

SREP 2025

Rezultati

December 2025

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Naslov: SREP 2025 Rezultati

Številka: december 2025

Kraj: Ljubljana

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

Elektronska izdaja: <https://www.bsi.si/sl/nadzor-bancnega-sistema/nadzorniska-razkritja-in-seznami>

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

Gradivo je bilo potrjeno na seji Sveta Banke Slovenije
9. decembra 2025.

© Banka Slovenije

This publication is also available in English.

Kazalo

Uvod	4
1 Ocene SREP	6
2 Kapitalske zahteve in presežek kapitala	9
3 Kvalitativne ugotovitve	11
Zaključek	12

Uvod

Proces nadzorniškega pregleda in ocenjevanja (SREP) za leto 2025 kaže, da banke v Sloveniji še naprej izkazujejo močan kapitalski in likvidnostni položaj ter ostajajo odporne na tveganja, ki izhajajo predvsem iz negotovih mednarodnih razmer.

SREP 2025 potrjuje visoko kapitalsko ustreznost, likvidnost, dobičkonosnost in kakovost sredstev slovenskih bank. Kljub geopolitičnim in gospodarskim tveganjem poslovanje ostaja stabilno, odpornost sistema pa visoka.

SREP 2025 upošteva zahteve iz bančnega paketa EU (CRR3 in CRD VI), ki prinaša dokončno izvedbo reform Basel III v evropski bančni okvir. Nove zahteve veljajo od 1. januarja 2025, popolna skladnost pa je predvidena do leta 2033. Banke se tem zahtevam že uspešno prilagajajo.

Skupne kapitalске zahteve, ki bodo veljale od 1. januarja 2026, v povprečju znašajo 15,2 % tveganju prilagojene aktive, kar je skoraj enako kot v letu 2024 (15,3 %). Rahlo znižanje glede na leto 2024 je predvsem posledica manjšega napotka o dodatnem kapitalu (P2G), saj so stresni testi pokazali manjši negativni vpliv na kapitalsko ustreznost, kar je posledica visoke dobičkonosnosti in ugodnih vrednosti izhodiščnih kreditnih parametrov. Povprečna kapitalska ustreznost bank je sredi leta 2025 dosegla 20 % tveganju prilagojene aktive, kar je bistveno nad regulatornimi zahtevami.

Likvidnostne rezerve ostajajo visoke. Kljub znižanju količnika likvidnostnega kritja (LCR) na 313 %¹ ta še vedno močno presega minimalne zahteve, kar pomeni, da banke ohranjajo sposobnost pokrivanja neto likvidnostnih odlivov v kratkoročnem stresnem obdobju. Tudi kazalnik neto stabilnega financiranja (NSFR) je ostal na visoki ravni, čeprav se je v prvi polovici 2025 znižal na 165 %. Banke imajo še naprej dober dostop do maloprodajnih in veleprodajnih virov financiranja, pri čemer pa med bankami obstajajo precejšnje razlike v likvidnostnih presežkih.

Dobičkonosnost bank ostaja visoka predvsem zaradi ugodnih neto obrestnih prihodkov in višjih obrestnih marž, čeprav se njihova rast umirja. Stroškovni pritiski, zlasti zaradi višjih operativnih stroškov, pa so se okrepili.

Odpornost slovenskega bančnega sistema temelji na več dejavnikih: izboljšanjem upravljanju tveganj v bankah v zadnjih letih, ustrezni regulativi, kakovostnem nadzoru ter ukrepih preventivno naravnane makrobonitetne politike Banke Slovenije.

V SREP ciklu 2025 se je povprečna skupna ocena nekoliko poslabšala, na 2,4 (z 2,3 v letu 2024), predvsem zaradi slabše ocene notranjega upravljanja in upravljanja s tveganji. Poslabšala se je tudi ocena kreditnega tveganja, kot posledica nekoliko slabše kakovosti kreditnega portfelja, ter obrestnega tveganja zaradi večje izpostavljenosti spremembam obrestnih mer. Ocena operativnega tveganja je ostala nespremenjena, a še naprej predstavlja najslabše ocenjen segment (2,8) predvsem zaradi informacijskih in komunikacijskih (IKT) tveganj ter tveganj zunanjega izvajanja.

Kvalitativne zahteve in priporočila so bili v ciklu 2025 usmerjeni predvsem v odpravo pomanjkljivosti na področju kapitalskih tveganj (npr. obrestno tveganje v bančni knjigi, kreditno tveganje) ter notranjega upravljanja (npr. delovanje in sestava nadzornih organov). Čeprav operativna tveganja ostajajo med nadzorniškimi prioritetami, v tem ciklu

¹ Vrednost količnikov LCR in NSFR je povzeta iz publikacije [Informacija o poslovanju bank s komentarjem, junij 2025 | Banka Slovenije](#).

na tem področju niso bila izdana nova priporočila, saj so se banke in nadzorniki osredotočili na odpravljanje pomanjkljivosti iz preteklih ciklov in pregledov na terenu.

Na spletni strani Evropske centralne banke sta na voljo **SSM SREP metodologija** za pomembne institucije in **SSM LSI SREP metodologija** za manj pomembne institucije pod neposrednim nadzorom Banke Slovenije.

V nadaljevanju so povzeti rezultati cikla SREP za leto 2025 za banke v Sloveniji.

Skupna ocena SREP (navadno povprečje ocen SREP) je skozi leta dokaj stabilna. Po izboljševanju ocen v zadnjih nekaj letih se je v letošnjem SREP ciklu skupna ocena nekoliko poslabšala, in sicer z 2,3, kot je znašala v letih 2023 in 2024, na 2,4², kar je predvsem posledica nekoliko slabše ocene notranjega upravljanja in upravljanja s tveganji.

Trend izboljšanja ocen za tveganje poslovnega modela iz preteklih SREP ciklov se je v letošnjem letu prekinil, saj je ocena ostala na ravni 2,3 iz leta 2024. Po eni strani je na tveganje poslovnega modela pozitivno vplivala boljša dobičkonosnost na račun višjih obrestnih marž in rasti prihodkov v letu 2024, ki se je med letom sicer upočasnila, a sta po drugi strani na tveganje poslovnega modela negativno vplivala rast operativnih stroškov kot posledica davka na bilančno vsoto bank in višjih stroškov dela ter oblikovane rezervacije iz naslova t. i. CHF tožb.

Na področju notranjega upravljanja in upravljanja s tveganji so bile ugotovljene določene izboljšave, vendar se je kljub temu ocena poslabšala z 2,5 na 2,6, k čemur je med drugim prispevala velika fluktuacija ključnih kadrov in določene pomanjkljivosti v upravljanju tveganj.

Pri tveganjih za kapital sta se poslabšali oceni za kreditno tveganje in obrestno tveganje v bančni knjigi, medtem ko je ocena operativnega in IT tveganja ostala stabilna, pri čemer so prej omenjene spremembe ocen v glavnem posledica sprememb v posameznih institucijah. Na poslabšanje ocene kreditnega tveganja so vplivale spremembe v kakovosti kreditnega portfelja in kontrolnega okolja, na poslabšanje ocene obrestnega tveganja v bančni knjigi pa predvsem spremembe v okolju obrestnih mer, ki so povzročile spremembe profila tveganosti institucij, ter ugotovitve inšpekcijskih pregledov.

Skupna ocena likvidnostnega tveganja z 1,8 tudi v letošnjem ciklu SREP ostaja nespremenjena in na splošno odraža dobro likvidnostno stanje bank. Banke ohranjajo ugoden likvidnostni položaj predvsem zaradi strukture obveznosti, kjer prevladujejo vloge prebivalstva, ki so razpršene in stabilne.

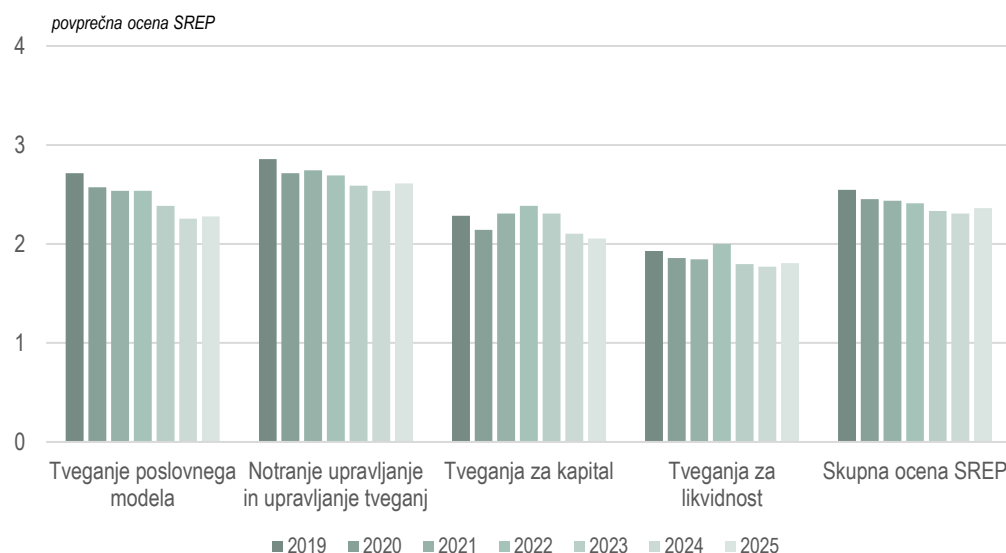
Razvoj ocen po posameznih tveganjih skozi čas je razviden na sliki 1.

² Lestvica ocen SREP:

Ocena	Raven tveganja
1	nizko tveganje
2	srednje nizko tveganje
3	srednje visoko tveganje
4	visoko tveganje

V skladu s smernicami EBA o SREP, skupna ocena SREP, ki se giblje od 1 do 4, odraža nadzornikovo splošno oceno sposobnosti preživetja institucije: višje ocene odražajo večja tveganja za sposobnost preživetja institucije, ki izhajajo iz ene ali več značilnosti njenega profila tveganja.

Slika 1: **Prikaz povprečnih ocen SREP po elementih in skupne ocene SREP po ciklih SREP od leta 2019 do 2025**

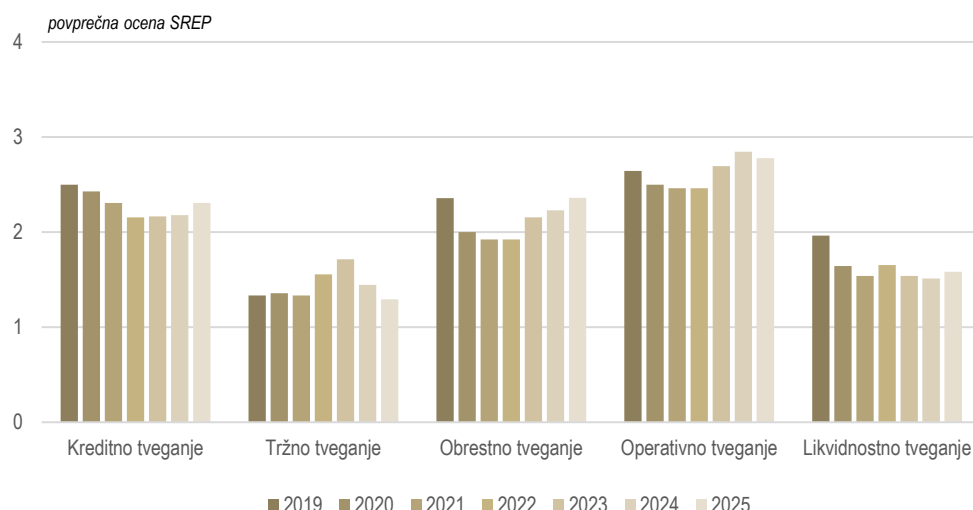


Vir: Banka Slovenije.

Opomba: Podatki v celotnem dokumentu se nanašajo na bančne institucije v Sloveniji na konsolidirani osnovi.

V zvezi z oceno inherentnega tveganja izpostavljamo poslabšano oceno kreditnega tveganja, ki je bila posledica nekoliko slabše kakovosti kreditnega portfelja, in poslabšano oceno obrestnega tveganja zaradi višje izpostavljenosti spremembam obrestnih mer. Po drugi strani ostaja ocena inherentnega tveganja za operativno tveganje v letošnjem ciklu SREP praktično nespremenjena, pri čemer ostaja ta kategorija SREP z najslabšo povprečno oceno. Glede na relativno težo je tveganje IKT glavni dejavnik ocene operativnega tveganja, pri čemer je povečano predvsem tveganje zunanjega izvajanja.

Slika 2: **Povprečna ocena inherentnega tveganja po ciklih SREP od leta 2019 do 2025**

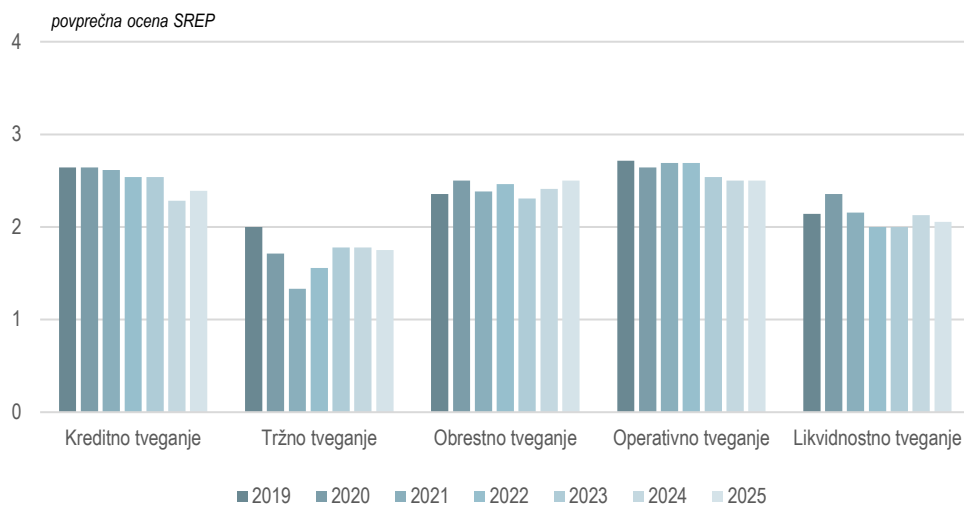


Vir: Banka Slovenije.

Na oceno kontrolnega okolja po posameznih tveganjih vplivajo tako ugotovitve iz stalnega in inšpekcijskega nadzora v tekočem ciklu SREP kot tudi uspešnost bank pri odpravljanju ugotovljenih pomanjkljivosti in nadgradnje kontrolnega okolja. Slednje je predvsem vplivalo na izboljšanje kontrolnega okolja pri likvidnostnem tveganju, ugotov-

ljene pomanjkljivosti na podlagi nadzorniških aktivnosti pa so vplivale predvsem na poslabšanje kontrolnega okolja pri kreditnem in obrestnem tveganju. Po drugi strani je bilo kontrolno okolje pri operativnem tveganju na splošno stabilno.

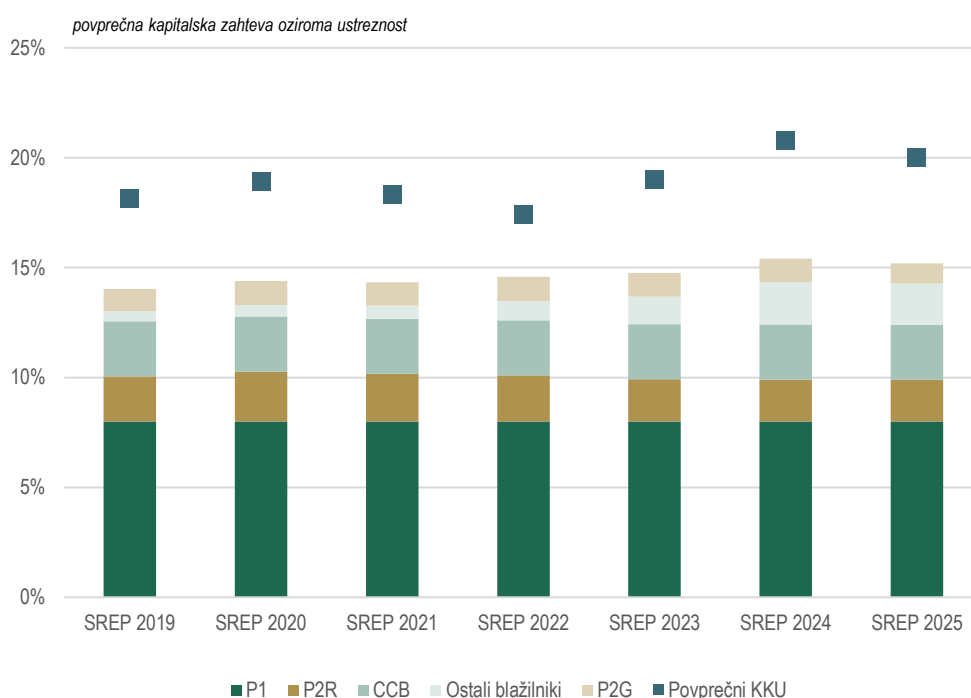
Slika 3: Povprečna ocena kontrolnega okolja po ciklih SREP od leta 2019 do 2025



Vir: Banka Slovenije.

Na podlagi procesa SREP za leto 2025 so se skupne kapitalske zahteve, vključno z napotkom o dodatno potrebnem kapitalu, ki bodo za banke veljale od 1. 1. 2026, nekoliko znižale in so na agregatni ravni ocenjene na 15,2 % tveganju prilagojene aktive. Povprečna raven kapitala vseh bank je ob polovici leta 2025 znašala nekaj več kot 20 % tveganju prilagojene aktive. Simulacija presežka kapitala nad kapitalskimi zahtevami za leto 2026 kaže, da bodo vse banke in hranilnice v Sloveniji januarja prihodnje leto presegale kapitalske zahteve. Ocenjen presežek skupnega kapitala nad skupno kapitalsko zahtevo, vključno z napotkom za leto 2026, na ravni bančnega sistema znaša 1,8 milijarde evrov.

Slika 4: Povprečje skupnih kapitalskih zahtev in napotka po ciklih SREP od leta 2019 do 2025 s stanjem količnika kapitalske ustreznosti



Vir: Banka Slovenije.

Opomba: Tehtano povprečje s tvegano aktivo; stanje kapitalskih zahtev, oblikovanih v navedenem ciklu SREP, in ocena kapitalskih blažilnikov z veljavnostjo v prihodnjem letu; stanje količnika kapitalske ustreznosti konec leta za leta od 2019 do 2024 oziroma ob polletju za leto 2025.

P1 – Angl. *Pillar 1 Requirement*

CCB – Angl. *Counterbalancing Capacity Buffer*

KKU – Količnik kapitalske ustreznosti

Kljub poslabšanju povprečne skupne ocene SREP v letu 2025 povprečna dodatna kapitalska zahteva (P2R³) ostaja na enaki ravni in znaša 1,9 % tveganju prilagojene aktive. Zahteve po vzdrževanju kapitalskih blažilnikov za leto 2026 ostajajo enake, razen blažilnik za druge sistemsko pomembne banke v primeru posameznih institucij.

Napotek o dodatno potrebnem kapitalu (P2G⁴), ki ga morajo institucije izpolnjevati z navadnim lastniškim temeljnim kapitalom (CET1⁵) nad celotno kapitalsko zahtevo, se je na letni ravni v povprečju znižal z 1,1 % na 0,9 %. Na znižanje je vplival manjši učinek

³ Angl. *Pillar 2 Requirement*.

⁴ Angl. *Pillar 2 Guidance*.

⁵ Angl. *Common Equity Tier 1*.

stresnega testa na kapitalno ustreznost, kar je predvsem posledica visoke dobičkonosnosti in ugodnih vrednosti izhodiščnih kreditnih parametrov ob nizki vrednosti deleža nedonosnih kreditov.

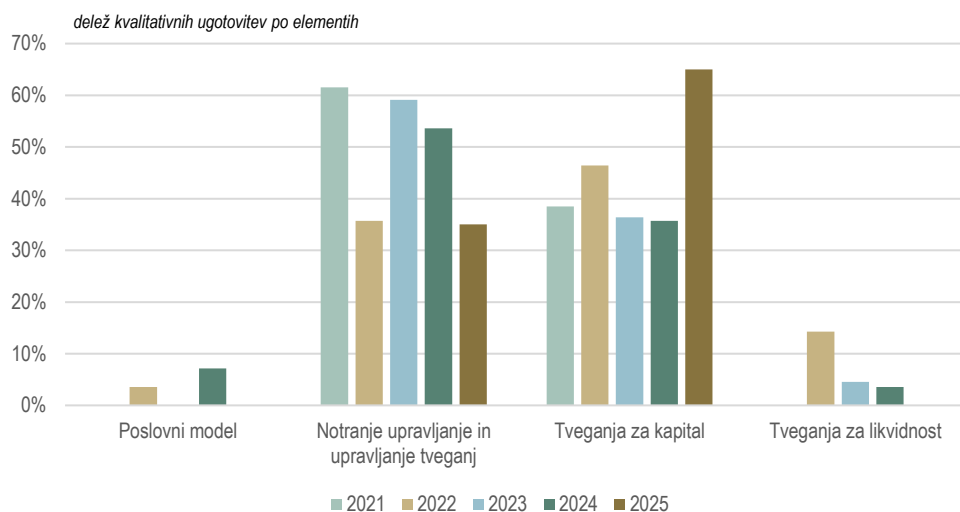
Kljub zaostrenim gospodarskim in makroekonomskim razmeram ter vztrajajočim geopolitičnim napetostim bančni sektor ostaja odporen in kapitalno močan, pri čemer se kapitalna pozicija bank še nekoliko krepi na račun ustrezne dobičkonosnosti, ki prek zadržanih dobičkov ostaja v bankah in je tako na voljo za kreditiranje gospodarstva.

Kvalitativne zahteve in priporočila, ki naslavlajo nadzorniške ugotovitve, so bili v ciklu SREP 2025 izdana večini slovenskih bank.

Več kot polovica zahtev in priporočil SREP naslavlja pomanjkljivosti na področju tveganja za kapital (65 %), sledi področje notranjega upravljanja in upravljanja tveganj (35 %).

- Na področju tveganj za kapital se je delež kvalitativnih zahtev in priporočil zvišal glede na predhodna leta, izdana so bila skoraj polovici slovenskih bank. Ugotovitve pri tveganjih za kapital se nanašajo predvsem na upravljanje na področju obrestnega tveganja v bančni knjigi (merjenje, validacija) ter upravljanje kreditnega tveganja (oblikovanje slabitev nedonosnih terjatev skladno s pričakovanji ECB).
- Kvalitativne zahteve in priporočila na področju notranjega upravljanja in upravljanja tveganj so bili izdani približno tretjini slovenskih bank, predvsem z LSI segmenta. Ugotovitve pri oceni notranjega upravljanja obsegajo predvsem pomanjkljivosti delovanja in sestave nadzornega sveta oziroma uprav, odpravo ukrepov notranje revizije ter upravljanje internih aktov.

Slika 5: Delež kvalitativnih ugotovitev po posameznih elementih SREP po ciklih SREP od leta 2021 do 2025



Vir: Banka Slovenije.

Zaključek

Rezultati SREP 2025 potrjujejo, da slovenske banke kljub zahtevnemu mednarodnemu okolju ohranjajo visoko kapitalsko ustreznost, likvidnost in dobičkonosnost. Povprečna kapitalska raven je bistveno nad regulatornimi zahtevami, presežek kapitala pa zagotavlja dodatno varnost in omogoča podporo gospodarstvu. Likvidnostne rezerve ostajajo visoke, čeprav so med bankami prisotne razlike v presežkih.

Kljub stabilnemu finančnemu položaju se je skupna ocena SREP nekoliko poslabšala, predvsem zaradi slabšega notranjega upravljanja ter povečane izpostavljenosti kreditnemu in obrestnemu tveganju. Operativna tveganja, zlasti povezana z IKT in zunanjim izvajanjem, ostajajo najšibkejši segment, a brez dodatnega poslabšanja.

Banke ostajajo ranljive na zunanje dejavnike, kot so naraščajoča geopolitična tveganja, makroekonomski izzivi ter nekateri trendi, kot so digitalizacija, podnebne in demografske spremembe ter grožnja kibernetских incidentov. Zato nadzorniki ostajamo osredotočeni na prihodnost in bomo vztrajali pri proaktivnem upravljanju s tveganji. Večina kvalitativnih zahtev in priporočil je zato usmerjena v odpravo pomanjkljivosti na področju kapitalskih tveganj in notranjega upravljanja. To kaže, da je ob nadaljnji kapitalski moči ključna naloga bank krepitev upravljanja tveganj, izboljšanje notranjih kontrol ter učinkovitejše obvladovanje kreditnih in obrestnih izpostavljenosti.