metodi (BIA , TSA e AMA).

La metodologia soprariportata si basa sulle seguenti componenti:

- BIC (Business Indicator Component): che si calcola moltiplicando il BI per un insieme di coefficienti marginali (α) determinati dalla normativa e l'ILM (Internal Loss Multiplier)⁵ ;
- BI (Business Indicator): tale indicatore comprende tre componenti:
 - ILDC (Interest, Leases and Dividend Component);
 - SC (Services Component);
 - FC (Financial Component).

Per tali componenti viene calcolata la media su tre anni (t, t-1 e t-2).

COMPONENTE	IMPORTE
ILDC – Interest, Leases and Dividend Component	16.420.647
SC – Services Component	7.304.227
FC – Financial Component	1.759.036
BI – Business Indicator	25.483.911
REQUISITO PATRIMONIALE (BIC – Business Indicator Component)	3.058.069

⁵ L'ILM è attualmente settato pari a 1.

Informazioni di natura quantitativa

Con riferimento alle informazioni di natura quantitativa, nel corso dell'esercizio le perdite operative risultano prevalentemente concentrate nella tipologia di evento ET7: Esecuzione, consegna e gestione dei processi. Il totale delle perdite operative registrate nel corso del 2025 ammonta a 77.057 e sono relative ad 6 eventi.

Rischio legale

La Banca, nello svolgimento della propria attività possono essere coinvolte in contenziosi e procedimenti di natura legale. A fronte di tali contenziosi e procedimenti, sono stati appostati congrui accantonamenti in bilancio in base alla ricostruzione degli importi potenzialmente a rischio, alla valutazione della rischiosità effettuata in funzione del grado di "probabilità" e/o "possibilità" così come definiti dal Principio Contabile IAS 37 e tenendo conto della più consolidata giurisprudenza in merito. Pertanto, per quanto non sia possibile prevederne con certezza l'esito finale, si ritiene che l'eventuale risultato sfavorevole di detti procedimenti non avrebbe, sia singolarmente che complessivamente, un effetto negativo rilevante sulla situazione finanziaria ed economica della Banca. Per informazioni maggiormente dettagliate si rimanda a quanto riportato nella Parte B, Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri.



PARTE F

Informazioni sul patrimonio

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio costituisce il principale presidio a fronte dei rischi aziendali connessi all'attività della Banca. Rappresenta un fondamentale parametro di riferimento per le valutazioni di solvibilità, condotte dalle Autorità di Vigilanza e dal mercato, e costituisce il miglior elemento per un'efficace gestione, sia in chiave strategica che di operatività corrente, in quanto elemento finanziario in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della Banca a tutti i rischi assunti. Inoltre, assume un ruolo rilevante anche in termini di garanzia nei confronti dei depositanti e dei creditori in generale.

Gli organismi di vigilanza internazionali e locali hanno stabilito a tal fine, prescrizioni rigorose per la determinazione del patrimonio regolamentare e dei requisiti patrimoniali minimi che gli enti creditizi sono tenuti a rispettare.

Il patrimonio al quale la Banca fa riferimento è quello definito dal Regolamento UE n.575/2013 (CRR) e successive modifiche nella nozione dei Fondi Propri e si articola nelle seguenti componenti:

- capitale di classe 1 (Tier 1), costituito dal capitale primario di classe 1 (*Common Equity Tier 1 – CET 1*) e dal capitale aggiuntivo di classe 1 (*Additional Tier 1 – AT1*);
- capitale di classe 2 (Tier 2 – T2).

In esso, particolare rilievo è rappresentato da:

- una politica attenta di distribuzione degli utili, che in ottemperanza alle disposizioni del settore, comportano un accantonamento rilevante alle riserve di utili da parte della Banca;
- una gestione oculata degli investimenti, che tiene conto della rischiosità delle controparti;
- dei piani di rafforzamento patrimoniali promossi dalla Capogruppo tramite emissioni di strumenti di capitale e titoli subordinati.

Tutto ciò, viene perseguito nell'ambito del rispetto dell'adeguatezza patrimoniale determinando il livello di capitale interno necessario a fronteggiare i rischi assunti, in ottica attuale e prospettica, nonché in situazioni di stress, e tenendo conto degli obiettivi e delle strategie aziendali nei contesti in cui la Banca opera. Tali valutazioni vengono effettuate annualmente in concomitanza della definizione degli obiettivi di budget e all'occorrenza, in vista di operazioni di carattere straordinario che interessano la Banca.

Almeno trimestralmente, inoltre, viene verificato il rispetto dei requisiti patrimoniali minimi, previsti dalle disposizioni pro tempore vigenti, di cui all' art. 92 del CRR, in base al quale:

- il valore del capitale primario di classe 1 in rapporto al totale delle attività ponderate per il rischio deve essere almeno pari al 4,5% (*CET1 capital ratio*);
- il valore del capitale di classe 1 in rapporto al totale delle attività ponderate per il rischio deve essere almeno pari al 6,0% (*T1 capital ratio*);
- il valore dei fondi propri in rapporto al totale delle attività ponderate per il rischio deve essere almeno pari all' 8,0% (*Total capital ratio*).

A questi requisiti minimi regolamentari è stata aggiunta la riserva di Conservazione del Capitale (*Capital Conservation Buffer*) pari al 2,5%.

In aggiunta, a partire dal 31 dicembre 2024 è attiva una nuova Riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (*Systemic Risk Buffer - SyRB*) che dal 30 giugno 2025 è pari all' 1% delle esposizioni rilevanti, costituita da capitale di elevata qualità.

Un eventuale mancato rispetto della somma di questi requisiti (*Requisito Combinato*) da parte dell'Ente vigilato, determina limitazioni alle distribuzioni di dividendi, alle remunerazioni variabili e altri elementi utili a formare il patrimonio Regolamentare oltre limiti prestabiliti, portando di conseguenza gli Enti vigilati a dover definire le opportune misure necessarie a ripristinare il livello di capitale richiesto.

Inoltre, a decorrere dal 1° gennaio 2016 le Banche hanno l'obbligo di detenere una riserva di Capitale Anticiclica (*Countercyclical Capital Buffer*). A partire dal 1° gennaio 2019 tale riserva, composta da Capitale primario di Classe 1, non potrà superare il 2,5% dell'ammontare complessivo delle esposizioni ponderate per il rischio.

Considerando che, come da comunicazione della Banca d'Italia del 26 settembre 2025, per il quarto trimestre 2025 il coefficiente della riserva anticiclica per le esposizioni verso controparti residenti in Italia è stato fissato allo 0%, che i coefficienti di capitale anticiclici sono stati fissati generalmente pari allo 0% e che la Banca presenta principalmente esposizioni verso soggetti nazionali, il coefficiente anticiclico specifico della Banca risulta essere prossimo allo zero.

Alla data di riferimento del presente bilancio, la Banca evidenzia:

- un rapporto tra capitale primario di classe 1 - CET1 - ed attività di rischio ponderate (*CET 1 ratio*) pari al 27,98 %;

- un rapporto tra capitale di classe 1 ed attività di rischio ponderate (coefficiente di capitale di classe 1 – Tier 1 ratio) pari al 27,98 %;
- un rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (coefficiente di capitale totale) pari al 27,98 %.

La consistenza dei fondi propri risulta, oltre che pienamente capiente su tutti e tre i livelli vincolanti di capitale, adeguata alla copertura del *Capital Conservation Buffer*.

Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31/12/2025	Importo 31/12/2024
1. Capitale	145	142
2. Sovrapprezzi di emissione	65	53
3. Riserve	66.585	56.669
- di utili	66.585	56.669
a) legale	76.989	67.074
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	(10.404)	(10.405)
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione:	1.377	1.306
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	840	807
- Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	831	795
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Strumenti di copertura [elementi non designati]	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
- Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(293)	(296)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate a patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	10.054	10.737
Totale	78.226	68.907

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

ATTIVITÀ/VALORI	Totale 31/12/2025		Totale 31/12/2024	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	841	(11)	796	(1)
2. Titoli di capitale	844	(4)	816	(9)
3. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	1.685	(15)	1.612	(10)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
1. ESISTENZE INIZIALI	795	807	-
2. VARIAZIONI POSITIVE	692	91	-
2.1 Incrementi di Fair Value	309	28	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	4	X	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	2	X	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre Variazioni	378	62	-
3. VARIAZIONI NEGATIVE	657	58	-
3.1 Riduzioni di Fair Value	204	1	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	7	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positivo: da realizzo	47	X	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	1	-
3.5 Altre Variazioni	398	56	-
4. RIMANENZE FINALI	831	840	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

VOCI DI BILANCIO	31/12/2025	31/12/2024
1. ESISTENZE INIZIALI	(296)	(311)
2. VARIAZIONI POSITIVE	3	14
2.1 Utili attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	3	14
2.2 Altre variazioni	-	-
2.3 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3. VARIAZIONI NEGATIVE	-	-
3.1 Perdite attuariali relative a piani previdenziali a benefici definiti	-	-
3.2 Altre variazioni	-	-
3.3 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-
4. RIMANENZE FINALI	(293)	(296)

SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

In merito al contenuto della presente sezione, si fa rinvio all'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'informativa al pubblico (c.d. Terzo Pilastro), predisposta su base consolidata dalla Capogruppo Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo Italiano S.p.A. ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR).



PARTE G

**Operazioni di
aggregazione
riguardanti
imprese o rami
d'azienda**

SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha effettuato operazioni di aggregazione di imprese o rami d'azienda, come disciplinate ai sensi dell'IFRS 3, e neanche operazioni di aggregazione con soggetti sottoposti a comune controllo (cd. "Business combination between entities under common control").



PARTE H

Operazioni con parti correlate

La Banca, nel rispetto delle procedure previste dalla normativa di settore, si è dotato del Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con soggetti collegati.

Il predetto Regolamento, che tiene conto di quanto previsto dalla Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti, ha lo scopo di disciplinare l'individuazione, l'approvazione e l'esecuzione delle Operazioni con Soggetti Collegati poste in essere dalla Capogruppo, dalle Banche Affiliate e dalle Società del Gruppo, nonché gli assetti organizzativi e il sistema dei controlli interni di cui il Gruppo si dota al fine di preservare l'integrità dei processi decisionali nelle Operazioni con Soggetti Collegati, garantendo il costante rispetto dei limiti prudenziali e delle procedure deliberative stabiliti dalla predetta Circolare di Banca d'Italia.

Ai fini contabili rilevano invece le disposizioni dello IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate. Nell'ambito della normativa interna del Gruppo Cassa Centrale, vengono identificate come parti correlate:

Persone fisiche:

- dirigenti ed esponenti con responsabilità strategiche (compresi gli Amministratori, Sindaci effettivi e membri Direzione Generale) dell'entità che redige il bilancio;
- dirigenti ed esponenti con responsabilità strategiche sono i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società;
- i familiari stretti dei "dirigenti ed esponenti con responsabilità strategiche".

Si considerano familiari stretti di una persona quei familiari che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati, da tale soggetto nei loro rapporti con l'entità, tra cui:

- i figli (anche non conviventi) e il coniuge (anche se legalmente separato) o il convivente more uxorio di tale soggetto;
- i figli del coniuge o del convivente more uxorio di tale soggetto;
- i soggetti fiscalmente a carico di tale soggetto o a carico del coniuge o del convivente more uxorio di tale soggetto;
- i fratelli, le sorelle, i genitori, i nonni e i nipoti – figli dei figli – (anche non conviventi) di tale soggetto.

Persone giuridiche:

- entità controllata (controllo diretto, indiretto o congiunto) da uno dei soggetti di cui al punto precedente (persone fisiche);
- entità che ha influenza notevole sulla entità che redige il bilancio, nonché le loro controllate e relative joint venture;
- CR/BCC/RAIKA appartenenti al Gruppo Cassa Centrale;
- società appartenenti al Gruppo Cassa Centrale (controllo diretto, indiretto o congiunto) nonché le loro controllate;
- società collegate e le joint venture dell'entità che redige il bilancio nonché loro controllate;
- i piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro a favore dei dipendenti del Gruppo.

1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

I dirigenti con responsabilità strategiche sono i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società.

Rientrano tra questi soggetti:

Il Direttore Generale, il Vice Direttore Vicario, il Vice Direttore Generale, i componenti del Consiglio di Amministrazione, i Sindaci e i dirigenti che riportano direttamente al Consiglio di Amministrazione o al Direttore Generale.

La tabella che segue riporta, in ossequio a quanto richiesto dallo IAS 24 par. 17, l'ammontare dei compensi corrisposti nell'esercizio ai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo nonché i compensi relativi agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche che rientrano nella nozione di "parte correlata".

	ORGANI DI AMMINISTRAZ.		ORGANI DI CONTROLLO		ALTRI MANAGERS		TOTALE AL 31/12/2025	
	Importo di Competenza	Importo corrisposto	Importo di Competenza	Importo corrisposto	Importo di Competenza	Importo corrisposto	Importo di Competenza	Importo corrisposto
Salari e altri benefici a breve termine	310	305	115	115	233	233	658	654
Benefici successivi al rapporto di lavoro (previdenziali, assicurazioni, ecc)	-	-	-	-	20	20	20	20
Altri benefici a lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamenti in azioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	310	305	115	115	253	253	679	674

2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

La tabella che segue riporta le informazioni sui rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nel periodo di riferimento con le parti correlate.

	Attivo	Passivo	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute	Ricavi	Costi
Capogruppo	41.697	9.455	-	5.000	1.509	1.299
Controllate	508	30	-	-	1.179	-
Collegate	610	-	-	-	50	-
Amministratori e Dirigenti	257	716	-	247	7	2
Altre parti correlate	2.994	3.548	192	9.730	100	23
Totale	46.065	13.750	192	14.978	2.846	1.324

Si precisa che le "Altre parti correlate" includono gli stretti familiari degli Amministratori, dei Sindaci e degli altri Dirigenti con responsabilità strategica, nonché le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei medesimi soggetti.

Le operazioni con parti correlate non hanno una incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Banca.

Nel corso dell'esercizio non risultano rettifiche di valore analitiche o perdite per crediti verso parti correlate. Sui crediti verso parti correlate è stata applicata unicamente la svalutazione collettiva come previsto dall'IFRS 9.

I rapporti e le operazioni intercorse con le parti correlate sono riconducibili all'ordinaria attività di credito e di prestazione di altri servizi, e si sono normalmente sviluppati nel corso dell'esercizio in funzione delle esigenze od utilità contingenti,

nell'interesse comune delle parti. Le condizioni applicate ai singoli rapporti e alle operazioni con tali controparti non si discostano da quelle correnti di mercato, ovvero sono allineate, qualora ne ricorrano i presupposti, alle condizioni applicate al personale dipendente.

3. Altre informazioni – Società che esercita attività di direzione e coordinamento

Denominazione della Capogruppo

Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano S.p.A., Sede legale Via G. Segantini, 5 – 38122 Trento (TN)

Dati economici e patrimoniali

Ai sensi dell'art. 2497 bis c.c., vengono esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (chiuso al 31.12.2024) dalla controllante.

Stato Patrimoniale sintetico

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	
Voci dell'attivo	31/12/2024
Cassa e disponibilità liquide	254.940
Attività finanziarie	11.391.695
Derivati di copertura	984
Partecipazioni	248.298
Attività materiali ed immateriali	51.368
Attività fiscali e altre attività	467.515
Totale attivo	12.414.800

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	
Voci del passivo	31/12/2024
Passività finanziarie	10.681.139
Derivati di copertura	11.673
Passività fiscali e altre passività	474.989
Tattamento di fine rapporto del personale	897
Fondi per rischi ed oneri	25.017
Patrimonio netto	1.221.085
Totale Passivo	12.414.800

Conto Economico sintetico

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	
Voci di Conto Economico	31/12/2024
Margine di interesse	63.135
Commissioni nette	113.432
Dividendi	44.350
Risultato netto delle attività e passività in portafoglio*	-18.085
Margine di intermediazione	202.832
Rettifiche/riprese di valore nette	7.858
Risultato della gestione finanziaria	210.690
Oneri di gestione**	-274.355
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.055
Altri proventi (oneri)	101.434
Utile (Perdita) dalla cessione di investimenti e partecipazioni	504
Risultato corrente lordo	37.218
Imposte sul reddito	-243
Risultato netto	36.975

* La voce include il Risultato netto dell'attività di negoziazione, il Risultato netto dell'attività di copertura, Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie, Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico.

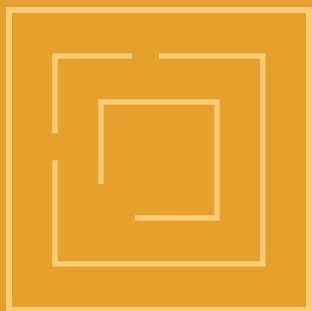
** La voce Oneri di gestione contiene le spese amministrative e le rettifiche/riprese di valore nette sulle attività materiali e immateriali.



PARTE I

**Accordi
di pagamento
basati su propri
strumenti
patrimoniali**

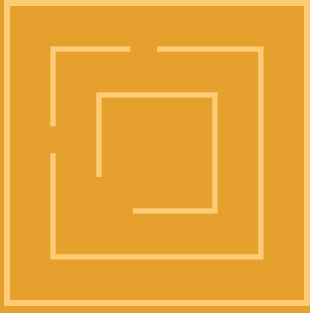
La presente sezione non viene compilata in quanto la Banca non ha in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.



PARTE L

Informativa di settore

La Banca, non essendo quotata o emittente titoli diffusi, non è tenuta alla compilazione dell'informativa di settore di cui all'IFRS 8.



PARTE M

Informativa sul leasing

SEZIONE 1 – LOCATARIO

Informazioni qualitative

L'IFRS 16 ha uniformato, in capo al locatario, il trattamento contabile dei leasing operativi e finanziari, imponendo al locatario di rilevare:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria: i) una passività di natura finanziaria, che rappresenta il valore attuale dei canoni futuri che la società è impegnata a pagare a fronte del contratto di locazione, e ii) un'attività che rappresenta il "diritto d'uso" del bene oggetto di locazione;
- nel Conto Economico: i) gli oneri finanziari connessi alla summenzionata passività finanziaria e ii) gli ammortamenti connessi al summenzionato "diritto d'uso".

Il locatario rileva nel Conto Economico gli interessi derivanti dalla passività per leasing e gli ammortamenti del diritto d'uso. Il diritto d'uso è ammortizzato sulla durata effettiva del contratto sottostante.

Nell'ambito degli aspetti contabili evidenziati, la Banca ha in essere principalmente contratti di leasing relativi ad immobili, ATM e un'autovettura.

Le scelte applicate dalla Banca

Le scelte operate dalla Banca in materia di IFRS 16 sono del tutto coerenti con quelle applicate dall'intero Gruppo Cassa Centrale.

Più in dettaglio, la Banca adotta l'IFRS 16 avvalendosi dell'approccio prospettico semplificato, che prevede l'iscrizione di una passività per leasing pari al valore attuale dei canoni di locazione futuri e di un diritto d'uso di pari importo. Tale approccio non comporta pertanto un impatto sul patrimonio netto.

La Banca, adottando l'espedito pratico di cui al Paragrafo 6 del principio IFRS 16, esclude dal perimetro di applicazione (i) i contratti con vita utile residua alla data di prima applicazione inferiore a 12 mesi e (ii) i contratti aventi ad oggetto beni di valore inferiore a Euro 5.000. Con riferimento a queste due fattispecie, i canoni di locazione sono stati registrati tra i costi operativi nel Conto Economico. La Banca applica l'IFRS 16 anche agli embedded leases, ovvero ai contratti di natura diversa dalla locazione/leasing/noleggio i quali contengono sostanzialmente locazioni, leasing o noleggi a lungo termine.

Tasso di attualizzazione

La Banca, in applicazione del principio IFRS 16, utilizza il tasso medio ponderato della raccolta a scadenza.

Durata del contratto

La durata del contratto corrisponde al periodo non annullabile nel quale la singola società è soggetta ad una obbligazione verso il locatore e ha il diritto all'utilizzo della cosa locata. Fanno parte della durata del contratto:

- i periodi coperti dall'opzione di proroga del leasing, se il locatario ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione;
- i periodi coperti dall'opzione di risoluzione del leasing, se il locatario ha la ragionevole certezza di non esercitare l'opzione.

Non fanno parte della durata del contratto i periodi coperti da un'opzione a terminare il contratto bilaterale. In questi casi la durata del contratto è limitata al periodo di notifica per l'esercizio dell'opzione stessa.

Componenti di leasing e non leasing

La Banca ha valutato di separare le componenti di servizio da quelle di leasing. Le sole componenti di leasing partecipano alla definizione della passività per leasing, mentre le componenti di servizio mantengono lo stesso trattamento contabile degli altri costi operativi.

Informazioni quantitative

Tutte le informazioni di natura quantitativa relative ai diritti d'uso acquisiti con il leasing, ai debiti per leasing e alle relative componenti economiche, sono già state esposte nell'ambito di altre sezioni della presente Nota Integrativa.

Nello specifico:

- le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il leasing sono presenti nella "Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale, Attivo, Sezione 8 - Attività materiali e Sezione 9 - Attività immateriali";
- le informazioni sui debiti per leasing sono presenti nella "Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale, Passivo, Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato";
- le informazioni sugli interessi passivi sui debiti per leasing e gli altri oneri connessi con i diritti d'uso acquisiti con il leasing, gli utili e le perdite derivanti da operazioni di vendita e retrolocazione e i proventi derivanti da operazioni di sub-leasing sono presenti nella "Parte C – Informazioni sul Conto Economico", nelle rispettive sezioni.

Si rimanda pertanto alle considerazioni esposte nelle parti informative sopra menzionate.

Con riferimento ai costi relativi al leasing a breve termine, contabilizzati secondo quanto previsto dal paragrafo 6 dell'IFRS 16, si rinvia a quanto esposto nella "Parte C – Informazioni sul Conto Economico".

SEZIONE 2 – LOCATORE

Si tratta di fattispecie non applicabile per la Banca.



Allegati del bilancio della Banca ZKB

Allegato A) Corrispettivi della revisione e dei servizi diversi dalla revisione

TIPOLOGIA DEI SERVIZI	Corrispettivi
Revisione contabile	24
Servizi di attestazione	11
Altri servizi	-
Totale	35



Sede legale e Direzione Generale

Via Ricreatorio, 2 - 34151 - Opicina (TS)

Tel. 040 21491

www.zkb.it

POROČILO NADZORNEGA ODBORA 2025



Upravni odbor

Predsednik: Adriano Kovačič

Podpredsednik: Gabriele Ferfoggia

Člani upravnega odbora: Igor Filipcic, Petra Maronese, Aleš Nanut

Miriam Ota, Marko Pertot, Marko Petelin, Maja Vrtovec

Nadzorni odbor

Predsednik: Aldo Cunja

Člana nadzornega odbora: Martina Malalan, Ugo Tomsic

Vodstvo

Generalna direktorica: Emanuela Bratos

Namestnik direktorice s polnimi pooblastili: Dean Rebecchi

Namestnik direktorice: Ivo Cotič

Število članov in članic na dan 31.12.2025: **4.320**

POROČILO NADZORNEGA ODBORA OBČNEMU ZBORU ČLANOV

Cenjени člani zadruga ZKB ZADRUŽNA KRAŠKA BANKA TRST GORICA Zadruga – ZKB CREDITO COOPERATIVO DI TRIESTE E GORIZIA Soc. Coop.

Med poslovnim letom, ki se je zaključilo 31. decembra 2025, smo našo dejavnost izvajali v skladu z zakonskimi predpisi in načeli ravnanja nadzornih odborov družb, ki se ne kotirajo na borzi, ki jih je izdal Državni svet računovodij in računovodskih izvedencev (Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Esperti Contabili).

Nadzorne dejavnosti v skladu s členom 2403 in naslednjimi členi Civilnega zakonika ter v skladu s sekundarnimi predpisi za banke

V poslovnem letu 2025 smo se udeležili občnega zbora članov, 26. sej upravnega odbora in 8. sej izvršnega odbora, ki so potekale v skladu z določili statuta, zakonodaje in predpisov. Nadzorni odbor je povzel svoja preverjanja in nadzorne dejavnosti v 25. zapisnikih, sestavljenih v letu 2025 in hranjenih v arhivu družbe.

Nadzorovali smo skladnost z zakonodajo in statutom ter spoštovanje načel dobrega upravljanja, zlasti ustreznosti organizacijske, upravne in računovodske strukture, ki jo je sprejela banka, ter njeno dejansko delovanje.

Od članov uprave in vodstva banke smo z ustreznim predhodnim obvestilom in na sestankih pridobili informacije o splošni uspešnosti poslovanja in njegovem predvidenem razvoju ter o najpomembnejših gospodarskih, finančnih in kapitalskih transakcijah ter transakcijah s povezanimi strankami, ki jih je opravila banka, in na podlagi pridobljenih informacij nimamo posebnih pripomb, o katerih bi morali poročati.

Na podlagi prejetih informacij smo lahko preverili, da so bili sklepi sprejeti v skladu z zakonom in s statutom banke in da niso bili nepremišljeni, tvegani, v možnem konfliktu interesov, v nasprotju s sklepi, ki jih je sprejel občni zbor, ali takšni, da bi lahko ogrožali celovitost družbenega premoženja.

Seznani smo se in nadzorovali, v okviru naše pristojnosti, z ukrepi, ki sta jih sprejela upravni organ in vodstvo za spremljanje posledic kompleksnih gospodarskih razmer zaradi nenehnih geopolitičnih napetosti, ki vplivajo na realne možnosti rasti določenih trgov in sektorjev, ter v zvezi s tem nimamo posebnih pripomb.

S pridobivanjem informacij od odgovornih za posamezne funkcije, s pregledovanjem dokumentov banke in izmenjavo podatkov in informacij z revizijsko družbo smo se seznanili z ustreznostjo in delovanjem upravno-računovodskega sistema ter zanesljivostjo slednjega za pravilno predstavitev poslovnih dogodkov, pri čemer smo v okviru svojih pristojnosti nadzorovali njegovo delovanje in ustreznost, in v zvezi s tem nimamo posebnih pripomb, o katerih bi bilo treba poročati.

Nadzirali smo celovitost, primernost, uporabnost in zanesljivost sistema notranjih kontrol ter referenčnega okvira določanja nagnjenosti banke k sprejemanju tveganj, njihovo skladnost z razvojem in obsegom poslovanja ter s posebnimi obveznostmi in omejitvami, katerim je banka podvržena. S tem v zvezi smo posvetili pozornost analizi različnih oblik tveganj in načinov upravljanja in nadziranja le teh. Posebna pozornost je bila namenjena notranjemu procesu določanja ustreznosti premoženja in procesu upravljanja likvidnostnega tveganja. Poleg tega smo preverili pravilno hierarhično-funkcionalno namestitev službe za kontrole. Pri opravljanju in načrtovanju naših pregledov in kontrol smo se posluževali strukture in urada za notranje kontrole banke. Od slednjih smo prejeli primerne informacije.

Nadzorovali smo celovitost, primernost, funkcionalnost in zanesljivost načrta neprekinjenega poslovanja, ki ga je banka sprejela.



Kot člani nadzornega organa smo nadzorovali delovanje in skladnost z Modelom organizacije in upravljanja, ki ga je banka sprejela v skladu z Zakonsko uredbo št. 231/2001, in nismo ugotovili nobenih ravnanj v nasprotju z modelom oziroma njegovih kršitev, prav tako nismo bili seznanjeni z nobenim dejanjem ali ravnanjem, ki bi predstavljalo kršitev določb Zakonske uredbe 231/01.

Glede sistema nagrajevanja in spodbud smo preverili, da je le ta ustrezen in skladen s predpisi politik in praks nagrajevanja, ki jih je banka sprejela na osnovi tozadevnih navodil Nadzornega Organa.

Med opravljanjem nadzora nismo zasledili pomembnih dogodkov, ki bi jih morali sporočiti Banki Italije.

Obenem sporočamo, da nismo prejeli prijav na podlagi 2408. člena Civilnega zakonika in da pri pristojnih nadzornih organih ni pritožb in prijav v teku.

V poslovnem letu 2025 nadzorni odbor ni izdal mnenj, predvidenih po zakonu.

Nadzorni odbor, ob upoštevanju določb 2. člena Zakona 59/92 in 2545. člena Civilnega zakonika sporoča, da soglaša z načeli upravnega odbora glede vodenja banke za doseganje vzajemnostnih namenov v skladu z združnim značajem banke. Ta določila so podrobno navedena v letnem poročilu o poslovanju upravnega odbora.

Med zgoraj opisanimi nadzornimi dejavnostmi se niso pojavila nobena druga pomembna dejstva, ki bi jih bilo treba omeniti v tem poročilu.

Pripombe k računovodskim izkazom

Upravni odbor nam je pravočasno izročil osnutek računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2025, skupaj s poročilom o poslovanju.

Računovodske izkaze, ki jih sestavljajo izkaz finančnega položaja, izkaz poslovnega izida, izkaz sprememb lastniškega kapitala, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in pojasnila k računovodskim izkazom in povezane primerjane informacije, lahko povzamemo, kot sledi:

Bilanca stanja		
Sredstva		€ 760.053.266
Obveznosti		€ 681.827.298
Kapital		€ 78.225.968
od tega	Dobiček poslovnega leta	€ 10.054.044
Izkaz poslovnega izida		
Dobiček iz rednega poslovanja pred obdavčitvijo		€ 10.946.400
Davek na prihodke iz rednega poslovanja		€ - 892.356
Dobiček poslovnega leta		€ 10.054.044

Opravili smo nadzorne dejavnosti v zvezi z računovodskimi izkazi, ki so obsegale celovito strnjeno preverjanje, da bi ugotovili, da so bili računovodski izkazi pravilno sestavljeni. Nadzorovali smo splošno zasnovano in skladnost sestave in strukture teh z zakonskimi predpisi civilnega zakonika.

Naš pregled smo opravili v skladu z načeli ravnanja nadzornih odborov. V skladu s temi določbami smo upoštevali pravila, ki urejajo sestavo računovodskih izkazov, s posebnim poudarkom na: mednarodnih računovodskih načelih IAS/IFRS, izdanih s strani International Accounting Standards Board (IASB), in z njimi povezanih pojasnilih, ki jih je izdal International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), potrdila pa Evropska komisija, in ki so v veljavi na dan bilance;

sistemskih okvirjih za sestavo računovodskih izkazov Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, ki jih je izdal odbor IASB, pri čemer smo namenili posebno pozornost glavnemu vodilu, to je prevladi vsebine nad obliko ter pojmu tehtnosti in pomembnosti informacij; navodilih, ki jih vsebuje okrožnica Banke Italije št. 262 z dne 22. decembra 2005 s kasnejšimi posodobitvami; dokumentih o izvajanju načel IFRS v Italiji, ki sta jih pripravila Italijanski računovodski organ (O.I.C.) in Italijansko bančno združenje (ABI).

Med našimi pregledi nismo ugotovili neskladnosti s pravili, ki urejajo sestavo računovodskih izkazov, in nepravilnosti pri uporabi mednarodnih računovodskih standardov.

Pojasnila k računovodskim izkazom vsebujejo dodatne informacije, koristne za celovit prikaz poslovnih dogajanj in za boljše razumevanje postavk iz računovodskih izkazov ter so dopolnjena s podatki in pojasnili, ki se nanašajo na določene zakonske predpise. Sestavljena so v skladu z vsebino, kakršno predvidevajo določbe Civilnega zakonika in drugi predpisi, katerim je banka podvržena. Le te vsebujejo informacije, za katere upravni organ smatra, da na verodostojen in pravičen način prikazuje premoženjsko, ekonomsko in finančno stanje, rezultat poslovanja in denarne tokove banke. Obenem opisujejo navodila in podajajo informacije o poslovanju s povezanimi osebami.

Skupaj s podatki na dan 31. decembra 2025, bilanca na zahtevo in v skladu z navodili, ki jih je izdala Banka Italije z okrožnico št. 262 z dne 22. decembra 2005 in poznejšimi spremembami, vsebuje tudi podatke na dan 31. decembra 2024.

Revizijsko poročilo o letnih računovodskih izkazih banke je bilo dne 13. aprila 2026 izdano v skladu s 14. členom Zakonske uredbe št. 39 z dne 27. januarja 2010 in 10. členom Uredbe (EU) št. 537/2014, z mnenjem brez pridržka, ki ga je podala družba Deloitte & Touche S.p.A.

Navedeno poročilo izkazuje, da računovodski izkazi na verodostojen in pravičen način izkazujejo premoženjsko in finančno stanje banke na dan 31. decembra 2025 ter rezultate poslovanja in denarnih tokov za poslovno leto, zaključeno na navedeni datum v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija ter z odločbami, izdanimi na podlagi 43. člena Zakonske uredbe št. 136/15. V navedenem poročilu je tudi vsebovano mnenje, da je poslovno poročilo, ki ga je pripravil upravni odbor, skladno z računovodskimi izkazi Banke na dan 31. decembra 2025 in ustreza zakonskim predpisom.

Nadzorni odbor je pregledal dodatno poročilo v skladu z 19. členom Zakonske uredbe 39/2010 in 11. členom Uredbe (EU) št. 537/2014, ki ga je 13. aprila 2026 izdala revizijska družba Deloitte & Touche S.p.A., v katerem je razvidno, da sistem notranjih kontrol, z ozirom na finančno poročanje, ne vsebuje pomanjkljivosti. Poročilo vsebuje tudi izjavo v skladu s členom 6(2)(a) Uredbe (EU) št. 537/2014, da so bila ob upoštevanju regulativnih in strokovnih načel, ki urejajo revizijsko dejavnost in etičnih načel iz člena 9 in 9-bis Zakonske uredbe 39/2010, upoštevana etična načela in da niso bile ugotovljene okoliščine, ki bi ogrožale neodvisnost revizijske družbe.

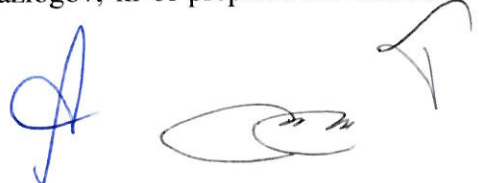
V sklopu naših pregledov smo se med letom sestali z revizijsko družbo in se sproti seznanili z opravljenim delom in si medsebojno izmenjali informacije v skladu s členom 2409-septies Civilnega zakonika.

Zato, da lahko izrazimo naše mnenje o postavkah računovodskih izkazov, ki so predloženi vaši presoji, smo izvedli ustrezne preglede, tako kot to zahtevajo načela ravnanja nadzornih odborov družb, ki ne kotirajo na borzi, ki jih je izdal Državni svet računovodij in računovodskih izvedencev.

Kontrole so zadevale načela sestave in merila ocenjevanja, posebno v zvezi z rezervacijami, ki so jih sprejeli upravitelji, ter izpolnjevanje načela o previdnosti.

Predlogi in pripombe k odobritvi računovodskih izkazov

Na podlagi rezultatov dela, ki ga je opravil nadzorni odbor, in mnenja, izraženega v revizijskem poročilu, ki ga je izdal imenovani revizor, ne ugotavljamo razlogov, ki bi preprečevali odobritev



računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2025, kot so jih pripravili člani uprave.

Nadzorni odbor se strinja s predlogom za razporeditev rezultata poslovnega leta, ki ga je upravni odbor oblikoval v poslovnem poročilu.

Opčine, 14. aprila 2026

Nadzorni odbor

Predsednik

CUNJA ALDO



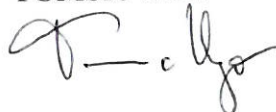
Članica nadzornega odbora

MALALAN MARTINA



Član nadzornega odbora

TOMSIC UGO





Sedež

Ul. del Ricreatorio, 2 - 34151 - Opčine (TS)

Tel. 040 21491

www.zkb.it

POROČILO REVIZIJSKE DRUŽBE 2025



Upravni odbor

Predsednik: Adriano Kovačič

Podpredsednik: Gabriele Ferfaglia

Člani upravnega odbora: Igor Filipcic, Petra Maronese, Aleš Nanut

Miriam Ota, Marko Pertot, Marko Petelin, Maja Vrtovec

Nadzorni odbor

Predsednik: Aldo Cunja

Člana nadzornega odbora: Martina Malalan, Ugo Tomsic

Vodstvo

Generalna direktorica: Emanuela Bratos

Namestnik direktorice s polnimi pooblastili: Dean Rebecchi

Namestnik direktorice: Ivo Cotič

Število članov in članic na dan 31.12.2025: **4.320**

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Ai Soci di

ZKB Zadružna Kraška Banka Trst Gorica Zadruga – ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di ZKB Zadružna Kraška Banka Trst Gorica Zadruga – ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa (la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato**Descrizione dell'aspetto chiave della revisione**

Come indicato nella nota integrativa "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Sezione 4 dell'Attivo" e nella relazione sulla gestione al Capitolo "Andamento della gestione della banca" – paragrafo "Qualità del credito – Attività per cassa verso la clientela", al 31 dicembre 2025 i crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato ammontano a Euro 519,7 milioni lordi (di cui crediti deteriorati pari a Euro 12,4 milioni) a fronte dei quali sono stanziati rettifiche di valore pari a Euro 11,3 milioni (di cui Euro 9,3 milioni relative ai crediti deteriorati) per un conseguente valore netto pari a Euro 508,4 milioni (di cui crediti deteriorati pari a Euro 3,1 milioni).

La relazione sulla gestione evidenzia inoltre che il grado complessivo di copertura (c.d. "coverage ratio") al 31 dicembre 2025 dei suddetti crediti è pari al 2,2%. In particolare, considerando la classificazione prevista dal principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari", il coverage ratio delle esposizioni non deteriorate, classificate nei c.d. "primo stadio" e "secondo stadio" è pari al 0,4%, mentre il coverage ratio delle esposizioni deteriorate, nel c.d. "terzo stadio", è pari al 74,8%.

Nella nota integrativa "Parte A - Politiche Contabili" e "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" vengono descritti:

- i processi e i criteri di classificazione delle esposizioni creditizie adottati dalla Banca nel rispetto delle attuali disposizioni delle Autorità di Vigilanza ed in coerenza con i principi contabili applicabili;
- i criteri di valutazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato nonché le modalità di stima delle perdite attese e delle conseguenti rettifiche di valore in funzione dell'allocatione delle esposizioni creditizie nei tre stadi di riferimento.

Si evidenzia, inoltre, come i processi e i presidi per il monitoraggio del credito adottati dalla Banca nell'ambito delle proprie politiche di gestione dei crediti verso la clientela prevedono, tra l'altro, una più articolata segmentazione delle esposizioni in cluster omogenei di rischio. A tal riguardo, oltretutto ai fini della valutazione, si è tenuto conto, in particolare, delle incertezze legate all'attuale contesto macroeconomico. Nel 2025, infatti, gli aspetti di elevata incertezza sono stati condizionati dal protrarsi delle tensioni di carattere geo-politico, dalla politica protezionista americana caratterizzata dall'imposizione di dazi commerciali nonché dalle complessità riflesse nelle prospettive reali di crescita di taluni mercati e settori verso cui la Banca è esposta.

In considerazione della significatività dell'ammontare dei crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato iscritti in bilancio, della complessità dei processi di monitoraggio della qualità del credito e di stima delle perdite attese adottati dalla Banca, che hanno anche tenuto conto, nell'attuale contesto macroeconomico, dell'applicazione di taluni affinamenti e di specifici *overlay* gestionali al modello di Impairment IFRS 9, e della rilevanza delle componenti di soggettività insita in tali processi, abbiamo ritenuto che la classificazione e la valutazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato rappresentino un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025.

**Procedure di
revisione svolte**

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte, anche con il supporto di specialisti appartenenti alla rete Deloitte, le seguenti principali procedure:

- analisi del processo creditizio con particolare riferimento alla rilevazione e comprensione dei presidi organizzativi e procedurali messi in atto dalla Banca per garantire il monitoraggio della qualità del credito, la corretta classificazione delle esposizioni creditizie e la loro valutazione in conformità al quadro normativo di riferimento, alle disposizioni interne e ai principi contabili applicabili;
- verifica dell'implementazione e dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti relativi ai processi di classificazione e di valutazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato;
- verifica, su base campionaria, della classificazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti non deteriorati valutati al costo ammortizzato a più alto rischio sulla base del quadro normativo di riferimento, delle disposizioni interne della Banca e dei principi contabili applicabili, con analisi in particolar modo focalizzate sulla categoria gestionale dei c.d. "bonis sotto osservazione";
- analisi e comprensione dei principali modelli di valutazione adottati dalla Banca ai fini della determinazione delle rettifiche di valore collettive, dei relativi affinamenti e degli specifici *overlay* gestionali applicati al fine di riflettere anche le incertezze derivanti dall'attuale contesto macroeconomico, nonché verifica della ragionevolezza della stima dei parametri utilizzati;
- verifica, su base campionaria, della classificazione e della valutazione dei crediti verso la clientela per finanziamenti deteriorati valutati al costo ammortizzato in conformità al quadro normativo di riferimento, alle disposizioni interne della Banca e ai principi contabili applicabili;

- svolgimento di procedure di analisi andamentale dei crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato e delle relative rettifiche di valore;
- analisi degli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio;
- verifica della completezza e della conformità dell'informativa fornita in bilancio rispetto a quanto previsto dal quadro normativo di riferimento e dai principi contabili applicabili.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea dei Soci di ZKB Zadružna Kraška Banka Trst Gorica Zadruga – ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa ci ha conferito in data 14 maggio 2023 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2023 al 31 dicembre 2031.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di ZKB Zadružna Kraška Banka Trst Gorica Zadruga – ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di ZKB Zadružna Kraška Banka Trst Gorica Zadruga – ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di ZKB Zadružna Kraška Banka Trst Gorica Zadruga – ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Benini
Socio

Bologna, 13 aprile 2026



Sedež

Ul. del Ricreatorio, 2 - 34151 - Opčine (TS)

Tel. 040 21491

www.zkb.it