



CENTRALNA BANKA  
CRNE GORE

# **IZVJEŠTAJ O REZULTATIMA ANKETE O KREDITNOJ AKTIVNOSTI BANAKA IV KVARTAL 2025. GODINE**

Podgorica, februar 2026. godine

**IZDAVAČ:** Centralna banka Crne Gore  
Bulevar Svetog Petra Cetinjskog broj 6  
81000 Podgorica  
Telefon: +382 20 665 331  
Fax: +382 20 665 336

**WEB ADRESA:** <http://www.cbcg.me>

**SAVJET CENTRALNE BANKE:** dr Irena Radović, guvernerka  
dr Zorica Kalezić, viceguvernerka  
Gordana Kalezić, viceguvernerka  
mr Milan Remiković, viceguverner  
dr Tamara Backović  
dr Srđan Milić  
mr Šučo Orahovac  
Ismet Hadžić

**GRAFIČKA PRIPREMA:** Nikola Nikolić  
Nikola Marđonović

Molimo korisnike ove publikacije da prilikom korišćenja podataka iz izvještaja obavezno navedu izvor

## SADRŽAJ

<b>UVODNE NAPOMENE.....</b>	<b>5</b>
<b>REZIME.....</b>	<b>7</b>
<b>1. KREDITI PRIVREDI .....</b>	<b>9</b>
1.1. Kreditni standardi i kreditni uslovi za privredu .....	9
1.2. Tražnja privrede za kreditima .....	12
<b>2. KREDITI STANOVNIŠTVU .....</b>	<b>14</b>
2.1. Kreditni standardi i kreditni uslovi za stanovništvo .....	14
2.2. Tražnja stanovništva za kreditima .....	17
<b>3. PRILOG – Agregirani rezultati ankete o kreditnoj aktivnosti banaka u četvrtom kvartalu 2025. godine .....</b>	<b>19</b>



## UVODNE NAPOMENE

U skladu sa Odlukom o utvrđivanju obrasca za dostavljanje informacija o kreditnoj aktivnosti, koju je Savjet Centralne banke Crne Gore usvojio na sjednici održanoj 12. 03. 2018. godine, Centralna banka Crne Gore od aprila 2018. godine sprovodi anketu o kreditnoj aktivnosti banaka, koja je usklađena sa anketom koja se sprovodi u centralnim bankama u eurozoni i posebno je prilagođena specifičnostima crnogorskog tržišta. Cilj ovog istraživanja je da Centralna banka dobije uvid u ključne determinante ponude i tražnje za kreditima privrede i stanovništva.

Anketa se sastoji od dvanaest pitanja koja se odnose na kreditiranje privrede i stanovništva. Ispitanici (banke) su odgovarali na pitanja o promjeni kreditnih standarda<sup>1</sup>, kao i o uticaju faktora na njihovu promjenu, zatim o promjeni uslova<sup>2</sup> odobravanja kredita, broju odbijenih kreditnih zahtjeva, promjeni tražnje za kreditima i uticaju faktora na promjenu tražnje. Pitanja su podijeljena u dva seta, od kojih se prvih šest pitanja odnose na kredite i/ili kreditne linije preduzeća, a preostalih šest pitanja na kredite stanovništvu. Kod pitanja koja se odnose na kredite i/ili kreditne linije preduzeća, pitanja se dalje dijele prema ročnosti odobravanja kredita (dugoročni i kratkoročni) i veličini preduzeća (mikro, mala, srednja i velika). Kod kredita stanovništvu, podjela je izvršena prema namjeni (stambeni, potrošački i ostali krediti).

U ovom Izvještaju sumirani su rezultati ankete sprovedene u četvrtom kvartalu 2025. godine. U anketi su iskazani stavovi banaka o promjenama u kreditnoj politici tokom četvrtog kvartala 2025. godine i očekivanim promjenama u prvom kvartalu 2026. godine. Kako bi se obezbijedila statistička reprezentativnost, odgovori pojedinačnih banaka se ponderišu sa njihovim tržišnim učešćem<sup>3</sup>, te se odgovoru banke sa većim tržišnim učešćem daje veći značaj. Rezultati ankete su prikazani u vidu neto procenta. Neto procenat za odgovore na pitanja o ponudi kredita tj. o kreditnim standardima i kreditnim uslovima definisan je kao razlika između zbira učešća banaka koje su odgovorile da su kreditni standardi „znatno pooštreni” i „umjereno pooštreni” i zbira učešća banaka

---

<sup>1</sup> *Kreditni standardi* podrazumijevaju kriterijume za odobrenje kredita i/ili kreditnih linija od strane banke kojima se definišu: vrsta kredita, prepoznati sektorski ili geografski prioriteti, prihvatljivost kolaterala, bonitet dužnika itd., uključujući interna uputstva, promjene u politici odobrenja kredita i njenoj primjeni.

<sup>2</sup> *Kreditni uslovi* podrazumijevaju obavezne elemente iz ugovora o kreditu odnosno kreditnoj liniji između banke i dužnika (iznos kredita, kamatna stopa, troškovi provizije i naknada, zahtijevani kolateral ili garancije koje dužnik treba da obezbijedi, ročnost itd.). Utvrđuju se u zavisnosti od boniteta dužnika i mogu se mijenjati istovremeno sa kreditnim standardima ili nezavisno od njih.

<sup>3</sup> U agregiranju odgovora pojedinačnih banaka koristi se ponder - učešće aktive banke u ukupnoj aktivni bankarskog sektora.

koje su odgovorile da su „znatno ublaženi” i „umjereno ublaženi”. Pozitivna vrijednost neto procenta ukazuje na neto pooštavanje, a negativna na neto ublažavanje kreditnih standarda. Neto procenat za odgovore na pitanja o faktorima koji utiču na promjenu kreditnih standarda, definisan je kao razlika između učešća banaka koje su odgovorile da je dati faktor doprinio pooštavanju i učešća banaka koje su odgovorile da je doprinio ublažavanju kreditnih standarda.

Kada je u pitanju tražnja za kreditima, neto procenat je definisan kao razlika između zbira učešća banaka koje su odgovorile da je ona „znatno povećana” i zbira učešća banaka koje su odgovorile da je ona „znatno smanjena”. Prema tome, pozitivna vrijednost neto procenta ukazuje na neto povećanje, a negativna na neto smanjenje tražnje.

## REZIME

Prema rezultatima ankete sprovedene u četvrtom kvartalu 2025. godine, kreditni standardi za preduzeća ostali su uglavnom nepromijenjeni u odnosu na prethodni kvartal, dok je istovremeno zabilježeno ublažavanje kreditnih standarda za sve vrste kredita odobrenih stanovništvu.

Tokom prvog kvartala 2026. godine moglo bi doći do ublažavanja kreditnih standarda **za preduzeća** svih veličina, pod uticajem intenzivnije konkurencije među bankama, povoljnijih ekonomskih kretanja i veće spremnosti banaka na preuzimanje rizika, iako bi viši troškovi izvora sredstava i povećan rizik zahtijevanog kolaterala mogli djelimično ublažiti ovaj trend.

Nasuprot tome, za sektor **stanovništva** očekuje se pooštavanje kreditnih standarda, prvenstveno usljed regulatornog ograničenja maksimalnog zaduženja u odnosu na zaradu, kao i zbog povećanih troškova finansiranja i rasta nenaplativih potraživanja, dok bi povoljnija ekonomska kretanja, jača konkurencija među bankama i smanjenje rizika povezanog sa kolateralom mogli ublažiti intenzitet očekivanog pooštavanja.

U četvrtom kvartalu 2025. godine, kreditni uslovi za **preduzeća pooštreni** su zbog strožih zahtjeva u pogledu kolaterala, skraćenja ročnosti, smanjenja maksimalnog iznosa kredita te većih naknada i provizija, dok je smanjenje kamatnih marži djelovalo u smjeru ublažavanja.

Kreditni uslovi **za stanovništvo ublaženi** su zahvaljujući nižim kamatnim maržama, provizijama i naknadama, te blažim zahtjevima u pogledu vrijednosti hipoteke, dok su strožiji zahtjevi u pogledu kolaterala, učešća i depozita djelovali u smjeru pooštavanja.

U prvom kvartalu 2026. godine banke očekuju dalji trend **ublažavanja kreditnih uslova za stanovništvo**, prvenstveno zbog nižih kamatnih marži, nižih provizija i naknada, blažih zahtjeva u pogledu kolaterala i vrijednosti hipoteke, te produženja ročnosti i grejs perioda kod potrošačkih i ostalih kredita. Istovremeno, pooštavanje kreditnih uslova kod stambenih kredita može biti izazvano skraćenjem ročnosti, grejs perioda i strožijim zahtjevima u pogledu učešća i depozita.

Kod preduzeća, ublažavanje kreditnih uslova očekuje se kroz povećanje maksimalnih iznosa kredita i produženje ročnosti, dok strožiji zahtjevi u pogledu kolaterala i povećanje kamatnih marži mogu djelovati u smjeru pooštavanja.

U četvrtom kvartalu 2025. godine zabilježeno je povećanje broja odbijenih zahtjeva za kredite u svim segmentima preduzeća, što odražava pooštavanje pojedinih aspekata kreditnih standarda i uslova, iako ukupni standardi ostaju uglavnom nepromijenjeni.

Nasuprot tome, broj odbijenih zahtjeva stanovništva smanjen je zahvaljujući ublažavanju kreditnih standarda i povoljnijim uslovima kreditiranja, prije svega nižim kamatnim maržama, dok pooštravajući faktori nijesu uspjeli usporiti poboljšanu dostupnost kredita.

U četvrtom kvartalu 2025. godine tražnja preduzeća i stanovništva za kreditima porasla je u odnosu na prethodni kvartal. Povećana tražnja preduzeća bila je uslovljena većim potrebama za finansiranjem obrtnih sredstava i kapitalnih investicija, restrukturiranjem dugova, aktivnostima povezanim sa spajanjima i akvizicijama, te manjim oslanjanjem na alternativne izvore finansiranja. Tražnja stanovništva rasla je prvenstveno zbog potreba za refinansiranje postojećih obaveza, kupovinu nepokretnosti i nabavku trajnih potrošnih dobara, dok su rast plata i zaposlenosti, poboljšanje ekonomske situacije i smanjeno korišćenje alternativnih izvora finansiranja dodatno podstakli tražnju. U prvom kvartalu 2026. godine banke očekuju dalji rast tražnje za kreditima kod preduzeća i stanovništva, iako slabijim intenzitetom. Kod preduzeća tražnja će biti podstaknuta većim potrebama za obrtna sredstva, kapitalne investicije i restrukturiranje duga, kao i manjim oslanjanjem na alternativne izvore finansiranja, dok će kod stanovništva nastaviti da raste pod uticajem istih faktora kao u prethodnom kvartalu.

**Tabela 1** Ocjena kreditnih standarda i tražnje za kreditima od strane banaka za četvrti kvartal 2025. i očekivanja za prvi kvartal 2026. godine

	Ponuda		Tražnja	
	Kreditni standardi		4. kvartal 2025.	1. kvartal 2026. (očekivanja)
	4. kvartal 2025.	1. kvartal 2026. (očekivanja)		
<b>Kreditni privredi</b>	↗	↓	↑	↑
Dugoročni krediti	↗	↓	↑	↑
Kratkoročni krediti	↗	↓	↑	↑
Kreditni mikro, malim i srednjim preduzećima	↗	↓	↑	↑
Kreditni za velika preduzeća	↗	↓	↑	↑
<b>Kreditni stanovništvu</b>	↓	↑	↑	↑
Stambeni krediti	↖	↑	↑	↑
Potrošački i ostali krediti	↓	↑	↑	↑

Napomena: U tabeli je prikazan pravac promjene, a ne njen intezitet.

↑ = pooštavanje kreditnih standarda/uslova (neto procenat veći od 5%)

↑ = povećanje tražnje (neto procenat veći od 5%)

↗ = pooštavanje kreditnih standarda i uslova/povećanje tražnje (neto procenat do 5%)

- = bez promjene

↖ = ublažavanje kreditnih standarda i uslova/smanjenje tražnje (neto procenat do 5%)

↓ = ublažavanje kreditnih standarda i uslova (neto procenat veći od 5%)

↓ = smanjenje tražnje (neto procenat veći od 5%)

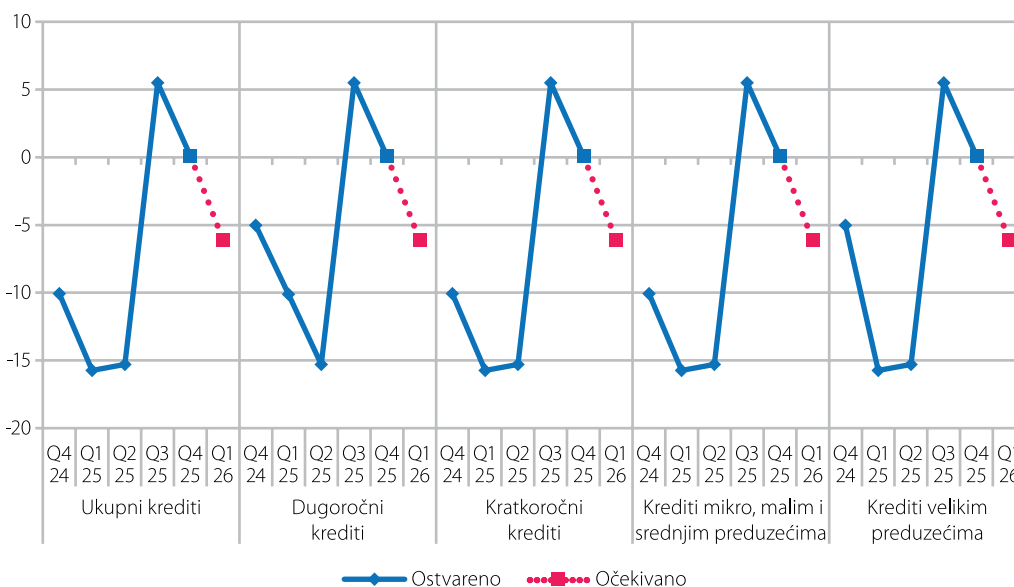
# 1. KREDITI PRIVREDI

## 1.1. Kreditni standardi i kreditni uslovi za privredu

Prema sprovedenoj anketi, u četvrtom kvartalu 2025. godine u odnosu na prethodni kvartal, nije zabilježena značajna promjena kreditnih standarda za preduzeća.

Očekivanja banaka pokazuju da bi tokom prvog kvartala 2026. godine moglo doći do ublažavanja kreditnih standarda svim preduzećima, nezavisno od njihove veličine.

Promjena kreditnih standarda u odobravanju kredita preduzećima **Grafikon 1**  
(u neto procentima\*)



Izvor: CBCG

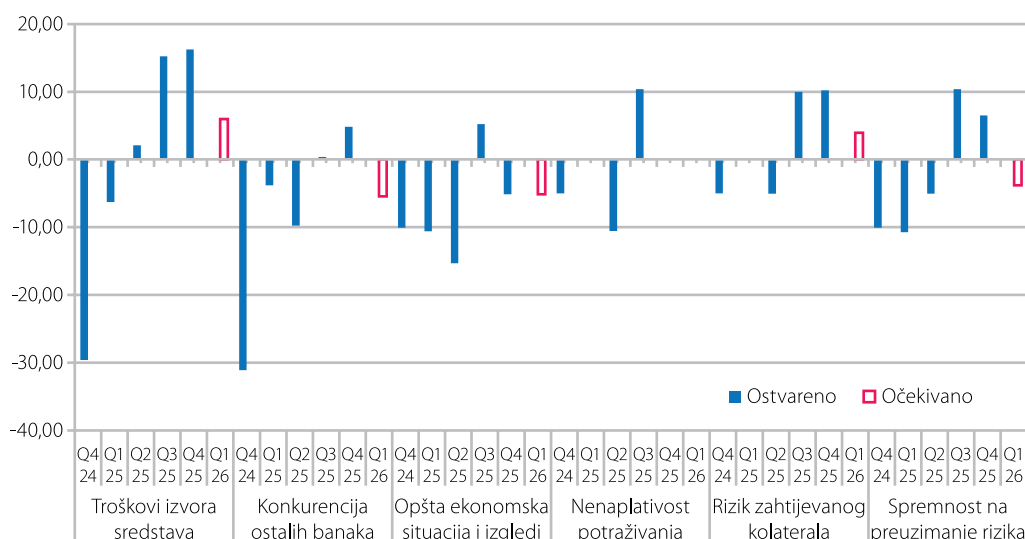
Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na pooštavanje kreditnih standarda, a negativna na ublažavanje kreditnih standarda.

\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

U toku četvrtog kvartala 2025. godine, prema ocjeni banaka, veći troškovi izvora sredstava, povećan rizik u pogledu zahtijevanog kolaterala, smanjena spremnost banaka na preuzimanje rizika, niža konkurencija u bankarskom sektoru djelovali su u smjeru pooštavanja kreditnih standarda za privredu. S druge strane, poboljšana ekonomska situacija doprinijela je njihovom ublažavanju, dok nivo nenaplativosti potraživanja nije imao uticaj.

Na osnovu očekivanja banaka, u narednom kvartalu bi povećana konkurencija među bankama, povoljnija ekonomska kretanja i veća spremnost banaka na preuzimanje rizika mogli djelovati u smjeru ublažavanja kreditnih standarda za privredu. Istovremeno, povećani troškovi izvora sredstava i viši rizik u pogledu zahtijevanog kolaterala mogli bi i dalje uticati na njihovo pooštavanje.

**Grafikon 2 Uticaj faktora na promjenu kreditnih standarda u odobravanju kredita (u neto procentima)**



Izvor: CBCG

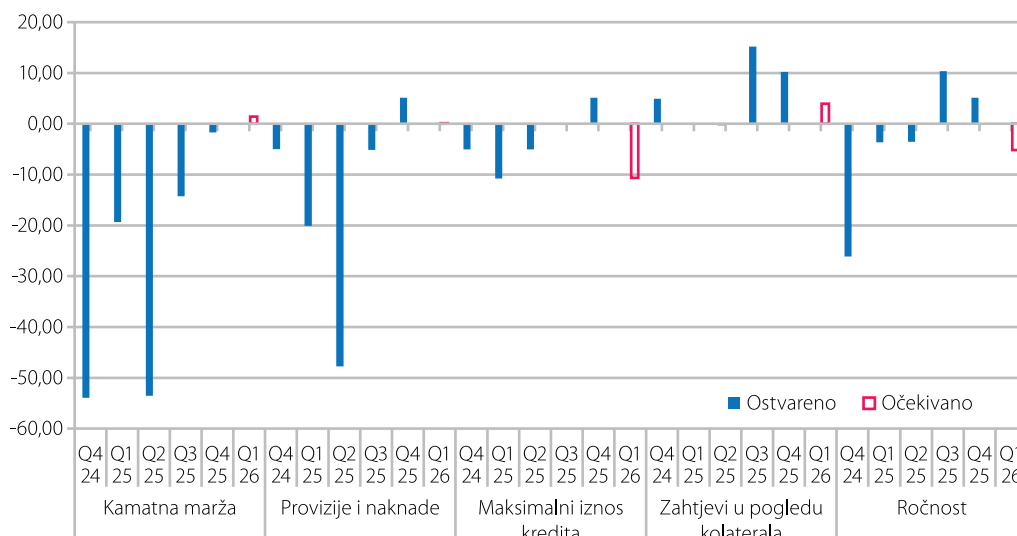
Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na doprinos određenog faktora pooštavanju kreditnih standarda, a negativna vrijednost ukazuje na doprinos određenog faktora ublažavanju kreditnih standarda.

\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

U sprovedenoj anketi, banke su navele da su stroži zahtjevi u pogledu kolaterala, skraćnje ročnosti, smanjenje maksimalnog iznosa kredita i veći iznosi naknada i provizija uticali na pooštavanje kreditnih uslova prilikom odobravanja kredita preduzećima u četvrtom kvartalu 2025. godine. Nasuprot tome, smanjenje kamatnih marži djelovalo je u smjeru ublažavanja kreditnih uslova za sva preduzeća.

Očekivanja banaka pokazuju da bi povećanje maksimalnih iznosa kredita i produženje ročnosti moglo doprinijeti ublažavanju kreditnih uslova za privredu. Istovremeno, stroži zahtjevi u pogledu kolaterala i veće kamatne marže mogli bi djelovati u smjeru njihovog pooštavanja.

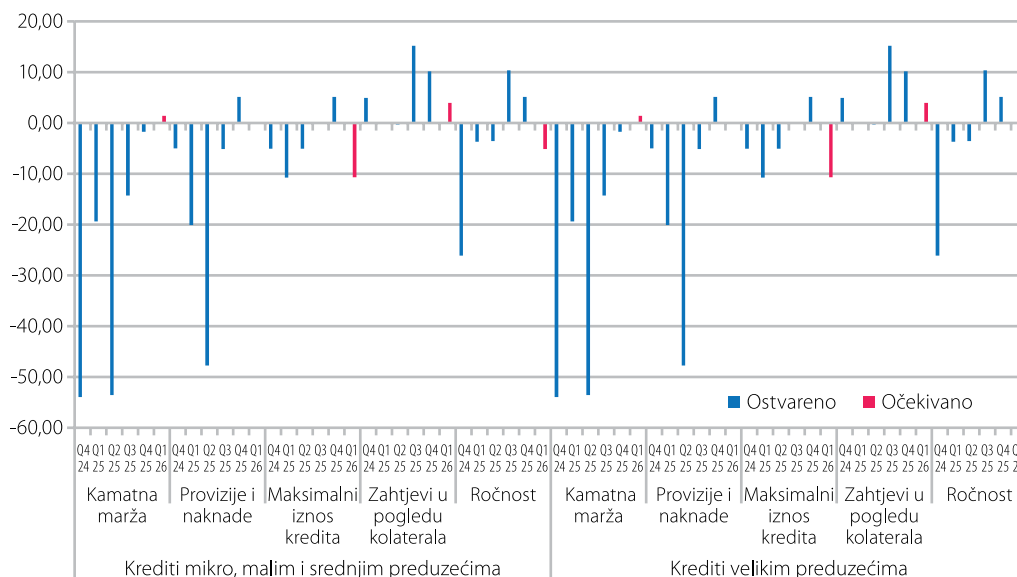
**Promjena uslova za odobravanje kredita preduzećima Grafikon 3**  
(u neto procentima)



Izvor: CBCG

Napomena: Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

**Promjena uslova za odobravanje kredita po veličini preduzeća Grafikon 3a**  
(u neto procentima)

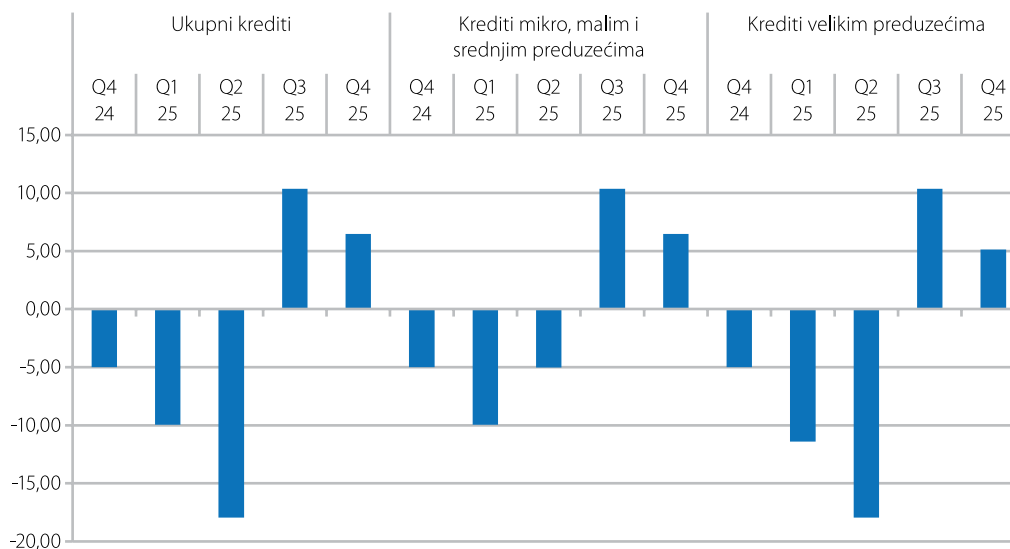


Izvor: CBCG

Napomena: Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

Rezultati ankete za četvrti kvartal 2025. godine pokazuju da je, u odnosu na prethodni kvartal, došlo do porasta broja odbijenih zahtjeva za kredite u svim segmentima preduzeća. Ovo povećanje je u skladu sa ocjenama banaka o pooštavanju pojedinih aspekata kreditnih uslova i standarda tokom istog perioda, iako ukupni kreditni standardi nijesu zabilježili značajnu promjenu na agregatnom nivou.

**Grafikon 4 Udio odbijenih zahtjeva za odobrenje kredita preduzećima**



Izvor: CBCG

Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na povećanje odbijenih zahtjeva, a negativna na smanjenje odbijenih zahtjeva za odobrenje kredita preduzećima.

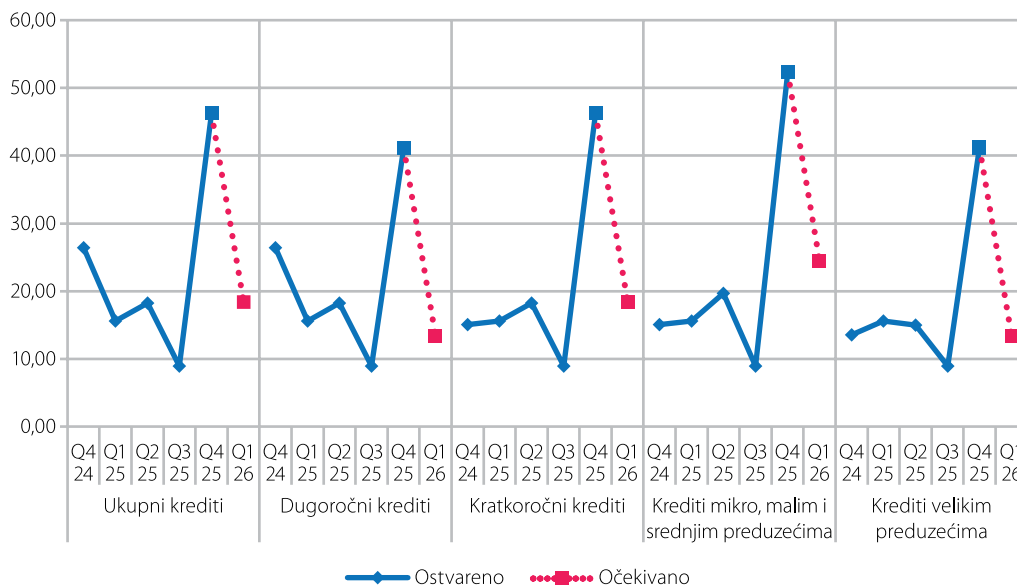
\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

## 1.2. Tražnja privrede za kreditima

Rezultati ankete za četvrti kvartal 2025. godine pokazuju da je, u odnosu na prethodni kvartal, značajno porasla tražnja preduzeća za kreditima, kako kod mikro, malih i srednjih preduzeća, tako i kod velikih kompanija. Prema ocjeni banaka, na rast tražnje uticale su je povećane finansijske potrebe preduzeća za obrtna sredstva, kapitalne investicije i restrukturiranje dugova, kao i aktivnosti povezane sa pripajanjem i akvizicijama. Dodatno, manja upotreba alternativnih izvora finansiranja, uključujući kredite drugih banaka, zajmove nebankarskih institucija i interne izvore, takođe je doprinijela jačanju tražnje za bankarskim kreditima.

U prvom kvartalu 2026. godine banke očekuju dalji rast tražnje za kreditima, iako slabijim intenzitetom, kod svih preduzeća, bez obzira na ročnost. Povećana tražnja uglavnom će odražavati veće ukupne finansijske potrebe preduzeća, uključujući ulaganja u obrtna sredstva i kapitalne investicije. Dodatno, rast tražnje biće podstaknut manjim oslanjanjem na kredite drugih banaka i zajmove nebankarskih institucija, kao i povećanim finansijskim potrebama za restrukturiranje duga.

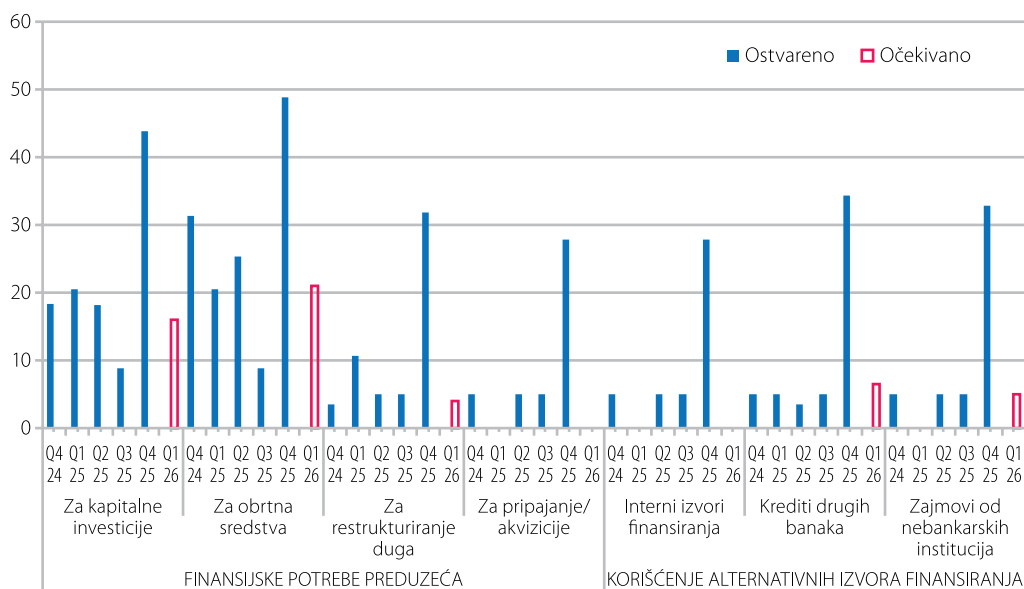
**Promjena tražnje preduzeća za kreditima Grafikon 5**  
(u neto procentima)



Izvor: CBCG

Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na povećanje tražnje, a negativna na smanjenje tražnje.  
\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

**Uticaj faktora na promjenu tražnje preduzeća za kreditima Grafikon 6**  
(u neto procentima)



Izvor: CBCG

Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na doprinos određenog faktora povećanju tražnje, a negativna na doprinos određenog faktora smanjenju tražnje.  
\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

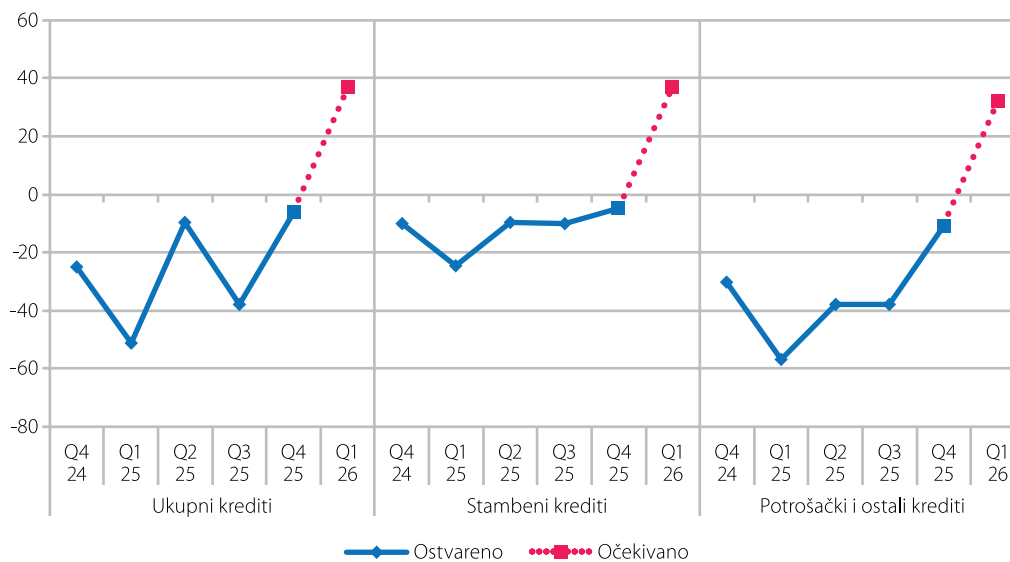
## 2. KREDITI STANOVNIŠTVU

### 2.1. Kreditni standardi i kreditni uslovi za stanovništvo

Rezultati sprovedene ankete pokazuju da je u četvrtom kvartalu 2025. godine, u odnosu na prethodni kvartal, došlo do ublažavanja kreditnih standarda za sve vrste kredita odobrenih stanovništvu.

Prema očekivanjima banaka, u prvom kvartalu 2026. godine moglo bi doći do pooštrenja kreditnih standarda za sve kategorije kredita koji se odobravaju stanovništvu.

**Grafikon 7** Promjena kreditnih standarda u odobranju kredita stanovništvu (u neto procentima)



Izvor: CBCG

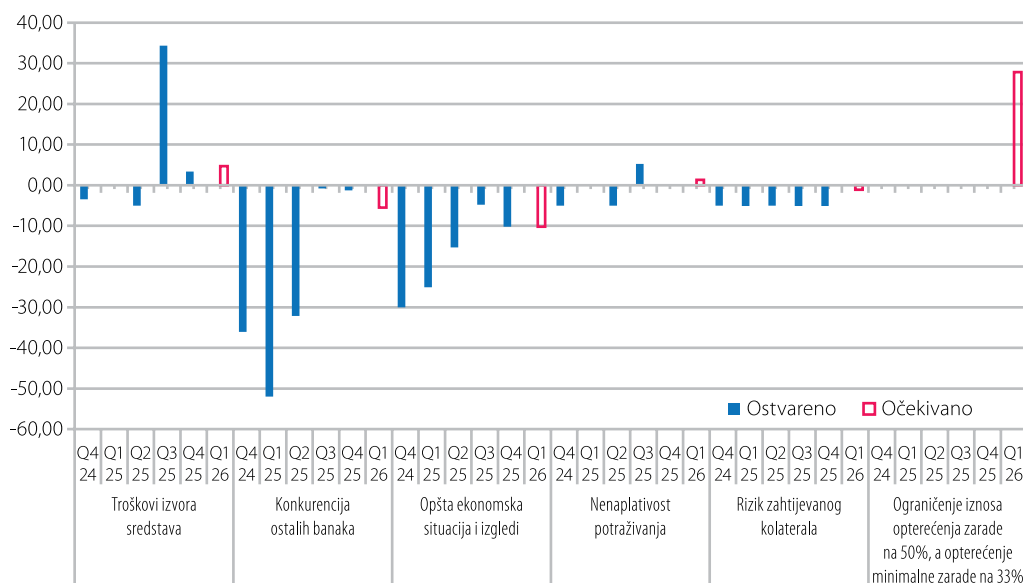
Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na pooštrenje kreditnih standarda, a negativna na ublažavanje kreditnih standarda.

\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

U četvrtom kvartalu 2025. godine, u poređenju sa prethodnim, poboljšanje opšte ekonomske situacije, smanjenje percepcije rizika u pogledu zahtijevanog kolaterala i jačanje konkurencije među bankama doprinijeli su ublažavanju kreditnih standarda za sektor stanovništva. Nasuprot tome, smanjena spremnost banaka na preuzimanje kreditnog rizika i povećani troškovi izvora sredstava djelovali su u smjeru pooštrenja kreditnih standarda. Istovremeno, banke su navele da nivo nenaplativih potraživanja nije imao uticaja na kreditne standarde za sve vrste kredita odobrenih stanovništvu.

U prvom kvartalu 2026. godine, banke očekuju da bi moglo doći do pooštavanja kreditnih standarda za stanovništvo, prvenstveno usljed regulatornog ograničenja maksimalnog opterećenja zarade na 50%, odnosno 33% kod minimalne zarade, što će značajno uticati na kreditnu sposobnost stanovništva u narednom periodu. Pored toga, povećani troškovi izvora sredstava i viši nivo nenaplativih potraživanja mogli bi dodatno doprinijeti pooštavanju kreditnih standarda. Nasuprot tome, povoljnija opšta ekonomska kretanja, intenzivnija konkurencija među bankama, veća spremnost za preuzimanje rizika i smanjenje rizika povezanog sa kolateralom mogli bi djelovati u smjeru ublažavanja kreditnih standarda za sektor stanovništva.

**Uticaj faktora na promjenu kreditnih standarda u odobranju kredita stanovništvu (u neto procentima)** **Grafikon 8**



Izvor: CBCG

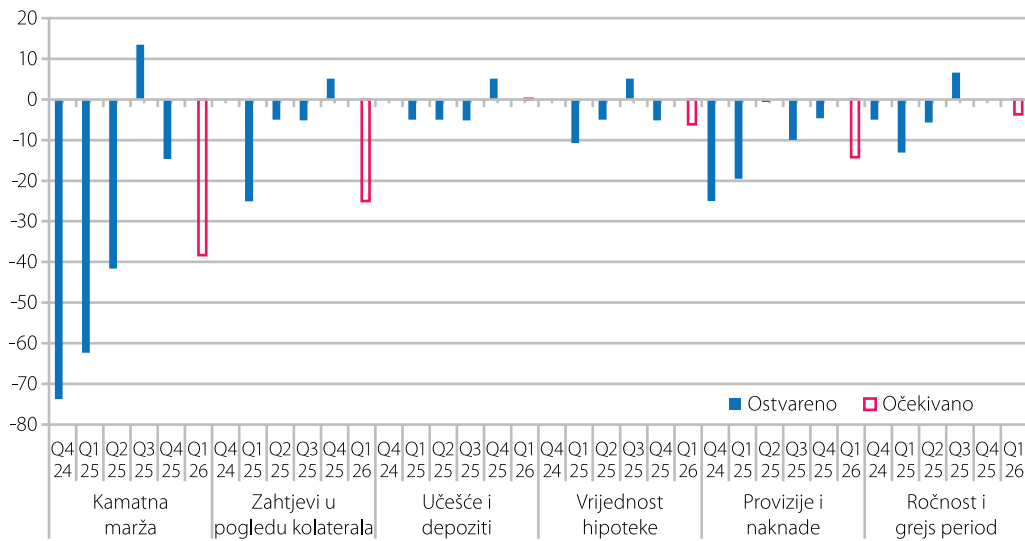
Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na pooštavanje kreditnih standarda, a negativna na ublažavanje kreditnih standarda.

\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

Pad kamatnih marži, blaži zahtjevi u pogledu vrijednosti hipoteke, kao i pad provizija i naknada, uticali su na ublažavanje uslova prilikom odobranja kredita stanovništvu u četvrtom kvartalu 2025. godine. Istovremeno, strožiji zahtjevi u pogledu kolaterala, učešća i depozita djelovali su u smjeru pooštavanja kreditnih uslova.

Prema rezultatima sprovedene ankete, banke očekuju da će u prvom kvartalu 2026. godine pad kamatnih marži, provizija i naknada, zajedno sa blažim zahtjevima u pogledu kolaterala i vrijednosti hipoteke, kao i produženjem ročnosti i grejs perioda kod potrošačkih i ostalih kredita, uticati na ublažavanje kreditnih uslova za stanovništvo. Istovremeno, skraćenje ročnosti i grejs perioda, kao i strožiji zahtjevi u pogledu učešća i depozita, prema ocjeni banaka, uticaće na pooštavanje kreditnih uslova kod stambenih kredita.

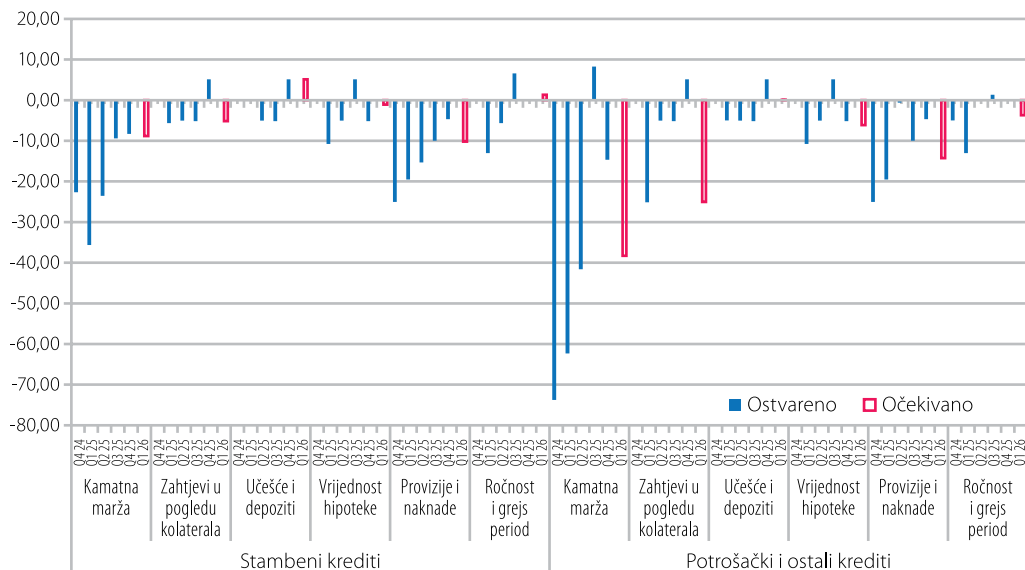
**Grafikon 9 Promjena uslova za odobranje kredita stanovništvu (u neto procentima)**



Izvor: CBCG

Napomena: Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

**Grafikon 9a Promjena uslova za odobranje stambenih kredita i potrošačkih i ostalih kredita (u neto procentima)**

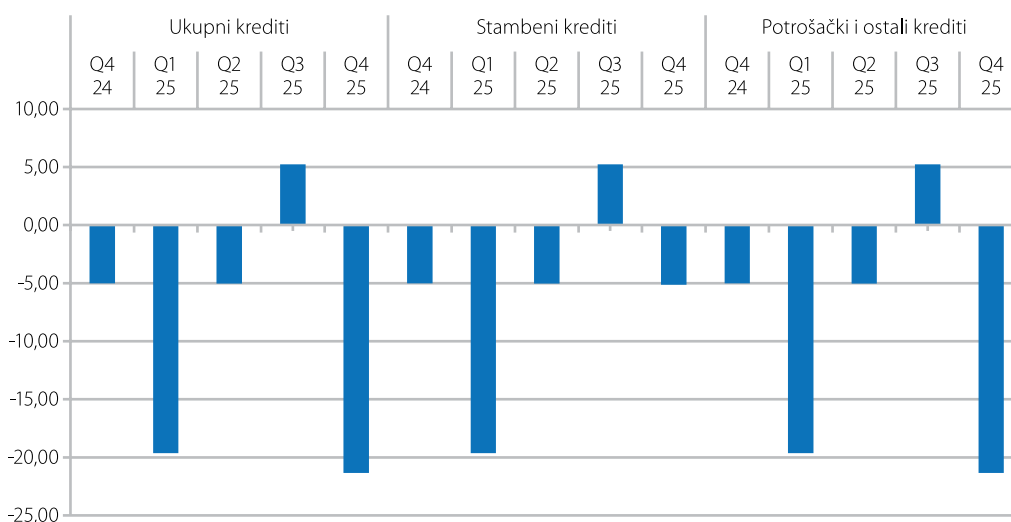


Izvor: CBCG

Napomena: Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

Za razliku od kredita privredi, prema rezultatima sprovedene ankete, u četvrtom kvartalu 2025. godine, u odnosu na prethodni kvartal, zabilježeno je značajno smanjenje broja odbijenih zahtjeva za odobravanje svih vrsta kredita stanovništvu. Ovo smanjenje je u skladu sa ublažavanjem kreditnih standarda i povoljnijim uslovima kreditiranja u ovom periodu, prije svega usljed nižih kamatnih marži, blažih zahtjeva u pogledu vrijednosti hipoteke i nižih provizija i naknada. Istovremeno, iako su pojedini faktori, djelovali u pravcu njihovog pooštavanja, njihov uticaj nije bio dovoljan da uspori ukupno poboljšanje dostupnosti kredita stanovništvu u posmatranom periodu.

**Udio odbijenih zahtjeva za odobrenje kredita stanovništvu** **Grafikon 10**



Izvor: CBCG

Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na povećanje odbijenih zahtjeva, a negativna na smanjenje odbijenih zahtjeva za odobrenje kredita stanovništvu.

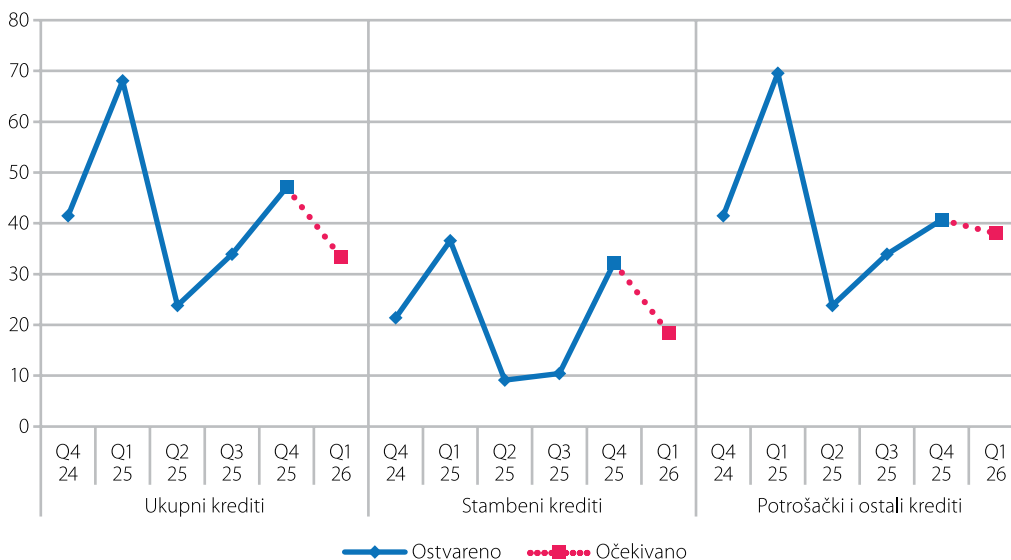
\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

## 2.2. Tražnja stanovništva za kreditima

Prema rezultatima sprovedene ankete, u četvrtom kvartalu 2025. godine, u odnosu na prethodni kvartal, zabilježen je rast tražnje stanovništva za kreditima. Na povećanje tražnje uticale su veće finansijske potrebe stanovništva za refinansiranje postojećih obaveza, kupovinu nepokretnosti i nabavku trajnih potrošnih dobara. Banke navode da je rast tražnje dodatno podstaknut poboljšanjem opšte ekonomske situacije, prije svega kroz rast zarada i zaposlenosti, kao i povoljnijim kretanjima na tržištu nepokretnosti. Dodatno, na povećanje tražnje uticalo je i smanjeno oslanjanje stanovništva na alternativne izvore finansiranja, kao što su krediti drugih banaka, sopstvena štednja i zajmovi kod nebankarskih institucija.

Očekivanja banaka ukazuju da će tražnja stanovništva za kreditima, iako slabijim intenzitetom, nastaviti da raste i u prvom kvartalu 2026. godine, pod uticajem istih faktora kao i u prethodnom kvartalu.

**Grafikon 11 Promjena tražnje stanovništva za kreditima (u neto procentima)**

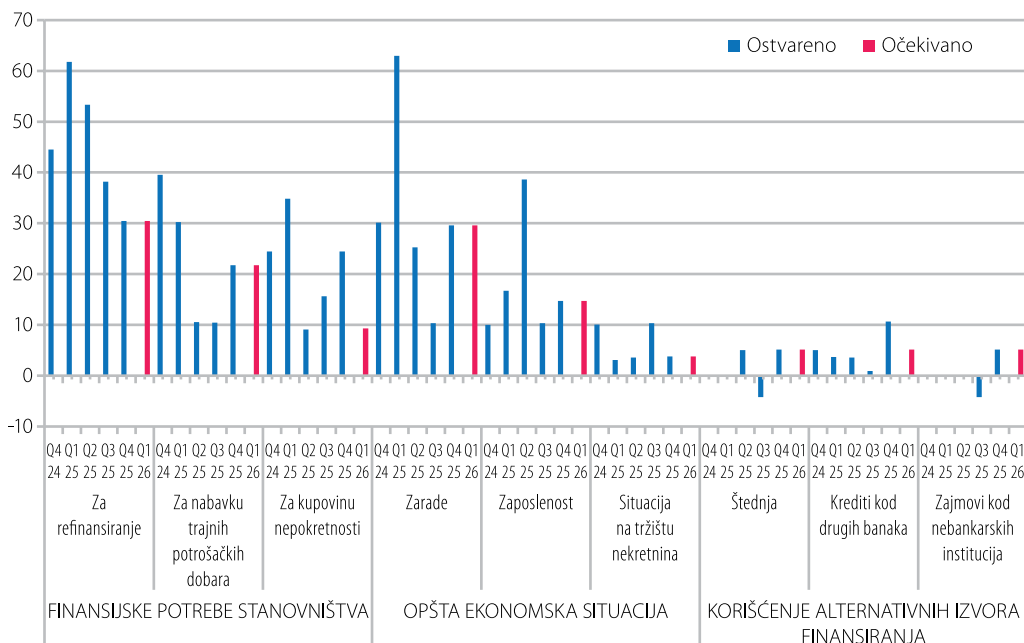


Izvor: CBCG

Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na povećanje tražnje, a negativna na smanjenje tražnje.

\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

**Grafikon 12 Uticaj faktora na promjenu tražnje stanovništva za kreditima (u neto procentima)**



Izvor: CBCG

Napomena: Pozitivna vrijednost ukazuje na doprinos određenog faktora povećanju tražnje, a negativna na doprinos određenog faktora smanjenju tražnje.

\* Na grafikonu je prikazan neto procenat koji ukazuje na pravac promjene, a ne njen intenzitet.

### 3. PRILOG – Agregirani rezultati ankete o kreditnoj aktivnosti banaka u četvrtom kvartalu 2025. godine

#### 1. Kreditni standardi za preduzeća

	Posljednja tri mjeseca	Naredna tri mjeseca
A) Ukupni krediti i/ili kreditne linije	0,10	-6,13
Dugoročni (preko 1 godine)	0,10	-6,13
Kratkoročni (do 1 godine)	0,10	-6,13
B) Krediti i/ili kreditne linije prema mikro, malim i srednjim preduzećima	0,10	-6,13
C) Krediti i/ili kreditne linije prema velikim preduzećima	0,10	-6,13

#### 2. Faktori koji su uticali na promjenu kreditnih standarda za preduzeća

	Posljednja tri mjeseca			Naredna tri mjeseca		
	Ukupno	Kreditni mikro, malim i srednjim preduzećima	Kreditni velikim preduzećima	Ukupno	Kreditni mikro, malim i srednjim preduzećima	Kreditni velikim preduzećima
A) Troškovi izvora sredstava	16,25	16,25	16,25	5,97	5,97	5,97
B) Konkurencija ostalih banaka	4,82	4,82	4,82	-5,46	-5,46	-5,46
C) Percepcija rizika	5,14	5,14	5,14	-1,09	-1,09	-1,09
- Opšta ekonomska situacija i izgledi	-5,14	-5,14	-5,14	-5,14	-5,14	-5,14
- Nenaplativost potraživanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Rizik zahtijevanog kolaterala	10,19	10,19	10,19	3,96	3,96	3,96
D) Spremnost na preuzimanje rizika	6,49	6,49	6,49	-3,80	-3,80	-3,80

#### 3. Kreditni uslovi za preduzeća

	Posljednja tri mjeseca			Naredna tri mjeseca		
	Ukupno	Kreditni mikro, malim i srednjim preduzećima	Kreditni velikim preduzećima	Ukupno	Kreditni mikro, malim i srednjim preduzećima	Kreditni velikim preduzećima
A) Kamatna marža*	-1,69	-1,69	-1,69	1,44	1,44	1,44
B) Provizije i naknade*	5,14	5,14	5,14	0,10	0,10	0,10
C) Maksimalni iznos kredita i/ili kreditnih linija**	5,14	5,14	5,14	-10,66	-10,66	-10,66
D) Zahtjevi u pogledu kolaterala*	10,19	10,19	10,19	3,96	3,96	3,96
E) Ročnost**	5,14	5,14	5,14	-5,14	-5,14	-5,14

#### 4. Udio odbijenih zahtjeva za odobrenje kredita

	Posljednja tri mjeseca		
	Ukupno	Kreditni mikro, malim i srednjim preduzećima	Kreditni velikim preduzećima
Udio odbijenih zahtjeva	6,49	6,49	5,14

#### 5. Tražnja preduzeća za kreditima

	Posljednja tri mjeseca	Naredna tri mjeseca
A) Tražnja ukupnih kredita i/ili kreditnih linija	46,21	18,42
Dugoročni (preko 1 godine)	41,17	13,38
Kratkoročni (do 1 godine)	46,21	18,42
B) Tražnja mikro, malih i srednjih preduzeća	52,28	24,49
C) Tražnja velikih preduzeća	41,17	13,38

#### 6. Faktori koji su uticali na tražnju preduzeća za kreditima

	Posljednja tri mjeseca	Naredna tri mjeseca
A) FINANSIJSKE POTREBE PREDUZEĆA	48,90	21,11
- Za kapitalne investicije	43,85	16,06
- Za obrtna sredstva	48,90	21,11
- Za restrukturiranje duga	31,85	4,06
- Za pripajanja/akvizicije	27,79	0,00
B) KORIŠĆENJE ALTERNATIVNIH IZVORA FINANSIRANJA	27,79	0,00
- Interni izvori finansiranja	27,79	0,00
- Krediti drugih banaka	34,28	6,49
- Zajmovi od nebankarskih institucija	32,93	5,14

#### 7. Kreditni standardi za stanovništvo

	Posljednja tri mjeseca	Naredna tri mjeseca
Ukupni krediti	-6,01	36,80
- Stambeni krediti	-4,66	36,80
- Potrošački i ostali krediti	-10,73	32,08

## 8. Faktori koji su uticali na promjenu kreditnih standarda za stanovništvo

	Posljednja tri mjeseca			Naredna tri mjeseca		
	Ukupno	Stambeni krediti	Potrošački i ostali krediti	Ukupno	Stambeni krediti	Potrošački i ostali krediti
A) Troškovi izvora sredstava	3,38	4,72	3,38	4,72	4,72	4,72
B) Konkurencija ostalih banaka	-1,28	0,06	-1,28	-5,46	-5,46	-5,46
C) Percepcija rizika	3,80	5,14	3,80	0,26	0,26	0,26
- Opšta ekonomska situacija i izgledi	-10,19	-10,19	-10,19	-10,19	-10,19	-10,19
- Nenaplativost potraživanja	0,00	0,00	0,00	1,34	1,34	1,34
- Rizik zahtijevanog kolaterala	-5,14	-5,14	-5,14	-1,09	-1,09	-1,09
D) Spremnost na preuzimanje rizika	5,14	5,14	5,14	-5,14	-5,14	-5,14
E) Ograničenje iznosa opterećenja zarade na 50%, a opterećenje minimalne zarade na 33%	0,00	0,00	0,00	27,79	27,79	27,79

## 9. Kreditni uslovi za stanovništvo

	Posljednja tri mjeseca			Naredna tri mjeseca		
	Ukupno	Stambeni krediti	Potrošački i ostali krediti	Ukupno	Stambeni krediti	Potrošački i ostali krediti
A) Kamatna marža*	-14,67	-8,28	-14,67	-38,29	-8,84	-38,29
B) Zahtjevi u pogledu kolaterala*	5,14	5,14	5,14	-25,03	-5,14	-25,03
C) Učešće i depoziti*	5,14	5,14	5,14	0,10	5,14	0,10
D) Vrijednost hipoteke *	-5,14	-5,14	-5,14	-6,13	-1,09	-6,13
E) Provizije i naknade*	-4,66	-4,66	-4,66	-14,24	-10,19	-14,24
F) Ročnost i grejs period*	0,00	0,00	0,00	-3,70	1,34	-3,70

## 10. Udio odbijenih zahtjeva za odobrenje kredita

	Posljednja tri mjeseca		
	Ukupno	Stambeni krediti	Potrošački i ostali krediti
Udio odbijenih zahtjeva	-21,33	-5,14	-21,33

## 11. Tražnja stanovništva za kreditima

	Posljednja tri mjeseca	Naredna tri mjeseca
Ukupni krediti	47,06	33,26
- Stambeni krediti	32,22	18,42
- Potrošački i ostali krediti	40,68	37,99

## 12. Faktori koji su uticali na tražnju stanovništva za kreditima

	Posljednja tri mjeseca	Naredna tri mjeseca
A) FINANSIJSKE POTREBE STANOVNIŠTVA	35,95	35,95
- Za refinansiranje	30,43	30,43
- Za nabavku trajnih potrošačkih dobara (auta, namještaja i sl.)	21,77	21,77
- Za kupovinu nepokretnosti	24,46	9,32
B) OPŠTA EKONOMSKA SITUACIJA	28,22	28,22
- Zarade	29,57	29,57
- Zaposlenost	14,72	14,72
- Situacija na tržištu nekretnina	3,80	3,80
C) KORIŠĆENJE ALTERNATIVNIH IZVORA FINANSIRANJA	5,14	5,14
- Štednja stanovništva	5,14	5,14
- Krediti drugih banaka stanovništvu	10,66	5,14
- Zajmovi kod nebankarskih institucija	5,14	5,14