

Informacija o poslovanju bank s komentarjem

Podatki do oktobra 2025

December 2025

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Naslov: Informacija o poslovanju bank s komentarjem
Podatki do oktobra 2025

Številka: december 2025

Izdajatelj:
Banka Slovenije
Slovenska 35, 1505 Ljubljana, Slovenija
www.bsi.si

Uporaba in objava podatkov ter delov besedila
sta dovoljeni le z navedbo vira.

Upoštevani so podatki, dostopni do 31. oktobra 2025, če ni
drugače navedeno.

Gradivo je bilo obravnavano na seji Sveta Banke Slovenije
23. decembra 2025.

© Banka Slovenije

ISSN 2820-6312

Besedilo ni lektorirano.

This publication is also available in English.

Kazalo

Povzetek	5
1 Makrofinančno okolje	7
2 Viri financiranja bank	9
3 Naložbe bank	11
4 Kakovost naložb bank	15
5 Ustvarjanje dohodka bank	18
6 Kapitalska ustreznost, dobičkonosnost in likvidnost bank	21
7 Kapitalski trgi in vzajemni skladi	25
8 Poslovanje lizinških družb	27
9 Anketa o bančnih posojilih (BLS)	28
10 Prikaz tveganj in odpornosti	32
11 Priloga	33

Metodološke opombe

V tabelah in slikah so upoštevani podatki bank, ki jih le-te poročajo Banki Slovenije v skladu z Navodilom za izvajanje Sklepa o poročanju monetarnih finančnih institucij (poročilo o knjigovodskih postavkah z obrestnimi merami – PORFI). Banke so v letu 2020 prešle na nov način izkazovanja obresti od oslabiljenega oziroma prilagojenega dela finančnih sredstev zaradi kreditnega tveganja v skladu s pojasnilom Odbora za razlago MSRP (IFRIC) iz marca 2019 in ponazoritvijo tega pojasnila na primeru z dne 22. julija 2019, ki sta dostopna na spletni strani <https://www.ifrs.org/news-and-events/2019/07/ifrs-9-webinarcuring-of-a-credit-impaired-financial-asset/>.

Slovenski bančni sistem nadaljuje uspešno poslovanje ob sicer še vedno prisotni negotovosti v mednarodnem okolju. Ob nižjih obrestnih merah se krepí kreditiranje gospodinjstev, kreditiranje nefinančnih družb (NFD) pa ostaja šibko. Bankam se zaradi nižjih obrestnih mer pričakovano zmanjšujejo neto obrestni prihodki, vendar ostajajo nad dolgoročnim povprečjem. Neobrestni prihodki so se letos dodatno povečali, zlasti zaradi dodatno prejetih dividend. Dobiček pred obdavčitvijo za lanskim zaoostaja za dobro desetino, k čemur pripeva nižji dohodek v zadnjih mesecih ter večje neto oslabitve in rezervacije, ki pa še vedno dosegajo razmeroma nizke vrednosti. Kakovost bančnih naložb se je v zadnjih mesecih nekoliko poslabšala, vendar ostaja poslabšanje omejeno na določene dele portfelja. Kapitalski in likvidnostni položaj bančnega sistema ostajata dobra. Ocena splošne ravni tveganj za bančni sistem ostaja v zadnjem četrtletju stabilna, odpornost bančnega sistema pa visoka. Obete smo poslabšali pri kreditnem tveganju, medtem ko smo jih pri dohodkovnem tveganju spremenili v stabilne.

Vloge nebančnega sektorja so se letos do oktobra močno okrepile zaradi povečanja vlog gospodinjstev in NFD ter znašajo 43,5 mrd EUR. Po solidnih mesečnih prilivih vlog gospodinjstev v prvi polovici leta, so bili ti v poletnih in prvih jesenskih mesecih bistveno skromnejši, kar je skladno s sezonskimi vzorci, povezanimi z večjimi izdatki za prostočasne aktivnosti in pripravi na novo šolsko leto. Kljub temu je bil letos do oktobra skupni prirast vlog gospodinjstev z 1,2 mrd EUR skoraj trikrat višji kot lani v enakem obdobju. Pričakujemo, da se bodo konec leta zaradi izplačil nagrad ob uspešnem poslovanju, zimskega regresa in zimskega dodatka upokojujencem vloge gospodinjstev še povečale. Drugače kot vloge gospodinjstev so se vloge NFD v prvi polovici leta zmanjšale, od julija do oktobra pa so se mesečni prilivi okrepili. Poletni meseci so sezonsko ugodni za rast prihrankov predvsem NFD v turističnih in gostinskih dejavnostih. Poleg tega ostajajo podjetja zaradi negotovih geopolitičnih in gospodarskih razmer previdnejša pri odločanju za nove investicije, kar verjetno tudi prispeva k večjemu obsegu vlog v bankah. Varčevalci ostajajo ob nadaljnjem zmanjševanju depozitnih obrestnih mer nemotivirani za vezavo prihrankov, zato se je visok delež vlog na vpogled še povečal na 81 % vseh vlog nebančnega sektorja.

Rast posojil nebančnemu sektorju je bila letos do oktobra večja kot v enakem obdobju lani. Medletna rast je dosegla 7,0 % in je presegla evropsko povprečje, ki je znašalo 2,7 %. Posojila nebančnemu sektorju predstavljajo vse večji delež med vsemi naložbami bank. Večino letošnjega povečanja posojil nebančnemu sektorju so predstavljala posojila največjim skupinam komitentov, gospodinjstvom in NFD. Kreditiranje gospodinjstev še naprej predstavlja najpomembnejši segment rasti posojil nebančnemu sektorju. V prvih desetih mesecih letošnjega leta se je povečeval tako mesečni obseg novoodobrenih stanovanjskih kot tudi potrošniških posojil. Posojila gospodinjstvom so med skupinami komitentov k rasti posojil nebančnega sektorja prispevala največ. Posojila NFD so se medletno nekoliko okrepila, predvsem v zadnjih mesecih, medtem ko je stanje posojil NFD v prvi polovici letos stagniralo. Pozitivno so k rasti letos prispevala tudi posojila državi in tujcem.

Kakovost bančnih naložb merjena z deležem nedonosnih izpostavljenosti (NPE) se je letos poslabšala, kar je bilo povezano z le nekaj družbami iz predelovalnih dejavnosti. Delež nedonosnih izpostavljenosti (NPE) v celotnem portfelju bank se je oktobra povečal na 1,2 % (z 1,0 % na začetku leta), najbolj pri NFD, na 2,5 %. Medtem

je ob ugodnih razmerah na trgu dela in v povprečju dobrem finančnem položaju gospodinjstev delež NPE pri prebivalstvu ostal stabilen (1,5 %), prav tako tudi pri ostalih skupinah komitentov. Poslabšanje kakovosti portfelja posojil NFD je bilo skoraj izključno povezano z družbami iz predelovalnih dejavnosti in sicer z le nekaj družbami iz dejavnosti proizvodnje kovin ter proizvodnje motornih vozil, prikolic in polprikolic. Delež skupine s povečanim kreditnim tveganjem (S2) ostaja stabilen in blizu najnižjih ravni zadnjih let (4,6 % oktobra). Pri tem se je delež S2 v portfelju prebivalstva zmanjšal na 7,0 %. V predelovalnih dejavnostih je bil delež S2 letos do oktobra, ko je znašal 8,7 %, relativno stabilen.

Bančne terjatve do NFD s plačilom v zamudi so se letos rahlo povečale, ob pritoiku slabše oslabiljenih izpostavljenosti med NPE pa se je zmanjšala pokritost NPE z oslabitvami in rezervacijami. Kljub rahlemu povečanju bančnih terjatev do NFD s plačilom v zamudi so banke te spremembe pravočasno zaznavale in naslavljalje, saj so že pred dosegom 90 dni zamujenega plačila takšne obveznosti v veliki meri preračvrščale v S2 oziroma med NPE. K zmanjšanju skupne pokritosti NPE z oslabitvami in rezervacijami so prispevale predvsem NFD, saj so bile med NPE prerazvrščene slabše pokrite izpostavljenosti, medtem ko se pri prebivalstvu pokritost nedonosnega dela portfelja od decembra lani ni bistveno spremenila. Pokritost donosnega dela skupnega portfelja (PE) je ostala nespremenjena.

Ustvarjen dohodek bank letos zaradi nižjih neto obrestnih prihodkov pričakovano nekoliko zaostaja za lanskim, vendar ostaja nad dolgoročnim povprečjem. dohodek slovenskega bančnega sistema se je medletno zmanjšal za tri odstotke, neto dohodek za dobrih sedem. Neto obrestni prihodki in s tem neto obrestna marža pri bankah kljub zaostajanju za lanskimi, tudi letos dosegajo nadpovprečne vrednosti, zlasti v primerjavi z obdobjem nizkih obrestnih mer. Rast neobrestnih prihodkov je solidna, do oktobra so se ti povečali za trinajst odstotkov, rast operativnih stroškov bank pa se je letos znižala, tudi zaradi baznega učinka razmejevanja davka na bilančno vsoto. Letošnja rast operativnih stroškov, ki se je začela povečevati v letih 2022 in 2023, bi se brez upoštevanja vključitve tega davka medletno prav tako znižala, in sicer iz okrog 10 % pod 4 %.

Dobiček bank pred obdavčitvijo je do oktobra zaostajal za lanskim v enakem obdobju, vendar ostaja nadpovprečen. Letošnje zmanjšanje dobička (- 11,8 %) je posledica tako zmanjšanja neto dohodka kot povečanih neto oslabeitev in rezervacij. Te so se povečale v drugi polovici leta, vendar še vedno predstavljajo razmeroma majhen, le petodstotni delež ustvarjenega bruto dohodka bank. Donosnost bank na kapital pred obdavčitvijo se je tako nekoliko znižala in je do oktobra znašala 16 %.

Solidna solventnost bančnega sistema se v letu 2025 ohranja. Količnik skupne kapitalske ustreznosti je konec tretjega četrtletja dosegel 19,6 %, količnik CET1 pa 17,5 %. Ocena do konca leta 2025 kaže na ugodno in stabilno gibanje kapitalske ustreznosti na ravni bančnega sistema.

Likvidnost bančnega sistema je kljub poslabšanju vrednosti nekaterih indikatorjev ostala dobra. Ob povečanju neto likvidnostnih odlivov in hkratnem zmanjšanju predvsem gotovine in prostih rezerv pri centralni banki se je vrednost količnika likvidnostnega kritja zmanjšala na 287 %. Čeprav se je rahlo poslabšala tudi vrednost količnika neto stabilnega financiranja, so banke ohranile razmeroma visoko sposobnost financiranja tudi v daljšem obdobju. Spreminjanje strukture likvidnosti se je nekoliko upočasnilo.

Svetovna gospodarska rast, ki jo poganjajo predvsem storitvene dejavnosti, se nadaljuje tudi v zadnjem četrtnem letušnjega leta. To odraža sestavljeni kazalnik PMI za svetovno gospodarstvo, ki ostaja v območju rasti in nad povprečjem tekočega leta. Kazalnik PMI za predelovalne dejavnosti je od avgusta dalje ponovno v območju rasti, pri čemer je bila povprečna stopnja rasti v zadnjih treh mesecih do novembra najvišja od sredine lanskega leta. Gospodarska rast (brez evrskega območja) naj bi letos dosegla 3,5 % in se v naslednjem letu upočasnila na 3,3 %¹. Kljub ohranjanju negotovosti na področju trgovinske politike je napoved za leto 2025 za 0,2 odstotne točke višja od septembrske, kar odraža postopno prilagajanje svetovnega gospodarstva na ostrejša trgovinska pogoja ob hkratnem umirjanju negotovosti.

Gospodarska aktivnost evrskega območja se je v tretjem četrtnem letu okrepila. BDP je bil glede na prejšnje četrtno leto višji za 0,3 %, medletno pa za 1,4 %.² Po najnovejših napovedih naj bi rast evrskega BDP letos ostala pri 1,4 %, se v prihodnjem letu nekoliko upočasnila na 1,2 %, leta 2027 pa ponovno okrepila na 1,4 %.³ Kazalnik gospodarske klime v evrskem območju se je letos postopoma krepil in novembra dosegel najvišjo raven po aprilu 2023, a kljub temu ostaja pod dolgoročnim povprečjem. Kazalniki zaupanja so se v tretjem četrtnem letu rahlo izboljšali, a z izjemo storitvenih dejavnosti ostajajo v območju krčenja. Sestavljeni PMI se je okrepil že v tretjem četrtnem letu, rast pa se nadaljuje tudi v zadnjem, predvsem zaradi okrepljene aktivnosti v storitvenih dejavnostih. Inflacija (HICP) je v tretjem četrtnem letu ostala tik nad ciljno vrednostjo 2 %.⁴ Okrepljena pričakovanja tržnih udeležencev, da bi lahko Fed prihodnje leto občutneje znižal ključno obrestno mero, so znižala zahtevane donosnosti ameriških državnih obveznic. Nasprotno so se zahtevane donosnosti nemških državnih obveznic povečale zaradi nižjih pričakovanj glede nadaljnjega zniževanja ključnih obrestnih mer ECB, razlike do evrskih obveznic z višjim kreditnim tveganjem v opazovanem obdobju pa so ostale nizke (slika 1.1, levo).

¹ Eurosystem staff macroeconomic projections, oktober 2025.

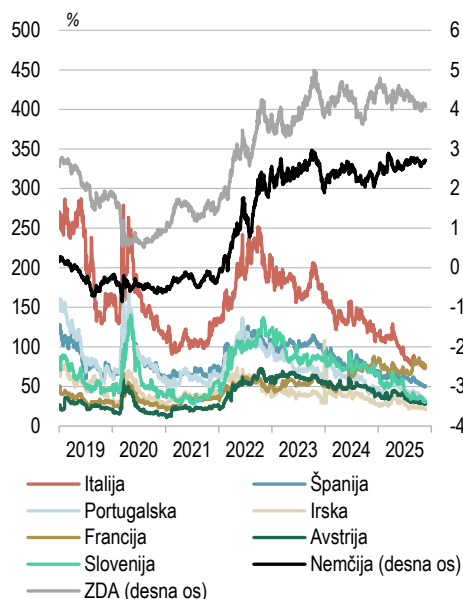
² Eurostat, november 2025. Podatki so prilagojeni učinku sezone in koledarja.

³ Eurosystem staff macroeconomic projections, december 2025.

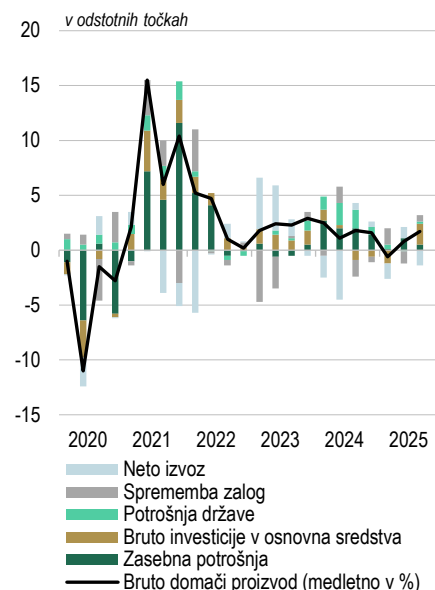
⁴ V novembru je znašala 2,2 %.

Slika 1.1: **Stroški financiranja in BDP - Slovenija**

Donosnost in pribitki na 10-letne državne obveznice



Rast BDP v Sloveniji s prispevk



Opomba: Podatki do 30. 11. 2025. Na levi sliki je pribitek izračunan kot razlika med donosom desetletne državne obveznice in donosom referenčne (nemške) obveznice na dnevni ravni in odraža tveganja, ki jih tržni udeleženci pripisujejo državi. Podatki so prikazani kot drseča 30-dnevna povprečja.

Viri: Bloomberg, preračuni Banke Slovenije, SURS.

Aktivnost domačega gospodarstva se je v tretjem četrtletju nadalje povečala, napovedi pa nakazujejo nadaljnje izboljševanje gospodarskih razmer. BDP se je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečal za 1,7 %. Domačo končno porabo sta v medletni primerjavi spodbujali tako zasebna kot državna potrošnja. Največ so k medletni rasti prispevale bruto investicije v osnovna sredstva, zlasti državne, povezane s pospešenim izvajanjem javnih infrastrukturnih projektov. To je močno okrepilo gradbeno dejavnost, medtem ko je rast v predelovalnih dejavnostih v tretjem četrtletju ostala razmeroma šibka. Aktivnost v izvoznem sektorju je na medletni ravni ostala nižja, saj negotovost v svetovnem okolju še vedno zavira povpraševanje ključnih trgovinskih partneric. Razpoložanje v gospodarstvu se je v tretjem četrtletju rahlo izboljšalo, podatki za november pa nakazujejo nadaljnje izboljšanje tudi v zadnjem četrtletju. Naša najnovejša napoved za letošnje leto predvideva 1,0-odstotno gospodarsko rast, v letih 2026 in 2027 pa naj bi se zvišala na 2,2 % oziroma 2,4 %.⁵ Napoved nakazuje krepitev gospodarske rasti v prihodnjih letih, ki pa bi jo lahko upočasnili domači strukturni izzivi in morebitno ponovno povečanje negotovosti glede trgovinske politike.

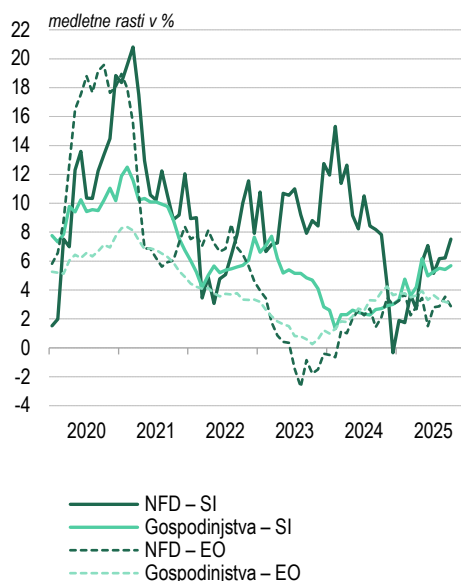
Mednarodne bonitetne agencije v letošnjih ocenah poudarjajo zaupanje v stabilnost in odpornost slovenskega gospodarstva. Slovenija je letos prejela dve zvišanji bonitetne ocene s strani največjih svetovnih agencij. Agencija Standard & Poor's je oceno zvišala na AA, s katero je Slovenija trenutno najvišje ocenjena država med državami srednje in vzhodne Evrope. Stabilna napoved ocene odraža pričakovanja agencije, da bosta slovensko gospodarstvo in stanje javnih financ tudi v prihodnjih dveh letih ostala odporna na zunanje šoke. Ob tem agencija izpostavlja znatne zunanje blažilce, predvsem ponavljajoče se presežke na tekočem računu ter ugoden obseg zunanjega dolga. Podobno bonitetno oceno je podala tudi agencija Fitch, ki je oceno Slovenije zvišala z A na A+. Ta ocenjuje, da je upočasnitev gospodarske rasti v letošnjem letu zgolj prehodna, ter napoveduje stabilno in zmerno rast v prihodnjih dveh letih.

⁵ Pregled makroekonomskih gibanj z napovedmi, december 2025.

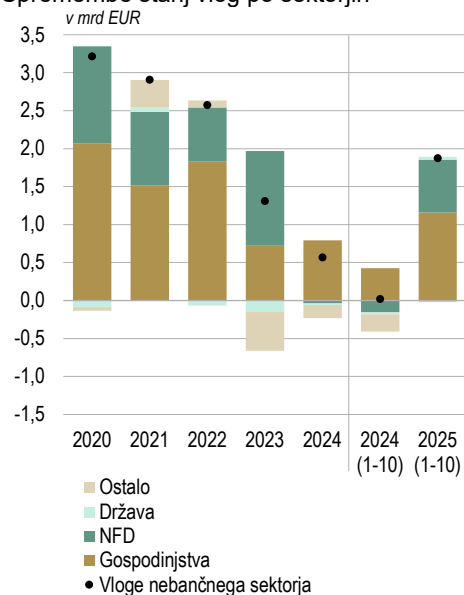
Vloge nebančnega sektorja so se letos do oktobra okrepile bistveno bolj kot v lanskem letu. Z več kot tri četrtine bilančne vsote so ostale najpomembnejši vir financiranja slovenskega bančnega sistema. K njihovem prirastu v višini 1,9 mrd EUR so glavnino prispevale vloge gospodinjstev in NFD. Po upočasnjevanju medletne rasti vlog nebančnega sektorja v lanskem letu, se je ta letos do oktobra okrepila na 5,9 %. Banke ob velikem obsegu vlog nebančnega sektorja in likvidnih sredstev niso imele večjih potreb po grosističnih virih financiranja. Nekatere so se sicer v manjšem obsegu zadolžile pri bankah v tujini ali pa izdale dolžniške vrednostne papirje, da bi nadomestile dospele obveznice in zadostile zahtevam MREL. Kljub rahlemu porastu pomen teh virov financiranja v bilančni vsoti ostaja majhen.

Slika 2.1: Gibanje vlog nebančnega sektorja

Rast vlog po sektorjih



Spremembe stanj vlog po sektorjih



Vira: Banka Slovenije, ECB Data Portal.

Povečanje vlog gospodinjstev je bilo letos do oktobra z 1,2 mrd EUR skoraj trikrat višje kot lani v enakem obdobju. Glavnino omenjenega prirasta so banke ob solidnih mesečnih prilivih beležile v prvi polovici leta, medtem ko so bili prilivi od julija do oktobra bistveno skromnejši. K porastu vlog zlasti v spomladanskih mesecih je poleg rasti plač in šibkejšje potrošnje prispevalo tudi izplačilo regresov za letni dopust in izplačilo dividend nekaterih podjetij. V poletnih mesecih se je trend obrnil, saj se zaradi počitnic in priprav na novo šolsko leto poveča potrošnja gospodinjstev, možnosti za varčevanje pa se ob tem zmanjšajo. Medletna rast vlog gospodinjstev se je v enoletnem obdobju več kot podvojila in oktobra s 5,7 % za več kot tretjino preseгла povprečno rast v evrskem območju, ki se v zadnjih mesecih upočasnjuje. Večji porast vlog gospodinjstev lahko pričakujemo konec leta zaradi izplačila nagrad ob uspešnem poslovnem letu, izplačila zimskega regresa, ki ga bodo prvič prejeli vsi zaposleni, in zimskega denarnega dodatka namenjenega upokojencem.

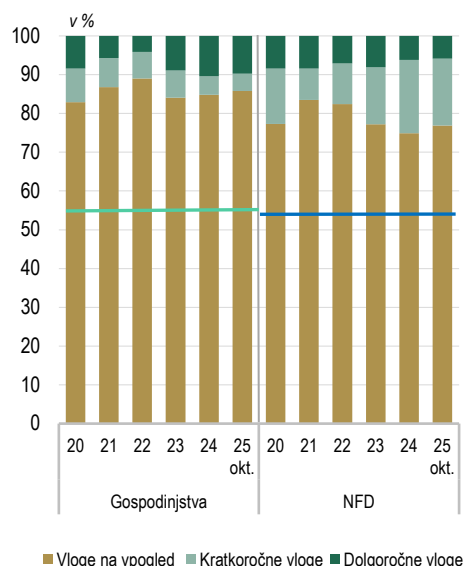
Vloge NFD so se po zmanjšanju v prvi polovici leta, od julija do oktobra z izrazitejšimi mesečnimi prilivi okrepile. Zaradi geopolitičnih in gospodarskih negotovosti so podjetja previdnejša pri odločanju za nove investicije, hkrati pa verjetno tudi poletno

dopustniško obdobje prispeva k manjši investicijski aktivnosti in s tem k porastu prihrankov podjetij v bankah. Ti so verjetno višji tudi zaradi povečanja prihodkov podjetij zlasti v turistični in gostinski dejavnosti. Medtem ko so se vloge NFD lani do oktobra zmanjšale, se je njihov obseg v enakem obdobju letos povečal za 693 mio EUR. Medletna rast se je po hitrem zmanjšanju ob koncu lanskega leta, letos postopno krepila in oktobra s 7,5 % že skoraj dosegla raven pred enim letom. Ob tem je ostala nad polovico nižjim evrskim povprečjem, ki se je sicer v zadnjih mesecih nekoliko povečalo. Ob upoštevanju dinamike vlog v preteklih letih lahko porast vlog NFD pričakujemo tudi ob koncu letošnjega leta, ko se potrošnja ob praznikih poveča. Hkrati pa lahko dodatna obremenitev podjetij zaradi obveznega izplačila zimskega regresa na rast vlog NFD vpliva negativno.

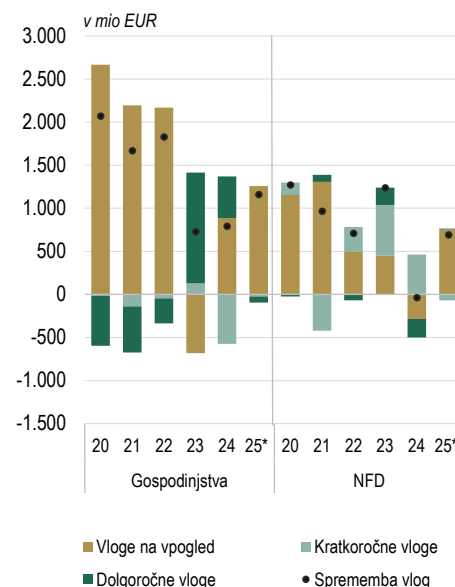
Depozitne obrestne mere so se nadalje zmanjšale, zato so varčevalci ostali ne-motivirani za vezavo prihrankov. Kratkoročne in dolgoročne vezane vloge so se zmanjšale, gospodinjstva in NFD pa so glavnino denarnih sredstev pustila na računih pri bankah. S tem se je povečal delež vlog na vpogled in oktobra s 86 % vseh vlog gospodinjstev in 77 % vseh vlog NFD močno presegel dolgoročno povprečje.

Slika 2.2: Ročnost vlog

Struktura ročnosti vlog



Sprememba stanja vlog po ročnosti



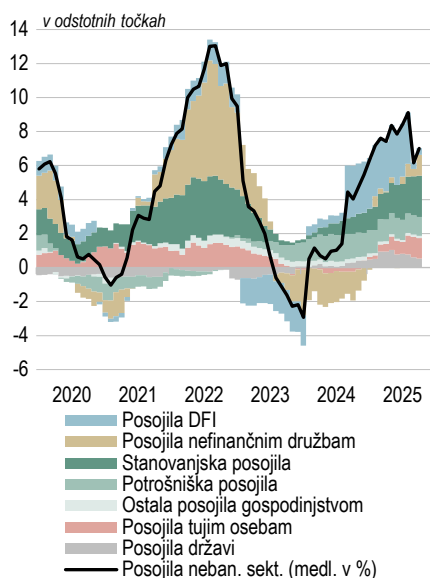
Opomba: Na sliki levo vodoravna črta označuje povprečni delež vlog na vpogled v obdobju od 2000 do oktobra 2025, ki je znašal 55,9 % vseh vlog gospodinjstev in 54,3 % vseh vlog NFD. *Na sliki desno je za leto 2025 prikazana sprememba v prvih desetih mesecih tega leta.

Vir: Banka Slovenije.

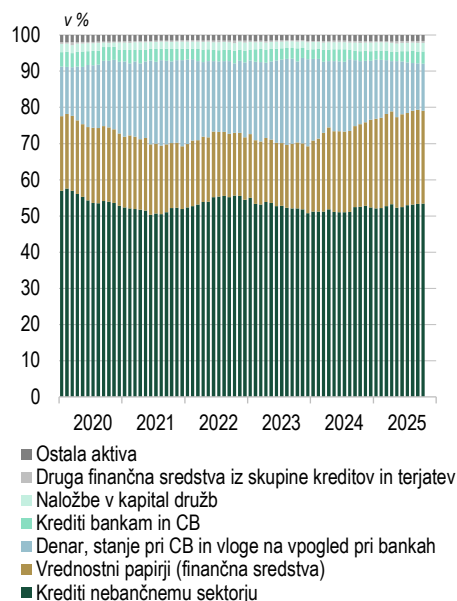
Banke so do oktobra letos povečale obseg posojil nebančnemu sektorju, zlasti gospodinjstvom in NFD. Medletna rast je dosegla 7,0 % kar je preseglo povprečje evrskega območja, ki je znašalo 2,7 %. Posojila gospodinjstvom so k skupni rasti oktobra prispevala 3,7 odstotne točke, medtem ko je bil prispevek posojil NFD 1,2 odstotne točke. Pri gospodinjstvih so osrednjo vlogo še naprej imela stanovanjska in potrošniška posojila, z večjim medletnim prispevkom prvih. Posojila drugim finančnim institucijam (DFI) so k rasti prispevala 0,4 odstotne točke. Septembra letos je izzvenel enkraten učinek kreditiranja lizinške družbe, ki je pomembno vplival na rast v tej skupini komitentov. Po obdobju zniževanja posojil tujcem v večjem delu preteklega leta se je trend novembra lani obrnil. Od tedaj beležimo rast obsega posojil v tem segmentu, kar se odraža v pozitivnem prispevku k medletni rasti. K rasti so letos prispevala tudi posojila državi, pri čemer je bil vidnejši učinek zaradi enkratnega povečanja opazen predvsem marca. V strukturi naložb bank se od lanskega leta pomembno spreminjata deleža vrednostnih papirjev in likvidnih sredstev.⁶ Banke so do oktobra nadaljevale z zmanjševanjem obsega nizko obrestovanih likvidnih sredstev in povečevale izpostavljenost bolj donosnim dolžniškim vrednostnim papirjem.

Slika 3.1: Kreditiranje nebančnega sektorja

Prispevki h kreditni rasti po skupinah komitentov in vrstah posojil



Struktura naložb



Opomba: DFI – druge finančne institucije. Izrazit negativni prispevek posojil DFI med februarjem 2023 in januarjem 2024 je povezan s prodajo lizinške družbe in njenim poplačilom posojila, izrazit pozitivni prispevek septembra in oktobra 2024 pa s kreditiranjem te družbe.

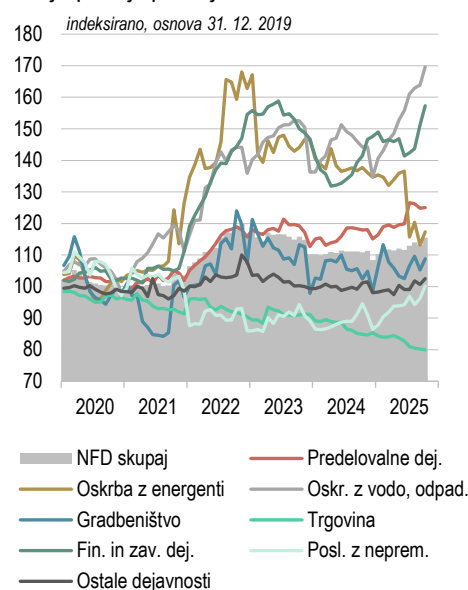
Vir: Banka Slovenije.

⁶ Denar, sredstva na računih pri centralni banki in vpogledne vloge pri bankah.

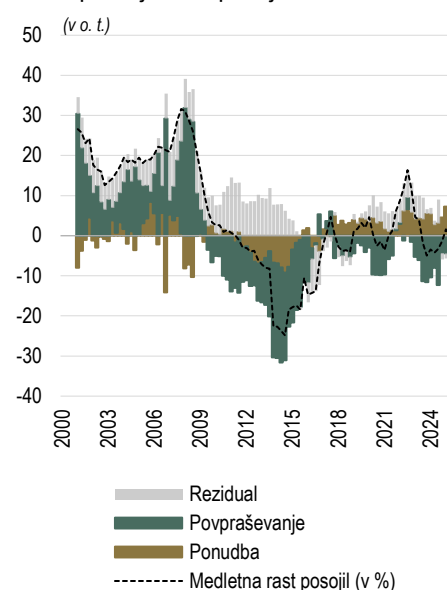
Rast posojila NFD se je medletno nekoliko okrepila. Oktobra je njihova medletna rast znašala 3,6 %, v evrskem območju pa 2,8 %. Obseg posojil se je predvsem zaradi povečanja v dejavnostih oskrbe z vodo in odpadki ter v finančnih in zavarovalniških dejavnostih v zadnjih mesecih okrepil. Glede na konec leta 2019 se je obseg posojil prav tako najbolj povečal pri posojilih družbam iz teh dveh dejavnosti. Skupno so se posojila NFD od decembra 2019 do aprila 2025 nominalno povečala za dobrih 15 % oziroma v povprečju za 2,5 % na leto, medtem ko so se realno v tem obdobju zmanjšala za 8 % oziroma povprečno 1,5 % na leto. V nekaterih dejavnostih se je obseg posojil v preteklih petih letih le zmerno povečal, zmanjšal pa se je v dejavnosti trgovine. Negotove gospodarske razmere in v preteklih letih vse večje zanašanje gospodarskih družb na druge vire financiranja se pomembno odraža v gibanju posojil NFD pri bankah.⁷

Slika 3.2: Posojila NFD po dejavnostih in dekompozicija rasti posojil NFD na ponudbene dejavnike in dejavnike na strani povpraševanja

Gibanje posojil po dejavnostih



Dekompozicija rasti posojil NFD



Opomba: Podatki so zajeti po bruto principu. Med ostale dejavnosti so zajete naslednje dejavnosti: kmetijstvo, lov, gozdarstvo in ribištvo, informacijske in komunikacijske dejavnosti, strokovne, znanstvene in tehnične dejavnosti ter javne storitve.
Vir: Banka Slovenije.

Gibanje bančnih posojil NFD smo z uporabo ekonometričnih metod razčlenili na dejavnike na ponudbeni strani in na strani povpraševanja.⁸ Posodobljena dekompozicija na podatkih do septembra letos kaže, da so v zadnjem letu in pol gibanja rasti posojil pretežno zaznamovana z negativnimi prispevki dejavnikov na strani povpraševanja, medtem ko prispevki dejavnikov na strani ponudbe ostajajo pozitivni (Slika 3.2., desno). To nakazuje, da trenutna dinamika posojil odraža predvsem zadržano povpraševanje podjetij in ne omejitev na strani ponudbe, kar je skladno tudi z rezultati ankete o bančnih posojilih (BLS).⁹

Posojila mikro družbam so letos in v zadnjih petih letih dosegla najvišjo rast. Obseg posojil srednjim in majhnim družbam je medletno stagniral, izstopale so mikro družbe, pri katerih se je medletna rast najbolj opazno povečala (za 6,7 %). Prav tako se je povečal obseg posojil velikim družbam, ki predstavljajo skoraj polovico vseh posojil NFD. Glede na konec leta 2019 je obseg posojil velikim družbam porasle najmanj, za dobrih 5 %, mikro družbam pa največ, za 66 %.

⁷ Poročilo o finančni stabilnosti, oktober 2025, poglavje 4.2.

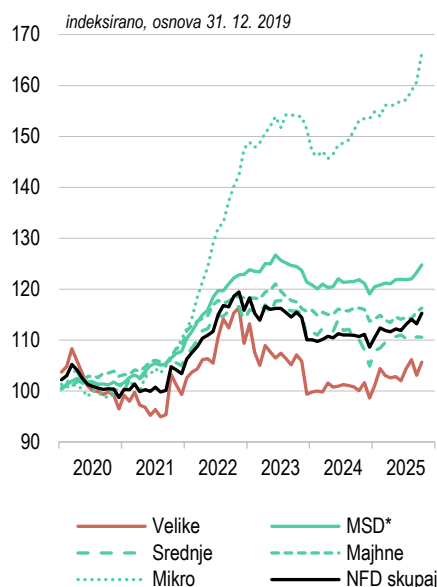
⁸ Razširjena analiza je bila objavljena v Poročilu o finančni stabilnosti, oktober 2021.

⁹ Več o tem glej deveto poglavje.

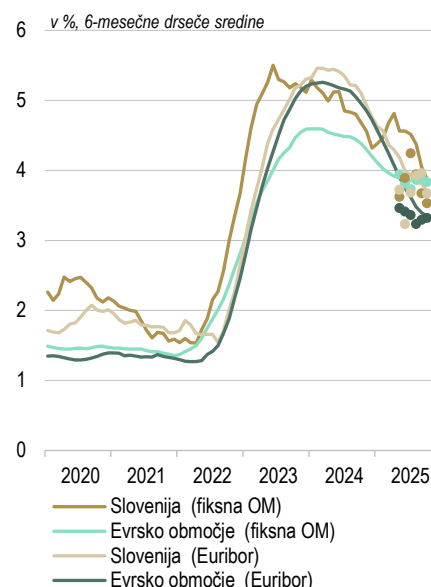
Obrestne mere za posojila NFD so se letos še naprej zniževale. Obrestne mere za novoodobrena posojila NFD s spremenljivim obrestovanjem, ki v deležu vseh novoodobrenih posojil prevladujejo, so letos nadaljevale zmeren trend zniževanja in se do oktobra gibale rahlo pod 3,7 %. Trend zniževanja je bil očiten tudi pri fiksnih obrestnih merah za posojila NFD. Slednje so se do oktobra gibale pri 3,5 %.

Slika 3.3: Kreditiranje NFD in obrestne mere

Gibanje posojil glede na velikost NFD



Obrestne mere za novoodobrena posojila NFD

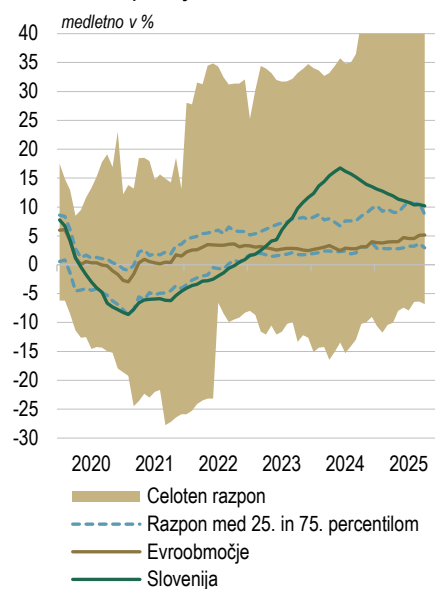


Opomba: Na sliki levo so podatki, zajeti po bruto principu. MSD predstavlja agregat srednjih, majhnih in mikro družb.
Viri: Banka Slovenije, ECB Data Portal, preračuni Banke Slovenije.

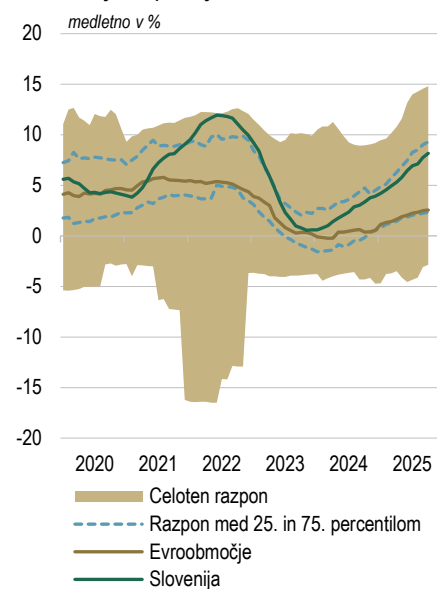
V prvih desetih mesecih letošnjega leta se je povečeval tako mesečni obseg novoodobrenih stanovanjskih kot tudi potrošniških posojil. Medletna rast posojil gospodinjstvom se je do oktobra okrepila na 7,9 %. Medletna rast evrskega povprečja se je prav tako okrepila, vendar je ostala precej nižja (2,6 %) v primerjavi s slovensko rastjo. Kreditiranje gospodinjstev je bilo, poleg relativno ugodnih gospodarskih razmer z visoko zaposlenostjo in realno rastjo plač, pomembno povezano tudi z ravno in dinamiko obrestnih mer. Večji mesečni obseg novoodobrenih potrošniških posojil je opazen od začetka julija 2023, ko so v veljavo stopile spremenjene makrobonitetne omejitve kreditiranja potrošnikov. S tem je bila povezana tudi dinamika medletne rasti stanja teh posojil, ki se je z najvišje ravni junija lani (16,8 %), do oktobra letos znižala na 10,2 % in še naprej močno presegala evrsko povprečje (5,1 %). Skoraj vsa novoodobrena potrošniška posojila so sklenjena s fiksnimi obrestnimi merami, ki so se do oktobra letos znižale na 5,7 %. Nižje obrestne mere so spodbudile tudi rast stanovanjskih posojil, saj so novoodobrena posojila oktobra letos dosegla največji mesečni obseg po letu 2022. Medletna rast stanovanjskih posojil se je okrepila na 8,1 % ter bila občutno višja kot v evrskem območju (2,6 %). Fiksne obrestne mere za novoodobrena stanovanjska posojila, ki močno prevladujejo glede na spremenljive, so se do oktobra znižale na 2,8 %. Kljub višji rasti v zadnjem obdobju ostaja delež stanovanjskih posojil v BDP precej manjši od povprečja evrskega območja, medtem ko se je delež potrošniških posojil v BDP v zadnjih dveh letih ponovno povečal in bil podoben tistemu v povprečju evrskega območja.

Slika 3.4: **Kreditiranje
gospodinjstev**

Potrošniška posojila



Stanovanjska posojila

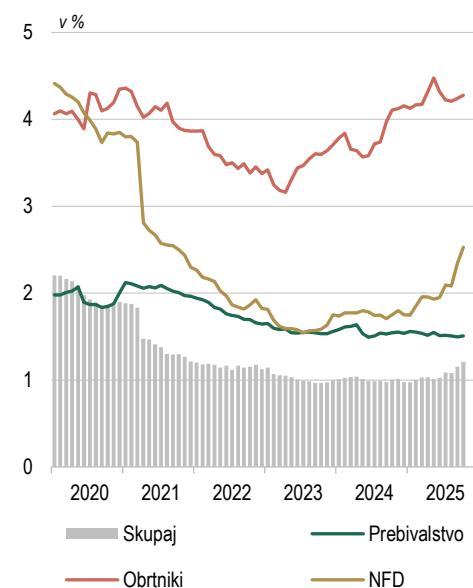


Vir: Banka Slovenije.

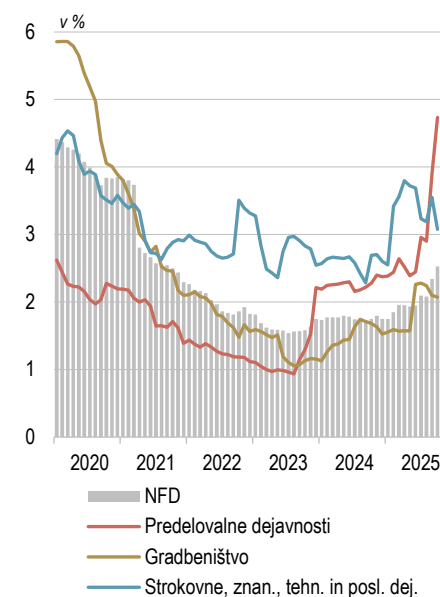
Kakovost bančnih naložb se je v zadnjih nekaj mesecih poslabšala, kar je bilo povezano z le nekaj družbami iz predelovalnih dejavnosti. Delež NPE v celotnem portfelju bank se je oktobra z 1,2 % rahlo oddaljil od zgodovinsko najnižjih ravni (1,0 %), kjer se je nahajal še junija letos. Po skupinah komitentov se je letos do oktobra najbolj povečal pri NFD, na 2,5 %, pri ostalih skupinah komitentov pa je ostal večinoma nespremenjen. Poslabšanje kakovosti portfelja posojil NFD je bilo skoraj izključno povezano z družbami iz predelovalnih dejavnosti, pri katerih se je delež NPE povečal na 4,7 %. Porast obsega NPE je ostal povezan z le nekaj družbami iz dejavnosti proizvodnje kovin ter proizvodnje motornih vozil, prikolic in polprikolic, s čimer ni predstavljal širše osnovanega poslabšanja kakovosti posojil v tej skupini dejavnosti. Velika negotovost v mednarodnem okolju in zahtevne gospodarske razmere z upadanjem naročil lahko pri družbah iz predelovalnih dejavnosti in pri tistih, ki so pretežno izvozno usmerjene tudi v prihodnje vplivajo na povečevanje obsega NPE. Med skupinami komitentov še naprej po največjem deležu NPE, ki se je v preteklih nekaj letih še povečeval, izstopajo obrtniki.¹⁰ Ob ugodnih razmerah na trgu dela in v povprečju dobrem finančnem položaju gospodinjstev ostaja delež NPE pri prebivalstvu stabilen. Od maja lani se je gibal blizu 1,5 %, kolikor je znašal tudi oktobra letos, pri čemer se je pri stanovanjskih posojilih od decembra lani rahlo zmanjšal, pri potrošniških posojilih pa rahlo povečal.¹¹

Slika 4.1: Delež NPE v posameznih delih portfelja

Delež NPE po skupinah komitentov



Delež NPE pri nefinančnih družbah



Vir: Banka Slovenije.

Delež skupine s povečanim kreditnim tveganjem (S2) ostaja stabilen. Po nekaterih vidnejših spremembah v posameznih delih portfelja v prvi polovici leta, večjih sprememb v mesecih za tem ni bilo zaznati. Na ravni celotnega portfelja je bil delež S2 oktobra s 4,6 % blizu najnižjih ravni zadnjih let. Letos do oktobra je večino zmanjšanja obsega skupine S2 predstavljalo prebivalstvo, od tega največ stanovanjska posojila,

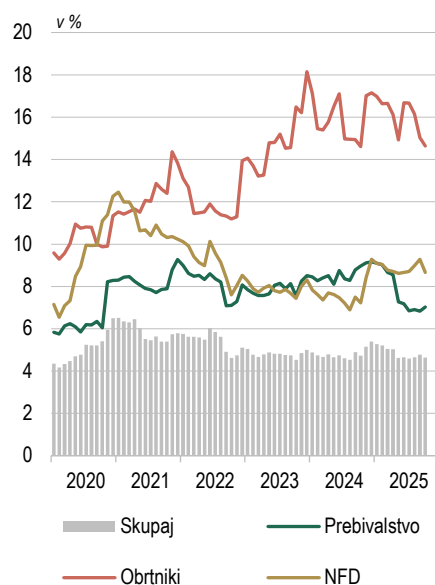
¹⁰ S 4,4-odstotnim deležem v celotnih NPE in 1,2-odstotnim deležem v skupni izpostavljenosti bank obrtniki predstavljajo manjšo skupino komitentov.

¹¹ Letos do oktobra se je pri stanovanjskih posojilih delež NPE zmanjšal za 0,1 o.t. na 0,9 %, pri potrošniških posojilih pa povečal za 0,1 o.t. na 3,2 %.

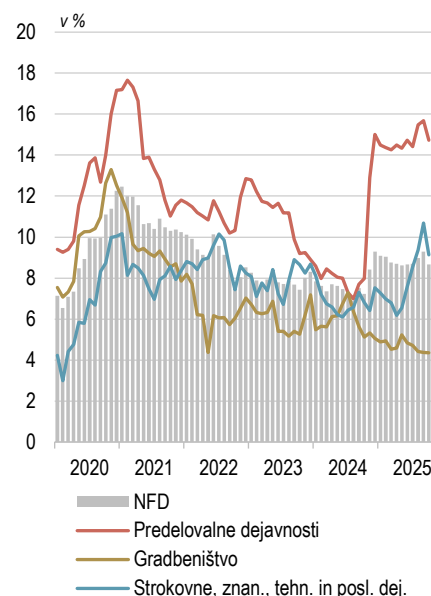
delež S2 pa se je pri prebivalstvu zmanjšal na 7,0 %.¹² Ob stabilnem deležu NPE takšna gibanja potrjujejo dober finančni položaj gospodinjstev kot ga zaznavajo tudi banke. V preteklih mesecih se je opazneje zmanjšal tudi delež S2 pri obrtnikih, na 14,6 %, vendar ostal znotraj razpona zadnjih dveh let. Potem ko se je delež S2 pri NFD po skoku v predelovalnih dejavnostih v lanskem zadnjem četrtletju vidneje povečal, je bil letos do oktobra, ko je znašal 8,7 %, relativno stabilen. Stabilen je bil tudi v predelovalnih dejavnostih, od začetka leta pa se je najbolj povečal v strokovnih, znanstvenih, tehničnih in poslovnih dejavnostih, od junija pa najbolj v javnih storitvah. Letos do oktobra se je najbolj zmanjšal v oskrbi z elektriko, plinom in vodo, kjer se je skoraj prepolovil, ter v kulturnih, športnih, rekreacijskih in drugih dejavnostih.

Slika 4.2: Delež S2 v posameznih delih portfelja

Delež S2 po skupinah komitentov



Delež S2 pri nefinančnih družbah



Vir: Banka Slovenije.

Obseg bančnih terjatev do NFD, katerih plačilo je v zamudi, se je letos glede na pretekla leta rahlo povečal. V letih pred pandemijo se je zmanjševal z zelo visokih ravni, nato v letu 2020 nekoliko opazneje poskočil, kasneje pa se znova zmanjšal in do lani gibal na zgodovinsko nizkih ravneh. Proti koncu lanskega leta in na začetku letošnjega se je obseg povečal predvsem pri zamudah nad 90 dni, kar se je odražalo tudi v večjih obsegih S2 in NPE. Postopno povečevanje obsega bančnih terjatev v zamudi se je kazalo že v letu 2024, saj je bilo že na začetku leta vidno nekolikšno povečanje zamud pri obdobjih krajših od 90 dni. Te spremembe so banke pravočasno zaznavale in naslavljalje, saj so se v letu 2024 najprej povečevali deleži izpostavljenosti v zamudah krajših od 90 dni, ki so razvrščene v S2, letos pa je opazno povečanje deležev izpostavljenosti v zamudah krajših od 90 dni, ki so razvrščene v NPE.

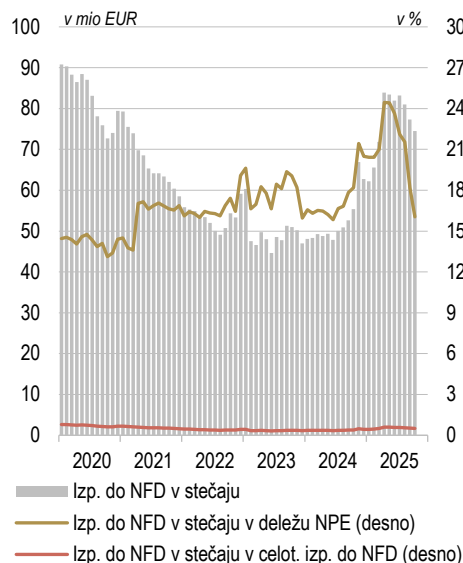
Število začetih stečajnih postopkov se je v preteklih nekaj mesecih zmanjšalo, zmanjšala pa se je tudi izpostavljenost bank do teh družb. Zahtevnejše gospodarske razmere so se od začetka lanskega leta odražale v vse večjem številu družb, za katere se je začel stečajni postopek, septembra in oktobra letos pa se je število novih stečajev nekoliko zmanjšalo. Od lanskega poletja se je povečevala tudi izpostavljenost bank družbam v stečaju, ki je aprila letos dosegla najvišjo raven po letu 2020, od takrat

¹² Letos do oktobra se je pri stanovanjskih posojilih delež S2 zmanjšal za 2,4 o.t. na 5,1 %, pri potrošniških posojilih pa za 1,8 o.t. na 11,2 %.

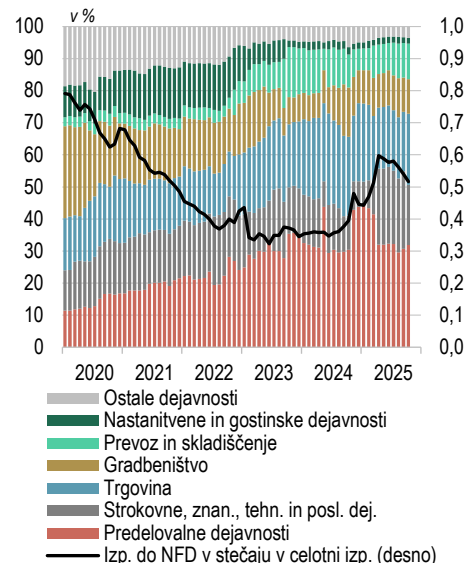
pa se postopoma zmanjševala. Kljub opaznejšemu povečanju v preteklem letu je izpostavljenost bank do teh družb glede na celotno izpostavljenost do NFD majhna. Aprila je znašala 0,6 % in se do oktobra zmanjšala na 0,5 %. V strukturi izpostavljenosti družbam v stečajnih postopkih še naprej prevladujejo predelovalne dejavnosti, njihov delež pa se je v preteklem petletnem obdobju najhitreje povečeval. V zadnjem letu se je v strukturi najbolj povečal delež strokovnih, znanstvenih, tehničnih in poslovnih dejavnosti, vidno pa zmanjšal delež trgovine.

Slika 4.3: Izpostavljenost bank do NFD v stečaju

Izpostavljenost bank do NFD v stečaju



Struktura izpostavljenosti bank do NFD v stečaju po dejavnostih



Vir: Banka Slovenije.

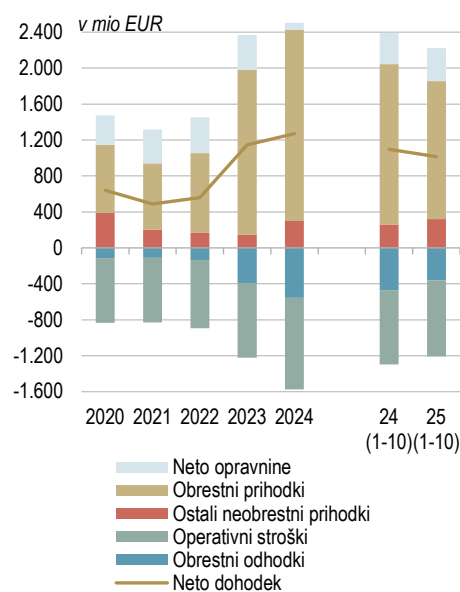
Obseg izpostavljenosti bank do družb z blokiranimi računi se je v zadnjih mesecih znova nekoliko povečal, vendar ostal majhen. Oktobra je ostal pod ravno iz marca letos, ko se je opazneje povečal, vendar že takrat bil z manj kot 1 % celotne izpostavljenosti relativno majhen. Glede na poletne mesece struktura po dejavnostih kaže na relativno povečanje izpostavljenosti do družb iz predelovalnih dejavnosti in gradbeništva v primerjavi z ostalimi dejavnostmi.

Pokritost NPE z oslabitvami in rezervacijami se je zmanjšala, pokritost donosnega dela portfelja (PE) pa je ostala nespremenjena. Potem ko je pokritost NPE z oslabitvami in rezervacijami januarja letos z 62,1 % dosegla večletni vrh, se je do oktobra zmanjšala na 54,3 %. K zmanjšanju so prispevale predvsem NFD, saj se je ob pritoku novih, slabše oslabljenih izpostavljenosti, pokritost njihovih NPE do oktobra zmanjšala za 11,4 o. t. na 48,6 %. Medtem se pri prebivalstvu pokritost nedonosnega dela portfelja od decembra lani ni bistveno spremenila, znašala je 67,7 %, pri čemer se je nekoliko zmanjšala pri stanovanjskih posojilih, pri potrošniških ostala skoraj nespremenjena, povečala pa se je pri ostalih posojilih prebivalstvu. Po stopnji pokritosti na donosnem delu portfelja z 1,6 %, kolikor je znašala tudi decembra lani, še naprej izstopajo potrošniška posojila. Skupna pokritost donosnih izpostavljenosti z oslabitvami in rezervacijami se je glede na lanski december le rahlo zmanjšala. Oktobra je znašala 0,41 %.

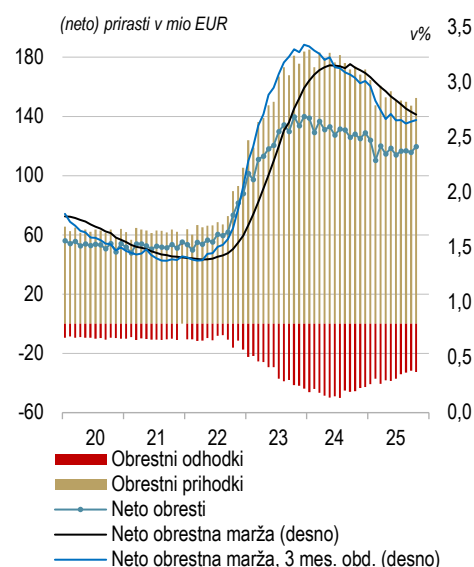
Ustvarjen dohodek bank pričakovano zaostaja za lanskoletnim. Zaostajanje je razmeroma stabilno, ustvarjen dohodek pa ostaja visok. Do oktobra so banke ustvarile 1.856 mio EUR bruto dohodka, ta se tako že tretje leto zapored ohranja na okrog dveh milijardah EUR. Neto dohodek bank je v prvih desetih mesecih leta znašal 1.014 mio EUR. Trend upadanja dohodka bank in neto obresti, ki se je začel lani, se je letos nadaljeval, vendar se v zadnjih mesecih kažejo znaki njegovega umirjanja¹³.

Slika 5.1: **Neto dohodek ter mesečni prirasti neto obresti in neto obrestna marža**

Neto dohodek bank in njegove komponente



Mesečni prirasti obrestnih prihodkov, obrestnih odhodkov in neto obrestna marža



Opomba: Neto obrestna marža na sliki desno je izračunana za vsakokratno enoletno obdobje.
Vir: Banka Slovenije.

Neto obrestni prihodki so se ob nižjih obrestnih merah letos zmanjšali za 10,9 %. Banke so ob 249 mio EUR manjših obrestnih prihodkih in 107 mio EUR manjših obrestnih odhodkih ustvarile 142 mio EUR manj neto obrestnih prihodkov kot v enakem obdobju lani. Zmanjšanje neto obrestnih prihodkov izvira iz prevladujočih cenovnih učinkov aktivne strani bilanc bank, količinski učinki na aktivih, s katerimi so banke uspele nadomestiti okrog četrtno negativnih cenovnih učinkov naložbene strani, pa so bili ponovno zmerno pozitivni. Znižanje obrestnih mer na strani virov je prispevalo k povečevanju neto obresti. Neto obrestna marža izračunana za zadnje enoletno obdobje se pričakovano znižuje, do oktobra na 2,71 % (decembra lani 3,09 %), za trimesečno obdobje izračunana marža pa je že nekaj mesecev razmeroma stabilna, oktobra je znašala 2,66 %. Neto obrestna marža tako ostaja znatno nad dolgoročnimi vrednostmi.

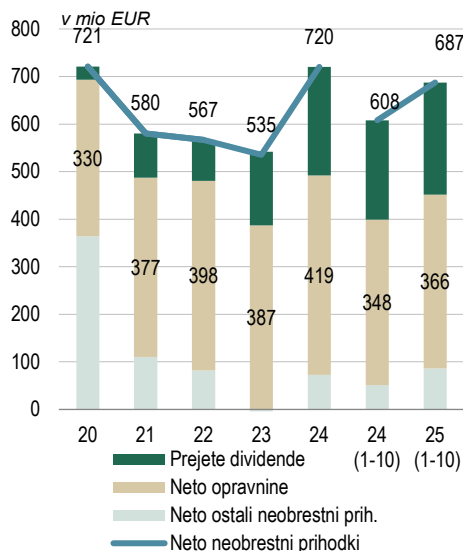
Neto neobrestni prihodki bank imajo letos solidno rast, medtem ko ostaja rast neto opravnin stabilna. Rast neto neobrestnih prihodkov, ki je v predhodnih treh mesecih znašala okrog 7 %, se je, zaradi dodatno prejetih dividend pri eni od bank ter manjšega enkratnega učinka pri drugi banki zaradi odprave pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, oktobra okrepila na 13 %. Neto opravnine ostajajo stabilne, oktobr-

¹³ Bruto dohodek je med julijem in septembrom medletno zaostajal za več kot 5 %, do oktobra pa se je razlika zmanjšala na -3,3 %. Podobno je bilo pri neto dohodku, ki je v tretjem četrtletju za lanskim zaostajal za dobro desetino oktobra pa nekoliko manj (-7,5 %).

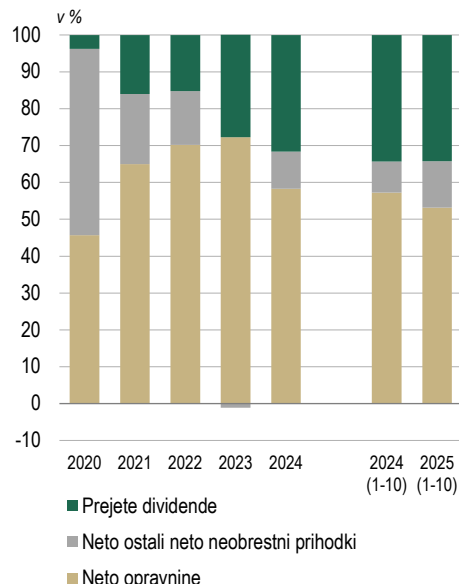
ska medletna rast je s 5,0 % ostala primerljiva s predhodnimi meseci. Pomemben dejavnik višjih neto neobrestnih prihodkov so v zadnjih letih tudi prihodki od prejetih dividend. Tudi brez upoštevanja slednjih izkazuje bančni sistem primerljivo rast neobrestnih prihodkov (15,3 %).

Slika 5.2: **Neto neobrestni prihodki bank in njihova struktura**

Neobrestni prihodki bank



Struktura neobrestnih prihodkov

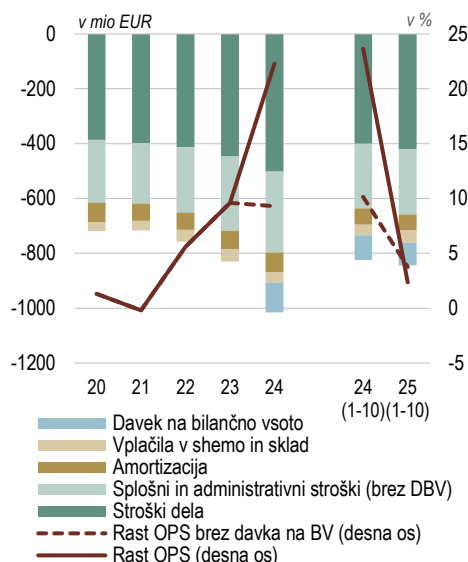


Vir: Banka Slovenije.

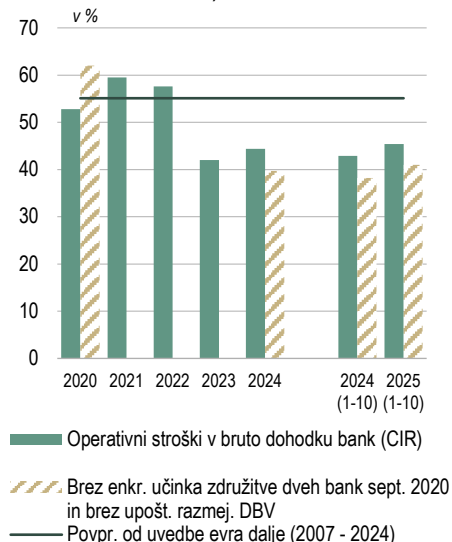
Rast operativnih stroškov je nizka, delež operativnih stroškov v bruto dohodku pa podpovprečen. Rast operativnih stroškov se je do oktobra znižala na 2,4 %. V letu 2024 je znašala visokih 22,3 %, vendar je na to vplivalo vračunavanje stroškov uvedbe davka na bilančno vsoto, medtem ko bi brez tega učinka rast stroškov znašala 9,7 %. Letos pričakujemo nižjo skupno vsoto plačil za ta davek, saj lahko banke prvič znižajo znesek plačanega davka za razliko med novo zakonsko določeno stopnjo davka na dohodek pravnih oseb (22 %) in prej veljavno stopnjo (19 %). Po zadnjih ocenah so banke letos do oktobra v primerjavi z enakim obdobjem lani vračunale okrog 9 % manj stroškov, povezanih z davkom na bilančno vsoto bank. Delež operativnih stroškov v bruto dohodku (CIR oziroma Cost-to-Income ratio) zaradi visokih ravni dohodka, s 45,4 % ostaja podpovprečen, nekoliko pa presega lanskega v enakem obdobju (42,9 %).

Slika 5.3: Sestava in rasti vrst operativnih stroškov ter delež operativnih stroškov v bruto dohodku

Sestava in rast posameznih vrst operativnih stroškov



Operativni stroški stroški v bruto dohodku (Cost-to-income ratio)



Vir: Banka Slovenije.

Banke trenutno ustvarjajo stabilen obseg dohodka, a bo ta letos zaostal za lanskoletnim. Vrednosti dohodka in neto obresti so bile v letu 2024 namreč izrazito nadpovprečne. Glavni razlog letošnjega zaostajanja ostajajo nižji neto obrestni prihodki, ki pa so po obsegu še vedno visoki. Neto obrestna marža za zadnje enoletno obdobje se bo do konca leta še nekoliko znižala, vendar še vedno ostala znatno nad dolgoročnim povprečjem. Zniževanje obrestnih mer denarne politike ECB in obrestnih mer na finančnih trgih se je poleti ustavilo, ravni obrestnih mer se ne znižujejo več, kar nakazuje, da so (neto) obrestni prihodki ob novih ravneh obrestnih mer vse bolj stabilni. Banke so se na aktivni strani ob zniževanju obrestnih mer za najbolj likvidna denarna sredstva prilagodile s povečanjem naložb v vrednostne papirje, s katerimi nadomeščajo manj donosne terjatve do centralne banke. Obenem večja posojilna aktivnost bank preko količinskih učinkov nekoliko blaži zmanjšanje obrestnih prihodkov iz cenovnih učinkov. Na strani virov obrestni odhodki ostajajo nizki, tako zaradi vpogledne strukture vlog kot zaradi kot (izjemno) nizkih ravni obrestnih mer. Druge komponente dohodka v bančnem sistemu ostajajo razmeroma stabilne; banke imajo solidno rast neto neobrestnih prihodkov, rast operativnih stroškov pa se je znižala.

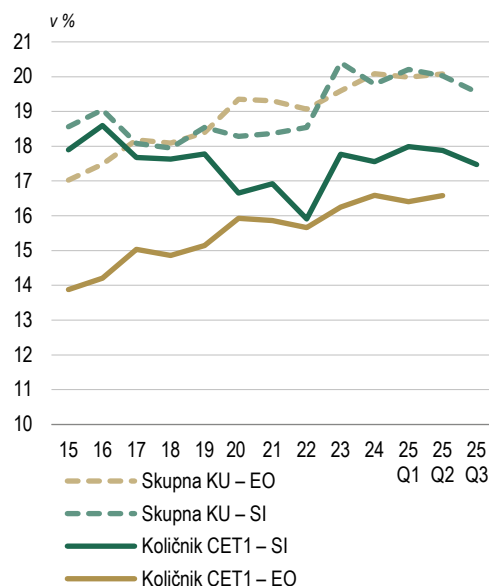
Solidna solventnost bančnega sistema se v letu 2025 ohranja, vendar ob pričakovano nekoliko nižjih količnikih kapitalske ustreznosti. Količnik skupne kapitalske ustreznosti na konsolidirani osnovi je v tretjem četrtletju leta 2025 dosegel 19,6 %, količnik navadnega temeljnega kapitala (CET1) pa 17,5 %. Prvi je bil glede na doseženega ob koncu leta 2024 nižji za 0,2 odstotne točke, drugi pa za 0,1 odstotne točke. Do konca tretjega četrtletja letos se je celotna tveganju prilagojena izpostavljenost (TPI) povečala za 1,9 %, TPI za kreditna tveganja pa za 5,1 %. Regulatorni kapital se je v istem obdobju povečal za 0,7 %, med sestavinami pa se je največ povečal njegov najbolj kvaliteten del CET1 (za 1,4 %). Po zadnjih razpoložljivih podatkih za evrsko območje (EO) je količnik skupne kapitalske ustreznosti na ravni Slovenije ob koncu prvega polletja 2025 zdrsnil pod povprečje EO (20,1 %), količnik CET1 (16,6 %) pa ostaja nad njim. Na posamični podlagi je količnik skupne kapitalske ustreznosti v slovenskem bančnem sistemu dosegel 21,8 %, količnik CET1 pa 19,2 %, s čimer je bila potrjena visoka solventnost. Dobro solventnost slovenskega bančnega sistema kažeta tudi presežek skupne kapitalske ustreznosti nad opredeljeno skupno kapitalsko zahtevo¹⁴, ki je konec septembra 2025 znašal 5,3 odstotne točke (-0,6 odstotne točke glede na konec 2024), ter količnik finančnega vzvoda, ki je kljub rahlemu znižanju (-0,1 odstotne točke glede na konec 2024) znašal še vedno ugodnih 9,2 %.

Do konca leta ne pričakujemo večjih sprememb količnikov kapitalske ustreznosti. Negativen pritisk na dodatno znižanje količnikov kapitalske ustreznosti bo izhajal predvsem iz rasti TPI kreditnega in operativnega tveganja, medtem ko bi se regulatorni kapital lahko okrepil že pred koncem leta, če bi banke zaradi dobre dobičkonosnosti del dobička predčasno razporedile med rezerve oziroma zadržane dobičke. Lastna akumulacija kapitala tako ostaja primarni vir njegove krepitve, medtem ko so zmožnosti krepitve kapitala z izdajami kapitalskih instrumentov na finančnih trgih omejene na posamezne banke.

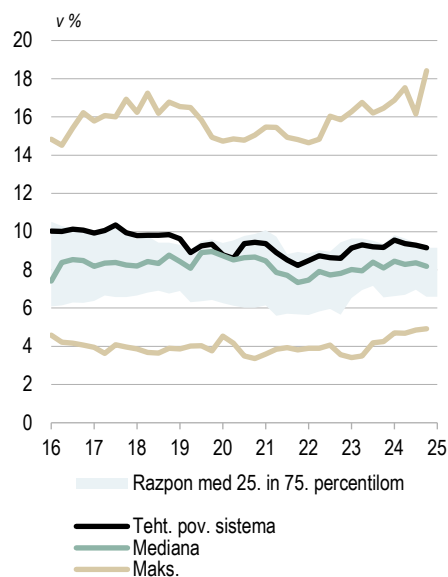
¹⁴ Skupna kapitalska zahteva (angl. OCR, Overall capital requirement) vključuje kapitalske zahteve prvega in drugega stebra ter kapitalske blažilnike, ne pa tudi smernice P2G.

Slika 6.1: **Kapitalski količniki in količnik finančnega vzvoda**

Gibanje količnikov kapitalne ustreznosti v primerjavi z evrskim območjem na konsolidirani osnovi



Gibanje količnika finančnega vzvoda na konsolidirani osnovi in njegova porazdelitev v času



Viri: Banka Slovenije, ECB Data Portal, lastni izračuni.

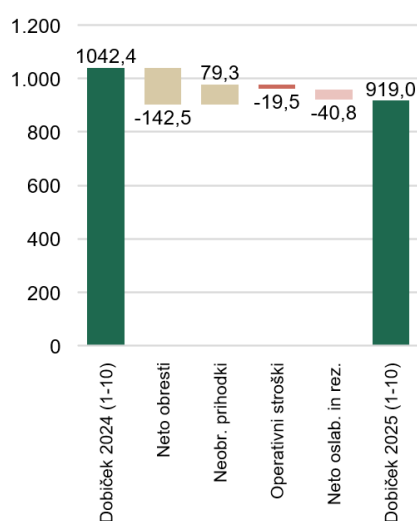
Banke imajo različen kapitalski položaj in so različno sposobne absorbirati nenadne šoke iz okolja. Kljub dobri odpornosti na ravni sistema ostaja dobro upravljanje kapitalne ustreznosti na ravni posameznih bank zelo pomembno predvsem v daljšem časovnem obdobju, saj bo bankam v negotovem okolju dolgoročno težko ohranjati doseženo dobro dobičkonosnost.

Dobiček pred obdavčitvijo je v prvih desetih mesecih za lanskim v enakem obdobju zaostal za več kot desetino, a ostaja še vedno razmeroma visok. K nižjemu dobičku (919 mio EUR) je prispeval tako nižji dohodek¹⁵ (-82,6 mio EUR) kot večje neto oblikovanje oslabitev in rezervacij (-40,8 mio EUR). Njihov delež v bruto dohodku se je v zadnjih mesecih podvojil na 5,1 %, a še vedno ostaja nizek. Zaradi negotovih gospodarskih izgledov in posameznih prerazvrstitev nekaterih podjetij v bolj tvegana lahko pričakujemo nadaljevanje trenutno povečanega obsega neto oslabitev in rezervacij, kar bi lahko vplivalo tudi na vrednost kazalnika ROE. Ta se je oktobra znižal na 16,5 % (lani do oktobra je znašal 21,2 %, v celotnem letu 2024 pa 18,9 %), vendar še vedno močno presega vrednosti pred obdobjem zvišanja obrestnih mer.

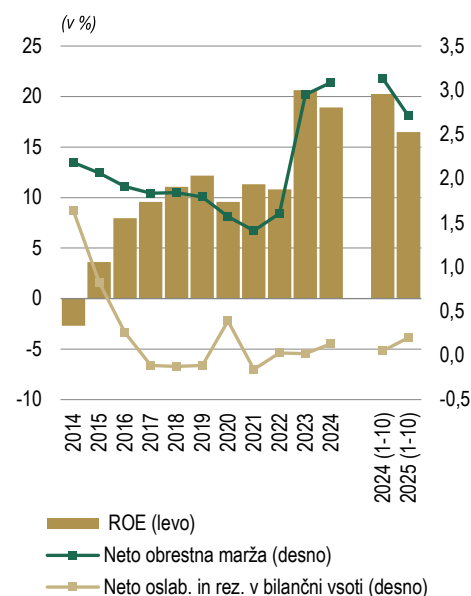
¹⁵ Glej poglavje o dohodkovnem tveganju.

Slika 6.2: Spremembe v nastanku in porabi dobička ter izbrani kazalniki poslovanja bank

Spremembe komponent nastanka/porabe dobička v 1–10 2025 glede na 1–10 2024 (v mio EUR)



Izbrani kazalniki poslovanja bank



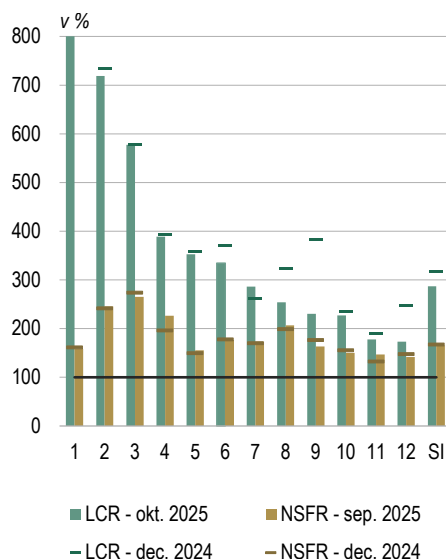
Opomba: Neto obrestna marža ter neto oslabitve in rezervacije na bilančno vsoto so vsakokrat izračunane za zadnje enoletno obdobje.

Vir: Banke Slovenije.

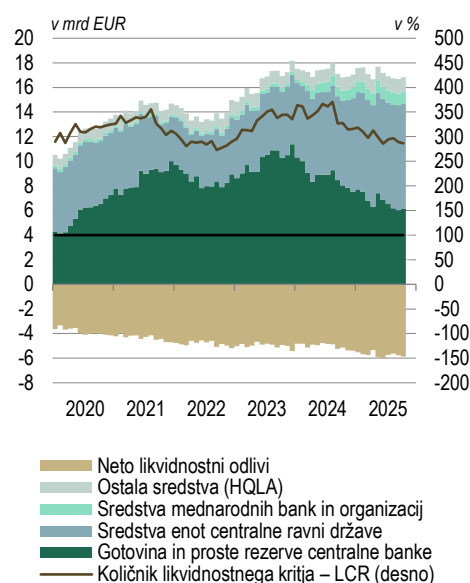
Čeprav so se nekateri indikatorji nekoliko poslabšali, ostaja likvidnost bančnega sistema dobra. Vrednost količnika likvidnostnega kritja (LCR) se je letos do oktobra na posamični podlagi zmanjšala na 287 % zaradi zmanjšanja visoko kakovostnih likvidnih sredstev in hkratnega povečanja neto likvidnostnih odlivov. Kljub temu ostaja sposobnost pokrivanja neto likvidnostnih odlivov v kratkoročnem stresnem obdobju na ravni bančnega sistema visoka, saj vrednost LCR še naprej močno presega minimalno regulatorno zahtevo (100 %) in je med najvišjim v evrskem območju. Čeprav so razlike v višini likvidnostnega presežka med bankami še vedno precejšnje, pa LCR pri skoraj vseh dosega vsaj dvakratnik minimalne regulatorne zahteve. Podobno kot LCR se je letos do septembra na ravni bančnega sistema rahlo zmanjšal tudi kazalnik neto stabilnega financiranja (NSFR). Kljub temu je s 165 % ostal razmeroma visoko nad minimalno regulatorno zahtevo, kar pomeni, da je sposobnost financiranja bančnega sistema tudi v daljšem, enoletnem obdobju visoka.

Slika 6.3: Indikatorji likvidnosti

LCR in NSFR po bankah



LCR na posamični osnovi



Opomba: Vodoravna črta na levi sliki označuje minimalno zahtevo za LCR in NSFR (100 %) v skladu s CRR. Zaradi preglednosti ni prikazana polna vrednost ene od bank, njen LCR je oktobra 2025 znašal 3.886 %, decembra 2024 pa 4.181 %. Na sliki desno so neto likvidnostni odlivi v negativnem območju zaradi preglednejšega prikaza, pozitivnem območju so prikazane glavne kategorije visoko kakovostnih likvidnih sredstev.
Vir: Banka Slovenije.

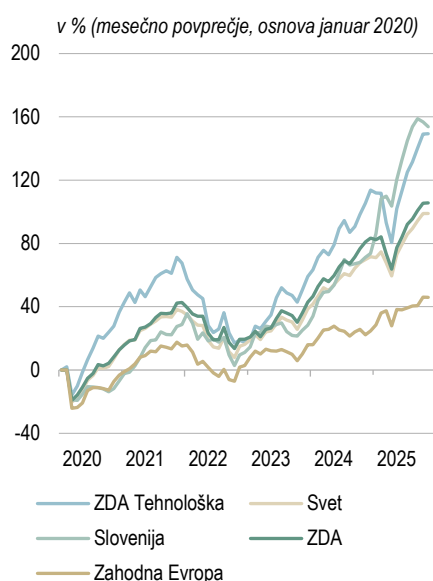
Spreminjanje strukture visoko kakovostnih likvidnih sredstev (HQLA), s katerimi banke pokrivajo neto likvidnostne odlive, se je letos nekoliko upočasnilo. Ob postopnem zmanjševanju obrestnih mer mejnega depozita za vezavo likvidnih sredstev pri ECB so banke zlasti lani in v prvem četrtletju letos del gotovine in prostih rezerv iz računov pri centralni banki usmerjale v nakupe dolžniških vrednostnih papirjev. S tem so poskušale zagotoviti boljše donose oziroma nadomestiti manjše prihodke. Ta trend se je s stabilizacijo obrestnih mer ECB v nadaljevanju leta nekoliko umiril. Vseeno so se najbolj likvidne oblike naložb letos do oktobra zmanjšale za skoraj petino in znašale 6,1 mrd EUR oziroma 37 % vseh HQLA. Hkrati se je z nakupi državnih dolžniških vrednostnih papirjev obseg sredstev enot centralne ravni države povečal na polovico vseh HQLA.

V prvih enajstih mesecih leta 2025 so svetovni delniški trgi doživeli izrazita nihanja in povečano negotovost zaradi geopolitičnih napetosti ter trgovinskih ukrepov ZDA. Po začetnem vzponu na začetku leta so glavni svetovni indeksi aprila močno zdrsnili zaradi napovedi uvedbe carin trgovinskim partnericam ZDA. Že v maju so se indeksi večinoma vrnili na raven pred napovedjo carin, nato pa je sledila hitra rast, podprta predvsem s tehnološkimi delnicami. Od začetka leta 2025 do novembra je slovenski indeks SBI TOP pridobil 46 %. Rast je bila podprta z uspešnim poslovanjem slovenskih podjetij in visokimi dividendami, ki jih izplačujejo podjetja v indeksu. V istem časovnem obdobju je ameriški indeks SPX pridobil 12 %, indeks Zahodne Evrope SXSE pa je pridobil 17 %.

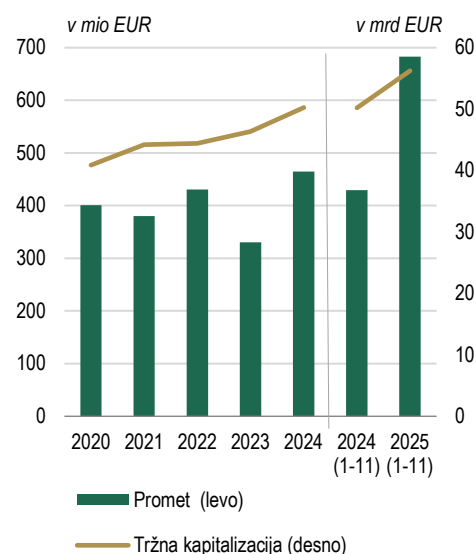
Visoka rast borznega indeksa SBI TOP se iz lanskega leta nadaljuje tudi v letošnjem letu, kar pozitivno vpliva na povečanje prometa na Ljubljanski borzi. Do vključno novembra je promet brez svežnjev dosegel skupno vrednost 683,2 mio EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani pomeni 59-odstotno rast. Kljub povišanemu prometu pa ostaja število vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na borzi, zelo omejeno. Večino trgovanja na LJSE predstavljajo delnice. Tržna kapitalizacija domače borze se je medletno povečala za 12 % in je konec novembra 2025 dosegla vrednost 56,2 mrd EUR.

Slika 7.1: Gibanje borznih indeksov in zahtevane donosnosti državnih obveznic

Gibanje izbranih borznih indeksov



Promet in tržna kapitalizacija Ljubljanske borze



Opomba: Na sliki levo je za ZDA izbran indeks SPX Indeks, za Zahodno Evropo Euro Stoxx 600, za Slovenijo SBI TOP, za svet MSCI World Net Total Return Index. Podatki na sliki so do vključno novembra 2025.

Vira: Eurostat, Banka Slovenije.

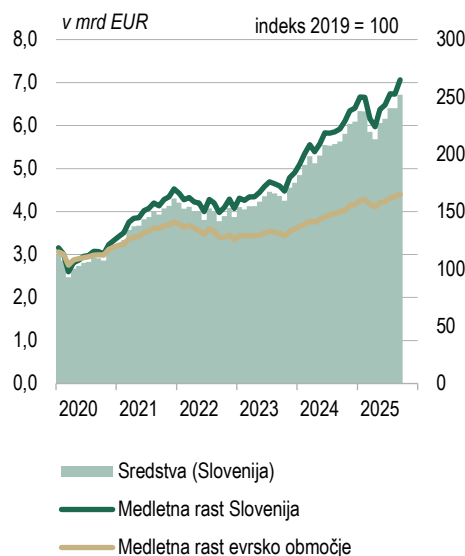
Povečana negotovost in volatilnost na delniških trgih sta vplivali na obseg neto vplačil v vzajemne sklade. Do vključno oktobra 2025 so domači vzajemni skladi zabeležili medletno zmanjšanje neto vplačil za 9,8 % na 385,2 mio EUR. Izrazito zmanjšanje neto vplačil je bilo opaziti v marcu, aprilu in maju, ko so delniške trge spremljale negotovosti zaradi napovedanih ameriških carin. Če iz analize izključimo te tri mesece, so vzajemni skladi letos prejeli več neto vplačil kot v preteklem letu. Visoki neto prilivi

so ob izboljšanih razmerah na delniških trgih vidni predvsem v zadnjih mesecih. Najbolj priljubljena vrsta skladov so tudi letos delniški skladi, največji vplačniki v domače vzajemne sklade pa ostajajo gospodinjstva.

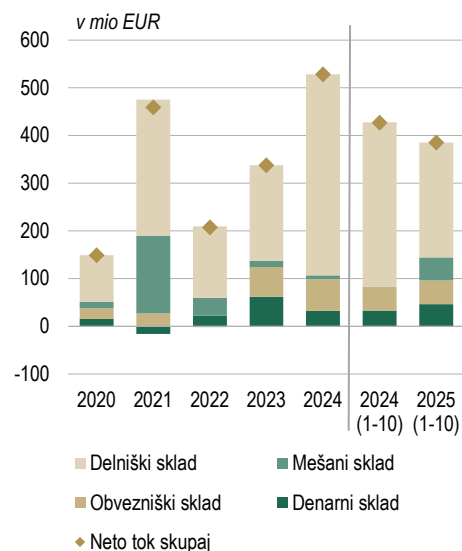
Ugodna vrednotenja na borzah so prispevala k rasti sredstev domačih vzajemnih skladov. V prvih desetih mesecih so se sredstva povečala za 15,6 % na 7,2 mrd EUR. Glavni razlog za občutno zvišanje so bila prevrednotenja sredstev v upravljanju. Med posameznimi vrstami skladov po sredstvih prevladujejo delniški skladi, ki predstavljajo 70,8 % celotne vrednosti sredstev domačih vzajemnih skladov. Sledijo mešani skladi z 19,6 %, obvezniški skladi z 6,5 % ter denarni skladi s preostalimi 3,1 %.

Slika 7.2: Sredstva in neto tok v domače vzajemne sklade

Sredstva in rast sredstev vzajemnih skladov



Neto tok v domače vzajemne sklade po vrsti sklada

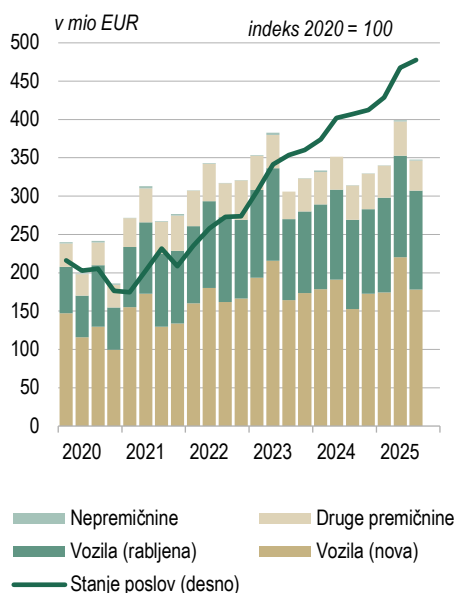


Opomba: Na sliki levo niso vključeni denarni skladi. Podatki na sliki so do vključno septembra 2025.
Viri: ECB SDW, ATVP, Banka Slovenije.

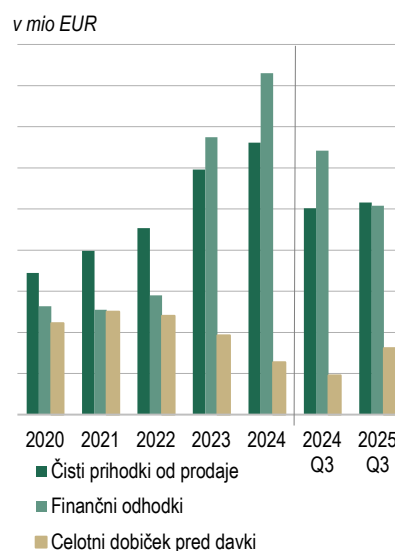
Vrednost novoodobrenih poslov liziških družb se je v prvih treh četrtletjih 2025 medletno povečala. V obravnavanem obdobju so se novi posli povečali za 8,7 % na 1,1 mrd EUR. Od tega je bila dobra polovica novih poslov sklenjena z gospodinjstvi, preostali del pa z NFD. Liziške družbe v Sloveniji v večini financirajo nakupe vozil. Po vrednosti novoodobrenih poslov so prevladovali osebni avtomobili (67,3 %) ter komercialna in tovorna vozila (20,9 %). Večina novih poslih je sklenjenih z originalno zapadlostjo od 1 do 5 let. Delež novoodobrenih poslov sklenjenih s fiksno obrestno mero je ob koncu tretjega četrtletja 2025 glede na drugo četrtletje nekoliko (za 2 o.t.) upadel in znašal 56,5 %. Stanje liziških poslov je konec septembra 2025 znašalo 2,9 mrd EUR in se je medletno zvišalo za 5,9 %. Pretežni delež stanj predstavljajo posli, sklenjeni z gospodinjstvi (60,4 %) ter posli s podjetji (38,8 %).

Slika 8.1: **Novoodobreni liziški posli in dobiček liziških družb**

Novoodobreni liziški posli in rast stanja poslov



Celotni dobiček pred davki liziških družb



Vir: Banka Slovenije.

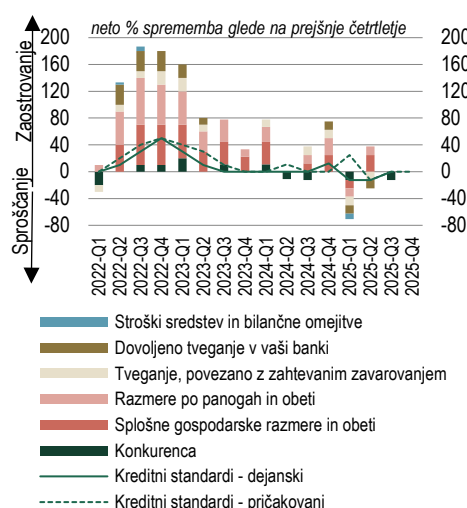
Z zniževanjem obrestnih mer se izboljšuje dobičkonosnost liziških družb. Dobiček liziških družb pred davki se je zaradi zmanjšanja stroškov financiranja v prvih treh četrtletjih letos medletno povečal za 68,9 % na 32,3 mio EUR. Bilančna vsota se je v istem opazovanem obdobju medletno povečala za 5,8 % in znašala 3,3 mrd EUR. Kakovost liziških poslov ostaja visoka. Delež zamud nad 90 dni v stanju poslov je konec septembra 2025 znašal 0,7 %. Prav tako glavnina zamud ostaja visoko koncentrirana, saj več kot 75 % vseh zamud izvira iz treh liziških družb.

Banke v anketi o bančnih posojilih letos poročajo le o majhnih spremembah kreditnih standardov.¹⁶ Pri kreditnih standardih v tretjem četrtletju tako pri posojilih podjetjem kot pri posojilih gospodinjstvom ni bilo sprememb¹⁷, v predhodnih treh četrtletjih pa so bile te majhne. Skupni kreditni standardi se niso spremenili niti pri majhnih niti pri velikih podjetjih. Med dejavniki sprememb kreditnih standardov so navedle zgolj rahlo povečano konkurenco drugih bank, medtem ko drugih dejavnikov niso izpostavljale. V predhodnem dvoletnem obdobju so banke kot dejavnike zaostrovanja kreditnih standardov izpostavljale splošne gospodarske razmere in obete ter razmere po panogah in obete. Kot dejavnik zaostrovanja kreditnih standardov pri potrošniških posojilih je nekaj bank izpostavilo kreditno sposobnost gospodinjstev.

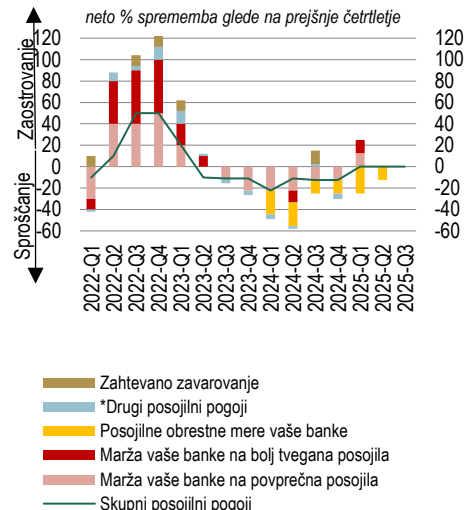
Banke so v predhodnem četrtletju za tretje četrtletje napovedovale blago zaostritev kreditnih standardov le pri potrošniških posojilih, sicer pa nespremenjene standarde. Realizacija v tretjem četrtletju tako skoraj ni odstopala od pričakovanj bank, medtem ko za zadnje četrtletje letos manjše število bank pričakuje le rahlo zaostritev standardov pri potrošniških posojilih.¹⁸

Slika 9.1: Kreditni standardi in posojilni pogoji pri posojilih podjetjem

Kreditni standardi pri posojilih podjetjem



Posojilni pogoji pri posojilih podjetjem



Opomba: Posojilne obrestne mere so v anketi BLS med posojilnimi pogoji del vprašalnika od vključno 1. četrtletja 2024. »Marže« so opredeljene kot razlika nad ustreznimi referenčnimi tržnimi obrestnimi merami »Drugi (posojilni) pogoji« so izračunani kot aritmetično povprečje »neobrestnih stroškov«, »višine posojila ali kreditne linije«, »posojilnih klavzul« in »ročnosti«. Enako povsod v nadaljevanju pri posojilnih pogojih. Za ostale opombe v zvezi s kreditnimi standardi in povpraševanjem po posojilih glej prilogo o Anketi o bančnih posojilih (BLS).

Vir: Banka Slovenije.

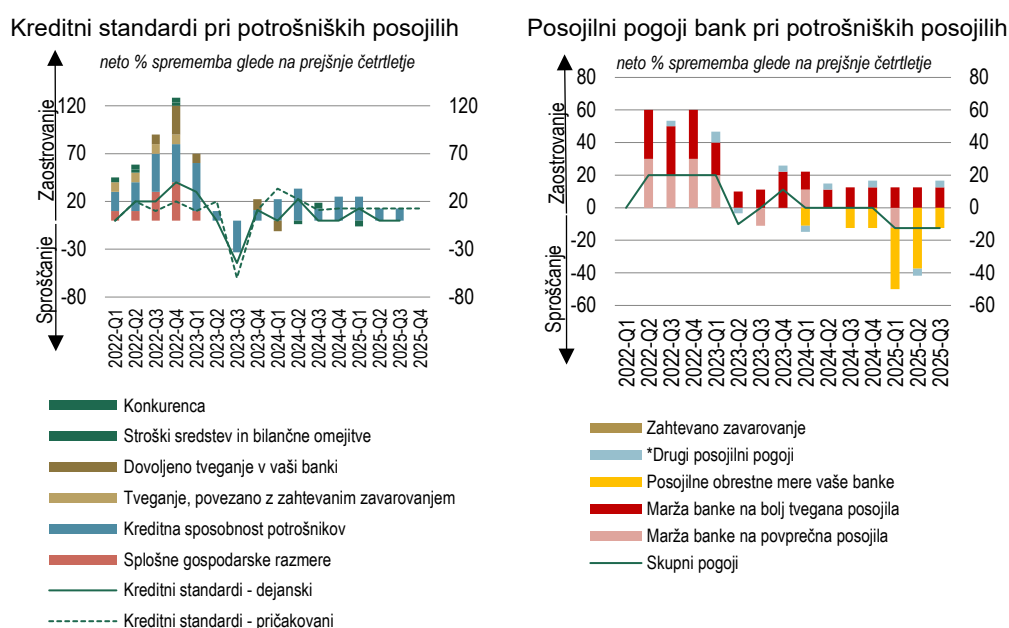
¹⁶ Gre za anketo o bančnih posojilih v evrskem območju (Bank Lending Survey). Banke v vzorcu BLS v Sloveniji (od avgusta 2024 je v vzorcu osem bank) so oktobra 2025 na podlagi podatkov na posamični osnovi pokrivalo pri posojilih podjetjem 83,0 %, pri stanovanjskih posojilih 93,8 % in pri potrošniških posojilih 92,4 % vseh posojil posameznega segmenta v bančnem sistemu. Več o definicijah o kreditnih standardih, posojilnih pogojih in povpraševanju po posojilih v okviru ankete BLS v evrskem območju, o katerih pišemo v nadaljevanju, najdete na strani ECB <https://www.ecb.europa.eu/stats/pdf/ecbblsglossary.en.pdf>.

¹⁷ V anketi BLS banke poročajo spremembe v standardih, pogojih in povpraševanju glede na prejšnje četrtletje. Spremembe prikazujemo v neto odstotkih. Neto odstotki za kreditne standarde se nanašajo na spremembe v zadnjih treh mesecih in so opredeljeni kot razlika med odstotki bank, ki poročajo o zaostrovanju, in odstotki bank, ki poročajo o sproščanju oziroma ublažitvi kreditnih standardov in obratno, enako velja za posojilne pogoje. Pri povpraševanju po posojilih pa so neto odstotki, opredeljeni kot razlika med vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile npr. povečanje/zmanjšanje povpraševanja, in vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile zmanjšanje/povečanje povpraševanja.

¹⁸ Celoten pregled kreditnih standardov in povpraševanja po posojilih v Sloveniji v evrskem območju najdemo v prilogi. V slikovnih prikazih v nadaljevanju prikazujemo le nekoliko bolj izstopajoče prikaze.

Tudi posojilni pogoji ostajajo skoraj nespremenjeni. Banke že tretje četrletje zapored niso poročale o spremembah (skupnih) posojilnih pogojev za podjetja, potem ko so se ti daljše obdobje, od drugega četrletja 2023 do konca leta 2024, sproščali. Posojilne obrestne mere in marže na povprečna posojila podjetjem v tretjem četrletju 2025 za razliko od predhodnih četrletjih niso več vplivale na sproščanje posojilnih pogojev. Konkurenca drugih bank je bila več kot leto in pol ključni dejavnik sproščanja posojilnih pogojev, vendar v tretjem četrletju ni več izpostavljena. Pri stanovanjskih in potrošniških posojilih pa banke poročajo o rahlem sproščanju posojilnih pogojev. Posojilne obrestne mere, ki so bile lani in letos najpomembnejši dejavnik sproščanja posojilnih pogojev, trenutno vplivajo le na posojilne pogoje potrošniških posojil. Pritisk konkurence ostaja izrazito pomemben dejavnik za obe vrsti posojil gospodinjstvom.

Slika 9.2: **Kreditni standardi in posojilni pogoji pri potrošniških posojilih**



Opomba: »Marže« so opredeljene kot razlika nad ustreznimi referenčnimi tržnimi obrestnimi merami. »Drugi (posojilni) pogoji« so netehtano povprečje »višine posojila«, »neobrestnih stroškov« in »ročnosti«.

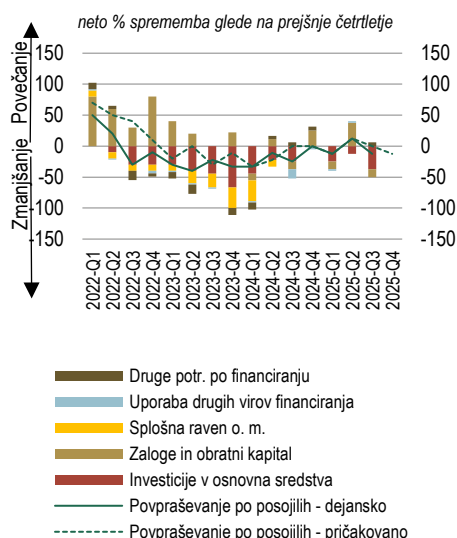
Vir: Banka Slovenije.

Posamezne banke v tretjem četrletju, podobno kot zadnjih nekaj let, poročajo o zmanjšanem povpraševanju podjetij po posojilih. Kot glavni dejavnik zmanjšanja povpraševanja so banke navajale investicije v osnovna sredstva, nekoliko tudi zaloge in obratni kapital; oboje v enaki meri za MSP in velika podjetja. Pri investicijah v osnovna sredstva so banke zadnje povečanje povpraševanja poročale v drugem četrletju leta 2022.

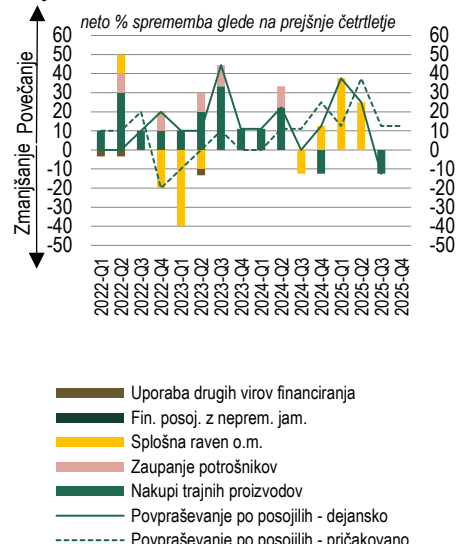
Ena banka je poročala o zmanjšanju povpraševanja po potrošniških posojilih, medtem ko je ena poročala, da se je povpraševanje po stanovanjskih posojilih v tretjem četrletju povečalo. Med dejavniki povpraševanja pri stanovanjskih posojilih sta v smeri povečevanja v tretjem četrletju še vedno učinkovala zaupanje potrošnikov in splošna raven obrestnih mer, pri potrošniških posojilih pa v smeri zmanjšanja nakupi trajnih proizvodov. Banke za zadnje četrletje pričakujejo upad povpraševanja po posojilih podjetij, večje zmanjšanje povpraševanja po stanovanjskih posojilih in rahlo rast pri potrošniških posojilih.

Slika 9.3: **Povpraševanje po posojilih podjetij in povpraševanje gospodinjstev po potrošniških posojilih**

Povpraševanje podjetij po posojilih



Povpraševanje gospodinjstev po potrošniških posojilih



Vir: Banka Slovenije.

V evrskem območju¹⁹ so se kreditni standardi za posojila podjetjem rahlo zaosttrili, enako pri potrošniških posojilih, medtem ko so pri stanovanjskih ostali nespremenjeni. Zaostritev standardov je povezana z zaznanimi tveganji po panogah, gospodarskimi obeti ter visoko geopolitično negotovostjo. Pri potrošniških posojilih je k zaostritvi prispevalo zlasti dožemanje tveganja. V naslednjem četrtnju banke pričakujejo nespremenjene standarde pri podjetjih ter rahlo zaostritev pri stanovanjskih in potrošniških posojilih. Skupni posojilni pogoji za podjetja so ostali nespremenjeni, sprostili pa so se v obeh segmentih posojil gospodinjstvom. Pri podjetjih se sicer manjšajo marže na povprečna posojila, nižje posojilne obrestne mere pa so pri stanovanjskih in potrošniških posojilih prav tako vplivale na sproščanje posojilnih pogojev. Banke poročajo tudi o povečanju zavrnitev prošelj pri vseh vrstah posojil.

Povpraševanje podjetij po posojilih v evrskem območju je ponovno malenkost porastlo, vendar ostalo šibko, medtem ko se je dodatno okrepilo povpraševanje po stanovanjskih posojilih. Povpraševanje podjetij po posojilih so v tretjem četrtnju podpirale padajoče obrestne mere za posojila in povečane potrebe po financiranju za refinanciranje ali prestrukturiranje dolga. Več bank je opozorilo na zaviralni učinek globalne negotovosti in s tem povezanih trgovinskih napetosti na povpraševanje po posojilih. Pri gospodinjstvih so banke v evrskem območju v tretjem četrtnju ponovno poročale o znatnem povečanju povpraševanja po stanovanjskih posojilih, medtem ko je bilo povpraševanje po potrošniških posojilih nespremenjeno. Kot glavna dejavnika za povečanje pri stanovanjskih posojilih izpostavljajo obete na stanovanjskem trgu in padajoče obrestne mere. Povečanje povpraševanja po teh posojilih je bilo sicer manjše kot prejšnje četrtnje, vendar večje od pričakovanih.

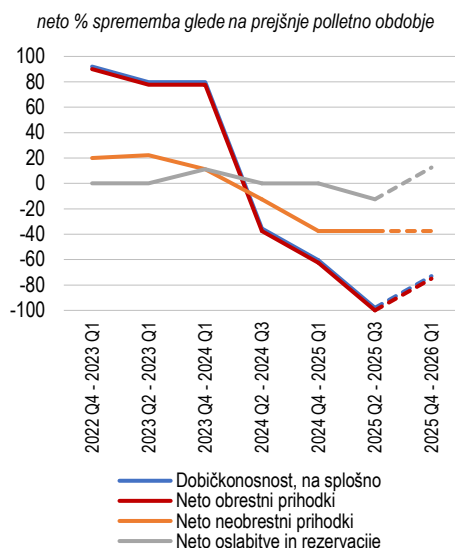
V priložnostnem (ad hoc) delu ankete BLS slovenske banke poročajo o rahli sprostitvi pogojev financiranja, zaostritvenem učinku ravni NPL na kreditne standarde in negativnem učinku obrestnih mer ECB na neto obrestne prihodke in dobičkonosnost bank, podobno velja za banke v evrskem območju. Banke so v tretjem četrtnju leta 2025 zabeležile sproščanje pogojev financiranja prek vlog. To velja za kratkoročno financiranje, medtem ko so na dolgoročnem segmentu poročale nekoliko zaostrovanje. Pri financiranju na denarnem trgu in grosističnem financiranju

¹⁹ Glej tudi primerjavo tudi prilogo BLS na koncu mesečne informacije, kjer so prikazane primerjave kreditnih standardov in povpraševanja po posojilih za Slovenijo in evrsko območje.

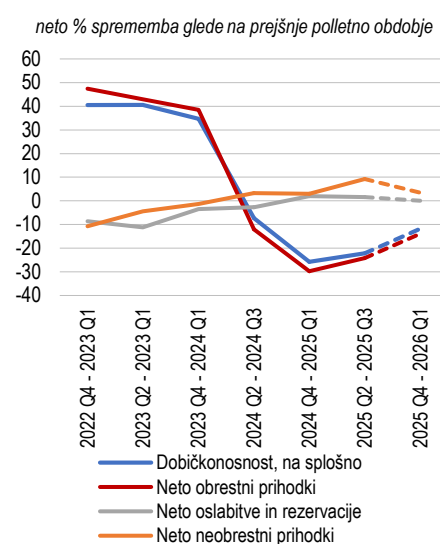
banke ne navajajo sprememb, v evrskem območju so banke zaznale sproščanje pogojev financiranja v zadnjem četrletju prek vrednostnih papirjev Delež NPL in ostali kazalniki kakovosti posojil so v Sloveniji v tretjem četrletju vplivali na zaostritev posojilne politike oziroma kreditnih standardov pri vseh vrstah posojil, zlasti pa pri posojilih podjetjem, blag zaostritveni učinek zaradi višjega deleža NPL na kreditne standarde pa banke navajajo letos tudi v evrskem območju pri podjetjih, v predhodnih dveh četrletjih pa tudi pri potrošniških posojilih. Vse banke v Sloveniji, ki so vključene v BLS so navedle, da so imele odločitve ECB o obrestnih merah negativen vpliv na nižje neto obrestne prihodke, na kar so odločilno vplivali cenovni dejavniki - spremembe bančnih obrestnih mer. Banke so zaradi sprememb obrestnih mer ECB izpostavile (vendar v precej manjši meri) tudi negativne količinske učinke. Banke pričakujejo podoben, vendar manj izrazit učinek obrestnih mer na neto obrestne prihodke in dobičkonosnost tudi v prihodnjem polletnem obdobju. V zadnjem polletju banke poročajo o blagem negativnem vplivu obrestnih mer na neto opravnine ter izrazitem zmanjšanju neto neobrestnih prihodkov, česar pa bilančni podatki bank ne potrjujejo. Pričakovanja o gibanju omenjenih kategorij za naslednje polletje so enaka kot so banke odgovarjale za zadnje polletno obdobje. Spremembe obrestnih mer po mnenju bank niso pomembno vplivale na neto oslabitve in rezervacije. Za preteklo polletje so tako poročale blag učinek na zmanjšanje dobičkonosnosti, za prihodnje polletno obdobje pa pričakujejo celo manjši vpliv na povečanje dobičkonosnosti. V evrskem območju je v anketi prav tako izražen znaten negativen vpliv obrestnih mer ECB na manjše neto obrestne prihodke in nižjo dobičkonosnost. Znotraj neto obrestnih prihodkov pa banke navajajo pozitiven učinek povečanega obsega oz. količinskih učinkov. Banke evrskega območja v zadnjem letu poročajo, v nasprotju s slovenskimi, tudi o pozitivnem vplivu na neobrestne prihodke medtem ko banke, podobno kot v Sloveniji, ocenjujejo zelo izravnane vpliv neto oslabitev in rezervacij na dobičkonosnost.

Slika 9.4: Vpliv odločitev ECB o ključnih obrestnih merah na dobičkonosnost bank v Sloveniji in evrskem območju

Vpliv odločitev o obrestnih merah ECB na kategorije v Sloveniji



Vpliv odločitev o obrestnih merah ECB na kategorije v evrskem območju



Opomba: Neto odstotki se nanašajo na razliko med vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile »precej povečalo« in »nekoliko povečalo«, in vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile »nekoliko zmanjšalo« in »precej zmanjšalo«. Neto odstotki so obrnjeni v primeru neto oslabitev in rezervacij; v primeru večje potrebe po neto oblikovanju oslabitev in rezervacij banke to pomeni zmanjšanje, v primeru manjše potrebe po neto oblikovanju pa povečanje dobičkonosnosti. Zadnji podatek pomeni pričakovanja za naslednje polletno obdobje. Vrednosti odgovorov bank za neto obrestne prihodke in dobičkonosnost skupaj (na splošno) v Sloveniji se prekrivajo oziroma so velik del preteklega obdobja, zato ena linija.

Vir: Banka Slovenije.

Ocena splošne ravni tveganj za bančni sistem ostaja v zadnjem četrtletju stabilna, odpornost bančnega sistema pa visoka. Negotovosti in tveganja, prisotna v mednarodnem okolju, se postopoma prenašajo v domače gospodarstvo. Kljub temu poslovanje bank ostaja dobro tudi ob zaključku leta 2025. Nakopičena tveganja v mednarodnem okolju povečujejo negotovost v domačem gospodarstvu, kar se le v omejenem obsegu odraža v kreditnem tveganju. Potem ko smo oceno kreditnega tveganja na začetku letošnjega leta zvišali na zmerno s stabilnimi obeti, se razmere v zadnjih mesecih ponovno nekoliko poslabšujejo, zlasti pri nefinančnih družbah, zaradi česar smo v primerjavi s predhodnim prikazom tveganj in odpornosti, ki smo ga objavili v zadnjem Poročilu o finančni stabilnosti oktobra letos, poslabšali izglede razvoja kreditnega tveganja. Spremembe pa ostajajo omejene na nekaj dejavnosti oziroma posamezne gospodarske družbe. Po drugi strani se inflacija v evrskem območju giblje blizu inflacijskega cilja, zato ob stabiliziranih obrestnih merah pričakujemo, da se bo dohodek bank ohranil nad ravni, doseženo pred začetkom dvigovanja obrestnih mer v letu 2022. Dohodkovno tveganje tako ostaja nizko, obete njegovega razvoja pa smo izboljšali v stabilne. Preostale ocene tveganj in pričakovanja njihovega razvoja ostajajo nespremenjena.

Tabela 10.1: Prikaz tveganj in odpornosti Banke Slovenije za slovenski finančni sistem

Prikaz tveganj in odpornosti												Tendencia spremembe na lestvici
	Q4 2021	Q4 2022	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	
Sistemsko tveganje												
Tveganje, ki izhaja z nepremičninskega trga												→
Tveganje financiranja v bančnem sistemu												→
Obrestno tveganje v bančnem sistemu												↑
Kreditno tveganje v bančnem sistemu												↑
Dohodkovno tveganje v bančnem sistemu												→
Tveganje, ki izhaja iz poslovanja liziških družb												→
Kibernetsko tveganje												→
Podnebna tveganja												→
Odpornost na sistemska tveganja												
Solventnost in dobičkonosnost bančnega sistema												→
Likvidnost bančnega sistema												→
Barvna lestvica:												
Tveganje	nizko	zmerno	povišano	visoko								
Odpornost	visoka	srednja	nizka	zelo nizka								

Opomba: Pri prikazu tveganj in odpornosti se ocena na barvni lestvici nanaša na oceno do enega četrtletja vnaprej. Puščica predstavlja pričakovano spremembo tveganja oziroma odpornosti na lestvici (navzgor ali navzdol) v nekoliko daljšem obdobju, okrog enega leta. Pri tveganjih usmeritev puščice navzgor (navzdol) pomeni povečanje (zmanjšanje) tveganja, pri odpornosti pa njeno krepitev (slabitev). Prikaz tveganj in odpornosti v bančnem sektorju temelji na analizi ključnih tveganj in odpornosti za slovenski bančni sistem ter je opredeljen kot sklop kvantitativnih in kvalitativnih kazalnikov za opredelitev in merjenje sistemskega tveganja in odpornosti.

Vir: Banka Slovenije.

Odpornost bančnega sistema na sistemska tveganja ostaja ocenjena kot visoka in stabilna tako v segmentu solventnosti in dobičkonosnosti kot tudi v segmentu likvidnosti. Solventnost bančnega sistema ostaja trdna, hkrati pa tudi v primerjavi z lanskimi nekoliko nižji letošnji dobički še vedno omogočajo krepitev kapitalske ustreznosti. Tudi likvidnostna odpornost ostaja visoka z nespremenjeno tendenco.

Glavne značilnosti in izkazi poslovanja bank

Tabela 11.1: Bilanca stanja bank in hranilnic po stanju na 31. 10. 2025

	Stanje	Strukt.	Stanje	Strukt.	Stanje	Strukt.	Prir. v mio EUR		Rast v %	
Stanja v mio EUR; rasti v %	dec.09	(%)	dec.24	v %	okt.25	v %	okt.25	v 2025	okt.25 medletno	
Aktiva	52,009	100.0	54,236	100.0	56,791	100.0	485.9	2,554.6	0.9	5.3
Denar v blagajni, stanje na rač. pri CB in vpogl. vl. pri bankah	1,468	2.8	8,854	16.3	7,349	12.9	112.1	-1,504.6	1.5	-21.9
Kreditni bankam po odpl. vrednosti (vklj. s CB)	5,763	11.1	1,450	2.7	1,914	3.4	63.1	464.0	3.4	26.4
domačim bankam	3,531	6.8	181	0.3	120	0.2	-5.4	-61.4	-4.3	-42.2
tujim bankam	2,232	4.3	1,269	2.3	1,795	3.2	68.5	525.4	4.0	37.2
kratkoročni krediti bankam	3,020	5.8	674	1.2	1,184	2.1	17.9	509.5	1.5	66.8
dolgoročni krediti bankam	2,743	5.3	776	1.4	731	1.3	45.2	-45.5	6.6	-9.3
Kreditni nebančnemu sektorju*	34,132	65.6	28,405	52.4	30,337	53.4	309.7	1,931.3	1.0	7.0
od tega nefinančnim družbam	20,201	38.8	9,762	18.0	10,373	18.3	205.3	610.8	2.0	3.5
gospodinjstvom	8,072	15.5	13,311	24.5	14,243	25.1	125.5	932.2	0.9	7.9
od tega stanovanjski			8,473	15.6	9,083	16.0	73.3	610.2	0.8	8.1
potrošniški			3,161	5.8	3,446	6.1	32.4	285.6	0.9	10.2
državi	735	1.4	1,451	2.7	1,516	2.7	-7.8	64.4	-0.5	11.1
drugim. fin. org.	2,719	5.2	1,968	3.6	2,047	3.6	-5.9	78.5	-0.3	5.7
tujcem	2,354	4.5	1,888	3.5	2,137	3.8	-6.6	248.8	-0.3	18.9
Druga finan. sr. iz skupine kred. in terj. (po odpl. vredn.)	0	0.0	195	0.4	289	0.5	17.7	94.2	6.5	-3.5
Vrednostni papirji (VP)/finančna sredstva (FS)**	8,907	17.1	13,112	24.2	14,593	25.7	-25.1	1,481.2	-0.2	18.9
a) FS v posesti za trgovanje	890	1.7	90	0.2	82	0.1	-2.9	-8.6	-3.4	1.0
od tega dolžniški VP	381	0.7	10	0.0	19	0.0	2.6	9.1	15.6	382.0
...dolžniški VP države	30	0.1	10	0.0	19	0.0	2.6	9.1	15.6	382.0
b) FS, obvezno merjena po PV	0	0.0	88	0.2	44	0.1	-0.1	-43.7	-0.2	-46.1
od tega dolžniški VP	0	0.0	1	0.0	0	0.0	0.0	-0.8	1.5	-57.4
c) FS, določena za merjenje po PV prek PI	270	0.5	0	0.0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
od tega dolžniški VP	264	0.5	0	0.0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
...dolžniški VP države	0	0.0	0	0.0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
d) FS merjena po PV prek DVD	6,237	12.0	4,004	7.4	4,478	7.9	13.7	474.2	0.3	13.5
od tega dolžniški VP	5,627	10.8	3,766	6.9	4,231	7.4	13.1	464.5	0.3	13.5
...dolžniški VP države	3,870	7.4	2,871	5.3	3,112	5.5	-19.7	241.0	-0.6	10.1
e) Dolžniški VP po odplačni vrednosti	1,511	2.9	8,929	16.5	9,989	17.6	-35.8	1,059.2	-0.4	22.3
od tega dolžniški VP države	1,231	2.4	6,178	11.4	7,247	12.8	-49.8	1,068.9	-0.7	31.4
Naložbe v kap. odvisnih družb, obvl. družb in pridruž. družb	696	1.3	1,261	2.3	1,371	2.4	0.0	109.6	0.0	13.5
Ostala aktiva	1,042	2.0	958	1.8	937	1.6	8.5	-20.9	0.9	5.8
Pasiva	52,009	100.0	54,236	100.0	56,791	100.0	485.9	2,554.6	0.9	5.3
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti (vloge)	46,927	90.2	46,995	86.6	49,284	86.8	380.2	2,289.0	0.8	5.3
a) Fin. obveznosti do CB (Evrosistema)	2,121	4.1	0	0.0	0	0.0	0.0	0.0	0	0
b) Obveznosti do bank	15,949	30.7	1,484	2.7	1,498	2.6	-52.8	13.6	-3.4	-10.0
od tega do domačih bank	2,920	5.6	286	0.5	232	0.4	-2.3	-53.4	-1.0	-39.5
od tega do tujih bank	13,024	25.0	1,199	2.2	1,266	2.2	-50.5	67.0	-3.8	-1.2
c) Obveznosti do neban. sekt. (vloge NS)	23,892	45.9	41,625	76.7	43,497	76.6	204.5	1,871.9	0.5	5.9
od tega do nefinančnih družb (podjetij)	3,850	7.4	10,910	20.1	11,604	20.4	293.1	693.3	2.6	7.5
gospodinjstev	14,049	27.0	27,309	50.4	28,470	50.1	-4.5	1,161.5	0.0	5.7
države	4,008	7.7	769	1.4	809	1.4	-37.0	39.9	-4.4	5.8
drugih finančnih organizacij	1,130	2.2	824	1.5	745	1.3	-48.5	-79.3	-6.1	-0.6
tujcev	537	1.0	1,235	2.3	1,275	2.2	8.5	39.9	0.7	0.9
d) Dolžniški vrednostni papirji	3,442	6.6	3,504	6.5	3,704	6.5	76.1	199.3	2.1	4.9
e) Ostale finančne obvl., merjene po odplačni vrednosti***	1,523	2.9	381	0.7	586	1.0	152.3	204.3	35.2	12.2
Rezervacije	175	0.3	204	0.4	198	0.3	-1.0	-6.0	-0.5	8.8
Kapital	4,310	8.3	6,681	12.3	6,989	12.3	89.2	308.0	1.3	5.7
Ostala pasiva	597	1.1	356	0.7	320	0.6	17.6	-36.4	5.8	-7.7
Bilančna vsota	52,009	100.0	54,236	100.0	56,791	100.0	485.9	2,554.6	0.9	5.3

Opombe: * Krediti nebančnemu sektorju brez namena za trgovanje so opredeljeni na podlagi Metodologije za izdelavo rekapitulacije izkaza finančnega položaja ter zajemajo kredite in druga finančna sredstva, določena po odplačni vrednosti (iz A. VI), po pošteni vrednosti (PV) prek PI (iz A. III) in po PV prek DVD (iz A. IV).

** Finančna sredstva/vrednostni papirji v aktivih zajemajo celotna finančna sredstva iz A. II., vključno s krediti, namenjenimi trgovanju; iz ostalih skupin finančnih sredstev (A. III., A. IV. in A. V.) so zajeti lastniški in dolžniški vrednostni papirji, brez kreditov.

*** Do 31. 12. 2017 vključuje podrejene obveznosti, z metodologijo MSRP9 je postavka podrejene obveznosti ukinjena; te obveznosti so vključene med obveznosti do bank.20

Vir: Banka Slovenije.

²⁰ Podatki o poslovanju bank v tej publikaciji temeljijo na knjigovodskih podatkih bank, ki se metodološko razlikujejo od statističnih podatkov. Podatki o posojilih se razlikujejo še zato, ker podatki v tej publikaciji vključujejo tudi posojila tujcem, upoštevajo neto princip (zneski, zmanjšani za popravke vrednosti) in ne vključujejo netržnih vrednostnih papirjev.

Tabela 11.2: Izkaz poslovnega izida 2009, 2023, 2024 in 2025

	2009	Strukt.	2023	Strukt.	2024	Strukt.	2024	Strukt.	2025	Strukt.	Medl. rast.
											jan.- okt. 25/ jan.- okt. 24
v mio EUR; rasti v %		v %		v %		v %	jan.-okt.	v %	jan.-okt.	v %	
Prihodki od obresti	2.114,7		1.832,3		2.122,8		1.782,9		1.533,6		-14,0
Odhodki od obresti	1.175,1		390,2		556,6		470,6		363,8		-22,7
Čiste obresti	939,6	65,2	1.442,1	72,9	1.566,2	68,5	1.312,3	68,3	1.169,8	63,0	-10,9
Neobrestni prihodki	500,5	34,8	535,4	27,1	720,0	31,5	608,1	31,7	687,4	37,0	13,0
od tega neto opravnine	342,7	23,8	387,0	19,6	419,4	18,3	348,2	18,1	365,7	19,7	5,0
od tega čisti dobički/izgube iz FS in obvez., namenjenih trgovanju	41,5	2,9	9,5	0,5	24,2	1,1	17,2	0,9	11,5	0,6	-33
Bruto dohodek	1.440,2	100,0	1.977,5	100,0	2.286,1	100,0	1.920,4	100,0	1.857,2	100,0	-3,3
Operativni stroški	-777,0	-54,0	-830,2	-42,0	-1.015,7	-44,4	-824,1	-42,9	-843,5	-45,4	2,4
Neto dohodek	663,2	46,0	1.147,4	58,0	1.270,5	55,6	1.096,3	57,1	1.013,7	54,6	-7,5
Neto oslabitve in rezervacije	-501,0	-34,8	-10,2	-0,5	-70,5	-3,1	-53,9	-2,8	-94,7	-5,1	75,7
Dobiček pred obdavčitvijo	162,1	11,3	1.137,2	57,5	1.199,9	52,5	1.042,4	54,3	919,0	49,5	-11,8
Davki	-39,1		-38,9		-124,9		-135,9		-105,0		-22,8
Dobiček po obdavčitvi	123,0		1.098,3		1.075,0		906,5		814,0		-10,2

Vir: Banka Slovenije.

Tabela 11.3: Nekateri kazalniki poslovanja

	2024		2025		okt.2024		okt.2025	

Obrestne mere bank

Tabela 11.4: Primerjava slovenskih obrestnih mer z obrestnimi merami v evrskem območju za nove posle, sklenjene z variabilno obrestno mero

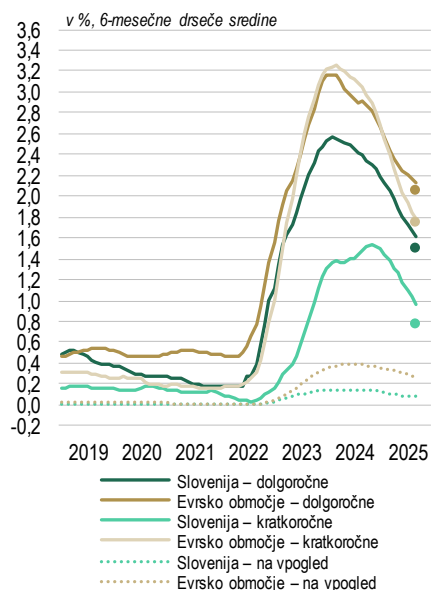
Obrestna mera		Posojila								Vloge gospodinjstev			
		Gospodinjstvom				Podjetjem				do 1 leta		nad 1 letom	
		Stanovanjska		Potrošniška		do 1 mio EUR		nad 1 mio EUR					
v %	ECB	EO	SLO	EO	SLO	EO	SLO	EO	SLO	EO	SLO	EO	SLO
dec.17	0,00	1,7	2,0	4,5	4,4	2,1	2,4	1,3	2,0	0,3	0,1	0,5	0,5
dec.18	0,00	1,6	1,9	4,9	4,7	1,9	2,2	1,3	1,8	0,3	0,2	0,5	0,6
dec.19	0,00	1,5	1,8	5,4	4,6	1,9	2,2	1,3	1,5	0,2	0,2	0,5	0,4
dec.20	0,00	1,4	1,8	5,0	4,5	1,8	2,3	1,3	1,8	0,2	0,1	0,5	0,3
dec.21	0,00	1,3	1,6	5,1	4,7	1,7	1,9	1,1	1,4	0,2	0,1	0,5	0,2
dec.22	2,50	3,1	3,8	6,7	6,7	3,7	4,0	3,4	3,7	1,4	0,2	1,9	1,4
jan.23	2,50	3,5	4,4	7,4	6,8	4,0	4,4	3,5	4,2	1,5	0,2	2,0	1,4
feb.23	3,00	3,7	4,6	7,5	6,7	4,3	4,4	3,7	3,9	1,9	0,4	2,2	1,5
mar.23	3,50	3,9	4,7	7,8	5,2	4,6	4,3	4,1	4,4	2,1	0,6	2,2	1,9
apr.23	3,50	4,1	4,8	8,3	6,7	4,8	4,5	4,3	4,8	2,3	0,4	2,3	1,9
maj.23	3,75	4,2	5,2	8,4	6,3	5,0	4,8	4,5	5,3	2,5	0,5	2,4	2,0
jun.23	4,00	4,4	5,1	7,0	6,6	5,2	5,0	4,8	5,0	2,7	0,7	2,6	2,2
jul.23	4,00	4,6	5,5	8,4	7,1	5,4	5,2	4,9	5,0	2,8	0,9	2,8	2,3
avg.23	4,25	4,7	5,7	8,7	6,7	5,4	5,0	5,0	4,8	3,1	1,1	3,0	2,3
sep.23	4,50	4,7	5,4	8,5	6,5	5,5	5,3	5,0	5,2	3,1	1,3	3,0	2,6
okt.23	4,50	4,8	5,5	8,3	6,9	5,6	5,6	5,2	5,7	3,3	1,5	3,2	2,6
nov.23	4,50	4,9	5,7	7,3	6,8	5,6	5,5	5,1	5,3	3,3	1,3	3,3	2,6
dec.23	4,50	4,9	5,8	7,6	6,7	5,5	5,4	5,2	5,5	3,3	1,3	3,3	2,5
jan.24	4,50	4,9	5,3	8,0	6,9	5,4	5,4	5,1	5,2	3,2	1,4	3,1	2,5
feb.24	4,50	4,8	5,2	7,7	6,3	5,5	5,5	5,1	5,8	3,2	1,4	3,0	2,5
mar.24	4,50	4,8	5,3	8,1	7,0	5,4	5,2	5,2	5,3	3,2	1,4	3,0	2,5
apr.24	4,50	4,8	5,8	8,1	6,6	5,3	5,2	5,2	5,7	3,1	1,3	2,9	2,5
maj.24	4,50	4,8	5,7	7,6	6,3	5,4	5,0	5,0	5,6	3,1	1,4	2,9	2,5
jun.24	4,20	4,8	5,4	7,4	6,1	5,3	4,8	5,0	5,5	3,0	1,5	2,9	2,4
jul.24	4,20	4,8	5,4	7,6	6,4	5,2	5,0	5,1	4,8	3,0	1,5	2,8	2,3
avg.24	4,20	4,7	5,1	7,9	6,4	5,2	5,0	5,0	4,9	3,0	1,6	2,8	2,3
sep.24	3,60	4,6	4,9	7,6	6,6	5,0	4,8	4,7	5,3	3,0	1,6	3,1	2,3
okt.24	3,40	4,4	5,2	7,2	6,0	4,8	4,8	4,6	4,9	2,7	1,6	2,6	2,2
nov.24	3,40	4,3	5,0	6,5	5,7	4,7	4,4	4,4	4,4	2,6	1,5	2,5	2,2
dec.24	3,15	4,2	5,0	6,8	5,4	4,6	4,3	4,2	4,3	2,5	1,4	2,5	2,1
jan.25	3,15	4,1	4,1	7,2	5,8	4,4	4,1	4,1	4,1	2,3	1,4	2,4	2,0
feb.25	2,90	4,0	4,3	6,8	6,1	4,3	4,3	3,9	4,7	2,2	1,2	2,3	1,9
mar.25	2,65	3,9	4,0	7,0	6,0	4,1	3,9	3,7	4,0	2,1	1,3	2,2	1,8
apr.25	2,40	3,9	3,8	6,9	5,2	3,9	3,9	3,5	4,6	2,0	1,2	2,2	1,8
maj.25	2,40	3,7	3,5	6,8	5,8	3,8	3,6	3,3	3,8	1,8	1,2	2,2	1,7
jun.25	2,15	3,6	3,5	6,7	5,0	3,7	3,5	3,3	3,1	1,8	0,9	2,2	1,6
jul.25	2,15	3,6	3,5	6,7	5,4	3,6	3,8	3,3	3,7	1,7	0,9	2,2	1,6
avg.25	2,15	3,6	3,7	7,1	5,3	3,6	3,6	3,1	4,1	1,7	0,8	2,1	1,6
sep.25	2,15	3,5	3,6	6,7	5,3	3,6	3,7	3,2	4,1	1,7	0,8	2,1	1,5

Opomba: Vloge gospodinjstev so razčlenjene po ročnosti, ne glede na način obrestovanja (skupaj so združene fiksne in variabilne obrestne mere).

Vira: Banka Slovenije, ECB.

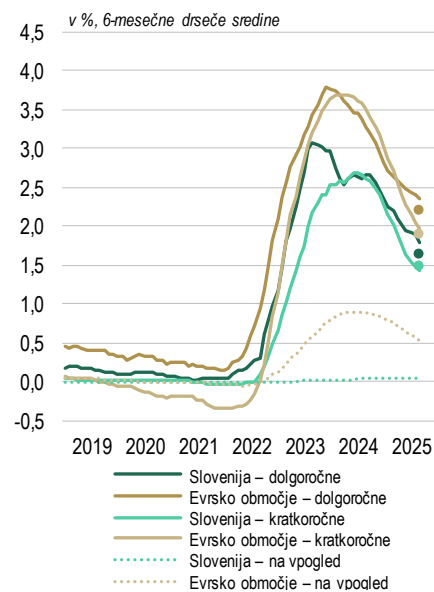
Slika 11.1: **Povprečne obrestne mere za nove vloge**

Povprečne obrestne mere za nove vloge gospodinjstev



Opomba: Pike predstavljajo dejanski zadnji podatek.
Vira: Banka Slovenije, ECB SDW.

Povprečne obrestne mere za nove vloge NFD



**Tabela 11.5: Primerjava
slovenskih obrestnih
mer z obrestnimi
merami v evrskem
območju za nove
posle, sklenjene s
fiksno obrestno mero**

v %	Gospodinjstvom				Posojila			
	Stanovanjska		Petrošniška		Podjetjem		Podjetjem	
	EO	SLO	EO	SLO	do 1 mio EUR		nad 1 mio EUR	
	EO	SLO	EO	SLO	EO	SLO	EO	SLO
dec.17	1,9	2,9	5,4	6,1	2,0	3,4	1,5	1,8
dec.18	1,9	2,9	5,5	6,2	2,0	3,3	1,6	1,5
dec.19	1,4	2,7	5,3	6,2	1,7	3,5	1,4	1,1
dec.20	1,3	2,2	5,1	6,0	1,7	3,3	1,3	1,7
dec.21	1,3	1,7	5,1	6,0	1,6	2,2	1,2	1,2
dec.22	2,8	3,6	6,5	6,7	3,8	4,7	3,3	3,5
jan.23	3,0	3,8	7,0	6,8	4,0	5,9	3,4	-
feb.23	3,1	4,0	7,1	6,8	4,3	5,7	3,6	4,0
mar.23	3,3	4,0	7,2	6,7	4,4	5,6	3,9	4,6
apr.23	3,4	4,0	7,4	6,7	4,5	5,7	3,7	4,4
maj.23	3,5	4,0	7,6	6,7	4,6	5,5	4,0	4,9
jun.23	3,6	4,0	7,5	6,7	4,8	6,0	4,1	5,3
jul.23	3,6	4,0	7,7	6,8	4,9	6,2	4,3	3,8
avg.23	3,7	4,0	7,8	6,7	5,1	5,9	4,0	4,7
sep.23	3,7	4,0	7,8	6,7	5,1	5,8	4,2	2,3
okt.23	3,8	3,9	7,9	6,8	5,2	6,1	4,5	4,2
nov.23	3,9	3,9	7,9	6,7	5,3	5,9	4,4	4,1
dec.23	3,8	3,9	7,7	6,8	5,1	6,0	4,4	5,0
jan.24	3,7	3,9	8,0	6,7	5,1	6,3	4,2	0,6
feb.24	3,6	3,8	7,9	6,7	5,1	6,1	4,0	1,4
mar.24	3,6	3,8	7,8	6,6	5,0	6,2	4,2	3,8
apr.24	3,6	3,7	7,9	6,5	5,1	5,7	4,2	3,5
maj.24	3,6	3,6	8,0	6,5	5,2	6,0	4,2	5,2
jun.24	3,5	3,6	7,7	6,6	5,1	5,7	4,1	4,2
jul.24	3,5	3,6	7,8	6,6	4,9	5,6	4,1	2,6
avg.24	3,5	3,5	7,8	6,6	4,9	5,9	4,1	3,3
sep.24	3,4	3,4	7,8	6,6	4,9	5,4	3,9	3,6
okt.24	3,4	3,3	7,7	6,5	4,8	5,1	3,9	3,7
nov.24	3,3	3,2	7,7	6,4	4,7	5,3	3,7	4,9
dec.24	3,2	3,1	7,5	6,4	4,5	5,0	3,6	3,6
jan.25	3,0	3,1	7,7	6,3	4,4	5,0	3,7	3,7
feb.25	3,2	3,0	7,7	6,0	4,3	5,2	3,6	3,2
mar.25	3,2	3,0	7,6	6,0	4,3	4,9	3,7	6,5
apr.25	3,2	2,9	7,6	6,0	4,3	5,1	3,7	4,7
maj.25	3,2	2,9	7,6	5,9	4,4	4,7	3,7	3,0
jun.25	3,2	2,9	7,5	5,8	4,4	4,7	3,5	3,1
jul.25	3,2	2,9	7,5	5,8	4,3	4,8	3,5	3,6
avg.25	3,3	2,8	7,5	5,7	4,3	4,7	3,6	2,5
sep.25	3,3	2,8	7,5	5,7	4,4	4,9	3,6	3,8
okt.25	3,3	2,8	7,4	5,7	4,3	4,3	3,5	3,2

Vira: Banka Slovenije, ECB.

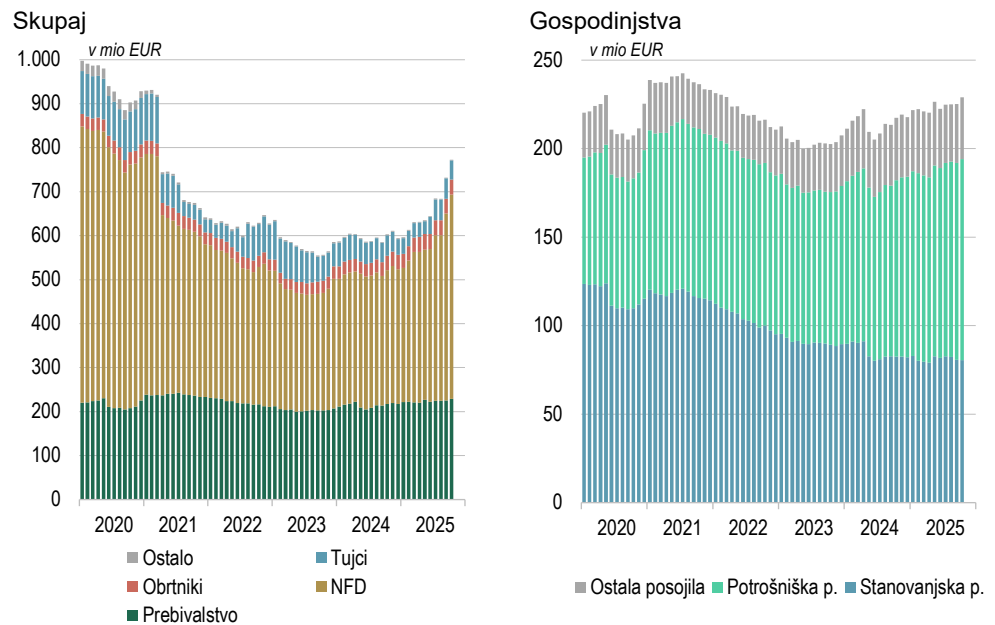
Kakovost kreditnega portfelja bank

Tabela 11.6: Nedonosne izpostavljenosti po skupinah komitentov

	Izpostavljenosti		Nedonosne izpostavljenosti (NPE)							
	v mio EUR		v mio EUR							
	okt.25	v %	dec.23	dec.24	sep.25	okt.25	dec.23	dec.24	sep.25	okt.25
Nefinančne družbe	18.369	28,7	295	306	425	464	1,8	1,8	2,3	2,5
velike	9.260	14,5	88	76	177	208	1,0	0,8	1,9	2,2
mikro, srednje, majhne	9.004	14,1	207	230	247	256	2,5	2,7	2,8	2,8
Druge finančne organizacije	2.390	3,7	2	1	1	1	0,2	0,1	0,0	0,0
Gospodinjstva	15.987	25,0	236	250	259	263	1,7	1,7	1,6	1,6
obrniki	797	1,2	28	33	34	34	3,7	4,2	4,2	4,3
prebivalstvo	15.189	23,7	207	218	225	229	1,6	1,5	1,5	1,5
potrošniška posojila	3.585	5,6	89	102	111	114	3,1	3,1	3,1	3,2
stanovajska posojila	9.064	14,2	90	82	81	80	1,1	1,0	0,9	0,9
druga posojila	2.541	4,0	27	32	32	34	1,2	1,3	1,3	1,3
Tujci	15.152	23,7	53	36	47	43	0,5	0,3	0,3	0,3
Država	5.085	7,9	0	1	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skupaj	63.996	100,0	585	594	732	772	1,0	1,0	1,2	1,2

Vir: Banka Slovenije.

Slika 11.2: Obseg NPE



Vir: Banka Slovenije.

Tabela 11.7: Nedonosne izpostavljenosti do nefinančnih družb po dejavnostih

	Izpostavljenosti		Nedonosne izpostavljenosti (NPE)				Delež NPE			
	v mio EUR		v mio EUR				v %			
	okt.25	okt.25	dec.23	dec.24	sep.25	okt.25	dec.23	dec.24	sep.25	okt.25
Kmetijstvo, gozdarstvo, rib., rud.	123	0,7	3	3	3	3	2,1	2,4	2,2	2,2
Predelovalne dejavnosti	5.376	29,3	109	121	210	255	2,2	2,4	3,9	4,7
Elektrika, plin in voda, saniranje ok.	1.497	8,2	1	3	8	8	0,1	0,2	0,6	0,6
Gradbeništvo	1.978	10,8	17	26	41	41	1,2	1,5	2,1	2,1
Trgovina	3.071	16,7	54	55	50	49	1,8	1,9	1,7	1,6
Promet in skladiščenje	1.325	7,2	21	19	21	20	1,4	1,2	1,6	1,5
Gostinstvo	567	3,1	32	22	18	18	6,6	4,0	3,1	3,1
Informacije in komunikacije	863	4,7	3	4	3	3	0,5	0,5	0,4	0,4
Finančno posredništvo	194	1,1	0	0	1	1	0,0	0,0	0,5	0,7
Poslovanje z nepremičninami	1.325	7,2	11	11	9	9	1,0	0,9	0,7	0,7
Strokovne in druge poslovne dej.	1.726	9,4	36	38	58	53	2,5	2,6	3,6	3,1
Izobraževanje, zdravstvo, javna upr.	150	0,8	1	1	1	1	0,8	0,7	0,5	0,6
Rekreacija, kultura in dr. dej.	174	0,9	6	4	3	3	3,5	2,1	1,7	1,5
Skupaj	18.369	100,0	295	306	425	464	1,8	1,8	2,3	2,5

Vir: Banka Slovenije.

Tabela 11.8: Izpostavljenosti po skupinah kreditnega tveganja po skupinah komitentov

	Deleži v %									Izpostavljenost v skupini 2		
	S1			S2			S3			v mio EUR		
	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25
Nefinančne družbe	89,9	89,0	88,8	8,3	9,3	8,7	1,8	1,7	2,5	1.397	1.623	1.591
velike	94,7	90,7	89,3	4,3	8,5	8,4	1,0	0,8	2,2	372	768	779
mikro, srednje, majhne	85,0	87,2	88,3	12,5	10,1	8,9	2,5	2,7	2,8	1.025	855	813
Druge finančne organizacije	98,6	99,7	99,8	1,3	0,2	0,1	0,2	0,1	0,0	17	6	3
Gospodinjstva	89,3	88,7	90,9	9,0	9,6	7,4	1,7	1,7	1,6	1.273	1.433	1.184
obrtniki	78,2	78,5	81,1	18,1	17,2	14,6	3,7	4,3	4,3	138	135	117
prebivalstvo	89,9	89,3	91,5	8,5	9,2	7,0	1,6	1,5	1,5	1.135	1.298	1.067
potrošniška posojila	85,7	83,8	85,6	11,2	13,0	11,2	3,1	3,1	3,2	323	428	403
stanovajska posojila	92,0	91,5	94,0	6,9	7,5	5,1	1,1	1,0	0,9	561	632	462
druga posojila	88,1	88,9	90,7	10,7	9,7	8,0	1,2	1,4	1,4	251	238	203
Tujci	97,7	98,2	98,6	1,7	1,5	1,1	0,5	0,3	0,3	174	194	173
Država	98,5	99,8	99,8	1,5	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	61	10	12
Skupaj	94,0	93,6	94,2	5,0	5,4	4,6	1,0	1,0	1,2	2.929	3.279	2.962

Vir: Banka Slovenije.

Tabela 11.9: Izpostavljenosti po skupinah kreditnega tveganja po dejavnosti nefinančnih družb

	Deleži v %									Izpostavljenost v skupini 2		
	S1			S2			S3			v mio EUR		
	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25
Kmetijstvo, gozdarstvo, rib., rud.	86,5	87,7	88,7	11,4	9,9	9,0	2,1	2,4	2,2	15	12	11
Predelovalne dejavnosti	88,9	82,6	80,5	8,9	15,0	14,7	2,2	2,4	4,7	438	764	792
Elekt., plin in voda, sanir.okol.	96,7	92,9	95,6	3,2	6,9	3,8	0,1	0,2	0,6	54	120	57
Gradbeništvo	91,7	93,4	93,6	7,2	5,1	4,4	1,2	1,5	2,1	103	85	86
Trgovina	88,3	91,4	93,0	9,9	6,7	5,4	1,8	1,9	1,6	298	197	165
Promet in skladiščenje	93,6	94,1	93,3	5,1	4,7	5,1	1,4	1,2	1,5	78	70	68
Gostinstvo	67,8	75,5	77,6	25,6	20,7	19,2	6,6	3,8	3,1	124	111	108
Informacije in komunikacije	95,2	96,6	97,5	4,3	2,8	2,2	0,5	0,5	0,4	27	21	19
Finančno posredništvo	99,1	98,7	97,8	0,9	1,3	1,5	0,0	0,0	0,7	1	2	3
Poslovanje z nepremičninami	92,6	94,0	95,0	6,4	5,1	4,3	1,0	0,9	0,7	73	63	57
Strokovne in druge posl. dej.	88,8	89,9	87,8	8,7	7,5	9,1	2,5	2,6	3,1	124	110	158
Izobraževanje, zdr., jav. upr.	78,8	79,7	79,2	20,4	19,6	20,2	0,8	0,7	0,6	31	29	31
Rekreacija, kult. in dr. dejavn.	77,8	74,0	77,7	18,7	23,9	20,7	3,5	2,1	1,5	32	40	36
Skupaj	89,9	89,0	88,8	8,3	9,3	8,7	1,8	1,7	2,5	1.397	1.623	1.591

Vir: Banka Slovenije.

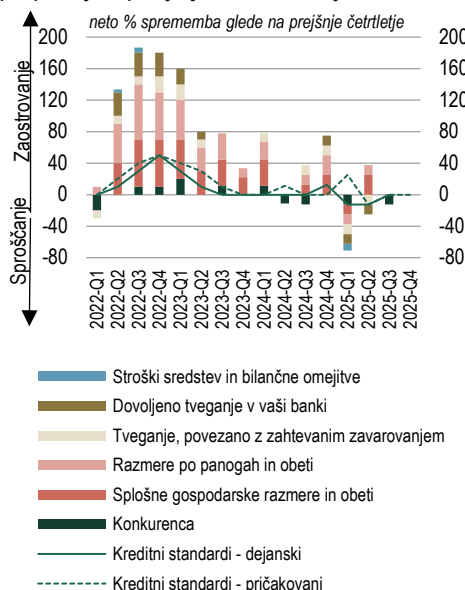
Tabela 11.10: Pokritost NPE in skupin kreditnega tveganja z oslabitvami in rezervacijami, po skupinah komitentov

	Skupine kreditnega tveganja									NPE		
	S1			S2			S3					
	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25	dec.23	dec.24	okt.25
Nefinančne družbe	0,3	0,3	0,3	2,8	4,0	4,4	60,0	60,1	48,6	59,9	60,0	48,6
DFO	0,2	0,2	0,2	2,3	1,4	2,9	97,2	93,6	95,0	97,2	93,6	95,0
Gospodinjstva	0,3	0,3	0,2	5,3	6,1	6,2	63,1	66,3	67,4	63,0	66,5	0,0
obrniki	0,7	0,7	0,7	4,4	4,2	4,7	60,0	61,9	64,9	59,9	63,8	64,9
prebivalstvo	0,2	0,3	0,2	5,5	6,3	6,4	63,5	67,0	67,7	63,5	67,0	67,7
potrošniška posojila	0,4	0,5	0,5	7,3	8,5	9,5	69,5	74,1	74,9	69,5	74,0	74,9
stanovanjska posojila	0,2	0,2	0,1	5,1	5,6	5,2	57,7	59,1	56,8	57,7	59,1	56,8
druga posojila	0,3	0,3	0,2	3,9	4,1	3,1	62,7	65,0	69,4	62,6	64,7	69,4
Tujci	0,2	0,1	0,1	6,5	5,8	5,1	18,3	27,3	35,2	18,4	27,3	35,2
Država	0,1	0,1	0,1	1,8	6,1	6,7	80,4	74,5	99,6	80,4	74,5	99,6
Banke in hranilnice	0,1	0,1	0,1	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Centralna banka	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Drugo	0,2	0,1	0,0	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skupaj	0,2	0,2	0,2	4,1	5,0	5,2	57,6	60,9	54,3	57,6	60,6	54,3

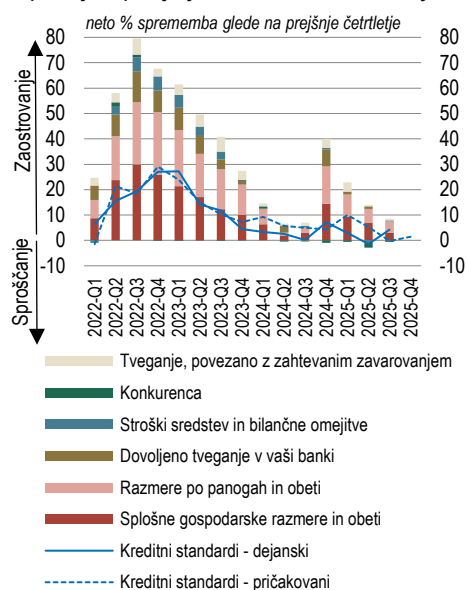
Vir: Banka Slovenije.

Slika 11.3: Spremembe kreditnih standardov, ki se uporabljajo za odobritev posojil ali kreditnih linij podjetjem, in dejavniki, ki k temu prispevajo

Spremembe kreditnih standardov in dejavniki pri posojilih podjetjem v Sloveniji



Spremembe kreditnih standardov in dejavniki pri posojilih podjetjem v evrskem območju

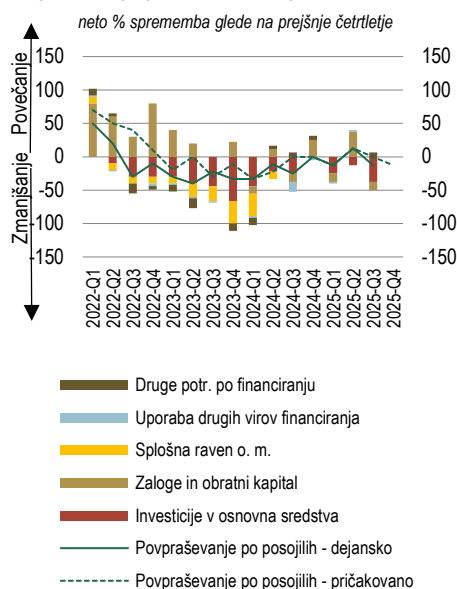


Opomba: »Dejanske« vrednosti so spremembe, ki so nastale, »pričakovane« vrednosti pa so spremembe, ki so jih banke predvidevale. Enako je povsod v nadaljevanju te primerjave. Neto odstotki so opredeljeni kot razlika med vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile s »precej zaostriili« in »nekoliko zaostriili«, in vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile z »nekoliko ublažili« in »precej ublažili«. Enako je povsod v nadaljevanju, kjer so prikazani standardi. Na slikah evrskega območja (desne slike) gre za tehtane neto odstotne spremembe. Povprečja nekaterih kategorij na slikah so tako za Slovenijo kot evrsko območje izračunana kot navadna povprečja: »Stroški sredstev in bilančne omejitve« so netehtano povprečje »kapitala bank in stroškov, povezanih s kapitalnim položajem bank«, »dostopa do tržnega financiranja« in »likvidnostnega položaja«; »Konkurenca« je netehtano povprečje »konkurence drugih bank«, »konkurence nebank« in »konkurence tržnega financiranja«.

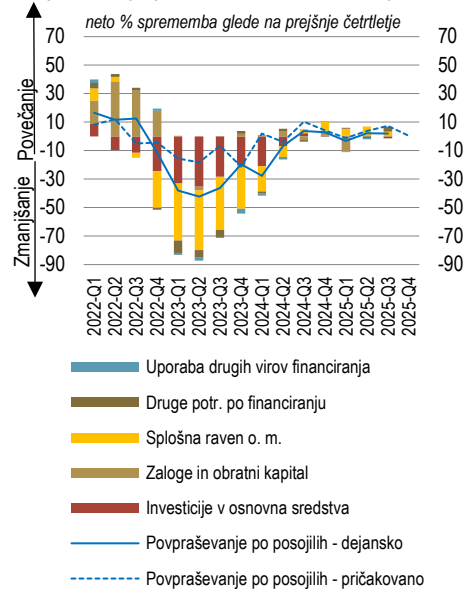
Vir: Banka Slovenije.

Slika 11.4: **Spremembe povpraševanja posojil podjetij in dejavniki, ki k temu prispevajo**

Spremembe povpraševanja in dejavniki pri posojilih podjetjem v Sloveniji



Spremembe povpraševanja in dejavniki pri posojilih podjetjem v evrskem območju

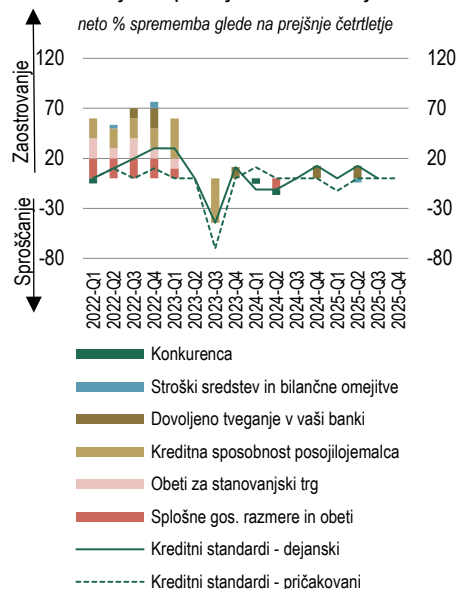


Opomba: Neto odstotki pri vprašanjih o povpraševanju po posojilih so opredeljeni kot razlika med vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile s »precej povečalo« in »nekoliko povečalo«, in vsoto odstotkov bank, ki so odgovorile z »nekoliko zmanjšalo« in »precej zmanjšalo«. Enako je povsod v nadaljevanju. »Druge potrebe po financiranju« so netehtano povprečje »združitve/prevzemov in prestrukturiranja podjetij« ter »refinanciranja/prestrukturiranja dolga in ponovnih pogajanj«; in »Uporaba alternativnega financiranja« je netehtano povprečje »notranjega financiranja«, »posojil drugih bank«, »posojil nebank«, »izdaje/odkupa dolžniških vrednostnih papirjev« in »izdaje/odkupa lastniškega kapitala«.

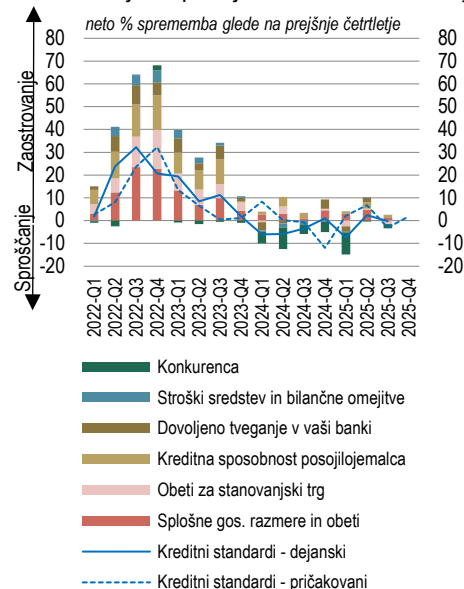
Vir: Banka Slovenije.

Slika 11.5: **Spremembe kreditnih standardov pri stanovanjskih posojilih in dejavniki, ki k temu prispevajo**

Spremembe kreditnih standardov in dejavniki pri stanovanjskih posojilih v Sloveniji



Spremembe kreditnih standardov in dejavniki pri stanovanjskih posojilih v evrskem območju

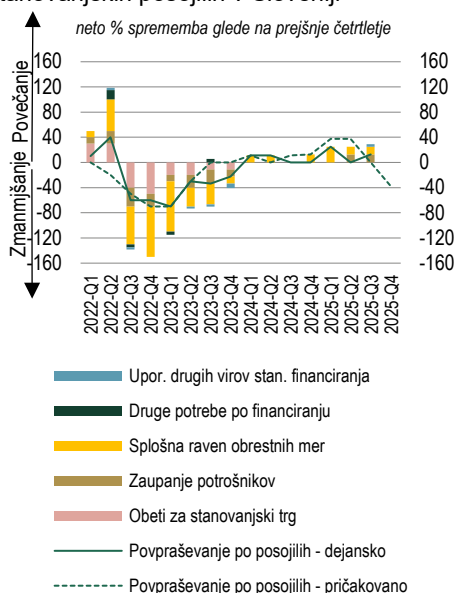


Opomba: »Stroški sredstev in bilančne omejitve« so netehtano povprečje »kapitala bank in stroškov, povezanih s kapitalskim položajem bank«, »dostopa do tržnega financiranja« in »likvidnostnega položaja«; »Konkurenca« je netehtano povprečje »konkurence drugih bank« in »konkurence nebančnih bank«.

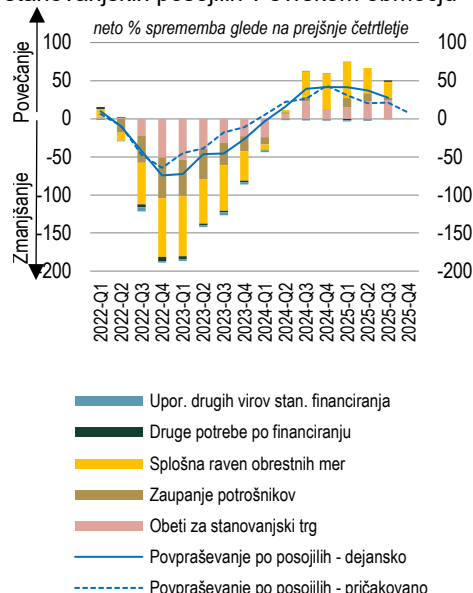
Vir: Banka Slovenije.

Slika 11.6: **Spremembe povpraševanja po stanovanjskih posojilih in dejavniki, ki k temu prispevajo**

Spremembe povpraševanja in dejavniki pri stanovanjskih posojilih v Sloveniji



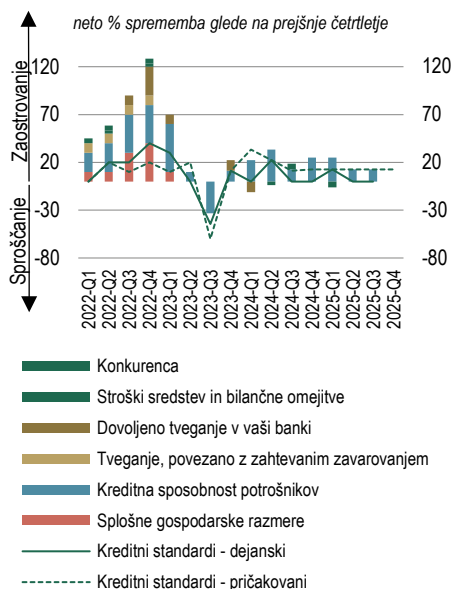
Spremembe povpraševanja in dejavniki pri stanovanjskih posojilih v evrskem območju



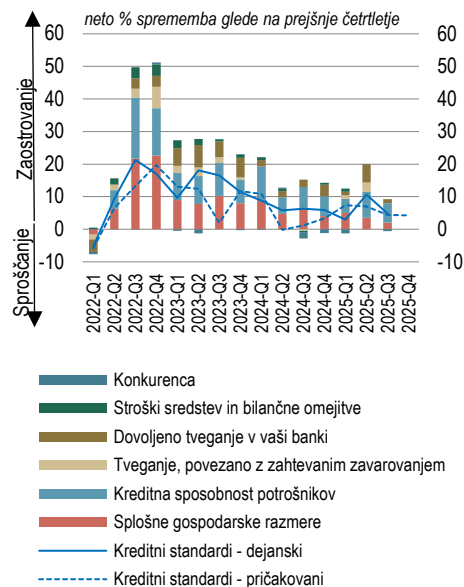
Opomba: »Druge potrebe po financiranju« so netehtano povprečje »refinanciranja/prestrukturiranja dolga in ponovnih poga-janj« ter zakonske in davčne ureditve stanovanjskega trga. »Uporaba alternativnega financiranja« je netehtano povprečje »lastnega financiranja nakupa stanovanja iz prihrankov/pologom (lastna sredstva gospodinjstev)«, »posojil drugih bank« in »drugih virov zunanega financiranja«. Vir: Banka Slovenije.

Slika 11.7: **Spremembe kreditnih standardov pri potrošniških posojilih in dejavniki sprememb**

Spremembe kreditnih standardov in dejavniki pri potrošniških posojilih v Sloveniji



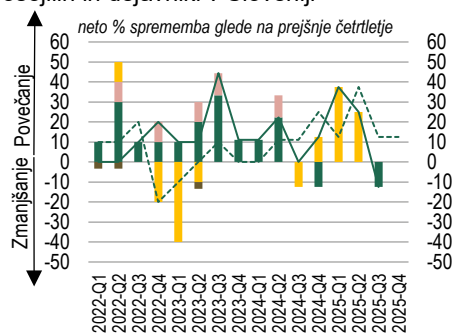
Spremembe kreditnih standardov in dejavniki pri potrošniških posojilih v evrskem območju



Opomba: »Stroški sredstev in bilančne omejitve« so netehtano povprečje »kapitala bank in stroškov, povezanih s kapitalnim položajem bank«, »dostopa do tržnega financiranja« in »likvidnostnega položaja«; »Konkurenca« je netehtano povprečje »konkurence drugih bank« in »konkurence nebančnih bank«. Podrobni poddejavniki pod »Stroški sredstev in omejitve bilance stanja« so bili uvedeni aprila 2024. Vir: Banka Slovenije.

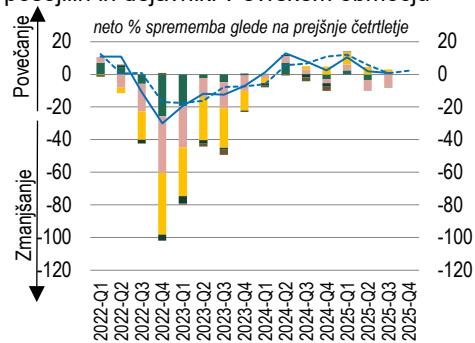
Slika 11.8: **Spremembe povpraševanja po potrošniških posojilih in dejavniki sprememb**

Spremembe povpraševanja po potrošniških posojilih in dejavniki v Sloveniji



■ Uporaba drugih virov financiranja
 ■ Fin. posoj. z neprem. jam.
 ■ Splošna raven o.m.
 ■ Zaupanje potrošnikov
 ■ Nakupi trajnih proizvodov
 — Povpraševanje po posojilih - dejansko
 - - - Povpraševanje po posojilih - pričakovano

Spremembe povpraševanja po potrošniških posojilih in dejavniki v evrskem območju



■ Uporaba drugih virov financiranja
 ■ Fin. posoj. z neprem. jam.
 ■ Splošna raven o.m.
 ■ Zaupanje potrošnikov
 ■ Nakupi trajnih proizvodov
 — Povpraševanje po posojilih - dejansko
 - - - Povpraševanje po posojilih - pričakovano

Opomba: »Uporaba alternativnega financiranja« je netehtano povprečje »lastnega financiranja iz prihrankov«, »posojil drugih bank« in »drugih virov zunanega financiranja«. »Izdatki za potrošnjo financirani s posojili z nepremičninskim jamstvom pomenijo »izdatke za potrošnjo, financirane s posojili z jamstvom za nepremičnine«.

Vir: Banka Slovenije.