



---

# BANKARSKI MONITOR

---

INFO BILTEN O POSLOVANJU BANAKA U REPUBLICI SRBIJI



BILANS STANJA BANKARSKOG SEKTORA 30.06.2025.

Naziv publikacije:	Bankarski monitor
Naziv dokumenta:	Bilans stanja bankarskog sektora 30.06.2025.
Datum objavljivanja:	24.08.2025.
Autor:	Đorđe Jevtić
Kontakt:	office@bankarskimonitor.rs
<p>Ograđivanje od odgovornosti</p> <p>Autor ne snosi odgovornost za tačnost i verodostojnost podataka preuzetih iz javno dostupnih izvora. Takođe, autor ne snosi odgovornost za naknadne izmene i/ili dopune podataka u javno dostupnim izvorima koje su izvršene nakon preuzimanja i obrade podataka.</p>	

## 1. BILANS STANJA BANKARSKOG SEKTORA

Osnovni podaci o bilansu stanja na 30.06.2025:

- Aktiva iznosi 6.642 milijarde dinara (56,7 milijardi evra) uz rast od 0,10% u 1H2025;
- Krediti iznose 3.729 milijardi dinara (31,8 milijardi evra) uz rast od 6,68% u 1H2025;
- Depoziti iznose 4.872 milijarde dinara (41,6 milijardi evra) uz smanjenje od -0,37% u 1H2025;
- Kapital iznosi 880 milijardi dinara (7,5 milijardi evra) uz smanjenje od -4,70% u 1H2025.

Tabela 1: Osnovni podaci o bilansu stanja bankarskog sektora (u 000 dinara)

	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.
broj banaka	23	21	20	20	19
aktiva	5.047.959,015	5.455.447,631	5.941.240,266	6.635.294,990	6.641.694,801
kredit	2.918.253,181	3.127.539,485	3.189.980,993	3.495.331,627	3.728.732,956
depoziti	3.593.762,365	3.889.897,629	4.359.554,877	4.890.223,899	4.872.036,086
kapital	719.661,234	720.131,074	817.951,498	923.267,079	879.860,722

Tabela 2: Bilans stanja bankarskog sektora (u dinarima i evrima)

Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara					iznosi u 000 evra				
	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.
A.I Gotovina i sredstva kod centralne banke	807.309.727	969.499.469	1.120.641.945	1.358.901.131	1.169.091.944	6.865.924	8.263.550	9.563.938	11.613.061	9.977.401
A.II Založena finansijska sredstva	6.185.845	33.051.365	26.475.133	14.768.913	11.044.517	52.609	281.714	225.948	126.214	94.257
A.III Potraživanja po osnovu derivata	1.880.572	4.774.967	4.904.429	3.225.110	2.920.579	15.994	40.700	41.856	27.562	24.925
A.IV Hartije od vrednosti	830.804.936	718.263.824	689.441.984	784.218.927	841.293.332	7.065.743	6.122.137	5.883.931	6.701.872	7.179.864
A.V Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	326.199.878	428.323.869	726.521.817	775.382.031	711.894.815	2.774.231	3.650.828	6.200.383	6.626.353	6.075.536
A.VI Krediti i potraživanja od komitenata	2.918.253.181	3.127.539.485	3.189.980.993	3.495.331.627	3.728.732.956	24.818.856	26.657.650	27.224.377	29.870.825	31.822.187
A.VII Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.VIII Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	599.235	1.250.246	1.233.834	2.968.537	1.233.836	5.096	10.656	10.530	25.369	10.530
A.IX Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	1.801.786	490.743	768.797	1.011.080	1.011.080	15.324	4.183	6.561	8.641	8.629
A.X Investicije u zavisna društva	18.415.627	25.285.722	19.813.875	34.702.231	8.492.126	156.619	215.523	169.098	296.562	72.474
A.XI Nematerijalna ulaganja	20.515.446	21.101.057	23.239.254	24.108.259	25.039.509	174.478	179.855	198.332	206.027	213.695
A.XII Nekretnine, postrojenja i oprema	70.030.028	69.873.417	74.773.091	76.859.521	80.850.525	595.584	595.568	638.139	656.835	690.004
A.XIII Investicione nekretnine	10.343.605	6.493.156	5.693.824	4.047.762	3.973.333	87.969	55.345	48.593	34.592	33.910
A.XIV Tekuća poreska sredstva	2.164.572	2.923.010	2.820.895	3.900.135	9.270.258	18.409	24.914	24.074	33.330	79.115
A.XV Odložena poreska sredstva	3.531.253	6.030.414	3.735.596	2.299.537	2.405.433	30.032	51.400	31.881	19.652	20.529
A.XVI Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	836.656	1.666.311	175.807	2.477.584	784.782	7.116	14.203	1.500	21.173	6.698
A.XVII Ostala sredstva	29.086.668	38.880.576	51.018.992	51.092.605	43.655.776	247.373	331.399	435.413	436.633	372.572
<b>A UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5.047.959,015</b>	<b>5.455.447,631</b>	<b>5.941.240,266</b>	<b>6.635.294,990</b>	<b>6.641.694,801</b>	<b>42.931,356</b>	<b>46.499,625</b>	<b>50.704,555</b>	<b>56.704,702</b>	<b>56.682,325</b>
PO.I Obaveze po osnovu derivata	1.214.738	4.212.201	3.525.493	3.125.996	3.054.610	10.331	35.903	30.088	26.715	26.069
PO.II Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	595.807.835	693.078.405	575.297.190	632.085.912	640.035.994	5.067.164	5.907.469	4.909.781	5.401.756	5.462.270
PO.III Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3.593.762.365	3.889.897.629	4.359.554.877	4.890.223.899	4.872.036.086	30.563.856	33.155.626	37.205.916	41.791.463	41.579.498
PO.IV Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	191.327	2.197.890	1.951.985	1.027.586	3.071.926	1.627	18.734	16.659	8.782	26.217
PO.V Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.VI Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	0	6.031.200	6.029.917	0	0	0	51.542	51.461
PO.VII Subordinirane obaveze	36.229.571	44.588.698	61.558.287	61.833.146	65.420.908	308.121	380.053	525.359	528.421	558.323
PO.VIII Rezervisanja	23.382.875	26.533.681	25.383.610	25.702.083	22.861.462	198.864	226.160	216.632	219.648	195.107
PO.IX Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.X Tekuće poreske obaveze	1.263.366	7.675.060	8.378.429	6.013.289	6.379.074	10.745	65.419	71.504	51.389	54.441
PO.XI Odložene poreske obaveze	1.013.640	692.829	622.527	717.682	1.153.580	8.621	5.905	5.313	6.133	9.845
PO.XII Ostale obaveze	75.432.064	66.440.164	87.016.370	85.267.118	141.790.522	641.527	566.304	742.627	728.686	1.210.085
<b>PO.XIII UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4.328.297,781</b>	<b>4.735.316,557</b>	<b>5.123.288,768</b>	<b>5.712.027,911</b>	<b>5.761.834,079</b>	<b>36.810,856</b>	<b>40.361,573</b>	<b>43.723,880</b>	<b>48.814,535</b>	<b>49.173,316</b>
PO.XIV Akcijski kapital	385.300.611	380.031.316	381.730.593	390.468.136	379.643.512	3.276.865	3.239.205	3.257.818	3.336.910	3.239.998
PK.XV Sopstvene akcije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PK.XVI Dobitak	104.075.720	134.334.720	190.681.763	228.138.742	173.842.245	885.132	1.145.005	1.627.343	1.949.655	1.483.625
PK.XVII Gubitak	20.005.897	18.635.170	11.753.543	10.987.381	9.744.431	170.144	158.837	100.309	93.897	83.162
PK.XVIII Rezerve	250.328.405	231.851.817	260.337.129	315.647.582	336.119.396	2.128.967	1.976.194	2.221.805	2.697.499	2.868.549
PK.XIX Nerealizovani gubici	37.605	7.451.609	3.044.444	0	0	320	63.514	25.982	0	0
<b>PK.XX UKUPNO KAPITAL</b>	<b>719.661,234</b>	<b>720.131,074</b>	<b>817.951,498</b>	<b>923.267,079</b>	<b>879.860,722</b>	<b>6.120,500</b>	<b>6.138,053</b>	<b>6.980,675</b>	<b>7.890,167</b>	<b>7.509,010</b>
PK.XXI UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>P UKUPNO PASIVA</b>	<b>5.047.959,015</b>	<b>5.455.447,631</b>	<b>5.941.240,266</b>	<b>6.635.294,990</b>	<b>6.641.694,801</b>	<b>42.931,356</b>	<b>46.499,625</b>	<b>50.704,555</b>	<b>56.704,702</b>	<b>56.682,325</b>

Broj banaka je nakon 2021. godine smanjen sa 23 na 19. Sve banke koje su prestale samostalno da posluju su pripojene drugim bankama u sektoru. U ovom periodu nije bilo stečajeva ni likvidacija banaka. Ovakva konsolidacija bankarskog tržišta je imala neutralan efekat na bilans stanja sektora.

Statusne promene banaka nakon 31.12.2021. koje su uticale na bilans stanja pojedinačnih banaka:

- 29.04.2022. NLB banka je pripojena Komercijalnoj banci; istovremeno Komercijalna banka je promenila naziv u NLB Komercijalna banka ad Beograd,
- 01.12.2022. Naša AIK banka (nekadašnja Sberbanka) je pripojena AikBbank,
- 29.04.2023. RBA banka (nekadašnja Credit Agricole banka) je pripojena Raiffeisen banci,
- 28.03.2025. Eurobank Direktna je pripojena AikBank.

U periodu 2021-2024 bankarski sektor ostvaruje kontinuirani i stabilan rast ključnih bilansnih pozicija: aktiva, krediti nefinansijskom sektoru, depoziti nefinansijskog sektora i kapital kontinuirano rastu bez obzira na smanjenje broja banaka, rizike proistekle iz pandemije Covid-19, perioda povećane inflacije i globalne geopolitičke rizike (oružani konflikti u Ukrajini i na Bliskom istoku).

Poslovanje banaka u posmatranom periodu pratili su inflatorni talas (2022-2023), konstantno stabilan kurs dinara prema evru, realan rast BDP i povoljna makroekonomska kretanja (tržište rada, spoljna trgovina, industrijska proizvodnja, tržište maloprodaje, turizam i dr.).

Međutim, u 1H2025 dolazi do stagnacije aktive uz neznatni pad depozita i značajan pad kapitala, dok su krediti ostvarili značajan rast.

## 2. STRUKTURA BILANSA STANJA

Tabela 3: Struktura bilansa stanja

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara					učešće (u %)				
		31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	807,309,727	969,499,469	1,120,641,945	1,358,901,131	1,169,091,944	15.99%	17.77%	18.86%	20.48%	17.60%
A.II	Založena finansijska sredstva	6,185,845	33,051,365	26,475,133	14,768,913	11,044,517	0.12%	0.61%	0.45%	0.22%	0.17%
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	1,880,572	4,774,967	4,904,429	3,225,110	2,920,579	0.04%	0.09%	0.08%	0.05%	0.04%
A.IV	Hartije od vrednosti	830,804,936	718,263,824	689,441,984	784,218,927	841,293,332	16.46%	13.17%	11.60%	11.82%	12.67%
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	326,199,878	428,323,869	726,521,817	775,382,031	711,894,815	6.46%	7.85%	12.23%	11.69%	10.72%
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	2,918,253,181	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	3,728,732,956	57.81%	57.33%	53.69%	52.68%	56.14%
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	599,235	1,250,246	1,233,834	2,968,537	1,233,836	0.01%	0.02%	0.02%	0.04%	0.02%
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	1,801,786	490,743	768,797	1,011,080	1,011,080	0.04%	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%
A.X	Investicije u zavisna društva	18,415,627	25,285,722	19,813,875	34,702,231	8,492,126	0.36%	0.46%	0.33%	0.52%	0.13%
A.XI	Nematerijalna ulaganja	20,515,446	21,101,057	23,239,254	24,108,259	25,039,509	0.41%	0.39%	0.39%	0.36%	0.38%
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	70,030,028	69,873,417	74,773,091	76,859,521	80,850,525	1.39%	1.28%	1.26%	1.16%	1.22%
A.XIII	Investicione nekretnine	10,343,605	6,493,156	5,693,824	4,047,762	3,973,333	0.20%	0.12%	0.10%	0.06%	0.06%
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	2,164,572	2,923,010	2,820,895	3,900,135	9,270,258	0.04%	0.05%	0.05%	0.06%	0.14%
A.XV	Odložena poreska sredstva	3,531,253	6,030,414	3,735,596	2,299,537	2,405,433	0.07%	0.11%	0.06%	0.03%	0.04%
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	836,656	1,666,311	175,807	2,477,584	784,782	0.02%	0.03%	0.00%	0.04%	0.01%
A.XVII	Ostala sredstva	29,086,668	38,880,576	51,018,992	51,092,605	43,655,776	0.58%	0.71%	0.86%	0.77%	0.66%
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5,047,959,015</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	1,214,738	4,212,201	3,525,493	3,125,996	3,054,610	0.02%	0.08%	0.06%	0.05%	0.05%
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	595,807,835	693,078,405	575,297,190	632,085,912	640,035,994	11.80%	12.70%	9.68%	9.53%	9.64%
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3,593,762,365	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	4,872,036,086	71.19%	71.30%	73.38%	73.70%	73.36%
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	191,327	2,197,890	1,951,985	1,027,586	3,071,926	0.00%	0.04%	0.03%	0.02%	0.05%
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	0	6,031,200	6,029,917	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.09%
PO.VII	Subordinirane obaveze	36,229,571	44,588,698	61,558,287	61,833,146	65,420,908	0.72%	0.82%	1.04%	0.93%	0.99%
PO.VIII	Rezervisanja	23,382,875	26,533,681	25,383,610	25,702,083	22,861,462	0.46%	0.49%	0.43%	0.39%	0.34%
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.X	Tekuće poreske obaveze	1,263,366	7,675,060	8,378,429	6,013,289	6,379,074	0.03%	0.14%	0.14%	0.09%	0.10%
PO.XI	Odložene poreske obaveze	1,013,640	692,829	622,527	717,682	1,153,580	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%
PO.XII	Ostale obaveze	75,432,064	66,440,164	87,016,370	85,267,118	141,790,522	1.49%	1.22%	1.46%	1.29%	2.13%
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4,328,297,781</b>	<b>4,735,316,557</b>	<b>5,123,288,768</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>5,761,834,079</b>	<b>85.74%</b>	<b>86.80%</b>	<b>86.23%</b>	<b>86.09%</b>	<b>86.75%</b>
PO.XIV	Akcijski kapital	385,300,611	380,031,316	381,730,593	390,468,136	379,643,512	7.63%	6.97%	6.43%	5.88%	5.72%
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PK.XVI	Dobitak	104,075,720	134,334,720	190,681,763	228,138,742	173,842,245	2.06%	2.46%	3.21%	3.44%	2.62%
PK.XVII	Gubitak	20,005,897	18,635,170	11,753,543	10,987,381	9,744,431	0.40%	0.34%	0.20%	0.17%	0.15%
PK.XVIII	Rezerve	250,328,405	231,851,817	260,337,129	315,647,582	336,119,396	4.96%	4.25%	4.38%	4.76%	5.06%
PK.XIX	Nerealizovani gubici	37,605	7,451,609	3,044,444	0	0	0.00%	0.14%	0.05%	0.00%	0.00%
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>719,661,234</b>	<b>720,131,074</b>	<b>817,951,498</b>	<b>923,267,079</b>	<b>879,860,722</b>	<b>14.26%</b>	<b>13.20%</b>	<b>13.77%</b>	<b>13.91%</b>	<b>13.25%</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>5,047,959,015</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Najznačajnije pozicije (preko 5% učešća) u bilansu stanja sektora na 30.06.2025. su:

- a) na strani aktive:
  - gotovina i sredstva kod centralne banke (17,60%),
  - hartije od vrednosti (12,67%),
  - krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija (10,72%),
  - krediti i potraživanja od komitenata (56,14%),
- b) na strani pasive:
  - depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci (9,64%),
  - depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima (73,36%),
  - akcijski kapital (5,72%),
  - rezerve (5,06%).

Najznačajnije promene u strukturi bilansa stanja sektora:

- kontinuirani i značajan rast učešća pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u periodu 2021-2024, sa značajnim padom u 1H2025;
- značajan pad učešća pozicije Hartije od vrednosti u 2022. i 2023 uz praktično stagnaciju u 2024 i rast u 1H2025;
- značajan rast učešća pozicije Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija u 2022. i 2023. uz smanjenje u 2024 i 1H2025;
- nakon stabilnog nivoa tokom 2022, dolazi do značajnog pada učešća pozicije Krediti i potraživanja od komitenata u 2023 i 2024 sa snažnim oporavkom u 1H2025;
- značajan pad učešća pozicije Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci u 2023 uz praktično stagnaciju u 2024 i 1H2025;
- značajan rast učešća pozicije Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima u 2023 uz praktično stagnaciju u 2024 i 1H2025;
- kontinuirani pad učešća pozicije Akcijski kapital u periodu 2021-2025 (zbog poništavanja akcionarskog kapitala banaka koje su prestale sa radom zbog statusnih promena, kao i zbog odsustva interesa investitora da povećavaju akcionarske glavnice);
- odnos učešća ukupnih obaveza i ukupnog kapitala je praktično stabilan i oscilira oko odnosa 86%/14%.

Tokom 1H2025 su uočene sledeće značajnije promene u strukturi bilansa stanja (promene učešća veće od 1 procentnog poena): pozicija Gotovina i sredstva kod centralne banke je smanjena za 2,88 p.p. dok je pozicija Krediti i potraživanja od komitenata povećana za 3,46 p.p.

### 3. PROMENE BILANSA STANJA

Tabela 4: Promene bilansa stanja (u apsolutnom iznosu na godišnjoj osnovi)

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara					promena (u apsolutnom iznosu)			
		31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.	2022	2023	2024	1H2025
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	807,309,727	969,499,469	1,120,641,945	1,358,901,131	1,169,091,944	162,189,742	151,142,476	238,259,186	-189,809,187
A.II	Založena finansijska sredstva	6,185,845	33,051,365	26,475,133	14,768,913	11,044,517	26,865,520	-6,576,232	-11,706,220	-3,724,396
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	1,880,572	4,774,967	4,904,429	3,225,110	2,920,579	2,894,395	129,462	-1,679,319	-304,531
A.IV	Hartije od vrednosti	830,804,936	718,263,824	689,441,984	784,218,927	841,293,332	-112,541,112	-28,821,840	94,776,943	57,074,405
A.V	Kreditni i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	326,199,878	428,323,869	726,521,817	775,382,031	711,894,815	102,123,991	298,197,948	48,860,214	-63,487,216
A.VI	Kreditni i potraživanja od komitenata	2,918,253,181	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	3,728,732,956	209,286,304	62,441,508	305,350,634	233,401,329
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	599,235	1,250,246	1,233,834	2,968,537	1,233,836	651,011	-16,412	1,734,703	-1,734,701
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	1,801,786	490,743	768,797	1,011,080	1,011,080	-1,311,043	278,054	242,283	0
A.X	Investicije u zavisna društva	18,415,627	25,285,722	19,813,875	34,702,231	8,492,126	6,870,095	-5,471,847	14,888,356	-26,210,105
A.XI	Nematerijalna ulaganja	20,515,446	21,101,057	23,239,254	24,108,259	25,039,509	585,611	2,138,197	869,005	931,250
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	70,030,028	69,873,417	74,773,091	76,859,521	80,850,525	-156,611	4,899,674	2,086,430	3,991,004
A.XIII	Investicione nekretnine	10,343,605	6,493,156	5,693,824	4,047,762	3,973,333	-3,850,449	-799,332	-1,646,062	-74,429
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	2,164,572	2,923,010	2,820,895	3,900,135	9,270,258	758,438	-102,115	1,079,240	5,370,123
A.XV	Odožena poreska sredstva	3,531,253	6,030,414	3,735,596	2,299,537	2,405,433	2,499,161	-2,294,818	-1,436,059	105,896
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	836,656	1,666,311	175,807	2,477,584	784,782	829,655	-1,490,504	2,301,777	-1,692,802
A.XVII	Ostala sredstva	29,086,668	38,880,576	51,018,992	51,092,605	43,655,776	9,793,908	12,138,416	73,613	-7,436,829
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5,047,959,015</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>407,488,616</b>	<b>485,792,635</b>	<b>694,054,724</b>	<b>6,399,811</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	1,214,738	4,212,201	3,525,493	3,125,996	3,054,610	2,997,463	-686,708	-399,497	-71,386
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	595,807,835	693,078,405	575,297,190	632,085,912	640,035,994	97,270,570	-117,781,215	56,788,722	7,950,082
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3,593,762,365	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	4,872,036,086	296,135,264	469,657,248	530,669,022	-18,187,813
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	191,327	2,197,890	1,951,985	1,027,586	3,071,926	2,006,563	-245,905	-924,399	2,044,340
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	0	6,031,200	6,029,917	0	0	6,031,200	-1,283
PO.VII	Subordinirane obaveze	36,229,571	44,588,698	61,558,287	61,833,146	65,420,908	8,359,127	16,969,589	274,859	3,587,762
PO.VIII	Rezervisanja	23,382,875	26,533,681	25,383,610	25,702,083	22,861,462	3,150,806	-1,150,071	318,473	-2,840,621
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.X	Tekuće poreske obaveze	1,263,366	7,675,060	8,378,429	6,013,289	6,379,074	6,411,694	703,369	-2,365,140	365,785
PO.XI	Odožene poreske obaveze	1,013,640	692,829	622,527	717,682	1,153,580	-320,811	-70,302	95,155	435,898
PO.XII	Ostale obaveze	75,432,064	66,440,164	87,016,370	85,267,118	141,790,522	-8,991,900	20,576,206	-1,749,252	56,523,404
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4,328,297,781</b>	<b>4,735,316,557</b>	<b>5,123,288,768</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>5,761,834,079</b>	<b>407,018,776</b>	<b>387,972,211</b>	<b>588,739,143</b>	<b>49,806,168</b>
PO.XIV	Akcijski kapital	385,300,611	380,031,316	381,730,593	390,468,136	379,643,512	-5,269,295	1,699,277	8,737,543	-10,824,624
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PK.XVI	Dobitak	104,075,720	134,334,720	190,681,763	228,138,742	173,842,245	30,259,000	56,347,043	37,456,979	-54,296,497
PK.XVII	Gubitak	20,005,897	18,635,170	11,753,543	10,987,381	9,744,431	-1,370,727	-6,881,627	-766,162	-1,242,950
PK.XVIII	Rezerve	250,328,405	231,851,817	260,337,129	315,647,582	336,119,396	-18,476,588	28,485,312	55,310,453	20,471,814
PK.XIX	Nerealizovani gubici	37,605	7,451,609	3,044,444	0	0	7,414,004	-4,407,165	-3,044,444	0
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>719,661,234</b>	<b>720,131,074</b>	<b>817,951,498</b>	<b>923,267,079</b>	<b>879,860,722</b>	<b>469,840</b>	<b>97,820,424</b>	<b>105,315,581</b>	<b>-43,406,357</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>5,047,959,015</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>407,488,616</b>	<b>485,792,635</b>	<b>694,054,724</b>	<b>6,399,811</b>

#### Važnija zapažanja:

- rast aktive u 1H2025 je daleko manji od dinamike rasta u prethodnim godinama i praktično označava stagnaciju;
- konstantni godišnji rast pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u periodu 2021-2024 sa najvećim rastom u 2024 (34% od prirasta ukupne aktive u 2024; najveći doprinos: Unicredit bank sa 60,8 milijardi dinara i Banca Intesa sa 58,8 milijardi dinara); međutim, u 1H2025 dolazi do značajnog pada ove pozicije (najveći doprinos: Unicredit bank sa smanjenjem od 90 milijardi dinara);
- nakon značajnog povećanja pozicije Založena finansijska sredstva u 2022 (najveći doprinos od povećanja kod Banke Poštanske štedionice od 13,4 milijarde dinara), dolazi do smanjenja u 2023 i 2024 (najveći doprinos smanjenju u 2024 je smanjenje kod AikBank od 13,6 milijardi dinara); pad pozicije je nastavljen u 1H2025;
- promenjen trend kod pozicije Hartije od vrednosti: posle smanjenja u 2022 i 2023, značajan rast u 2024 (najveći doprinos u 2024 su povećanja kod Banca Intese od 35,3 milijarde dinara i Raiffeisen banke od 11,9 milijardi dinara); u 1H2025 nastavljen rast ove pozicije;

- nakon drastičnog povećanja pozicije Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija od 298,2 milijarde dinara u 2023 (neuobičajeno: petostruko veći rast od rasta pozicije Krediti i potraživanja od komitenata u istoj godini!) sledi znatno umereniji rast u 2024; u 1H2025 je došlo do značajnog pada pozicije;
- značajan oporavak kreditne aktivnosti u 2024 je evidentan nakon značajnog povećanja pozicije Krediti i potraživanja od komitenata; ova pozicija značajno raste i u 1H2025 (najveći doprinos: OTP banka sa 43 milijarde dinara i Banca Intesa sa 35 milijardi dinara);
- rast pozicije Subordinirane obaveze u 2022 i 2023 uz značajno usporavanje u 2024; rast se oporavlja u 1H2025;
- smanjenje pozicije Akcijski kapital u 2022 (pripajanje Naše AIK banke AikBank) i u 1H 2025 (pripajanje Eurobank Direktna AikBank);
- posle više godina stabilnog rasta, pozicija Dobitak je značajno smanjena u 1H2025 uglavnom zbog isplata dobiti akcionarima (najveći doprinos: Raiffeisen banka sa 15 milijardi dinara i Unicredit sa 12 milijardi dinara)
- značajna povećanja pozicije Ukupnog kapitala u 2023 i 2024 u odnosu na skromni rast u 2022; u 1H2025 ostvaren je značajan pad ove pozicije zbog pada pozicija Akcijskog kapitala i Dobitka.

Tabela 5: Promene bilansa stanja (u relativnom iznosu na godišnjoj osnovi)

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara					promena (u %)			
		31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.	2022	2023	2024	1H2025
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	807,309,727	969,499,469	1,120,641,945	1,358,901,131	1,169,091,944	20.09%	15.59%	21.26%	-13.97%
A.II	Založena finansijska sredstva	6,185,845	33,051,365	26,475,133	14,768,913	11,044,517	434.31%	-19.90%	-44.22%	-25.22%
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	1,880,572	4,774,967	4,904,429	3,225,110	2,920,579	153.91%	2.71%	-34.24%	-9.44%
A.IV	Hartije od vrednosti	830,804,936	718,263,824	689,441,984	784,218,927	841,293,332	-13.55%	-4.01%	13.75%	7.28%
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	326,199,878	428,323,869	726,521,817	775,382,031	711,894,815	31.31%	69.62%	6.73%	-8.19%
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	2,918,253,181	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	3,728,732,956	7.17%	2.00%	9.57%	6.68%
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	599,235	1,250,246	1,233,834	2,968,537	1,233,836	108.64%	-1.31%	140.59%	-58.44%
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	1,801,786	490,743	768,797	1,011,080	1,011,080	-72.76%	56.66%	31.51%	0.00%
A.X	Investicije u zavisna društva	18,415,627	25,285,722	19,813,875	34,702,231	8,492,126	37.31%	-21.64%	75.14%	-75.53%
A.XI	Nematerijalna ulaganja	20,515,446	21,101,057	23,239,254	24,108,259	25,039,509	2.85%	10.13%	3.74%	3.86%
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	70,030,028	69,873,417	74,773,091	76,859,521	80,850,525	-0.22%	7.01%	2.79%	5.19%
A.XIII	Investicione nekretnine	10,343,605	6,493,156	5,693,824	4,047,762	3,973,333	-37.23%	-12.31%	-28.91%	-1.84%
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	2,164,572	2,923,010	2,820,895	3,900,135	9,270,258	35.04%	-3.49%	38.26%	137.69%
A.XV	Odložena poreska sredstva	3,531,253	6,030,414	3,735,596	2,299,537	2,405,433	70.77%	-38.05%	-38.44%	4.61%
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	836,656	1,666,311	175,807	2,477,584	784,782	99.16%	-89.45%	1309.26%	-68.32%
A.XVII	Ostala sredstva	29,086,668	38,880,576	51,018,992	51,092,605	43,655,776	33.67%	31.22%	0.14%	-14.56%
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5,047,959,015</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>8.07%</b>	<b>8.90%</b>	<b>11.68%</b>	<b>0.10%</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	1,214,738	4,212,201	3,525,493	3,125,996	3,054,610	246.76%	-16.30%	-11.33%	-2.28%
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	595,807,835	693,078,405	575,297,190	632,085,912	640,035,994	16.33%	-16.99%	9.87%	1.26%
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3,593,762,365	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	4,872,036,086	8.24%	12.07%	12.17%	-0.37%
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	191,327	2,197,890	1,951,985	1,027,586	3,071,926	1048.76%	-11.19%	-47.36%	198.95%
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	0	6,031,200	6,029,917	0.00%	0.00%	0.00%	-0.02%
PO.VII	Subordinirane obaveze	36,229,571	44,588,698	61,558,287	61,833,146	65,420,908	23.07%	38.06%	0.45%	5.80%
PO.VIII	Rezervisanja	23,382,875	26,533,681	25,383,610	25,702,083	22,861,462	13.47%	-4.33%	1.25%	-11.05%
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.X	Tekuće poreske obaveze	1,263,366	7,675,060	8,378,429	6,013,289	6,379,074	507.51%	9.16%	-28.23%	6.08%
PO.XI	Odložene poreske obaveze	1,013,640	692,829	622,527	717,682	1,153,580	-31.65%	-10.15%	15.29%	60.74%
PO.XII	Ostale obaveze	75,432,064	66,440,164	87,016,370	85,267,118	141,790,522	-11.92%	30.97%	-2.01%	66.29%
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4,328,297,781</b>	<b>4,735,316,557</b>	<b>5,123,288,768</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>5,761,834,079</b>	<b>9.40%</b>	<b>8.19%</b>	<b>11.49%</b>	<b>0.87%</b>
PO.XIV	Akcijski kapital	385,300,611	380,031,316	381,730,593	390,468,136	379,643,512	-1.37%	0.45%	2.29%	-2.77%
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PK.XVI	Dobitak	104,075,720	134,334,720	190,681,763	228,138,742	173,842,245	29.07%	41.95%	19.64%	-23.80%
PK.XVII	Gubitak	20,005,897	18,635,170	11,753,543	10,987,381	9,744,431	-6.85%	-36.93%	-6.52%	-11.31%
PK.XVIII	Rezerve	250,328,405	231,851,817	260,337,129	315,647,582	336,119,396	-7.38%	12.29%	21.25%	6.49%
PK.XIX	Nerealizovani gubici	37,605	7,451,609	3,044,444	0	0	19715.47%	-59.14%	-100.00%	0.00%
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>719,661,234</b>	<b>720,131,074</b>	<b>817,951,498</b>	<b>923,267,079</b>	<b>879,860,722</b>	<b>0.07%</b>	<b>13.58%</b>	<b>12.88%</b>	<b>-4.70%</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>5,047,959,015</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>8.07%</b>	<b>8.90%</b>	<b>11.68%</b>	<b>0.10%</b>

Važnija zapažanja:

- stagnacija ukupne aktive sektora u 1H2025;
- značajno nadprosečne stope rasta pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u periodu 2021-2024 sa značajnim padom u 1H2025;
- nakon dinamičnog rasta u 2022 i 2023, rast pozicije Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija se značajno usporava u 2024 i prelazi u značajan pad u 1H2025;
- nakon usporavanja rasta pozicije Krediti i potraživanja od komitenata (samo 2% u 2023!) dolazi do oporavka rasta u 2024 i daljeg intenziviranja rasta u 1H2025;
- kontinuirani značajan pad pozicije Investicione nekretnine u svim posmatranim periodima sa usporavanjem pada u 1H2025;
- stabilne značajne stope rasta pozicije Depoziti i druge finansijske obaveze prema drugim komitentima kao ključnog izvora finansiranja banaka u periodu 2021-2024; međutim, treba skrenuti pažnju na pad ove pozicije u 1H2025;
- značajno zaostajanje rasta pozicije Akcijski kapital za stopama rasta Ukupne pasive;
- pozicija Gubitak se kontinuirano smanjuje u svim posmatranim periodima;
- pozicija Ukupnog kapitala praktično stagnira u 2022, ali ima značajan rast u 2023 i 2024 usled povećanja pozicija Dobitak i Rezerve; međutim, u 1H2025 dolazi do značajnog pada ove pozicije;
- pozicija Nerealizovani gubici je svedena na nulu u 2024.

Tabela 6: Promene bilansa stanja (u apsolutnom iznosu na kvartalnoj osnovi)

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara					promena (u apsolutnom iznosu)					
		31.03.2024.	30.06.2024.	30.09.2024.	31.12.2024.	31.03.2025.	30.06.2025.	2Q2024	3Q2024	4Q2024	1Q2025	2Q2025
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	1,054,070,811	1,131,628,692	1,102,321,888	1,358,901,131	1,183,729,409	1,169,091,944	77,557,881	-29,306,804	256,579,243	-175,171,722	-14,637,465
A.II	Založena finansijska sredstva	32,841,969	18,821,632	23,958,130	14,768,913	13,061,406	11,044,517	-14,020,337	5,136,498	-9,189,217	-1,707,507	-2,016,889
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	3,550,706	3,285,848	3,702,400	3,225,110	2,629,190	2,920,579	-264,858	416,552	-477,290	-595,920	291,389
A.IV	Hartije od vrednosti	709,362,622	740,847,912	761,903,829	784,218,927	810,310,663	841,293,332	31,485,290	21,055,917	22,315,098	26,091,736	30,982,669
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	862,397,784	806,346,696	821,031,493	775,382,031	808,014,003	711,894,815	-56,051,088	14,684,797	-45,649,462	32,631,972	-96,119,188
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	3,170,461,787	3,304,194,462	3,406,041,804	3,495,331,627	3,552,217,812	3,728,732,956	133,732,675	101,847,342	89,289,823	56,886,185	176,515,144
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	1,116,319	1,641,876	1,988,096	2,968,537	1,259,179	1,233,836	525,557	346,220	980,441	-1,709,358	-25,343
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	768,797	827,397	827,397	1,011,080	1,011,080	1,011,080	58,600	0	183,683	0	0
A.X	Investicije u zavisna društva	20,338,277	33,991,185	34,131,200	34,702,231	8,455,834	8,492,126	13,652,908	140,015	571,031	-26,246,397	36,292
A.XI	Nematerijalna ulaganja	23,183,569	22,658,070	22,443,796	24,108,259	23,854,372	25,039,509	-525,499	-214,274	1,664,463	-253,887	1,185,137
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	74,411,581	75,727,240	74,757,997	76,859,521	79,382,603	80,850,525	1,315,659	-969,243	2,101,524	2,523,082	1,467,922
A.XIII	Investicione nekretnine	5,606,310	5,408,345	4,812,980	4,047,762	3,981,569	3,973,333	-197,965	-595,365	-765,218	-66,193	-8,236
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	4,514,692	8,543,496	11,211,167	3,900,135	5,714,159	9,270,258	4,028,804	2,667,871	-7,311,032	1,814,024	3,556,099
A.XV	Odložena poreska sredstva	3,675,698	3,577,446	2,787,445	2,299,537	2,537,627	2,405,433	-98,252	-790,001	-487,908	238,090	-132,194
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	211,584	211,584	1,498,989	2,477,584	1,621,505	784,782	0	1,287,405	978,595	-856,079	-836,723
A.XVII	Ostala sredstva	36,270,433	37,543,118	34,876,683	51,092,605	41,973,085	43,655,776	1,272,685	-2,666,435	16,215,922	-9,119,520	1,682,691
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>6,002,782,939</b>	<b>6,195,254,999</b>	<b>6,308,295,294</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,539,753,496</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>192,472,060</b>	<b>113,040,295</b>	<b>326,999,696</b>	<b>-95,541,494</b>	<b>101,941,305</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	3,653,636	3,003,767	3,454,111	3,125,996	3,008,955	3,054,610	-649,869	450,344	-328,115	-117,041	45,655
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	549,438,907	581,847,473	595,721,439	632,085,912	611,002,189	640,035,994	32,408,566	13,873,966	36,364,473	-21,083,723	29,033,805
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	4,413,294,704	4,545,023,138	4,630,123,819	4,890,223,899	4,818,406,943	4,872,036,086	131,728,434	85,100,681	260,100,080	-71,816,956	53,629,143
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	2,035,632	815,152	1,416,621	1,027,586	2,090,791	3,071,926	-1,220,480	601,469	-389,035	1,063,205	981,135
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	6,034,125	6,031,875	6,031,200	6,031,200	6,029,917	6,034,125	-2,250	-675	0	-1,283
PO.VII	Subordinirane obaveze	61,766,663	61,947,340	61,944,913	61,833,146	62,100,648	65,420,908	180,677	-2,427	-111,767	267,502	3,320,260
PO.VIII	Rezerviranja	24,685,611	23,152,453	22,692,656	25,702,083	24,127,833	22,861,462	-1,533,158	-459,797	3,009,427	-1,574,250	-1,266,371
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.X	Tekuce poreske obaveze	11,505,685	6,545,480	9,457,877	6,013,289	8,389,406	6,379,074	-4,960,205	2,912,397	-3,444,588	2,376,117	-2,010,332
PO.XI	Odložene poreske obaveze	1,032,132	1,081,114	1,194,308	717,682	1,160,096	1,153,580	48,982	113,194	-476,626	442,414	-6,516
PO.XII	Ostale obaveze	90,075,024	110,964,747	80,831,556	85,267,118	118,906,817	141,790,522	20,889,723	-30,133,191	4,435,562	33,639,699	22,883,705
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>5,157,487,994</b>	<b>5,340,414,789</b>	<b>5,412,869,175</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>5,655,224,878</b>	<b>5,761,834,079</b>	<b>182,926,795</b>	<b>72,454,386</b>	<b>299,158,736</b>	<b>-56,803,033</b>	<b>106,609,201</b>
PK.XIV	Akcijski kapital	381,730,593	384,967,729	388,128,565	390,468,136	375,714,370	379,643,512	3,237,136	3,160,836	2,339,571	-14,753,766	3,929,142
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PK.XVI	Dobitak	201,084,029	175,893,017	205,574,161	228,138,742	213,343,906	173,842,245	-25,191,012	29,681,144	22,564,581	-14,794,836	-39,501,661
PK.XVII	Gubitak	11,773,373	10,886,026	10,916,339	10,987,381	11,247,222	9,744,431	-887,347	30,313	71,042	259,841	-1,502,791
PK.XVIII	Rezerve	276,956,671	306,347,650	312,639,732	315,647,582	306,717,564	336,119,396	29,390,979	6,292,082	3,007,850	-8,930,018	29,401,832
PK.XIX	Nerealizovani gubici	2,702,975	1,482,160	0	0	0	0	-1,220,815	-1,482,160	0	0	0
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>845,294,945</b>	<b>854,840,210</b>	<b>895,426,119</b>	<b>923,267,079</b>	<b>884,528,618</b>	<b>879,860,722</b>	<b>9,545,265</b>	<b>40,585,909</b>	<b>27,840,960</b>	<b>-38,738,461</b>	<b>-4,667,896</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>6,002,782,939</b>	<b>6,195,254,999</b>	<b>6,308,295,294</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,539,753,496</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>192,472,060</b>	<b>113,040,295</b>	<b>326,999,696</b>	<b>-95,541,494</b>	<b>101,941,305</b>

Ključno zapažanje je neuobičajeni pad ukupne aktive i depozita nefinansijskog sektora u 1Q2025. Iako je došlo do oporavka rasta ovih pozicija u 2Q2025, on je bio nedovoljan da nadoknadi u potpunosti pad depozita, dok je kod aktive tek neznatno nadmašio prethodno kvartalno smanjenje.

**Zanimljivo!** Smanjenje aktive i depozita u 1Q2025 je tek drugo kvartalno smanjenje ovih kategorija u periodu 2019-2025. Jedino prethodno kvartalno smanjenje ovih kategorija se desilo u 1Q2022 što je koincidiralo sa početkom rata u Ukrajini i potresima na finansijskim tržištima u tom periodu.

Važnija zapažanja:

- najveći rast ukupne aktive u 4Q2024 među posmatranim kvartalima, nakon čega sledi značajan pad u 1Q2025 sa delimičnim oporavkom u 2Q2025;
- najveći rast pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u 4Q2024 među posmatranim kvartalima (najveći doprinos u 4Q2024: OTP banka sa 54,5 milijardi dinara i Banka Intesa sa 40 milijardi dinara); u 1Q2025 sledi značajan pad koji se nastavlja u 2Q2025 ali u mnogo manjem iznosu;
- kontinuiran praktično ravnomeran rast pozicije Hartije od vrednosti u posmatranim kvartalima;
- velika promenljivost pozicije Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija u posmatranim kvartalima; pad pozicije prati rast i obrnuto; ipak, evidentan je trend pada ovih potraživanja od finansijskih institucija;
- izuzetan rast pozicije Krediti i potraživanja od komitenata u 2Q2024 od 133,7 milijardi dinara (najveći doprinos: OTP banka sa 24 milijarde dinara i Banka Intesa sa 20 milijardi dinara) sa kontinuiranim usporavanjem rasta u sledeća tri kvartala; u 2Q2025 dolazi do najvećeg rasta kreditne aktivnosti sektora posmatranim kvartalima;
- kontinuirano povećanje pozicije Depoziti i druge finansijske obaveze prema drugim komitentima u svim kvartalima u 2024 sa značajnim padom u 1Q2025 i delimičnim oporavkom u 2Q2025; rast depozita u 2Q2025 je značajno manji od prirasta depozita u posmatranim kvartalima u 2024;
- banke u Srbiji se generalno ne finansiraju izdavanjem dužničkih hartija od vrednosti; iznos na poziciji Obaveze po osnovu hartija od vrednosti počev od 2Q2024 u potpunosti se odnosi na izdate dugoročne dinarske obveznice Raiffeisen banke;
- značajan pad pozicije Akcijski kapital u 1Q2025 je rezultat pripajanja Eurobank Direktne AikBank i posledičnog brisanja njenog akcijskog kapitala;
- značajan pad pozicije Dobitak u 1Q2025 sa velikim daljim padom u 2Q2025;
- pozicija Rezerve je ostvarila smanjenje u 1Q2025, sa velikim rastom u 2Q2025;
- pozicija Nerealizovani gubici je u 3Q2024 svedena na nulu;
- zbog navedenih promena bilansnih kapitalnih pozicija, pozicija Ukupan kapital se smanjuje i u 1Q2025 i u 2Q2025.

**Napomena!** Šta je uticalo na pad depozita nefinansijskog sektora od 72 milijarde dinara u 1Q2025?

Prestanak sa radom Eurobanke Direktne usled pripajanja AikBank je delimičan odgovor; njenih 201 milijarda dinara depozita omogućila je rast depozita kod AikBank za 162 milijarde dinara. Najveći pad depozita ostvarile su Raiffeisen banka (17 milijardi dinara), Unicredit bank (14 milijardi dinara), Banca Intesa i Srpska banka (obe po 7 milijardi dinara). Uprkos padu depozita u sektoru, Banka Poštanska štedionica je povećala depozite za 16 milijardi dinara. Pad depozita u 1Q2025 je nastao uglavnom zbog smanjenja transakcionih depozita privrede u dinarima (dominantno iz sektora trgovine i građevinarstva).

Tabela 7: Promene bilansa stanja (u relativnom iznosu na kvartalnoj osnovi)

Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara					promena (u %)					
	31.03.2024.	30.06.2024.	30.09.2024.	31.12.2024.	31.03.2025.	30.06.2025.	2Q2024	3Q2024	4Q2024	1Q2025	2Q2025
A.I	1,054,070,811	1,131,628,692	1,102,321,888	1,358,901,131	1,183,729,409	1,169,091,944	7.36%	-2.59%	23.28%	-12.89%	-1.24%
A.II	32,841,969	18,821,632	23,958,130	14,768,913	13,061,406	11,044,517	-42.69%	27.29%	-38.36%	-11.56%	-15.44%
A.III	3,550,706	3,285,848	3,702,400	3,225,110	2,629,190	2,920,579	-7.46%	12.68%	-12.89%	-18.48%	11.08%
A.IV	709,362,622	740,847,912	761,903,829	784,218,927	810,310,663	841,293,332	4.44%	2.84%	2.93%	3.33%	3.82%
A.V	862,397,784	806,346,696	821,031,493	775,382,031	808,014,003	711,894,815	-6.50%	1.82%	-5.56%	4.21%	-11.90%
A.VI	3,170,461,787	3,304,194,462	3,406,041,804	3,495,331,627	3,552,217,812	3,728,732,956	4.22%	3.08%	2.62%	1.63%	4.97%
A.VII	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A.VIII	1,116,319	1,641,876	1,988,096	2,968,537	1,259,179	1,233,836	47.08%	21.09%	49.32%	-57.58%	-2.01%
A.IX	768,797	827,397	827,397	1,011,080	1,011,080	1,011,080	7.62%	0.00%	22.20%	0.00%	0.00%
A.X	20,338,277	33,991,185	34,131,200	34,702,231	8,455,834	8,492,126	67.13%	0.41%	1.67%	-75.63%	0.43%
A.XI	23,183,569	22,658,070	22,443,796	24,108,259	23,854,372	25,039,509	-2.27%	-0.95%	7.42%	-1.05%	4.97%
A.XII	74,411,581	75,727,240	74,757,997	76,859,521	79,382,603	80,850,525	1.77%	-1.28%	2.81%	3.28%	1.85%
A.XIII	5,606,310	5,408,345	4,812,980	4,047,762	3,981,569	3,973,333	-3.53%	-11.01%	-15.90%	-1.64%	-0.21%
A.XIV	4,514,692	8,543,496	11,211,167	3,900,135	5,714,159	9,270,258	89.24%	31.22%	-65.21%	46.51%	62.23%
A.XV	3,675,698	3,577,446	2,787,445	2,299,537	2,537,627	2,405,433	-2.67%	-22.08%	-17.50%	10.35%	-5.21%
A.XVI	211,584	211,584	1,498,989	2,477,584	1,621,505	784,782	0.00%	608.46%	65.28%	-34.55%	-51.60%
A.XVII	36,270,433	37,543,118	34,876,683	51,092,605	41,973,085	43,655,776	3.51%	-7.10%	46.50%	-17.85%	4.01%
<b>A</b>	<b>6,002,782,939</b>	<b>6,195,254,999</b>	<b>6,308,295,294</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,533,753,496</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>3.21%</b>	<b>1.82%</b>	<b>5.18%</b>	<b>-1.44%</b>	<b>1.56%</b>
PO.I	3,653,636	3,003,767	3,454,111	3,125,996	3,008,955	3,054,610	-17.79%	14.99%	-9.50%	-3.74%	1.52%
PO.II	549,438,907	581,847,473	595,721,439	632,085,912	611,002,189	640,035,994	5.90%	2.38%	6.10%	-3.34%	4.75%
PO.III	4,413,294,704	4,545,023,138	4,630,123,819	4,890,223,899	4,818,406,943	4,872,036,086	2.98%	1.87%	5.62%	-1.47%	1.11%
PO.IV	2,035,632	815,152	1,416,621	1,027,586	2,090,791	3,071,926	-59.96%	73.79%	-27.46%	103.47%	46.93%
PO.V	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.VI	0	6,034,125	6,031,875	6,031,200	6,031,200	6,029,917	0.00%	-0.04%	-0.01%	0.00%	-0.02%
PO.VII	61,766,663	61,947,340	61,944,913	61,833,146	62,100,648	65,420,908	0.29%	0.00%	-0.18%	0.43%	5.35%
PO.VIII	24,685,611	23,152,453	22,692,656	25,702,083	24,127,833	22,861,462	-6.21%	-1.99%	13.26%	-6.12%	-5.25%
PO.IX	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.X	11,505,685	6,545,480	9,457,877	6,013,289	8,389,406	6,379,074	-43.11%	44.49%	-36.42%	39.51%	-23.96%
PO.XI	1,032,132	1,081,114	1,194,308	717,682	1,160,096	1,153,580	4.75%	10.47%	-39.91%	61.64%	-0.56%
PO.XII	90,075,024	110,964,747	80,831,556	85,267,118	118,906,817	141,790,522	23.19%	-27.16%	5.49%	39.45%	19.25%
<b>PO.XIII</b>	<b>5,157,487,994</b>	<b>5,340,414,789</b>	<b>5,412,869,175</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>5,655,224,878</b>	<b>5,761,834,079</b>	<b>3.55%</b>	<b>1.36%</b>	<b>5.53%</b>	<b>-0.99%</b>	<b>1.89%</b>
PO.XIV	381,730,593	384,967,729	388,128,565	390,468,136	375,714,370	379,643,512	0.85%	0.82%	0.60%	-3.78%	1.05%
PK.XV	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PK.XVI	201,084,029	175,893,017	205,574,161	228,138,742	213,343,906	173,842,245	-12.53%	16.87%	10.98%	-6.49%	-18.52%
PK.XVII	11,773,373	10,886,026	10,916,339	10,987,381	11,247,222	9,744,431	-7.54%	0.28%	0.65%	2.36%	-13.36%
PK.XVIII	276,956,671	306,347,650	312,639,732	315,647,582	306,717,564	336,119,396	10.61%	2.05%	0.96%	-2.83%	9.59%
PK.XIX	2,702,975	1,482,160	0	0	0	0	-45.17%	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>PK.XX</b>	<b>845,294,945</b>	<b>854,840,210</b>	<b>895,426,119</b>	<b>923,267,079</b>	<b>884,528,618</b>	<b>879,860,722</b>	<b>1.13%</b>	<b>4.75%</b>	<b>3.11%</b>	<b>-4.20%</b>	<b>-0.53%</b>
PK.XXI	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>P</b>	<b>6,002,782,939</b>	<b>6,195,254,999</b>	<b>6,308,295,294</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,533,753,496</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>3.21%</b>	<b>1.82%</b>	<b>5.18%</b>	<b>-1.44%</b>	<b>1.56%</b>

## Važnja zapažanja:

- često promenljivo kretanje pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke sa naizmeničnim padom/rastom po posmatranim kvartalima, sa spojenim padom u prva dva kvartala 2025;
- nadprosečne stope rasta pozicije Hartije od vrednosti osim u 4Q2024 (ukazuju na pojačan apetit banaka za ulaganjem u hartije od vrednosti); najveći doprinos rastu u 1H2025: AikBank sa 18 milijardi dinara (11 milijardi je efekat prenosa portfolia Eurobank Direktne), Banka Poštanska štedionica sa 16 milijardi dinara i Unicredit bank sa 10 milijardi dinara;
- snažan rast kreditne aktivnosti u 2Q2024 (najveći rast u posmatranim kvartalima) posle 4 kvartala opadajućeg rasta pozicije Krediti i potraživanja od komitenata; najveći doprinos u 2Q2025: Banca Intesa sa 30 milijardi dinara i Erste bank sa 21 milijardom dinara;
- kontinuirani pad pozicije Investicione nekretnine uz najmanji pad u 2Q2025;
- značajan rast pozicije Subordinirane obaveze u 2Q2025 (isključivo zbog zaduženja Unicredit bank od 3,6 milijardi dinara);
- značajan pad pozicije Ukupnog kapitala u 1Q2025 zbog pada pozicija Akcijskog kapitala, Dobitka i Rezervi.

#### 4. POKAZATELJI POSLOVANJA BANAKA I MAKROEKONOMSKI POKAZATELJI

Tabela 8: Odnosi ključnih bilansnih pozicija

	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	30.06.2025.
kreditni /aktiva	57.31%	57.81%	57.33%	53.69%	52.68%	56.14%
depoziti / pasiva	68.94%	71.19%	71.30%	73.38%	73.70%	73.36%
kapital / pasiva	15.58%	14.26%	13.20%	13.77%	13.91%	13.25%
kreditni / depoziti	83.13%	81.20%	80.40%	73.17%	71.48%	76.53%

Iako je učešće kredita u aktivni stabilno u periodu 2020-2022, njihovo učešće je opalo tokom 2023 i 2024. (uglavnom zbog rasta plasmana centralnoj banci, bankama i drugim finansijskim organizacijama). U 1H2025 dolazi do značajnog povećanja ovog učešća zbog značajnog rasta kreditne aktivnosti.

Učešće depozita u pasivi kontinuirano raste u periodu 2020-2024 sa padom 1H2025. Kod kapitala je suprotan trend: pad učešća u pasivi u periodu 2020-2022 sa kasnijim rastom i kretanjem u rasponu 13,20% - 13,91% u periodu 2022-2024. Ovo učešće se ponovo smanjuje u 1H2025.

Posledično, odnos kreditni / depoziti (*LtD - Loan to deposit ratio*) ima kontinuirani opadajući trend u periodu 2020-2024. Ovo ukazuje da se prikupljenim depozitima nefinansijskog sektora sve više finansiraju neki drugi oblici bankarske aktive. Do zaokreta dolazi u 1H2025 (zbog rasta kredita uz istovremeni pad depozita).

Tabela 9: Učešće ključnih bilansnih kategorija u BDP

	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
aktiva / BDP	79.82%	76.76%	73.14%	67.38%	68.84%
kreditni / BDP	45.75%	44.38%	41.93%	36.18%	36.26%
depoziti / BDP	55.03%	54.65%	52.15%	49.44%	50.74%
kapital / BDP	12.44%	10.94%	9.65%	9.28%	9.58%

Sve najvažnije bilansne kategorije kontinuirano i značajno smanjuju svoje učešće u BDP u periodu 2020-2023 čime se smanjuje stepen finansijske intermedijacije bankarskog sektora. Razlog je značajno veći rast nominalnog BDP od rasta bilansnih kategorija bankarskog sektora. Međutim, u 2024 dolazi do oporavka i povećanja učešća svih ključnih bilansnih kategorija u BDP.

Tabela 10: Stope rasta (u %)

	2021	2022	2023	2024	1H2025
potrošačke cene (Srbija)	7.9%	15.1%	7.6%	4.3%	2.6%
potrošačke cene (evrozona)	5.0%	9.2%	2.9%	2.4%	np
kurs eur/rsd	0.00%	-0.22%	-0.13%	-0.14%	0.14%
BDP (realni rast)	7.90%	2.60%	3.80%	3.90%	np
BDP (nominalni rast)	14.08%	13.42%	18.22%	9.31%	np
aktiva	9.71%	8.07%	8.90%	11.68%	0.10%
kreditni	10.67%	7.17%	2.00%	9.57%	6.68%
depoziti	13.30%	8.24%	12.07%	12.17%	-0.37%
kapital	0.36%	0.07%	13.58%	12.88%	-4.70%

Napomene: 1) np – nema podataka 2) podatak o BDP u 2024 je procena (konačni podatak se objavljuje 1. oktobra 2025)

Potrošačke cene u Srbiji i evrozoni su značajno rasle u periodu 2021-2023 uz smirivanje inflacije u 2024. Ovo je umanjilo značaj nominalnog rasta najvažnijih bilansnih kategorija, pre svega kredita.

U periodu 2021-2023 nominalni rast BDP je značajno nadmašio rast svih bilansnih kategorija. U 2024 sve bilansne kategorije su rasle više od nominalnog rasta BDP.

Stabilan kurs eur/rsd je imao neutralan efekat na bilansne pozicije; izostanak značajnije apresijacije/depresijacije dinara je obezbedio stabilnost bilansa stanja u evro znaku.

## 5. METODOLOGIJA

Izvor podataka o bilansu stanja bankarskog sektora je Narodna banka Srbije. Bilans stanja sektora je sačinjen na osnovu podataka iz nerevidiranih kvartalnih bilansa stanja pojedinačnih banaka koji su objavljeni na sajtu NBS.

U slučaju nedostatka podataka o bankama koje su u međuvremenu prestale sa radom, korišćeni su podaci iz redovnih godišnjih i vanrednih (zbog statusne promene pripajanja) finansijskih izveštaja objavljenih na sajtu Agencije za privredne registre.

Kreditima, u ovoj analizi, smatraju se krediti nefinansijskom sektoru iskazani u poziciji "A.VI Krediti i potraživanja od komitenata" bilansa stanja banaka.

Depozitima, u ovoj analizi, smatraju se depoziti nefinansijskog sektora iskazani u poziciji "PO.III Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima" bilansa stanja banaka.

Kapitalom, u ovoj analizi, smatra se ukupan kapital iskazan u poziciji "PK.XX Ukupno kapital" bilansa stanja banaka.

Izvor podataka o kursu eur/rsd je Narodna banka Srbije.

Izvor podataka o BDP i potrošačkim cenama u Srbiji je Republički zavod za statistiku.

Izvor podataka o potrošačkim cenama u evrozoni je Eurostat.