



---

# BANKARSKI MONITOR

---

INFO BILTEN O POSLOVANJU BANAKA U REPUBLICI SRBIJI



BILANS STANJA BANKARSKOG SEKTORA 31.12.2025.

Naziv publikacije:	Bankarski monitor
Naziv dokumenta:	Bilans stanja bankarskog sektora 31.12.2025.
Datum objavljivanja:	02.05.2026.
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 31.12.2025:

- Aktiva iznosi 7.006 milijardi dinara (59,7 milijardi evra) uz rast od 5,58% u 2025;
- Krediti iznose 4.114 milijardi dinara (35,1 milijarda evra) uz rast od 17,69% u 2025;
- Depoziti iznose 5.142 milijarde dinara (43,8 milijardi evra) uz rast od 5,15% u 2025;
- Kapital iznosi 962 milijarde dinara (8,2 milijarde evra) uz rast od 4,20% u 2025.

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

	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.
broj banaka	21	20	20	19
aktiva	5,455,447,631	5,941,240,266	6,635,294,990	7,005,822,471
kredit	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	4,113,699,538
depoziti	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	5,141,985,806
kapital	720,131,074	817,951,498	923,267,079	962,073,016

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

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara				iznosi u 000 evra			
		31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	969,499,469	1,120,641,945	1,358,901,131	1,312,423,329	8,263,550	9,563,938	11,613,061	11,190,322
A.II	Založena finansijska sredstva	33,051,365	26,475,133	14,768,913	8,004,120	281,714	225,948	126,214	68,247
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	4,774,967	4,904,429	3,225,110	2,374,538	40,700	41,856	27,562	20,246
A.IV	Hartije od vrednosti	718,263,824	689,441,984	784,218,927	834,704,761	6,122,137	5,883,931	6,701,872	7,117,075
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	428,323,869	726,521,817	775,382,031	544,757,150	3,650,828	6,200,383	6,626,353	4,644,849
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	4,113,699,538	26,657,650	27,224,377	29,870,825	35,075,285
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	1,250,246	1,233,834	2,968,537	1,023,520	10,656	10,530	25,369	8,727
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	490,743	768,797	1,011,080	1,011,080	4,183	6,561	8,641	8,621
A.X	Investicije u zavisna društva	25,285,722	19,813,875	34,702,231	11,154,887	215,523	169,098	296,562	95,112
A.XI	Nematerijalna ulaganja	21,101,057	23,239,254	24,108,259	27,953,148	179,855	198,332	206,027	238,341
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	69,873,417	74,773,091	76,859,521	85,028,246	595,568	638,139	656,835	724,990
A.XIII	Investicione nekretnine	6,493,156	5,693,824	4,047,762	4,126,941	55,345	48,593	34,592	35,188
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	2,923,010	2,820,895	3,900,135	1,956,613	24,914	24,074	33,330	16,683
A.XV	Odložena poreska sredstva	6,030,414	3,735,596	2,299,537	1,833,585	51,400	31,881	19,652	15,634
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koja se obustavlja	1,666,311	175,807	2,477,584	1,056,058	14,203	1,500	21,173	9,004
A.XVII	Ostala sredstva	38,880,576	51,018,992	51,092,605	54,714,957	331,399	435,413	436,633	466,525
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>46,499,625</b>	<b>50,704,555</b>	<b>56,704,702</b>	<b>59,734,848</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	4,212,201	3,525,493	3,125,996	2,145,629	35,903	30,088	26,715	18,295
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	693,078,405	575,297,190	632,085,912	711,436,267	5,907,469	4,909,781	5,401,756	6,066,031
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	5,141,985,806	33,155,626	37,205,916	41,791,463	43,842,924
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	2,197,890	1,951,985	1,027,586	1,217,002	18,734	16,659	8,782	10,377
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	6,031,200	12,044,109	0	0	51,542	102,694
PO.VII	Subordinirane obaveze	44,588,698	61,558,287	61,833,146	67,129,298	380,053	525,359	528,421	572,375
PO.VIII	Rezervisanja	26,533,681	25,383,610	25,702,083	24,578,396	226,160	216,632	219,648	209,567
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koja se obustavlja	0	0	0	0	0	0	0	0
PO.X	Tekuće poreske obaveze	7,675,060	8,378,429	6,013,289	3,294,713	65,419	71,504	51,389	28,092
PO.XI	Odložene poreske obaveze	692,829	622,527	717,682	987,667	5,905	5,313	6,133	8,421
PO.XII	Ostale obaveze	66,440,164	87,016,370	85,267,118	78,930,568	566,304	742,627	728,686	672,998
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4,735,316,557</b>	<b>5,123,288,768</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>6,043,749,455</b>	<b>40,361,573</b>	<b>43,723,880</b>	<b>48,814,535</b>	<b>51,531,773</b>
PO.XIV	Akcijski kapital	380,031,316	381,730,593	390,468,136	384,919,975	3,239,205	3,257,818	3,336,910	3,282,004
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	252,968	0	0	0	2,157
PK.XVI	Dobitak	134,334,720	190,681,763	228,138,742	248,609,171	1,145,005	1,627,343	1,949,655	2,119,756
PK.XVII	Gubitak	18,635,170	11,753,543	10,987,381	9,589,177	158,837	100,309	93,897	81,762
PK.XVIII	Rezerve	231,851,817	260,337,129	315,647,582	338,386,015	1,976,194	2,221,805	2,697,499	2,885,234
PK.XIX	Nerealizovani gubici	7,451,609	3,044,444	0	0	63,514	25,982	0	0
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>720,131,074</b>	<b>817,951,498</b>	<b>923,267,079</b>	<b>962,073,016</b>	<b>6,138,053</b>	<b>6,980,675</b>	<b>7,890,167</b>	<b>8,203,075</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>46,499,625</b>	<b>50,704,555</b>	<b>56,704,702</b>	<b>59,734,848</b>

Broj banaka je nakon 2022. godine smanjen sa 21 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 31.12.2022. koje su uticale na bilans stanja pojedinačnih banaka:

- 29.04.2023. RBA banka (nekadašnja Credit Agricole banka) je pripojena Raiffeisen banci,
- 28.03.2025. Eurobank Direktna je pripojena AikBank.

## 2. STRUKTURA BILANSA STANJA

Tabela 3: Struktura bilansa stanja

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara				učešće (u %)			
		31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	969,499,469	1,120,641,945	1,358,901,131	1,312,423,329	17.77%	18.86%	20.48%	18.73%
A.II	Založena finansijska sredstva	33,051,365	26,475,133	14,768,913	8,004,120	0.61%	0.45%	0.22%	0.11%
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	4,774,967	4,904,429	3,225,110	2,374,538	0.09%	0.08%	0.05%	0.03%
A.IV	Hartije od vrednosti	718,263,824	689,441,984	784,218,927	834,704,761	13.17%	11.60%	11.82%	11.91%
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	428,323,869	726,521,817	775,382,031	544,757,150	7.85%	12.23%	11.69%	7.78%
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	4,113,699,538	57.33%	53.69%	52.68%	58.72%
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	1,250,246	1,233,834	2,968,537	1,023,520	0.02%	0.02%	0.04%	0.01%
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	490,743	768,797	1,011,080	1,011,080	0.01%	0.01%	0.02%	0.01%
A.X	Investicije u zavisna društva	25,285,722	19,813,875	34,702,231	11,154,887	0.46%	0.33%	0.52%	0.16%
A.XI	Nematerijalna ulaganja	21,101,057	23,239,254	24,108,259	27,953,148	0.39%	0.39%	0.36%	0.40%
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	69,873,417	74,773,091	76,859,521	85,028,246	1.28%	1.26%	1.16%	1.21%
A.XIII	Investicione nekretnine	6,493,156	5,693,824	4,047,762	4,126,941	0.12%	0.10%	0.06%	0.06%
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	2,923,010	2,820,895	3,900,135	1,956,613	0.05%	0.05%	0.06%	0.03%
A.XV	Odložena poreska sredstva	6,030,414	3,735,596	2,299,537	1,833,585	0.11%	0.06%	0.03%	0.03%
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	1,666,311	175,807	2,477,584	1,056,058	0.03%	0.00%	0.04%	0.02%
A.XVII	Ostala sredstva	38,880,576	51,018,992	51,092,605	54,714,957	0.71%	0.86%	0.77%	0.78%
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	4,212,201	3,525,493	3,125,996	2,145,629	0.08%	0.06%	0.05%	0.03%
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	693,078,405	575,297,190	632,085,912	711,436,267	12.70%	9.68%	9.53%	10.15%
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitenitima	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	5,141,985,806	71.30%	73.38%	73.70%	73.40%
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	2,197,890	1,951,985	1,027,586	1,217,002	0.04%	0.03%	0.02%	0.02%
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	6,031,200	12,044,109	0.00%	0.00%	0.09%	0.17%
PO.VII	Subordinirane obaveze	44,588,698	61,558,287	61,833,146	67,129,298	0.82%	1.04%	0.93%	0.96%
PO.VIII	Rezervisanja	26,533,681	25,383,610	25,702,083	24,578,396	0.49%	0.43%	0.39%	0.35%
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.X	Tekuće poreske obaveze	7,675,060	8,378,429	6,013,289	3,294,713	0.14%	0.14%	0.09%	0.05%
PO.XI	Odložene poreske obaveze	692,829	622,527	717,682	987,667	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
PO.XII	Ostale obaveze	66,440,164	87,016,370	85,267,118	78,930,568	1.22%	1.46%	1.29%	1.13%
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4,735,316,557</b>	<b>5,123,288,768</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>6,043,749,455</b>	<b>86.80%</b>	<b>86.23%</b>	<b>86.09%</b>	<b>86.27%</b>
PO.XIV	Akcijski kapital	380,031,316	381,730,593	390,468,136	384,919,975	6.97%	6.43%	5.88%	5.49%
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	252,968	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PK.XVI	Dobitak	134,334,720	190,681,763	228,138,742	248,609,171	2.46%	3.21%	3.44%	3.55%
PK.XVII	Gubitak	18,635,170	11,753,543	10,987,381	9,589,177	0.34%	0.20%	0.17%	0.14%
PK.XVIII	Rezerve	231,851,817	260,337,129	315,647,582	338,386,015	4.25%	4.38%	4.76%	4.83%
PK.XIX	Nerealizovani gubici	7,451,609	3,044,444	0	0	0.14%	0.05%	0.00%	0.00%
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>720,131,074</b>	<b>817,951,498</b>	<b>923,267,079</b>	<b>962,073,016</b>	<b>13.20%</b>	<b>13.77%</b>	<b>13.91%</b>	<b>13.73%</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</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 31.12.2025. su:

- a) na strani aktive:
  - gotovina i sredstva kod centralne banke (18,73%),
  - hartije od vrednosti (11,91%),

- krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija (7,78%),
  - krediti i potraživanja od komitenata (58,72%),
- b) na strani pasive:
- depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci (10,15%),
  - depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima (73,40%),
  - akcijski kapital (5,49%).

Najznačajnije promene u strukturi bilansa stanja sektora:

- kontinuirani i značajan rast učešća pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u periodu 2022-2024, sa padom u 2025;
- značajan pad učešća pozicije Hartije od vrednosti u 2023 uz praktično stagnaciju u 2024 i 2025;
- značajan rast učešća pozicije Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija u 2023. uz značajno smanjenje u 2025;
- nakon značajnog pada učešća pozicije Krediti i potraživanja od komitenata u 2023 dolazi do snažnog oporavka u 2025;
- značajan pad učešća pozicije Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci u 2023 uz blagi oporavak u 2025;
- značajan rast učešća pozicije Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima u 2023 uz praktično stagnaciju u 2024 i 2025;
- kontinuirani pad učešća pozicije Akcijski kapital u periodu 2022-2025 (iako akcijski kapital opada, druge pozicije kapitala, kao što su Dobitak i Rezerve, kontinuirano rastu i nadoknađuju ovaj pad);
- odnos učešća ukupnih obaveza i ukupnog kapitala u periodu 2022-2025 je praktično stabilan i oscilira oko odnosa 86%/14%.

Tokom 2025 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 1,75 p.p., pozicija Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija je smanjena za 3,91 p.p. dok je pozicija Krediti i potraživanja od komitenata povećana za 6,04 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)		
		31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	2023	2024	2025
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	969,499,469	1,120,641,945	1,358,901,131	1,312,423,329	151,142,476	238,259,186	-46,477,802
A.II	Založena finansijska sredstva	33,051,365	26,475,133	14,768,913	8,004,120	-6,576,232	-11,706,220	-6,764,793
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	4,774,967	4,904,429	3,225,110	2,374,538	129,462	-1,679,319	-850,572
A.IV	Hartije od vrednosti	718,263,824	689,441,984	784,218,927	834,704,761	-28,821,840	94,776,943	50,485,834
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	428,323,869	726,521,817	775,382,031	544,757,150	298,197,948	48,860,214	-230,624,881
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	4,113,699,538	62,441,508	305,350,634	618,367,911
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	1,250,246	1,233,834	2,968,537	1,023,520	-16,412	1,734,703	-1,945,017
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	490,743	768,797	1,011,080	1,011,080	278,054	242,283	0
A.X	Investicije u zavisna društva	25,285,722	19,813,875	34,702,231	11,154,887	-5,471,847	14,888,356	-23,547,344
A.XI	Nematerijalna ulaganja	21,101,057	23,239,254	24,108,259	27,953,148	2,138,197	869,005	3,844,889
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	69,873,417	74,773,091	76,859,521	85,028,246	4,899,674	2,086,430	8,168,725
A.XIII	Investicione nekretnine	6,493,156	5,693,824	4,047,762	4,126,941	-799,332	-1,646,062	79,179
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	2,923,010	2,820,895	3,900,135	1,956,613	-102,115	1,079,240	-1,943,522
A.XV	Odložena poreska sredstva	6,030,414	3,735,596	2,299,537	1,833,585	-2,294,818	-1,436,059	-465,952
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	1,666,311	175,807	2,477,584	1,056,058	-1,490,504	2,301,777	-1,421,526
A.XVII	Ostala sredstva	38,880,576	51,018,992	51,092,605	54,714,957	12,138,416	73,613	3,622,352
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>485,792,635</b>	<b>694,054,724</b>	<b>370,527,481</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	4,212,201	3,525,493	3,125,996	2,145,629	-686,708	-399,497	-980,367
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	693,078,405	575,297,190	632,085,912	711,436,267	-117,781,215	56,788,722	79,350,355
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	5,141,985,806	469,657,248	530,669,022	251,761,907
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	2,197,890	1,951,985	1,027,586	1,217,002	-245,905	-924,399	189,416
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0	0	0
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	6,031,200	12,044,109	0	6,031,200	6,012,909
PO.VII	Subordinirane obaveze	44,588,698	61,558,287	61,833,146	67,129,298	16,969,589	274,859	5,296,152
PO.VIII	Rezervisanja	26,533,681	25,383,610	25,702,083	24,578,396	-1,150,071	318,473	-1,123,687
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0	0	0
PO.X	Tekuće poreske obaveze	7,675,060	8,378,429	6,013,289	3,294,713	703,369	-2,365,140	-2,718,576
PO.XI	Odložene poreske obaveze	692,829	622,527	717,682	987,667	-70,302	95,155	269,985
PO.XII	Ostale obaveze	66,440,164	87,016,370	85,267,118	78,930,568	20,576,206	-1,749,252	-6,336,550
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4,735,316,557</b>	<b>5,123,288,768</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>6,043,749,455</b>	<b>387,972,211</b>	<b>588,739,143</b>	<b>331,721,544</b>
PO.XIV	Akcijski kapital	380,031,316	381,730,593	390,468,136	384,919,975	1,699,277	8,737,543	-5,548,161
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	252,968	0	0	252,968
PK.XVI	Dobitak	134,334,720	190,681,763	228,138,742	248,609,171	56,347,043	37,456,979	20,470,429
PK.XVII	Gubitak	18,635,170	11,753,543	10,987,381	9,589,177	-6,881,627	-766,162	-1,398,204
PK.XVIII	Rezerve	231,851,817	260,337,129	315,647,582	338,386,015	28,485,312	55,310,453	22,738,433
PK.XIX	Nerealizovani gubici	7,451,609	3,044,444	0	0	-4,407,165	-3,044,444	0
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>720,131,074</b>	<b>817,951,498</b>	<b>923,267,079</b>	<b>962,073,016</b>	<b>97,820,424</b>	<b>105,315,581</b>	<b>38,805,937</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0	0	0
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>485,792,635</b>	<b>694,054,724</b>	<b>370,527,481</b>

#### Važnija zapažanja:

- apsolutni rast aktive u 2025 je najmanji u poslednje tri godine;
- značajan rast pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u periodu 2022-2024 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 2025 dolazi do značajnog pada ove pozicije (najveći doprinos: Unicredit bank sa smanjenjem od 35 milijardi dinara);
- kontinuirano i značajno smanjenje pozicije Založena finansijska sredstva u periodu 2022-2025 (ceo iznos na ovoj poziciji je kod dve banke: Banke Poštanske štedionice 7,2 mlrd dinara i OTP banke 0,8 mlrd dinara);

- promenjen trend kod pozicije Hartije od vrednosti: posle smanjenja u 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 2025 je nastavljen rast ove pozicije, iako je godišnji prirast prepolovljen (najveći doprinos: povećanje kod AikBank za 22 mlrd dinara);
- 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 2025 došlo je do enormnog pada pozicije (najveći doprinos: OTP banka sa smanjenjem od 58 milijardi dinara i Banca Intesa sa 23 milijarde dinara);
- snažan oporavak i ogroman rast kreditne aktivnosti u 2024 i 2025 je evidentan nakon značajnog povećanja pozicije Krediti i potraživanja od komitenata; ova pozicija izuzetno snažno raste u 2025 (najveći doprinos: Banka Poštanska štedionica sa 101 milijardu dinara i OTP banka sa 96 milijardi dinara);
- pozicija Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima je posle značajnog uzlaznog trenda rasta u periodu 2022-2024 značajno usporila rast u 2025;
- iznos na poziciji Obaveze po osnovu hartija od vrednosti u 2025 odnosi se samo na dve banke: Raiffeisen banku sa 6 mlrd dinara i Unicredit bank sa 6 mlrd dinara;
- smanjenje pozicije Akcijski kapital u 2025 (pripajanje Eurobank Direktna AikBank);
- iznos sa pozicije Sopstvene akcije koja se pojavila u 2025 se u potpunosti odnosi na AikBank;
- pozicija Dobitak kontinuirano raste u periodu 2022-2025 ali sa izrazitim opadajućim trendom;
- pozicija Gubitak kontinuirano opada u periodu 2022-2025 spustivši se ispod 10 mlrd dinara u 2025;
- pozicija Nerealizovani gubici je svedena na nulu u 2024;
- značajna povećanja pozicije Ukupnog kapitala u 2023 i 2024 sa mnogo skromnijim rastom u 2025.

**Važno!** U 2025 je ostvaren izuzetno snažni rast kreditne aktivnosti banaka prema privredi i stanovništvu. Došlo je do značajne transformacije u aktivi sektora. Likvidni oblici aktive (sredstva kod centralne banke i drugih finansijskih institucija) su podržali cca 50% kreditnog rasta. Druga polovina kreditnog rasta je finansirana iz povećanja depozita finansijskih i nefinansijskih klijenata.

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

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara				promena (u %)		
		31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	2023	2024	2025
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	969,499,469	1,120,641,945	1,358,901,131	1,312,423,329	15.59%	21.26%	-3.42%
A.II	Založena finansijska sredstva	33,051,365	26,475,133	14,768,913	8,004,120	-19.90%	-44.22%	-45.80%
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	4,774,967	4,904,429	3,225,110	2,374,538	2.71%	-34.24%	-26.37%
A.IV	Hartije od vrednosti	718,263,824	689,441,984	784,218,927	834,704,761	-4.01%	13.75%	6.44%
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	428,323,869	726,521,817	775,382,031	544,757,150	69.62%	6.73%	-29.74%
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	3,127,539,485	3,189,980,993	3,495,331,627	4,113,699,538	2.00%	9.57%	17.69%
A.VII	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
A.VIII	Potraživanja po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	1,250,246	1,233,834	2,968,537	1,023,520	-1.31%	140.59%	-65.52%
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	490,743	768,797	1,011,080	1,011,080	56.66%	31.51%	0.00%
A.X	Investicije u zavisna društva	25,285,722	19,813,875	34,702,231	11,154,887	-21.64%	75.14%	-67.86%
A.XI	Nematerijalna ulaganja	21,101,057	23,239,254	24,108,259	27,953,148	10.13%	3.74%	15.95%
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	69,873,417	74,773,091	76,859,521	85,028,246	7.01%	2.79%	10.63%
A.XIII	Investicione nekretnine	6,493,156	5,693,824	4,047,762	4,126,941	-12.31%	-28.91%	1.96%
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	2,923,010	2,820,895	3,900,135	1,956,613	-3.49%	38.26%	-49.83%
A.XV	Odožena poreska sredstva	6,030,414	3,735,596	2,299,537	1,833,585	-38.05%	-38.44%	-20.26%
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	1,666,311	175,807	2,477,584	1,056,058	-89.45%	1309.26%	-57.38%
A.XVII	Ostala sredstva	38,880,576	51,018,992	51,092,605	54,714,957	31.22%	0.14%	7.09%
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>8.90%</b>	<b>11.68%</b>	<b>5.58%</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	4,212,201	3,525,493	3,125,996	2,145,629	-16.30%	-11.33%	-31.36%
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	693,078,405	575,297,190	632,085,912	711,436,267	-16.99%	9.87%	12.55%
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	3,889,897,629	4,359,554,877	4,890,223,899	5,141,985,806	12.07%	12.17%	5.15%
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	2,197,890	1,951,985	1,027,586	1,217,002	-11.19%	-47.36%	18.43%
PO.V	Promene fer vrednosti stavki koje su predmet zaštite od rizika	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
PO.VI	Obaveze po osnovu hartija od vrednosti	0	0	6,031,200	12,044,109	0.00%	0.00%	99.70%
PO.VII	Subordinirane obaveze	44,588,698	61,558,287	61,833,146	67,129,298	38.06%	0.45%	8.57%
PO.VIII	Rezervisanja	26,533,681	25,383,610	25,702,083	24,578,396	-4.33%	1.25%	-4.37%
PO.IX	Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
PO.X	Tekuće poreske obaveze	7,675,060	8,378,429	6,013,289	3,294,713	9.16%	-28.23%	-45.21%
PO.XI	Odožene poreske obaveze	692,829	622,527	717,682	987,667	-10.15%	15.29%	37.62%
PO.XII	Ostale obaveze	66,440,164	87,016,370	85,267,118	78,930,568	30.97%	-2.01%	-7.43%
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>4,735,316,557</b>	<b>5,123,288,768</b>	<b>5,712,027,911</b>	<b>6,043,749,455</b>	<b>8.19%</b>	<b>11.49%</b>	<b>5.81%</b>
PK.XIV	Akcijski kapital	380,031,316	381,730,593	390,468,136	384,919,975	0.45%	2.29%	-1.42%
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	252,968	0.00%	0.00%	0.00%
PK.XVI	Dobitak	134,334,720	190,681,763	228,138,742	248,609,171	41.95%	19.64%	8.97%
PK.XVII	Gubitak	18,635,170	11,753,543	10,987,381	9,589,177	-36.93%	-6.52%	-12.73%
PK.XVIII	Rezerve	231,851,817	260,337,129	315,647,582	338,386,015	12.29%	21.25%	7.20%
PK.XIX	Nerealizovani gubici	7,451,609	3,044,444	0	0	-59.14%	-100.00%	0.00%
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>720,131,074</b>	<b>817,951,498</b>	<b>923,267,079</b>	<b>962,073,016</b>	<b>13.58%</b>	<b>12.88%</b>	<b>4.20%</b>
PK.XXI	UKUPAN NEDOSTATAK KAPITALA	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
<b>P</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>5,455,447,631</b>	<b>5,941,240,266</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>8.90%</b>	<b>11.68%</b>	<b>5.58%</b>

## Važnija zapažanja:

- skromniji rast ukupne aktive sektora u 2025;
- značajno nadprosečne stope rasta pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u periodu 2022-2024 sa značajnim padom u 2025;
- nakon dinamičnog rasta u 2023, rast pozicije Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija se značajno usporava u 2024 i prelazi u značajan pad u 2025;
- nakon usporavanja rasta pozicije Kredit i potraživanja od komitenata (samo 2% u 2023!) dolazi do oporavka rasta u 2024 i izuzetnog intenziviranja rasta u 2025;
- stabilne značajne stope rasta pozicije Depoziti i druge finansijske obaveze prema drugim komitentima kao ključnog izvora finansiranja banaka u periodu 2022-2024; međutim, rast značajno usporava u 2025;

- značajno zaostajanje rasta pozicije Akcijski kapital za stopama rasta Ukupne pasive; međutim, pozicije Dobitak i Rezerve ostvaruju nadprosečne stope rasta u sve tri posmatrane godine;
- pozicija Gubitak se kontinuirano smanjuje u svim posmatranim periodima;
- pozicija Ukupnog kapitala ima značajan rast u 2023 i 2024 ali u 2025 dolazi do značajno skromnijeg rasta ove pozicije.

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

	Bilansna pozicija	iznosi u 000 dinara						promena (u apsolutnom iznosu)				
		30.09.2024.	31.12.2024.	31.03.2025.	30.06.2025.	30.09.2025.	31.12.2025.	4Q2024	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025
A.I	Gotovina i sredstva kod centralne banke	1,102,321,888	1,358,901,131	1,183,729,409	1,169,091,944	1,237,819,363	1,312,423,329	256,579,243	-175,171,722	-14,637,465	68,727,419	74,603,966
A.II	Založena finansijska sredstva	23,958,130	14,768,913	13,061,406	11,044,517	11,228,962	8,004,120	-9,189,217	-1,707,507	-2,016,889	184,445	-3,224,842
A.III	Potraživanja po osnovu derivata	3,702,400	3,225,110	2,629,190	2,920,579	2,690,174	2,374,538	-477,290	-595,920	291,389	-230,405	-315,636
A.IV	Hartije od vrednosti	761,903,829	784,218,927	810,310,663	841,293,332	808,909,449	834,704,761	22,315,098	26,091,736	30,982,669	-32,383,883	25,795,312
A.V	Kredit i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija	821,031,493	775,382,031	808,014,003	711,894,815	699,427,942	544,757,150	-45,649,462	32,631,972	-96,119,188	-12,466,873	-154,670,792
A.VI	Kredit i potraživanja od komitenata	3,406,041,804	3,495,331,627	3,552,217,812	3,728,732,956	3,918,866,312	4,113,699,538	89,289,823	56,886,185	176,515,144	190,133,356	194,833,226
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	1,988,096	2,968,537	1,259,179	1,233,836	994,341	1,023,520	980,441	-1,709,358	-25,343	-239,495	29,179
A.IX	Investicije u pridružena društva i zajedničke poduhvate	827,397	1,011,080	1,011,080	1,011,080	1,011,080	1,011,080	183,683	0	0	0	0
A.X	Investicije u zavisna društva	34,131,200	34,702,231	8,455,834	8,492,126	8,492,126	11,154,887	571,031	-26,246,397	36,292	0	2,662,761
A.XI	Nematerijalna ulaganja	22,443,796	24,108,259	23,854,372	25,039,509	25,263,203	27,953,148	1,664,463	-253,887	1,185,137	223,694	2,689,945
A.XII	Nekretnine, postrojenja i oprema	74,757,997	76,859,521	79,382,603	80,850,525	80,351,240	85,028,246	2,101,524	2,523,082	1,467,922	-499,285	4,677,006
A.XIII	Investicione nekretnine	4,812,980	4,047,762	3,981,569	3,973,333	3,952,441	4,126,941	-765,218	-66,193	-8,236	-20,892	174,500
A.XIV	Tekuća poreska sredstva	11,211,167	3,900,135	5,714,159	9,270,258	12,347,567	1,956,613	-7,311,032	1,814,024	3,556,099	3,077,309	-10,390,954
A.XV	Odložena poreska sredstva	2,787,445	2,299,537	2,537,627	2,405,433	2,341,189	1,833,585	-487,908	238,090	-132,194	-64,244	-507,604
A.XVI	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	1,498,989	2,477,584	1,621,505	784,782	978,957	1,056,058	978,595	-856,079	-836,723	194,175	77,101
A.XVII	Ostala sredstva	34,876,683	51,092,605	41,973,085	43,655,776	39,520,137	54,714,957	16,215,922	-9,119,520	1,682,691	-4,135,639	15,194,820
<b>A</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</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>6,854,194,483</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>326,999,696</b>	<b>-95,541,494</b>	<b>101,941,305</b>	<b>212,499,682</b>	<b>151,627,988</b>
PO.I	Obaveze po osnovu derivata	3,454,111	3,125,996	3,008,955	3,054,610	2,504,859	2,145,629	-328,115	-117,041	45,655	-549,751	-359,230
PO.II	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci	595,721,439	632,085,912	611,002,189	640,035,994	669,094,697	711,436,267	36,364,473	-21,083,723	29,033,805	29,058,703	42,341,570
PO.III	Depoziti i ostale finansijske obaveze prema drugim komitentima	4,630,123,819	4,890,223,899	4,818,406,943	4,872,036,086	5,012,177,097	5,141,985,806	260,100,080	-71,816,956	53,629,143	140,141,011	129,808,709
PO.IV	Obaveze po osnovu derivata namenjenih zaštiti od rizika	1,416,621	1,027,586	2,090,791	3,071,926	1,951,776	1,217,002	-389,035	1,063,205	981,135	-1,120,150	-734,774
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	6,031,875	6,031,200	6,031,200	6,029,917	6,029,917	12,044,109	-675	0	-1,283	0	6,014,192
PO.VII	Subordinirane obaveze	61,944,913	61,833,146	62,100,648	65,420,908	66,995,804	67,129,298	-111,767	267,502	3,320,260	1,574,896	133,494
PO.VIII	Rezervisanja	22,692,656	25,702,083	24,127,833	22,861,462	22,317,683	24,578,396	3,009,427	-1,574,250	-1,266,371	-543,779	2,260,713
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	Tekuće poreske obaveze	9,457,877	6,013,289	8,389,406	6,379,074	8,463,714	3,294,713	-3,444,588	2,376,117	-2,010,332	2,084,640	-5,169,001
PO.XI	Odložene poreske obaveze	1,194,308	717,682	1,160,096	1,153,580	1,226,760	987,667	-476,626	442,414	-6,516	73,180	-239,093
PO.XII	Ostale obaveze	80,831,556	85,267,118	118,906,817	141,790,522	136,103,072	78,930,568	4,435,562	33,639,699	22,883,705	-5,687,450	-57,172,504
<b>PO.XIII</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</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>5,926,865,379</b>	<b>6,043,749,455</b>	<b>299,158,736</b>	<b>-56,803,033</b>	<b>106,609,201</b>	<b>165,031,300</b>	<b>116,884,076</b>
PK.XIV	Akcijski kapital	388,128,565	390,468,136	375,714,370	379,643,512	382,572,724	384,919,975	2,339,571	-14,753,766	3,929,142	2,929,212	2,347,251
PK.XV	Sopstvene akcije	0	0	0	0	0	252,968	0	0	0	0	252,968
PK.XVI	Dobitak	205,574,161	228,138,742	213,343,906	173,842,245	216,489,950	248,609,171	22,564,581	-14,794,836	-39,501,661	42,647,705	32,119,221
PK.XVII	Gubitak	10,916,339	10,987,381	11,247,222	9,744,431	9,529,587	9,589,177	71,042	259,841	-1,502,791	-214,844	59,590
PK.XVIII	Rezerve	312,639,732	315,647,582	306,717,564	336,119,396	337,796,017	338,386,015	3,007,850	-8,930,018	29,401,832	1,676,621	589,998
PK.XIX	Nerealizovani gubici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PK.XX</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>895,426,119</b>	<b>923,267,079</b>	<b>884,528,618</b>	<b>879,860,722</b>	<b>927,329,104</b>	<b>962,073,016</b>	<b>27,840,960</b>	<b>-38,738,461</b>	<b>-4,667,896</b>	<b>47,468,382</b>	<b>34,743,912</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>6,308,295,294</b>	<b>6,635,294,990</b>	<b>6,539,753,496</b>	<b>6,641,694,801</b>	<b>6,854,194,483</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>326,999,696</b>	<b>-95,541,494</b>	<b>101,941,305</b>	<b>212,499,682</b>	<b>151,627,988</b>

Ključno zapažanje je neuobičajeni pad ukupne aktive i depozita nefinansijskog sektora u 1Q2025. Iako je došlo do oporavka rasta ovih pozicija u nastavku 2025, on je ipak na godišnjem nivou bio najmanji u poslednje tri godine.

**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 oporavkom u sledeća tri kvartala;
- 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 prvoj polovini 2025 sledi značajan pad pozicije dok u drugoj 2025 dolazi do oporavka rasta;
- kontinuiran rast pozicije Hartije od vrednosti u posmatranim kvartalima osim pada u 3Q2025;
- kontinuirani pad pozicije Krediti i potraživanja od banaka i drugih finansijskih organizacija u posmatranim kvartalima osim rasta u 1Q2025;
- kontinuirani i značajan rast pozicije Krediti i potraživanja od komitenata sa najvećim povećanjem kreditne aktivnosti u 3Q2025 i 4Q2025 (apsolutni rast kredita u 4Q2025 je dvostruko veći u odnosu na 4Q2024);
- pozicija Depoziti i ostale finansijske obaveze prema bankama, drugim finansijskim organizacijama i centralnoj banci ostvarila je stabilan rast u svim posmatranim kvartalima osim pada u 1Q2025;
- značajno povećanje pozicije Depoziti i druge finansijske obaveze prema drugim komitentima u 4Q2024 sa značajnim padom u 1Q2025 i oporavkom u nastavku 2025; ipak, apsolutni rast u 4Q2025 je dvostruko manji od rasta u 4Q2024;
- 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 i 2Q2025 (obično zbog raspodele dobiti); u 3Q2025 i 4Q2025 dolazi do značajnog rasta pozicije;
- pozicija Rezerve je ostvarila smanjenje u 1Q2025, sa velikim rastom u 2Q2025 i skromnim rastom u 3Q2025 i 4Q2025 (rast u 4Q2025 je pet puta manji od rasta u 4Q2024);
- nakon smanjenja pozicije Ukupan kapital u 1Q2025 i 2Q2025, dolazi do ponovnog rasta u 3Q2025 i 4Q2025 (rast u 4Q2025 je veći u odnosu na rast iz istog kvartala prethodne godine).

#### **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 %)				
	30.09.2024.	31.12.2024.	31.03.2025.	30.06.2025.	30.09.2025.	31.12.2025.	4Q2024	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025
A.I	1,102,321,888	1,358,901,131	1,183,729,409	1,169,091,944	1,237,819,363	1,312,423,329	23.28%	-12.89%	-1.24%	5.88%	6.03%
A.II	23,958,130	14,768,913	13,061,406	11,044,517	11,228,962	8,004,120	-38.36%	-11.56%	-15.44%	1.67%	-28.72%
A.III	3,702,400	3,225,110	2,629,190	2,920,579	2,690,174	2,374,538	-12.89%	-18.48%	11.08%	-7.89%	-11.73%
A.IV	761,903,829	784,218,927	810,310,663	841,293,332	808,909,449	834,704,761	2.93%	3.33%	3.82%	-3.85%	3.19%
A.V	821,031,493	775,382,031	808,014,003	711,894,815	699,427,942	544,757,150	-5.56%	4.21%	-11.90%	-1.75%	-22.11%
A.VI	3,406,041,804	3,495,331,627	3,552,217,812	3,728,732,956	3,918,866,312	4,113,699,538	2.62%	1.63%	4.97%	5.10%	4.97%
A.VII	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A.VIII	1,988,096	2,968,537	1,259,179	1,233,836	994,341	1,023,520	49.32%	-57.58%	-2.01%	-19.41%	2.93%
A.IX	827,397	1,011,080	1,011,080	1,011,080	1,011,080	1,011,080	22.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
A.X	34,131,200	34,702,231	8,455,834	8,492,126	8,492,126	11,154,887	1.67%	-75.63%	0.43%	0.00%	31.36%
A.XI	22,443,796	24,108,259	23,854,372	25,039,509	25,263,203	27,953,148	7.42%	-1.05%	4.97%	0.89%	10.65%
A.XII	74,757,997	76,859,521	79,382,603	80,850,525	80,351,240	85,028,246	2.81%	3.28%	1.85%	-0.62%	5.82%
A.XIII	4,812,980	4,047,762	3,981,569	3,973,333	3,952,441	4,126,941	-15.90%	-1.64%	-0.21%	-0.53%	4.41%
A.XIV	11,211,167	3,900,135	5,714,159	9,270,258	12,347,567	1,956,613	-65.21%	46.51%	62.23%	33.20%	-84.15%
A.XV	2,787,445	2,299,537	2,537,627	2,405,433	2,341,189	1,833,585	-17.50%	10.35%	-5.21%	-2.67%	-21.68%
A.XVI	1,498,989	2,477,584	1,621,505	784,782	978,957	1,056,058	65.28%	-34.55%	-51.60%	24.74%	7.88%
A.XVII	34,876,683	51,092,605	41,973,085	43,655,776	39,520,137	54,714,957	46.50%	-17.85%	4.01%	-9.47%	38.45%
<b>A</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>6,854,194,483</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>5.18%</b>	<b>-1.44%</b>	<b>1.56%</b>	<b>3.20%</b>	<b>2.21%</b>
PO.I	3,454,111	3,125,996	3,008,955	3,054,610	2,504,859	2,145,629	-9.50%	-3.74%	1.52%	-18.00%	-14.34%
PO.II	595,721,439	632,085,912	611,002,189	640,035,994	669,094,697	711,436,267	6.10%	-3.34%	4.75%	4.54%	6.33%
PO.III	4,630,123,819	4,890,223,899	4,818,406,943	4,872,036,086	5,012,177,097	5,141,985,806	5.62%	-1.47%	1.11%	2.88%	2.59%
PO.IV	1,416,621	1,027,586	2,090,791	3,071,926	1,951,776	1,217,002	-27.46%	103.47%	46.93%	-36.46%	-37.65%
PO.V	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.VI	6,031,875	6,031,200	6,031,200	6,029,917	6,029,917	12,044,109	0.00%	0.00%	-0.02%	0.00%	99.74%
PO.VII	61,944,913	61,833,146	62,100,648	65,420,908	66,995,804	67,129,298	-0.18%	0.43%	5.35%	2.41%	0.20%
PO.VIII	22,692,656	25,702,083	24,127,833	22,861,462	22,317,683	24,578,396	13.26%	-6.12%	-5.25%	-2.38%	10.13%
PO.IX	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PO.X	9,457,877	6,013,289	8,389,406	6,379,074	8,463,714	3,294,713	-36.42%	39.51%	-23.96%	32.68%	-61.07%
PO.XI	1,194,308	717,682	1,160,096	1,153,580	1,226,760	987,667	-39.91%	61.64%	-0.56%	6.34%	-19.49%
PO.XII	80,831,556	85,267,118	118,906,817	141,790,522	136,103,072	78,930,568	5.49%	39.45%	19.25%	-4.01%	-42.01%
<b>PO.XIII</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>5,926,865,379</b>	<b>6,043,749,455</b>	<b>5.53%</b>	<b>-0.99%</b>	<b>1.89%</b>	<b>2.86%</b>	<b>1.97%</b>
PO.XIV	388,128,565	390,468,136	375,714,370	379,643,512	382,572,724	384,919,975	0.60%	-3.78%	1.05%	0.77%	0.61%
PK.XV	0	0	0	0	0	252,968	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PK.XVI	205,574,161	228,138,742	213,343,906	173,842,245	216,489,950	248,609,171	10.98%	-6.49%	-18.52%	24.53%	14.84%
PK.XVII	10,916,339	10,987,381	11,247,222	9,744,431	9,529,587	9,589,177	0.65%	2.36%	-13.36%	-2.20%	0.63%
PK.XVIII	312,639,732	315,647,582	306,717,564	336,119,396	337,796,017	338,386,015	0.96%	-2.83%	9.59%	0.50%	0.17%
PK.XIX	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>PK.XX</b>	<b>895,426,119</b>	<b>923,267,079</b>	<b>884,528,618</b>	<b>879,860,722</b>	<b>927,329,104</b>	<b>962,073,016</b>	<b>3.11%</b>	<b>-4.20%</b>	<b>-0.53%</b>	<b>5.39%</b>	<b>3.75%</b>
PK.XXI	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>P</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>6,854,194,483</b>	<b>7,005,822,471</b>	<b>5.18%</b>	<b>-1.44%</b>	<b>1.56%</b>	<b>3.20%</b>	<b>2.21%</b>

## Važnija zapažanja:

- osim pada pozicije Ukupne aktive u 1Q2025, u ostalim posmatranim kvartalima je ostvaren relativni rast sa promenljivom dinamikom;
- višestruko manja stopa rasta pozicije Gotovina i sredstva kod centralne banke u 4Q2025 u odnosu na isti kvartal prethodne godine;
- skoro ravnomeran relativni rast pozicije Hartije od vrednosti osim pada u 3Q2025;
- snažan relativni rast kreditne aktivnosti prema privredi i stanovništvu u poslednja tri kvartala 2025 (u 4Q2025 skoro dvostruko veća stopa rasta u odnosu na isti kvartal prethodne godine); u svim kvartalima 2025 ostvarene stope rasta kredita su značajno iznad stopa rasta aktive sektora;
- kontinuirani pad pozicije Investicione nekretnine uz povećanje u 4Q2025;
- stopa rasta pozicije Depoziti i druge finansijske obaveze prema drugim komitentima u 4Q2025 je skoro dvostruko manja od stope rasta u 4Q2024;
- značajan pad pozicije Ukupnog kapitala u 1Q2025 (zbog pada pozicija Akcijskog kapitala, Dobitka i Rezervi), sa neznatnim padom u 2Q2025, je praktično nadoknađen u 3Q2025.

#### 4. POKAZATELJI POSLOVANJA BANKARSKOG SEKTORA I MAKROEKONOMSKI POKAZATELJI

Tabela 8: Odnosi ključnih bilansnih pozicija

Pokazatelj	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.
kreditni / aktiva	57.31%	57.81%	57.33%	53.69%	52.68%	58.72%
depoziti / pasiva	68.94%	71.19%	71.30%	73.38%	73.70%	73.40%
kapital / pasiva	15.58%	14.26%	13.20%	13.77%	13.91%	13.73%
kreditni / depoziti	83.13%	81.20%	80.40%	73.17%	71.48%	80.00%

Iako je učešće kredita u aktivi stabilno u periodu 2020-2022, njihovo učešće je opalo tokom 2023 i 2024. (uglavnom zbog slabe kreditne tražnje i rasta plasmana centralnoj banci, bankama i drugim finansijskim organizacijama). U 2025 dolazi do značajnog povećanja ovog učešća zbog značajnog rasta kreditne aktivnosti.

Učešće depozita u pasivi kontinuirano raste u periodu 2020-2024 sa padom u 2025. 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 2025.

Posledično, odnos krediti / 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 2025 zbog snažnog rasta kredita (rast pokazatelja za cca 8,5 p.p.).

Tabela 9: Učešće ključnih bilansnih kategorija u BDP

Pokazatelj	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.
aktiva / BDP	79.82%	76.76%	73.13%	67.38%	68.07%	67.41%
kreditni / BDP	45.75%	44.38%	41.92%	36.18%	35.86%	39.58%
depoziti / BDP	55.03%	54.65%	52.14%	49.44%	50.17%	49.48%
kapital / BDP	12.44%	10.94%	9.65%	9.28%	9.47%	9.26%

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 većine ključnih bilansnih kategorija u BDP, osim kredita. Ali u 2025 dolazi do suprotnog trenda; sve kategorije se smanjuju, osim kredita koji zbog enormne kreditne aktivnosti povećavaju svoje učešće u BDP za cca 3,7 p.p.

Tabela 10: Stope rasta (u %)

	2021	2022	2023	2024	2025
potrošačke cene (Srbija)	7.9%	15.1%	7.6%	4.3%	2.7%
potrošačke cene (evrozona)	5.0%	9.2%	2.9%	2.4%	2.0%
kurs eur/rsd	0.00%	-0.22%	-0.13%	-0.14%	0.23%
BDP (realni rast)	7.90%	2.70%	3.70%	3.90%	2.00%
BDP (nominalni rast)	14.08%	13.44%	18.20%	10.55%	6.61%
aktiva	9.71%	8.07%	8.90%	11.68%	5.58%
kreditni	10.67%	7.17%	2.00%	9.57%	17.69%
depoziti	13.30%	8.24%	12.07%	12.17%	5.15%
kapital	0.36%	0.07%	13.58%	12.88%	4.20%

Potrošačke cene u Srbiji i evrozoni su značajno rasle u periodu 2021-2023 uz smirivanje inflacije u 2024 i 2025. 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, osim kredita, su rasle više od nominalnog rasta BDP. Suprotno tome, rast kredita u 2025 je trostruko nadmašio rast nominalnog BDP dok su sve ostale kategorije rasle manje od nominalnog BDP.

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