2

Monetarna kretanja

2.1. Najvažnija kretanja u bankarskom sektoru

Bankarski sektor je u prvom kvartalu 2026. godine zadržao visok nivo stabilnosti, kapitalizovanosti i likvidnosti, uz nastavak kreditne aktivnosti i dalje unapređenje kvaliteta aktive.

Likvidna aktiva banaka povećana je na 1.335,87 miliona eura. Istovremeno, dnevni (1,26) i dekadni (1,29) koeficijenti likvidnosti bili su niži nego na kraju prvog kvartala 2025. i na kraju te godine, ali su ostali iznad regulatornog minimuma.

Ukupna aktiva banaka dostigla je 7.848,57 miliona eura, što predstavlja godišnji rast od 712,38 miliona eura. Rast aktive gotovo u potpunosti rezultat je povećanja kredita, koji su uvećani za 734,68 miliona eura, dok su novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka smanjeni za 243,05 miliona eura.

U prvom kvartalu odobreno je 580,17 miliona eura novih kredita, što je za 77,88 miliona eura više nego u istom periodu prethodne godine. Najveći dio odnosio se na kredite za likvidnost (188,31 milion eura) i gotovinske kredite (139,98 miliona eura), koji su zadržali dominantno učešće i u strukturi ukupnih kredita (17,50% i 23,10%). Rast kredita bio je prvenstveno vođen kreditiranjem rezidenata.

Nastavljeno je poboljšanje kvalitete aktive banaka. Nekvalitetna aktiva smanjena je za 23,26 miliona eura godišnje, na 193,30 miliona eura, dok je njeno učešće u ukupnoj aktivi smanjeno za 0,57 pp, na 2,46%. Istovremeno, nekvalitetni krediti, koji čine najveći dio nekvalitetne aktive, smanjeni su za 22,25 miliona eura, na 131,25 miliona eura, uz pad njihovog učešća u ukupnim kreditima za 0,81 pp, na 2,35%.

Depoziti su i dalje predstavljali dominantan izvor finansiranja banaka, sa učešćem od 75,47% u ukupnoj pasivi. Njihov iznos dostigao je 5.923,00 miliona eura, što je za 292,26 miliona eura više nego godinu ranije. Rast depozita praćen je povećanjem izdvojene obavezne rezerve za 16,45 miliona eura, na 325,10 miliona eura.

Na kraju marta 2026. godine, prosječna ponderisana aktivna efektivna kamatna stopa (PPEKS) na ukupne kredite iznosila je 6,13% i bila je niža za 0,28 pp u odnosu na isti period prethodne godine, a za 0,06 pp u odnosu na njen kraj. Istovremeno, PPEKS na ukupne depozite je iznosila 0,31% i povećana je za 0,04 pp, odnosno za 0,01 pp.

Ukupan kapital banaka iznosio je 1.057,60 miliona eura i bio je veći za 131,51 milion eura nego godinu ranije. Rast kapitala zabilježen je kod devet od jedanaest banaka. Koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala bankarskog sistema iznosio je 21,22%, što je za 1,06 procentnih poena više nego godinu ranije.[32]

32 Zakonom propisani minimum adekvatnosi kapitala iznosi 8%. Pored ovog minimuma, banke su dužne da održavaju i dodatne kapitalne zaštitne slojeve (capital buffers), kao što su: 1) zaštitni sloj za očuvanje kapitala (Capital Conservation Buffer), 2) kontraciklični zaštitni sloj (kada je aktiviran), i 3) zaštitni slojevi za sistemski značajne banke i druge sistemske rizike (gdje je primjenjivo). Zbog toga je efektivni regulatorni zahtjev za pojedinačne banke u praksi uglavnom viši od 8%.

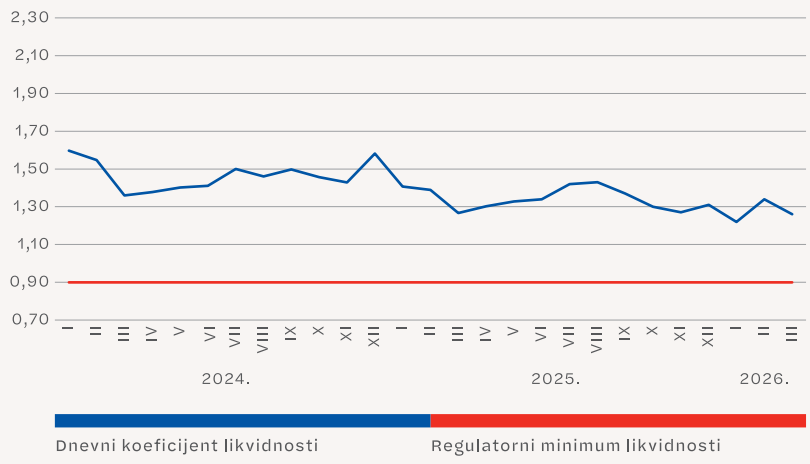
Na kraju marta 2026. godine crnogorske banke ostvarile su pozitivan finansijski rezultat od 32,88 miliona eura. Iako je dobit na nivou sistema bila niža za 1,29 miliona eura nego godinu ranije, pozitivan rezultat ostvarilo je deset od jedanaest banaka.

2.1.1. Likvidnost banaka

Tokom prvog kvartala 2026. godine bankarski sektor Crne Gore zadržao je visok nivo likvidnosti. Svi pokazatelji likvidnosti na agregatnom nivou bili su iznad propisanog minimuma, a svih jedanaest banaka uredno je izmirivalo tekuće obaveze i održavalo dnevne i dekadne koeficijente likvidnosti iznad regulatornih zahtjeva (grafikoni 2.1 i 2.2).

Na kraju marta 2026. godine dnevni koeficijent likvidnosti iznosio je 1,26, a dekadni 1,29, što je neznatno niže nego godinu ranije (1,27 i 1,30) i na kraju 2025. godine (1,31 i 1,34). Prosječni dnevni pokazatelj likvidnosti tokom prvog kvartala iznosio je 1,27, naspram 1,37 u istom periodu prethodne godine.

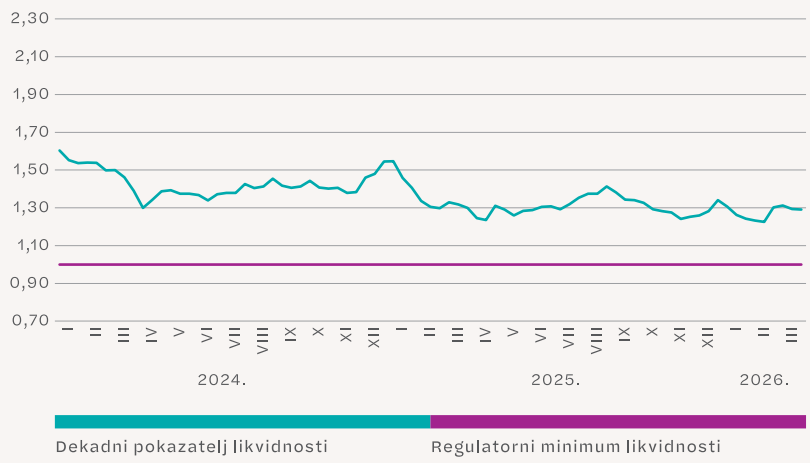
Likvidna aktiva banaka iznosila je 1.335,87 miliona eura, što predstavlja rast od 59,32 miliona eura na godišnjem nivou, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 155,38 miliona eura. Njeno učešće u ukupnoj aktivi smanjeno je sa 17,89% na kraju marta 2025. godine i 18,86% na kraju 2025. godine na 17,02% na kraju marta 2026. godine.



GRAFIKON 2.1

Agregatni dnevni koeficijent likvidnosti banaka, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Dnevni izvještaji banaka



GRAFIKON 2.2

Agregatni dekadni pokazatelj likvidnosti banaka, prosjek za dekadu

Izvor: Dekadni izvještaji banaka

GRAFIKON 2.3

Kretanje koeficijenta krediti/depoziti banaka, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Mjesečni izvještaji banaka

Koeficijent krediti/depoziti iznosio je 0,94, što je više nego godinu ranije (0,86) i na kraju 2025. godine (0,87) (grafikon 2.3).

2.1.2. Agregatni bilans stanja banaka

Na kraju marta 2026. godine ukupna aktiva banaka iznosila je 7.848,57 miliona eura, što predstavlja rast u iznosu od 712,38 miliona eura ili 9,98% na godišnjem nivou, dok je u odnosu na kraj prethodne godine zabilježen blagi pad od 58,81 miliona eura ili 0,74%.

Godišnji rast aktive gotovo u potpunosti rezultat je povećanja ukupnih kredita za 734,68 miliona eura (15,12%), uz rast ostale aktive od 29,14 miliona eura, dok je vrijednost hartija od vrijednosti smanjena za 64,77 miliona eura.

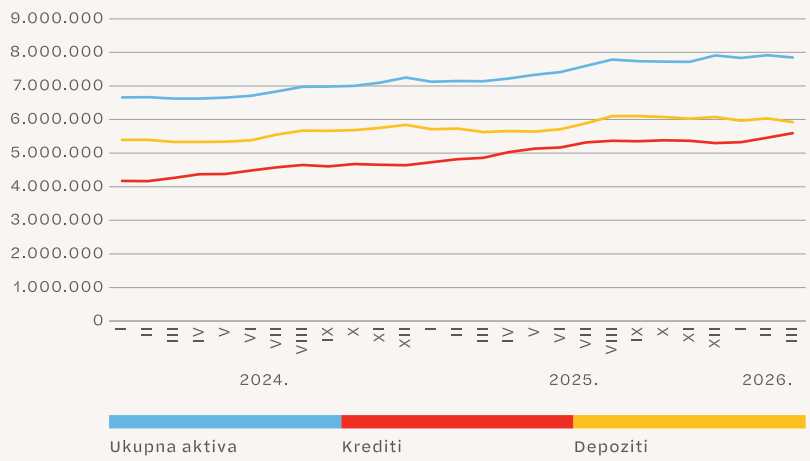
U odnosu na kraj 2025. godine, ukupna aktiva je rasla usljed povećanja ukupnih kredita za 293,49 miliona eura i povećanje „ostale aktive" za 9,42 miliona eura. Ovaj trast bio je u velikoj mjeri neutralisan padom novčanih sredstava i računa depozita kod centralnih banaka od 243,05 miliona eura.

Na strani pasive, godišnji rast najviše su opredijelili depoziti, koji su povećani za 292,26 miliona eura (5,19%), i pozajmice, koje su porasle za 268,74 miliona eura (81,60%). Istovremeno, ukupan kapital povećan je za 131,51 milion eura (14,20%), dok su ostale obaveze porasle za 21,35 miliona eura (8,61%). Nasuprot tome, vrijednost finansijskih derivata smanjena je za 1,48 miliona eura.

U odnosu na kraj 2025. godine, među segmentima pasive najveći rast ostvaren je kod pozajmica, koje su povećane za 130,93 miliona eura (28,03%), dok je ukupni kapital porastao za 31,01 milion eura (3,02%). Istovremeno, rast pozajmica i kapitala djelimično su kompenzovali smanjenje depozita za 149,40 miliona eura (2,46%), ostalih obaveza za 70,52 miliona eura (20,76%), i finansijskih derivata za 829 hiljada eura.

U strukturi aktive dominantno učešće imali su krediti (71,27%), čiji je udio povećan i u odnosu na isti period prethodne godine i u odnosu na kraj 2025. godine (za 3,18 pp, odnosno za 4,24 pp).

U strukturi aktive banaka, u posmatranom periodu dominantno učešće od 71,27% imali su ukupni krediti, što predstavlja povećanje u odnosu na uporedni period, odnosno na kraj prethodne godine (za 3,18 pp, odnosno za 4,24 pp). Na strani pasive i dalje su dominirali depoziti sa učešćem od 75,47%, iako je njihov udio smanjen u oba uporedna perioda (za 3,44 pp, odnosno za 1,33 pp) (grafikon 2.4).



GRAFIKON 2.4

Ukupna bilansna suma, krediti i depoziti banaka, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Boks 2.1 – Indeks koncentracije bankarskog sektora u Crnoj Gori

Koncentracija bankarskog sektora na kraju marta 2026. godine bila je umjerena, pri čemu je najviši nivo koncentracije zabilježen kod kredita, a najniži kod depozita.

Analiza nivoa koncentracije bankarskog sektora pruža uvid u tržišna učešća banaka i stepen konkurentnosti bankarskog sistema.

Za potrebe analize koristi se Hiršman-Herfindalov indeks (HHI) koncentracije, koji predstavlja zbir kvadrata tržišnih učešća svih banaka posmatranih prema aktivi, kreditima i depozitima.

Vrijednost HHI niža od 1.000,00 ukazuje na nekoncentrisano tržište, vrijednost u rasponu od 1.000,00 do 1.800,00 na umjereno koncentrisano tržište, dok vrijednost iznad 1.800,00 ukazuje na visoko koncentrisano, odnosno nekonkurentno tržište.

Na kraju marta 2026. godine vrijednosti HHI prema aktivi, kreditima i depozitima nalazile su se u rasponu od 1.000,00 do 1.800,00, što ukazuje na umjerenu koncentraciju bankarskog sektora (tabela 1). Najveći nivo koncentracije zabilježen je kod kredita, zatim kod aktive, dok je najniža koncentracija evidentirana kod depozita.

	2024.				2025.				2026.
	III	VI	IX	XII	III	VI	IX	XII	III
Prema aktivi	1.386,50	1.407,93	1.417,88	1.437,94	1.451,09	1.516,77	1.526,66	1.528,72	1.554,84
Prema kreditima	1.733,32	1.720,60	1.717,61	1.690,97	1.733,24	1.739,58	1.777,97	1.804,47	1.799,58
Prema depozitima	1.342,39	1.365,74	1.406,83	1.412,03	1.396,64	1.451,82	1.497,40	1.470,08	1.433,21

TABELA 1

Hiršman-Herfindalov indeks koncentracije bankarskog sistema, stanje na kraju mjeseca

Posmatrano prema aktivi, HHI je na kraju marta 2026. godine iznosio 1.554,84 indeksne jedinice. U odnosu na isti period prethodne godine povećan je za 103,76 indeksnih poena, dok je u odnosu na kraj prethodne godine povećan za 26,13 indeksnih poena.

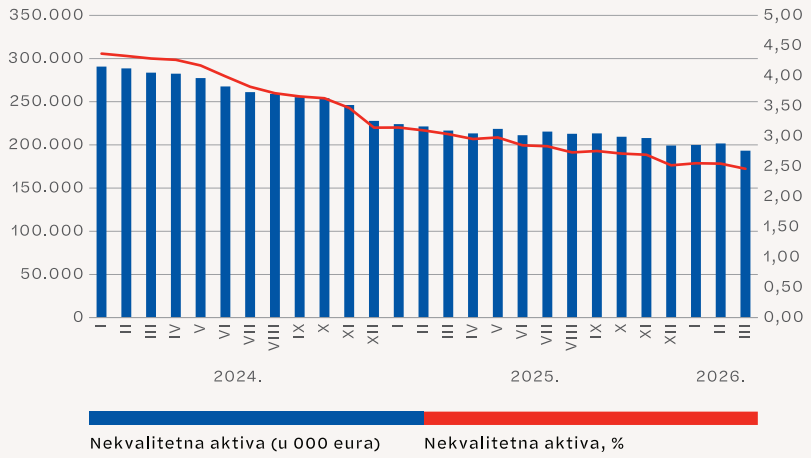
Posmatrano prema kreditima, HHI je iznosio 1.799,58 indeksnih jedinica. U odnosu na isti period prethodne godine povećan je

za 66,34 indeksnih poena, dok je u odnosu na kraj prethodne godine smanjen za 4,89 indeksnih poena.

Konačno, posmatrano prema depozitima, HHI je iznosio 1.433,21 indeksnih jedinica. U odnosu na isti period prethodne godine povećan je za 36,57 indeksnih poena, dok je u odnosu na kraj prethodne godine smanjen za 36,87 indeksnih poena.

Kvalitet aktive nastavio je da se poboljšava. Nekvalitetna aktiva smanjena je na 193,30 miliona eura, odnosno 2,46% ukupne aktive, što predstavlja smanjenje i u apsolutnom iznosu i u relativnom učešću u odnosu na isti period prethodne godine i kraj 2025. godine (grafikon 2.5).

Banke su na kraju marta 2026. godine ostvarile pozitivan finansijski rezultat od 32,88 miliona eura. Dobit je neznatno smanjena u odnosu na isti period prethodne godine (za 1,29 miliona eura), pri čemu je deset banaka poslovalo sa dobitkom, a jedna sa gubitkom.



GRAFIKON 2.5

Nekvalitetna aktiva u 000 eura (lijeva skala) i učešće nekvalitetne u ukupnoj aktivi banaka u % (desna skala), stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.1.3. Kreditna aktivnost banaka

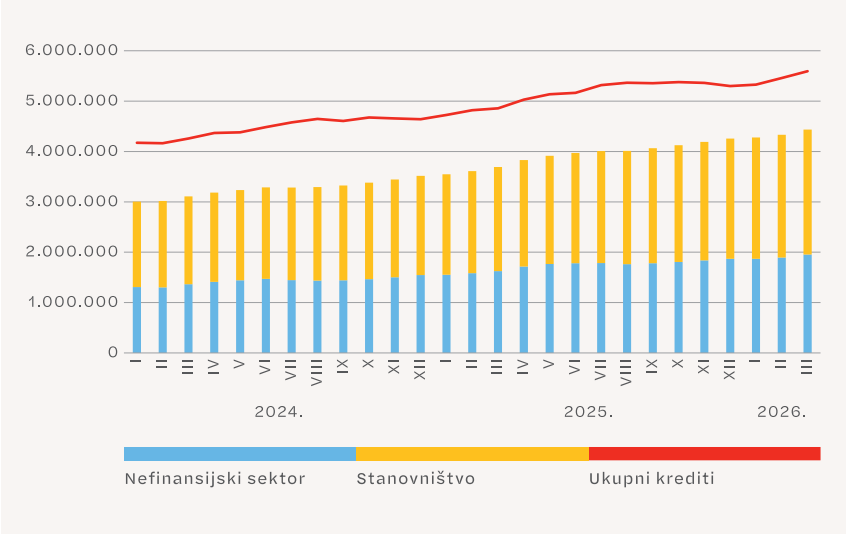
Kreditna aktivnost banaka nastavila je snažan rast tokom prvog kvartala 2026. godine, pri čemu je rast bio široko rasprostranjen među bankama. Kreditni portfolio i dalje je dominantno usmjeren ka rezidentima. Najveći doprinos rastu dali su krediti stanovništvu i nefinansijskom sektoru, koji ujedno čine najveći dio kreditnog portfolija i bilježe stabilniju dinamiku kretanja u odnosu na ostale sektore. Centralna banka Crne Gore je regulatorno odgovorila na intenzivni rast kreditiranja stanovništva produžetkom primjene Odluke o kriterijumima i načinu klasifikacije aktive i obračunavanju rezervacija za potencijalne kreditne gubitke kreditne institucije.

Tokom prva tri mjeseca 2026. godine ukupni krediti banaka nastavili su da rastu, uz prosječnu mjesečnu stopu rasta od 1,82%, što je više nego u istom periodu prethodne godine (1,55%). Na kraju marta ukupni krediti iznosili su 5.593,80 miliona eura, što predstavlja rast od 734,68 miliona eura (15,12%) na godišnjem nivou, odnosno 293,49 miliona eura (5,54%) u odnosu na kraj 2025. godine. U odnosu na isti period prethodne godine rast kredita ostvarilo je osam banaka, dok je u odnosu na kraj 2025. godine rast zabilježen kod deset banaka.

Kreditni portfolio i dalje je dominantno usmjeren ka rezidentima, kojima je odobreno 4.678,28 miliona eura ili 83,64% ukupnih kredita. U okviru kredita odobrenih rezidentima najveće učešće imali su krediti odobreni stanovništvu (44,38%) i nefinansijskom sektoru (34,92%), dok se manji dio kredita odnosio na opštu Vladu (3,17%), finansijski sektor (1,07%) i na nevladine i druge neprofitne institucije (0,10%).

Krediti nerezidentima iznosili su 915,52 miliona eura i činili 16,36% ukupno odobrenih kredita, od čega se 13,49% odnosilo na finansijski sektor, 2,24% na nefinansijski sektor, a 0,63% na fizička lica (grafikon 2.6).

Posmatrano na godišnjem nivou, rast kreditne aktivnosti gotovo u potpunosti rezultat je povećanja kredita rezidentima, koji su porasli za 702,69 miliona eura (17,68%), dok su krediti nerezidentima povećani za 31,99 miliona eura (3,62%). Među rezidentima, najveći doprinos rastu dali su krediti stanovništvu, koji su povećani za 412,23 miliona eura (19,91%), i krediti nefinansijskom sektoru, koji su porasli za 330,06 miliona eura (20,33%). Istovremeno, pad su zabilježili krediti opštoj Vladi, za 38,08 miliona eura ili 17,69% i finansijskom sektoru, za 2,52 miliona eura ili 4,04%.



GRAFIKON 2.6

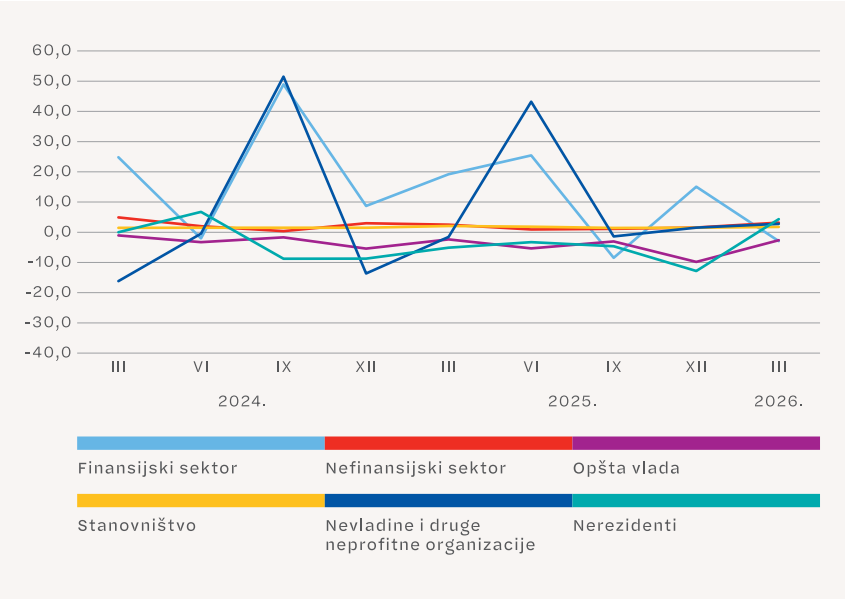
Struktura kredita banaka po sektorima, u 000 eura, stanje na kraju kvartala

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

U odnosu na kraj 2025. godine, krediti rezidentima povećani su za 192,10 miliona eura (4,28%), a krediti nerezidentima za 101,40 miliona eura (12,45%). Rast kredita rezidentima prvenstveno je rezultat povećanja kredita stanovništvu za 95,14 miliona eura i nefinansijskom sektoru za 84,76 miliona eura, nešto manji rast zabilježili su i krediti opštoj Vladi, za 18,95 miliona eura. Nasuprot tome, smanjeni su krediti finansijskom sektoru (za 6,61 milion eura) i krediti nevladinim i drugim neprofitnim institucijama (za 136.000 eura).

Mjesečna kretanja kredita tokom prvog kvartala ukazuju na stabilan rast kredita stanovništvu i nefinansijskom sektoru, uz izraženije oscilacije kod kredita finansijskom sektoru i nerezidentima (grafikon 2.7).

S obzirom na to da u ukupnim kreditima najveći udio imaju krediti odobreni stanovništvu (44,4%), njihov stabilan rast, čak i uz niske stope, zahtijeva pažljivo praćenje kreditnog rizika, zbog povećane izloženosti banaka ovom segmentu korisnika kedita.



GRAFIKON 2.7

Mjesečne stope rasta kredita banaka po sektorima, u %, stanje na kraju kvartala

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Na kraju marta 2026. godine dug po osnovu kredita rezidentnih pravnih lica i preduzetnika iznosio je 2.201,70 miliona eura, što predstavlja rast od 291,25 miliona eura (15,24%) na godišnjem nivou, odnosno 97,38 miliona eura (4,63%) u odnosu na kraj 2025. godine.

Godišnji rast kreditne aktivnosti bio je prvenstveno rezultat povećanja kredita odobrenih djelatnostima usluga smještaja i ishrane, trgovine, snabdijevanja električnom energijom, prerađivačke industrije, građevinarstva, saobraćaja i skladištenja, poslovanja nekretninama, kao i stručnih, naučnih i tehničkih djelatnosti. Nasuprot tome, smanjenje kreditne aktivnosti zabilježeno je kod djelatnosti državne uprave i odbrane, finansijskih djelatnosti i djelatnosti osiguranja, te informisanja i komunikacija.

TABELA 2.1

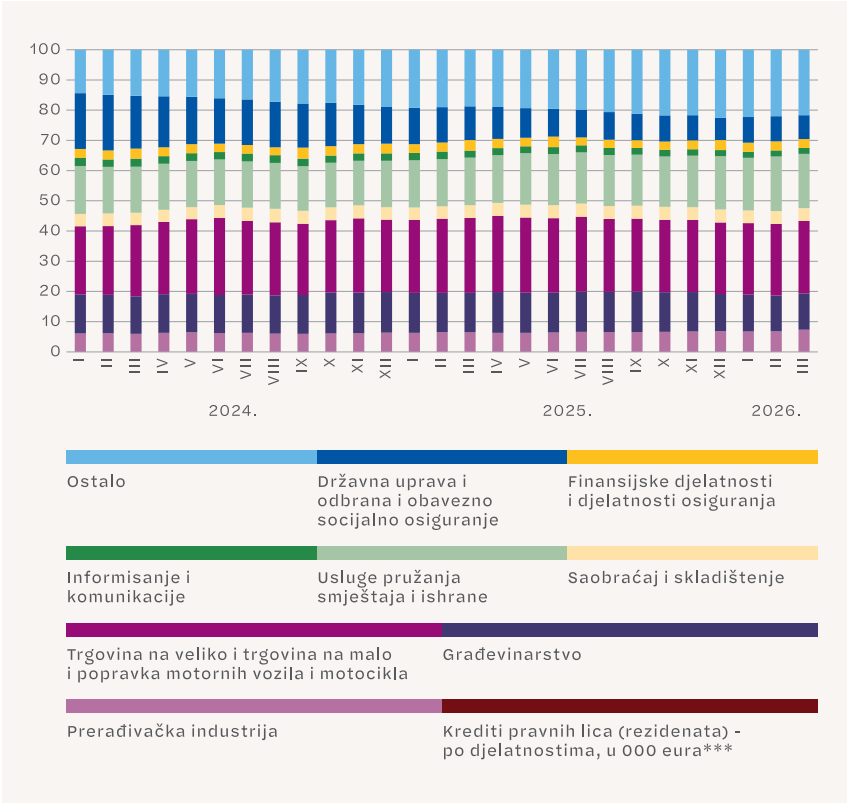
Krediti rezidentnih pravnih lica i preduzetnika kod banaka po djelatnostima, u 000 eura i u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Djelatnost	31.03.2025.	31.12.2025.	31.03.2026.	Mart 2026 / Mart 2025.		Mart 2026 / Dec 2025.	
	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u %	u 000 eura	u %
1. Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	16.584	16.932	16.621	37	0,22	-311	-1,84
2. Vađenje rude i kamena	13.050	35.405	36.049	22.999	176,24	644	1,82
3. Prerađivačka industrija	123.812	143.471	162.037	38.225	30,87	18.566	12,94
4. Snabdijevanje električnom energijom	85.803	128.101	125.180	39.377	45,89	-2.921	-2,28
5. Snabdijevanje vodom	8.503	8.640	8.640	137	1,61	0	-
6. Građevinarstvo	249.360	260.043	264.231	14.871	5,96	4.188	1,61
7. Trgovina na veliko i trgovina na malo i popravka motornih vozila i motocikla	474.765	497.663	527.573	52.808	11,12	29.910	6,01
8. Saobraćaj i skladištenje	79.303	90.410	93.894	14.591	18,40	3.484	3,85
9. Usluge pružanja smještaja i ishrane	300.887	371.464	395.001	94.114	31,28	23.537	6,34
10. Informisanje i komunikacije	45.133	42.912	43.889	-1.244	-2,76	977	2,28
11. Finansijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja	66.329	69.512	63.704	-2.625	-3,96	-5.808	-8,36
12. Poslovanje nekretninama	75.209	87.550	87.119	11.910	15,84	-431	-0,49
13. Stručne, naučne i tehničke djelatnosti	44.624	56.811	60.145	15.521	34,78	3.334	5,87
14. Administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti	32.898	37.262	38.213	5.315	16,16	951	2,55
15. Državna uprava i odbrana i obavezno socijalno osiguranje	212.988	156.049	173.828	-39.160	-18,39	17.779	11,39
16. Obrazovanje	1.172	1.424	1.575	403	34,39	151	10,60
17. Zdravstvo i socijalna zaštita	17.871	15.280	17.595	-276	-1,54	2.315	15,15
18. Umjetničke, zabavne i rekreativne djelatnosti	44.278	65.918	68.679	24.401	55,11	2.761	4,19
19. Ostale uslužne djelatnosti	17.890	19.477	17.731	-159	-0,89	-1.746	-8,96
20. Ukupno	1.910.459	2.104.324	2.201.704	291.245	15,24	97.380	4,63

U odnosu na kraj 2025. godine, rast kredita najvećim dijelom generisan je povećanim kreditiranjem trgovine, usluga smještaja i ishrane, prerađivačke industrije, državne uprave i odbrane, građevinarstva, stručnih, naučnih i tehničkih djelatnosti, kao i sektora zdravstva i socijalne zaštite. Istovremeno, pad kredita zabilježen je kod finansijskih djelatnosti i djelatnosti osiguranja, snabdijevanja električnom energijom i poslovanja nekretninama (tabela 2.1).

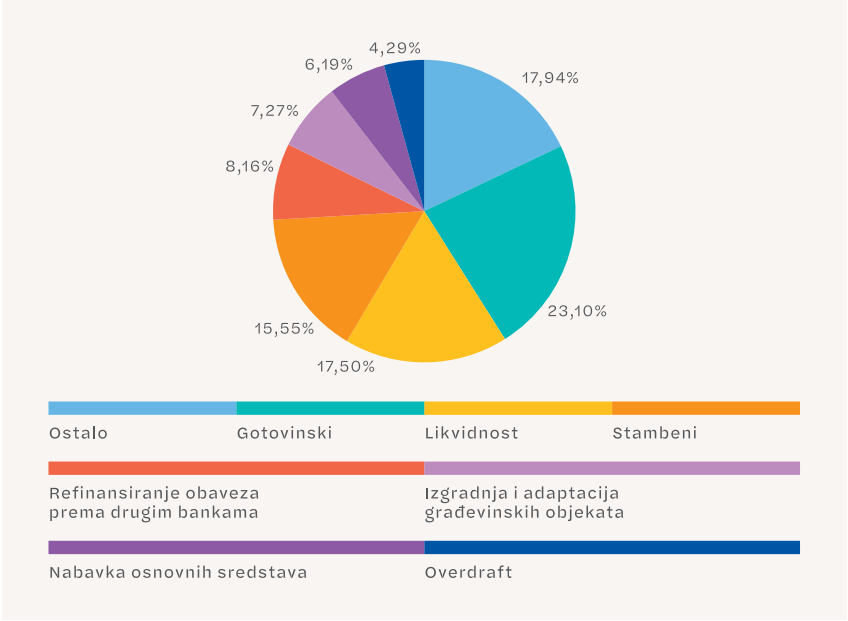
U strukturi kredita rezidentnih pravnih lica po djelatnostima, na kraju marta 2026. godine najveće učešće imali su krediti odobreni sektoru trgovine (23,96%), uslugama smještaja i ishrane (17,94%) i građevinarstvu (12,00%). Značajno učešće imali su i krediti odobreni državnoj upravi i odbrani sa obaveznim socijalnim osiguranjem (7,90%) i prerađivačkoj industriji (7,36%), dok se na ostale djelatnosti odnosilo 30,84% ukupnih kredita pravnim licima (grafikon 2.8).



GRAFIKON 2.8

Struktura kredita rezidentnih pravnih lica i preduzetnika po djelatnostima kod banaka, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG



GRAFIKON 2.9

Struktura ukupnih kredita banaka po namjeni, u %, stanje na 31. 03. 2026. godine

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Posmatrano prema namjeni, najveći dio kreditnog portfolija činili su gotovinski krediti (23,10%), krediti za likvidnost (17,50%) i stambeni krediti (15,55%). Slijedili su krediti za refinansiranje obaveza prema drugim bankama (8,16%), izgradnju i adaptaciju građevinskih objekata (7,27%) i nabavku osnovnih sredstava (6,19%), dok se preostali dio odnosio na ostale kreditne namjene (grafikon 2.9).

U odnosu na isti period prethodne godine, rast je zabilježen kod svih namjenskih kategorija kredita. Najizraženiji rast ostvaren je kod kredita za izgradnju i adaptaciju građevinskih objekata, koji su povećani za 261,43 miliona eura i bili gotovo tri puta veći nego godinu ranije, kao i kod gotovinskih kredita, koji su porasli za 242,63 miliona eura (23,12%) (tabela 2.2).

U odnosu na kraj 2025. godine, najveći rast zabilježili su krediti za likvidnost, koji su povećani za 77,25 miliona eura (8,57%), kao i gotovinski krediti, čiji je rast iznosio 41,65 miliona eura (3,33%). Istovremeno, pad je zabilježen jedino kod kredita za kupovinu hartija od vrijednosti (tabela 2.2).

TABELA 2.2

Ukupni krediti banaka posmatrani po namjeni, u 000 eura, stanje na dan 31.03.2025. 31.12.2025. godine i 31.03.2026. godine

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Namjena kredita	31.03.2025.	31.12.2025.	31.03.2026.	Mart 2026. / Mart 2025.		Mart 2026. / Dec 2025.	
	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u %	u 000 eura	u %
1. Likvidnost (obrtna sredstva)	925.919	901.586	978.839	52.920	5,72	77.253	8,57
2. Izgradnja i adaptacija građevinskih objekata	145.251	392.977	406.681	261.430	179,98	13.704	3,49
3. Refinansiranje obaveza prema drugim bankama	347.621	439.067	456.610	108.989	31,35	17.543	4,00
4. Kupovina automobila	28.406	31.499	32.134	3.728	13,12	635	2,02
5. Kupovina hartija od vrijednosti	1.362	4.020	3.416	2.054	150,81	-604	-15,02
6. Nabavka osnovnih sredstava	321.217	342.940	346.115	24.898	7,75	3.175	0,93
7. Priprema turističke sezone	13.865	13.282	14.833	968	6,98	1.551	11,68
8. Potrošački krediti	20.318	22.865	23.631	3.313	16,31	766	3,35
9. Gotovinski (nenamjenski)	1.049.600	1.250.582	1.292.227	242.627	23,12	41.645	3,33
10. Stambeni krediti	730.969	830.835	869.942	138.973	19,01	39.107	4,71
11. Kreditne kartice	22.530	24.011	25.686	3.156	14,01	1.675	6,98
12. Overdraft	199.510	201.414	239.998	40.488	20,29	38.584	19,16
13. Ostalo	1.052.557	845.236	903.692	-148.865	-14,14	58.456	6,92
14. Ukupno	4.859.125	5.300.314	5.593.804	734.679	15,12	293.490	5,54

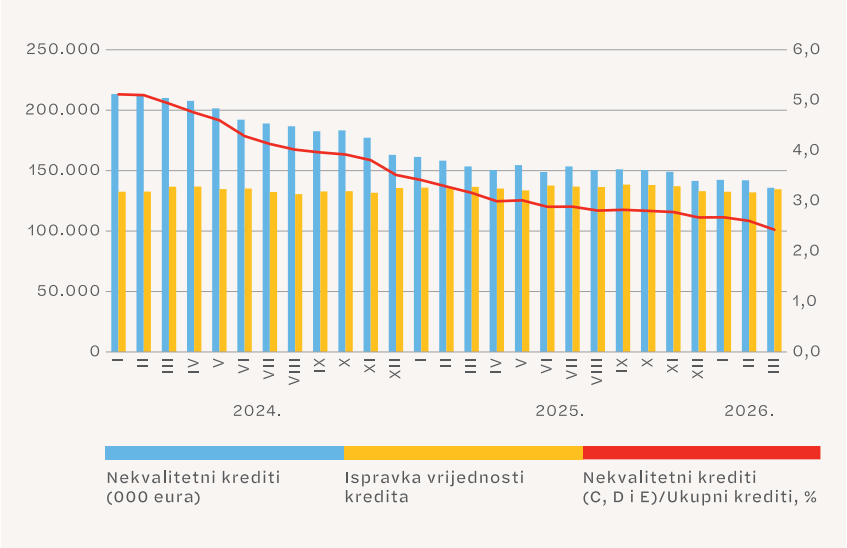
Banke su i dalje odobravale kredite dominantno u eurima i na duže rokove. Krediti odobreni u eurima činili su 97,17% ukupnih kredita, dok se 79,63% odnosilo na dugoročne kredite. U okviru njih dominirali su krediti sa rokom otplate dužim od tri godine (3.985,91 miliona eura), koji su činili 71,26% ukupnog kreditnog portfolija.

Kvalitet kreditnog portfolija nastavio je da se poboljšava. Na kraju marta 2026. godine nekvalitetni krediti iznosili su 131,25 miliona eura i bili su manji za 22,25 miliona eura (14,50%) nego godinu ranije, odnosno za 10,30 miliona eura (7,27%) u odnosu na kraj 2025. godine. Njihovo učešće u ukupnim kreditima smanjeno je na 2,35%, sa 3,16% godinu ranije i 2,67% na kraju 2025. godine.

Posmatrano po djelatnostima rezidentnih pravnih lica, na godišnjem nivou rast nekvalitetnih kredita zabilježen je jedino u sektoru trgovine, i to za 229 hiljada eura ili 1,31%, dok je kod svih ostalih djelatnosti evidentirano smanjenje. Najizraženiji pad ostvaren je u sektoru usluga smještaja i ishrane (3,71 milion eura ili 13,00%) i građevinarstva (3,39 miliona eura ili 28,94%).

U odnosu na kraj 2025. godine, nekvalitetni krediti rezidentnih pravnih lica povećani su u sektoru trgovine za 2,46 miliona eura ili 16,14%, kao i u stručnim, naučnim i tehničkim djelatnostima, saobraćaju i skladištenju te prerađivačkoj industriji, ali u znatno manjem apsolutnom i relativnom iznosu. Istovremeno, kod ostalih djelatnosti evidentiran je pad, a najveće smanjenje zabilježeno je u građevinarstvu (5,38 miliona eura ili 39,24%) i uslugama smještaja i ishrane (1,79 miliona eura ili 6,71%).

Ukupna ispravka vrijednosti kredita iznosila je 134,66 miliona eura. Iako je na godišnjem nivou blago smanjena (1,95 miliona eura ili 1,43%), u odnosu na kraj 2025. godine zabilježila je gotovo identičan nominalni rast (1,63 miliona eura ili 1,22%). Pokrivenost nekvalitetnih kredita ispravkama vrijednosti povećana je na 99,16%, sa 89,00% godinu ranije i 93,99% na kraju 2025. godine (grafikon 2.10).



GRAFIKON 2.10

Nekvalitetni krediti i ispravka vrijednosti kredita u 000 eura (lijeva skala) i učešće nekvalitetnih kredita u ukupnim kreditima u % (desna skala), stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

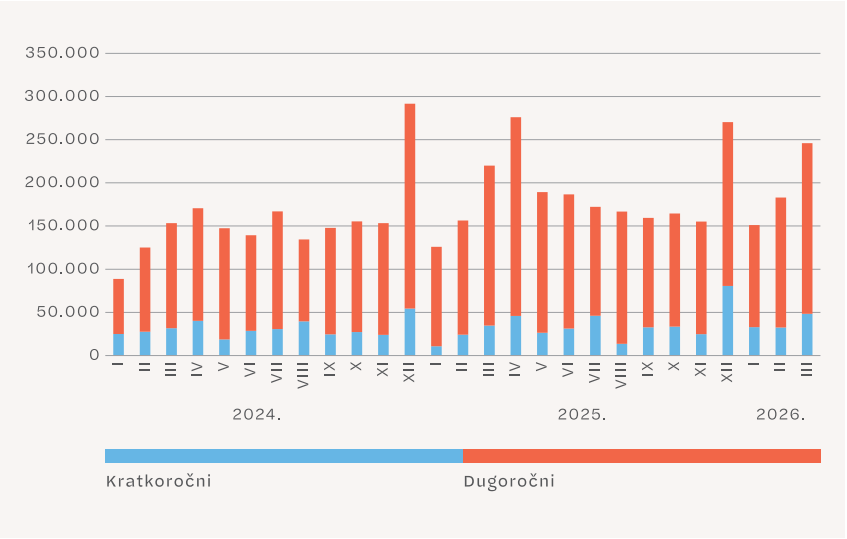
Na kraju marta 2026. godine krediti koji kasne sa otplatom iznosili su 119,48 miliona eura. NjiHoV nominalni iznos povećan je za 3,38 miliona eura na godišnjem nivou i za 14,41 milion eura u odnosu na kraj 2025. godine. Uprkos tome, njihovo učešće u ukupnim kreditima, ostalo je nisko, svega 2,14%, i bilo je za 0,25 procentnih poena manje nego godinu ranije, ali je u odnosu na kraj 2025. godine povećano za 0,15 procentnih poena.

Novoodobreni krediti

U prvom kvartalu 2026. godine banke su povećale odobravanje novih kredita, uz zadržavanje dominacije dugoročnih plasmana, ali i blago povećanje učešća kratkoročnog kreditiranja u odnosu na isti period prethodne godine.

Banke su u prvom kvartalu 2026. godine odobrile ukupno 580,17 miliona eura novih kredita, što je za 77,88 miliona eura ili 15,50% više nego u istom periodu prethodne godine (grafikon 2.11).

Posmatrano prema ročnosti, dugoročni krediti i dalje imaju dominantno učešće u novoodobrenim kreditima. Na kredite odobrene na rok duži od jedne godine odnosilo se 466,55 miliona eura ili 80,42% ukupno odobrenih sredstava. Uprkos zadržanoj dominaciji dugoročnih kredita, njiHoVo učešće u ukupnim novoodobrenim kreditima smanjeno je za 5,69 procentnih poena, što ukazuje na povećanje relativnog značaja kratkoročnog kreditiranja.



GRAFIKON 2.11

Mjesečna struktura novoodobrenih kredita banaka po ročnosti, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

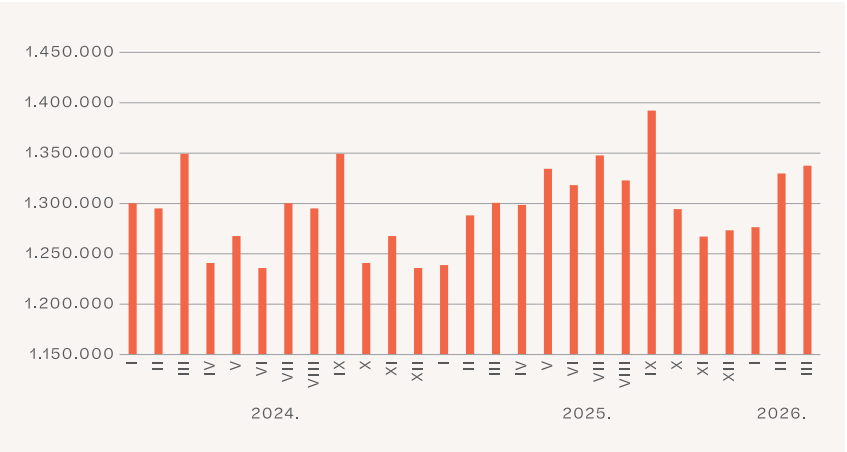
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Prema namjeni, najveći dio novoodobrenih kredita odnosio se na kredite za likvidnost (188,31 milion eura ili 32,46%) i gotovinske kredite (139,98 miliona eura ili 24,13%). Slijede krediti za refinansiranje obaveza prema drugim bankama (66,57 miliona eura ili 11,47%), kupovinu i adaptaciju stanova (63,41 milion eura ili 10,93%) i realizaciju investicionih programa (37,74 miliona eura ili 6,50%). Za izgradnju i adaptaciju građevinskih objekata odobreno je 23,31 milion eura (4,02%), a za nabavku osnovnih sredstava 23,21 milion eura (4,00%). Na nenamjenske hipotekarne kredite odnosilo se 14,23 miliona eura (2,45%), dok je preostalih 23,42 miliona eura (4,04%) odobreno za ostale namjene, uključujući kupovinu robe široke potrošnje, kupovinu automobila i zemljišta, pripremu turističke sezone i druge svrhe.

2.1.4. Ulaganje banaka u hartije od vrijednosti

Ulaganja banaka u hartije od vrijednosti smanjena su tokom prvog kvartala 2026. godine, uz promjenu strukture portfolija, koju karakteriše rast ulaganja u domaće državne obveznice i smanjenje ulaganja u ostale kategorije HoV.

Potraživanja banaka po osnovu hartija od vrijednosti (HoV) iznosila su 1.327,54 miliona eura na kraju marta 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena su za 64,77 miliona eura ili 4,65%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 116,96 miliona eura ili 8,10% (grafikon 2.12).



GRAFIKON 2.12

Kretanje potraživanja banaka po osnovu hartija od vrijednosti, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

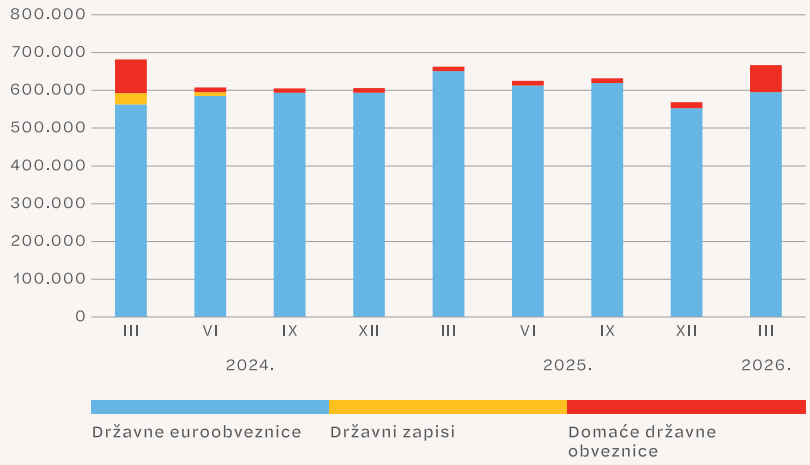
Izvor: Izvještaji banaka

Tokom prvog kvartala 2026. godine ulaganja banaka u HoV smanjivana su prosječno mjesečno po stopi od 2,77%, dok su u istom periodu prethodne godine rasla po prosječnoj mjesečnoj stopi od 1,88%.

Na kraju marta 2026. godine, najveći dio ukupnih ulaganja u HoV odnosio se na dvije vrste državnih HoV Crne Gore (državne euroobveznice i domaće državne obveznice), sa učešćem od 50,20%. Na ulaganja u HoV koje su emitovali nerezidenti odnosilo se 49,52%, dok se na HoV ostalih rezidentnih sektora odnosilo 0,28% ukupnih ulaganja.

Potraživanja banaka po osnovu HoV opšte Vlade iznosila su 666,45 miliona eura na kraju marta 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena su za 8,07 miliona eura ili 1,20%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine povećana za 10,12 miliona eura ili 1,54%.

Od ukupnih ulaganja u HoV opšte Vlade, na državne euroobveznice odnosilo se 571,26 miliona eura ili 85,72%, dok se na domaće državne obveznice odnosilo 95,19 miliona eura ili 14,28%. Ulaganja u državne zapise nijesu zabilježena (grafikon 2.13).



GRAFIKON 2.13

Ulaganja banaka u državne hartije od vrijednosti, u 000 eura, stanje na kraju kvartala

Izvor: Izvještaji banaka

Ulaganja u državne euroobveznice smanjena su za 78,89 miliona eura ili 12,13% u odnosu na isti period prethodne godine, dok su u odnosu na kraj 2025. godine povećana za 18,54 miliona eura ili 3,35%.

Ulaganja banaka u domaće državne obveznice povećana su za 82,82 miliona eura ili 769,49% u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno za 79,58 miliona eura ili 509,75% u odnosu na kraj 2025. godine.

Potraživanja banaka po osnovu HoV nerezidenata iznosila su 657,40 miliona eura na kraju marta 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena su za 56,17 miliona eura ili 7,87%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 126,35 miliona eura ili 16,12%.

Potraživanja banaka po osnovu HoV ostalih sektora iznosila su 3,69 miliona eura u posmatranom periodu. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena su za 530 hiljada eura ili 12,56%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 740 hiljada eura ili 16,70%.

2.1.5. Depoziti

Ukupni depoziti banaka nastavili su godišnji rast i u prvom kvartalu 2026. godine, prije svega zahvaljujući povećanju depozita rezidenata, dok su u odnosu na kraj prethodne godine zabilježili smanjenje.

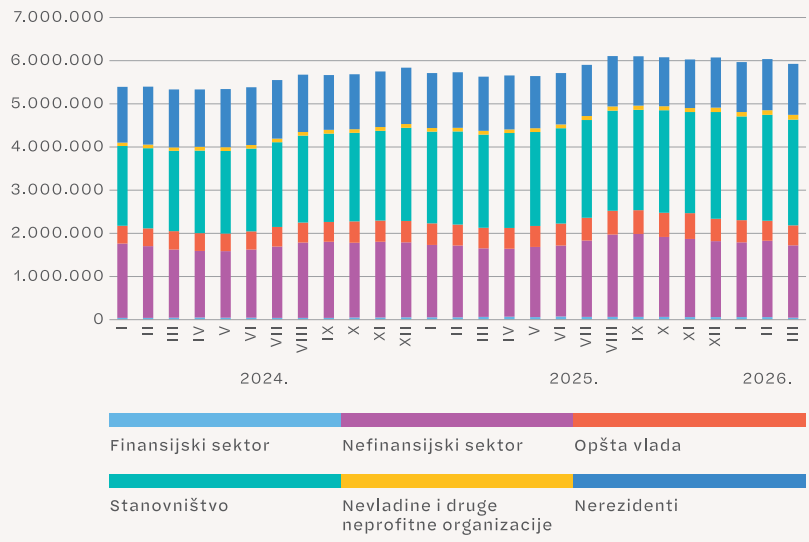
Depozitna baza banaka zadržala je stabilnu ročnu strukturu. Uprkos rastu oročenih depozita, na kraju marta depoziti po viđenju činili su više od četiri petine ukupnih depozita.

Banke su na kraju marta 2026. godine raspolagale depozitima u iznosu od 5.923,00 miliona eura, što je za 292,26 miliona eura ili 5,19% više nego godinu ranije, dok su u odnosu na kraj prethodne godine bili niži za 149,40 miliona eura ili 2,46%. Tokom prva tri mjeseca 2026. godine depoziti su prosječno mjesečno opadali po stopi od 0,82%, što je sporiji pad u odnosu na isti period prethodne godine, kada je iznosio 1,20%.

Dominantno učešće u ukupnim depozitima na kraju marta 2026. godine imali su depoziti rezidenata, koji su iznosili 4.744,44 miliona eura ili 80,10% ukupnih depozita. U okviru rezidentnih depozita, najveće učešće imali su depoziti stanovništva (41,30% ukupnih depozita), zatim nefinansijskog sektora (28,28%), opšte vlade (7,84%), nevladinih i drugih neprofitnih organizacija (1,89%) i finansijskog sektora (0,79%), dok se na depozite nerezidenata odnosilo 19,90%.

Posmatrano prema rezidentnosti, depoziti rezidenata povećani su na godišnjem nivou za 371,23 miliona eura ili 8,49%, dok su depoziti nerezidenata smanjeni za 78,98 miliona eura ili 6,28%. Najveći doprinos rastu depozita rezidenata dalo je stanovništvo, čiji su depoziti povećani za 290,53 miliona eura ili 13,48%, a slijede nefinansijski sektor sa rastom od 88,85 miliona eura ili 5,60% i nevladine i druge neprofitne organizacije sa povećanjem od 23,02 miliona eura ili 25,98%. Istovremeno, depoziti finansijskog sektora smanjeni su za 17,60 miliona eura ili 27,23%, a depoziti opšte vlade za 13,57 miliona eura ili 2,84%.

U odnosu na kraj prethodne godine, depoziti rezidenata smanjeni su za ukupno 166,61 milion eura ili 3,39%, pri čemu su pad zabilježili svi sektori osim nevladinih i drugih neprofitnih organizacija. Istovremeno, depoziti nerezidenata povećani su za 17,21 milion eura ili 1,48%. Posmatrano po sektorima rezidenata, najveće smanjenje zabilježeno je kod nefinansijskog sektora (81,98 miliona eura ili 4,67%), zatim opšte vlade (56,96 miliona eura ili 10,93%), stanovništva (25,51 milion eura ili 1,03%) i finansijskog sektora (13,79 miliona eura ili 22,67%), dok su depoziti nevladinih i drugih neprofitnih organizacija povećani za 11,62 miliona eura ili 11,62% (grafikon 2.14).



GRAFIKON 2.14

Depoziti kod banaka po sektorima, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

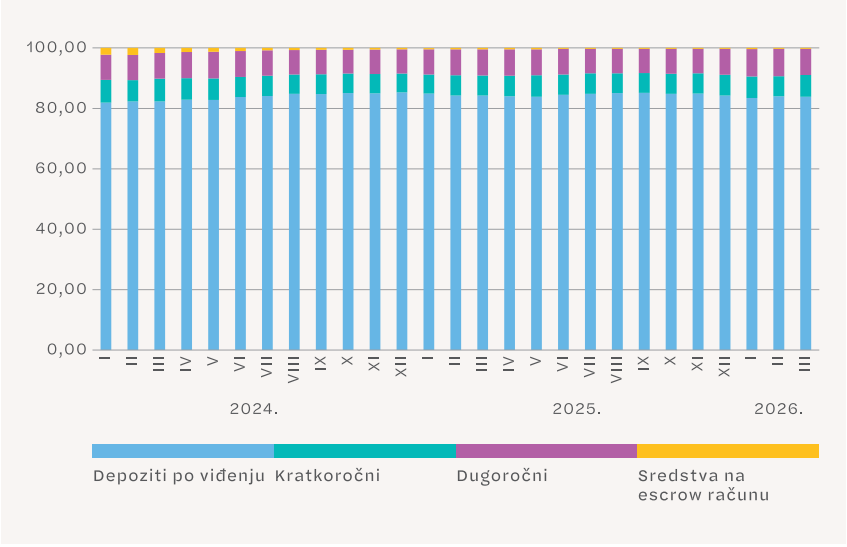
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Depoziti banaka zadržali su sličnu ročnu strukturu i u prvom kvartalu 2026. godine. Uprkos rastu oročenih depozita, depoziti po viđenju zadržali su dominantno učešće u ukupnim depozitima banaka, čineći više od četiri petine ukupnih depozita.

Posmatrano prema ročnosti, na kraju marta 2026. godine depoziti po viđenju iznosili su 4.964,62 miliona eura i činili 83,82% ukupnih depozita, dok su oročeni depoziti iznosili 941,27 milion eura ili 15,89%. Na sredstva na escrow računu odnosilo se preostalih 17,10 miliona eura ili 0,29% ukupnih depozita.

Na godišnjem nivou, depoziti po viđenju povećani su za 220,89 miliona eura ili 4,66%, dok su u odnosu na kraj prethodne godine smanjeni za 149,40 miliona eura ili 2,92%. Istovremeno, dugoročni depoziti porasli su za 26,44 miliona eura ili 5,42% na godišnjem nivou, odnosno za 8,57 miliona eura ili 1.64% u odnosu na kraj prethodne godine. Kratkoročni depoziti zabilježili su rast od 52,26 miliona eura ili 13,95% na godišnjem nivou, odnosno 7,77 miliona eura ili 1,85% u odnosu na kraj prethodne godine. Nasuprot tome, sredstva na escrow računu smanjena su za 7,35 miliona eura ili 30,05% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj prethodne godine povećana za 786.000 eura ili 4,82%.

Navedena kretanja nijesu se značajnije odrazila na ročnu strukturu ukupnih depozita. Na kraju marta 2026. godine depoziti po viđenju činili su 83,82% ukupnih depozita, dugoročni depoziti 8,68%, kratkoročni depoziti 7,21%, dok su sredstva na escrow računu učestvovala sa 0,29%. Struktura depozita po ročnosti ostala je gotovo nepromijenjena u odnosu na kraj marta i kraj decembra prethodne godine (grafikon 2.15).



GRAFIKON 2.15

Ročna struktura depozita kod banaka, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.1.6. Stanovništvo i nefinansijski sektor

2.1.6.1. Sektor stanovništva

U prvom kvartalu nastavljen je rast kreditne aktivnosti stanovništva, pri čemu su krediti rasli brže od depozita. Ukupan dug stanovništva po osnovu kredita dostigao je 2,48 milijardi eura, uz godišnji rast od 19,9%, dok su depoziti iznosili 2,45 milijardi eura i bili veći za 13,5% nego godinu ranije. Kao rezultat takvih kretanja, sektor stanovništva je iz pozicije neto štediše prešao u poziciju neto dužnika, sa neto dugom od 35,89 miliona eura. Istovremeno, koeficijent krediti/depoziti povećan je na 1,01, što ukazuje na dalje jačanje kreditne zaduženosti stanovništva u odnosu na raspoložena depozitna sredstva.

Ukupan dug stanovništva po osnovu kredita banaka na kraju marta 2026. godine iznosio je 2.482,33 miliona eura. Zaduženost stanovništva povećana je za 412,24 miliona eura, odnosno 19,91% na godišnjem nivou, dok je u odnosu na kraj 2025. godine porasla za 95,14 miliona eura ili 3,99%. Tokom prva tri mjeseca 2026. godine krediti sektora stanovništva rasli su prosječnom mjesečnom stopom od 1,31%, što je niže u odnosu na isti period prethodne godine, kada je rast iznosio 1,67%. Dug stanovništva po osnovu kredita predstavlja 44,38% ukupno odobrenih kredita banaka.

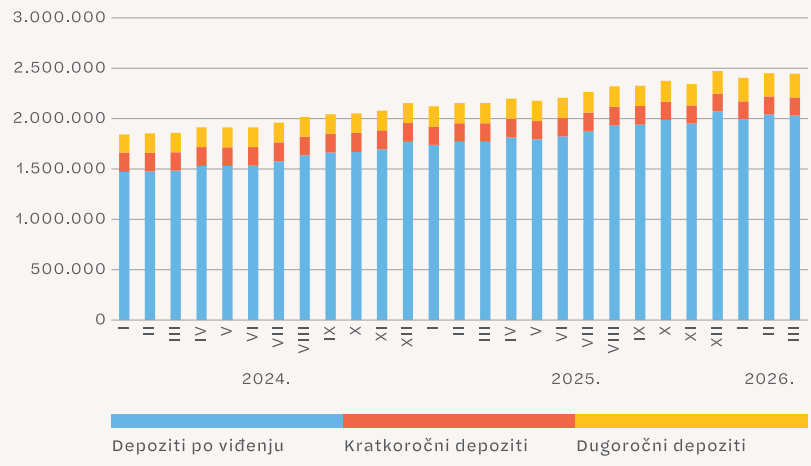
Stanovništvo se i dalje dominantno zadužuje na rok duži od jedne godine, pa se na kraju marta 2026. godine čak 99,14% ukupno odobrenih kredita ovom sektoru odnosilo na dugoročne kredite.

Zaduženost po glavi stanovnika iznosila je 3.982,39 eura, što predstavlja povećanje od 661,34 eura ili 19,91% u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno povećanje od 152,63 eura ili 3,99% u odnosu na kraj 2025. godine.

Depoziti stanovništva bilježili su tokom prvog kvartala 2026. godine blage negativne tendencije uz određena mjesečna odstupanja. Prosječno mjesečno, depoziti su opadali po stopi od 0,33%, dok su u istom periodu prethodne godine ostvarivali rast od 0,02%. Na kraju marta 2026. godine depoziti stanovništva iznosili su 2.446,45 miliona eura, što predstavlja povećanje od 290,53 miliona eura ili 13,48% na godišnjem nivou. U odnosu na kraj 2025. godine zabilježen je pad od 25,51 milion eura ili 1,03%.

U strukturi ukupnih depozita stanovništva, depoziti po viđenju činili su 82,95%, kratkoročni depoziti 7,38%, dok se na sredstva deponovana na rok duži od jedne godine odnosilo 9,67%. Depoziti po viđenju ostvarili su rast od 259,39 miliona eura ili 14,66% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj prethodne godine smanjeni za 40,91 milion eura ili 1,98%. Kratkoročni depoziti zabilježili su godišnji pad od 4,48 miliona eura ili 2,42%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine povećani za 2,47 miliona eura ili 1,39%. Dugoročni depoziti ostvarili su rast od 35,61 milion eura ili 17,71% na godišnjem nivou, odnosno rast od 12,94 miliona eura ili 5,78% u odnosu na kraj prethodne godine.

Promjene u kretanju depozita različitih ročnosti tokom prethodnih godina dovele su do promjene strukture ukupnih depozita, pri čemu se smanjivao udio dugoročnih depozita u korist depozita po viđenju i kratkoročnih depozita. Međutim, tokom posmatranog perioda taj trend je promijenjen, uz rast učešća dugoročnih depozita i depozita po viđenju (grafikon 2.16).

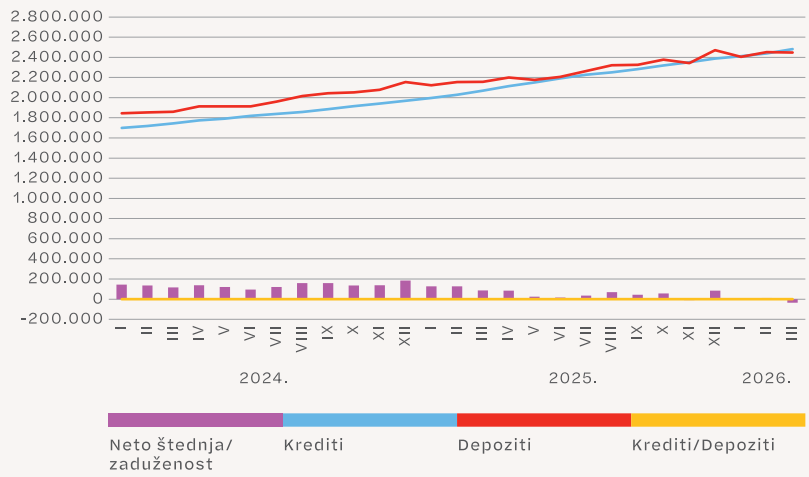


GRAFIKON 2.16

Ročna struktura depozita stanovništva kod banaka, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

U prvom kvartalu 2026. godine sredstva koja je stanovništvo deponovalo u bankama bila su niža od iznosa kredita odobrenih ovom sektoru. Na kraju posmatranog perioda neto dug stanovništva iznosio je 35,89 miliona eura, što predstavlja povećanje od 121,72 miliona eura na godišnjem nivou, kada je neto štednja iznosila 85,83 miliona eura. U odnosu na kraj prethodne godine neto dug povećan je za 120,65 miliona eura, dok je neto štednja tada iznosila 84,76 miliona eura (grafikon 2.17).



GRAFIKON 2.17

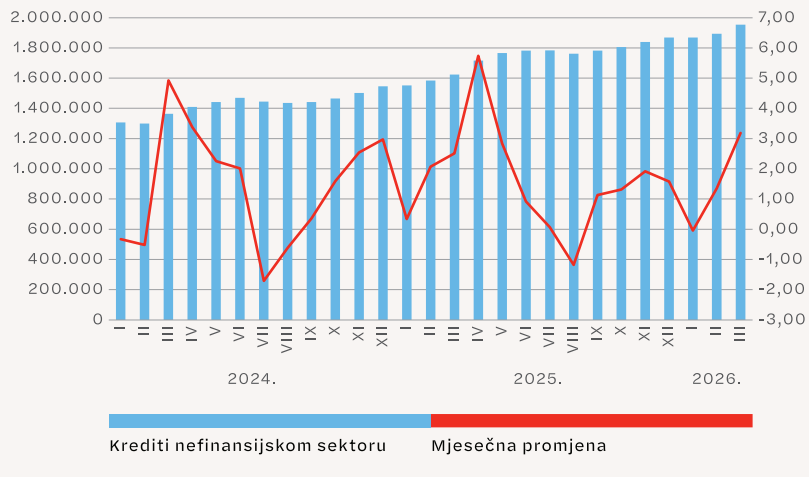
Krediti, depoziti i neto štednja/zaduženost stanovništva, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Koeficijent krediti/depoziti za sektor stanovništva iznosio je 1,01 na kraju marta 2026. godine i bio je viši nego na kraju istog perioda prethodne godine, kada je iznosio 0,96, kao i u odnosu na kraj 2025. godine, kada je iznosio 0,97.

2.1.6.2. Nefinansijski sektor

Na kraju marta 2026. godine nefinansijski sektor nastavio je da povećava zaduženost prema bankama, pri čemu su krediti rasli znatno brže od depozita. Dug ovog sektora po osnovu kredita dostigao je 1,95 milijardi eura, uz godišnji rast od 20,3%, dok su depoziti iznosili 1,68 milijardi eura i bili veći za 5,6% nego godinu ranije. Kao rezultat takvih kretanja, neto zaduženost nefinansijskog sektora povećana je na 278,34 miliona eura, dok je koeficijent krediti/depoziti porastao na 1,17, potvrđujući dalje jačanje oslonca ovog sektora na bankarsko finansiranje.



GRAFIKON 2.18

Krediti nefinansijskom sektoru, u 000 eura (lijeva skala) i promjena kredita nefinansijskog sektora u % (desna skala), stanje na kraju mjeseca

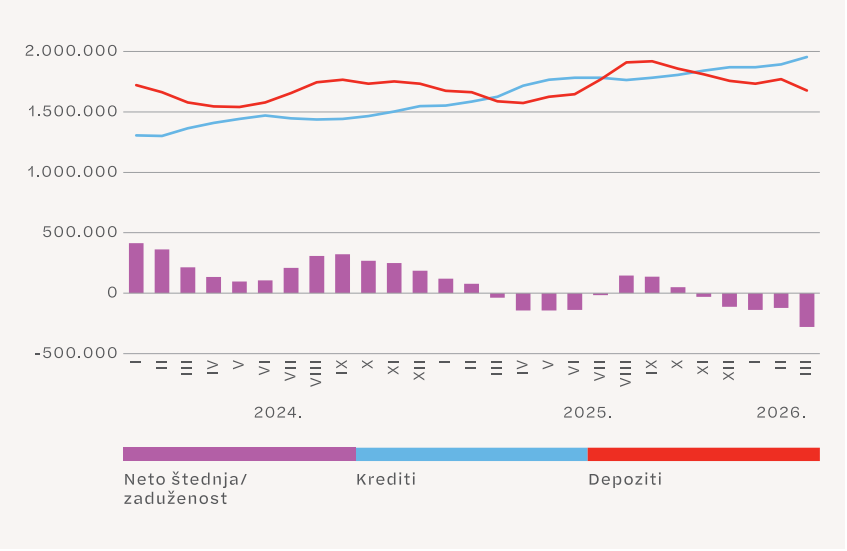
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Dug nefinansijskog sektora po osnovu kredita kod banaka iznosio je na kraju marta 2026. godine 1.953,50 miliona eura, što predstavlja 34,92% ukupno odobrenih kredita banaka. Krediti ovog sektora povećani su za 330,01 milion eura, odnosno 20,33% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj 2025. godine porasli za 84,76 miliona eura ili 4,54%. Tokom prva tri mjeseca 2026. godine krediti nefinansijskog sektora rasli su prosječnom mjesečnom stopom od 1,50%, što je nešto niže u odnosu na isti period prethodne godine, kada je rast iznosio 1,64% (grafikon 2.18).

Nefinansijski sektor je drugi po značaju deponent u crnogorskom bankarskom sistemu. Ukupni depoziti ovog sektora iznosili su na kraju marta 2026. godine 1.675,16 miliona eura i činili su 28,28% ukupnih depozita banaka. Depoziti nefinansijskog sektora povećani su za 88,85 miliona eura ili 5,60% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj 2025. godine smanjeni za 81,98 miliona eura ili 4,67%.

Depoziti nefinansijskog sektora bili su na kraju marta 2026. godine niži od iznosa kredita odobrenih ovom sektoru. Neto zaduženost iznosila je 278,34 miliona eura i bila je značajno viša nego u istom periodu prethodne godine, kada je iznosila 37,18 miliona eura, kao i u odnosu na kraj 2025. godine, kada je iznosila 111,61 miliona eura (grafikon 2.19).

Koeficijent krediti/depoziti za nefinansijski sektor iznosio je 1,17 na kraju marta 2026. godine i bio je viši nego u istom periodu prethodne godine, kada je iznosio 1,02, kao i u odnosu na kraj 2025. godine, kada je iznosio 1,06.



GRAFIKON 2.19

Neto štednja/zaduženost nefinansijskog sektora, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

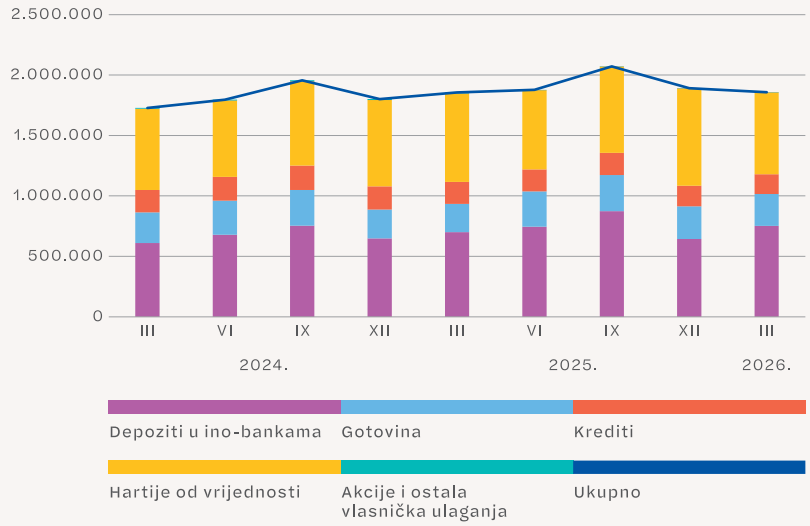
2.1.7. Strana aktiva i pasiva banaka

Na kraju marta 2026. godine zabilježeno je blago smanjenje strane aktive banaka u odnosu na kraj prethodne godine, dok je strana pasiva nastavila snažan rast. Povećanje strane pasive rezultat je prvenstveno povećanja pozajmica od nerezidenata, posebno od matičnih banaka i međunarodnih finansijskih institucija. Kao rezultat takvih kretanja, neto strana aktiva banaka smanjena je na 96,86 miliona eura, što ukazuje na znatno sužavanje neto pozicije prema inostranstvu u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi strane aktive dominantni su ostali depoziti kod inobanaka i ulaganja u dužničke hartije od vrijednosti (dužničke HOV), dok su na strani obaveza najveći izvor finansiranja i dalje predstavljali depoziti nerezidenata.

Strana aktiva banaka iznosila je na kraju marta 2026. godine 1.857,99 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine povećana je za 2,24 miliona eura ili 0,12%, dok je u odnosu na kraj 2025. godine smanjena za 33,10 miliona eura ili 1,75%.

Na godišnjem nivou, rast strane aktive prvenstveno je rezultat povećanja depozita kod inobanaka za 50,99 miliona eura ili 7,28%. Istovremeno, gotovina je povećana za 31,57 miliona eura ili 13,58%, dok je kod ostalih potraživanja od nerezidenata zabilježen neznatan rast. S druge strane, ulaganja u dužničke HoV smanjena su za 54,63 miliona eura ili 7,47%, krediti nerezidentima za 19,16 miliona eura ili 10,45%, a akcije i ostala vlasnička ulaganja za 6,54 miliona eura ili 84,25%.

U odnosu na kraj 2025. godine, depoziti kod inobanaka povećani su za 107,23 miliona eura ili 16,65%. Rast je zabilježen i kod ostalih potraživanja od nerezidenata, za 25 hiljada eura ili 113,65%, kao i kod akcija i ostalih vlasničkih ulaganja, za 10 hiljada eura ili 0,83%. Istovremeno, ulaganja u dužničke HoV smanjena su za 128,75 miliona eura ili 15,98%, krediti nerezidentima za 6,07 miliona eura ili 3,56%, dok je gotovina smanjena za 5,50 miliona eura ili 2,06% (grafikon 2.20).



GRAFIKON 2.20

Struktura strane aktive banaka, u 000 eura, stanje na kraju kvartala

Izvor: Izvještaji banaka

Najznačajniju stavku strane aktive činili su depoziti kod inobanaka, koji su iznosili 751,43 miliona eura i učestvovali sa 40,44% u ukupnoj stranoj aktivi. Slijede ulaganja u dužničke HoV sa učešćem od 36,44%, gotovina sa 14,21% i krediti nerezidentima sa 8,83%. Na akcije i ostala vlasnička ulaganja odnosilo se 0,08% strane aktive, dok je učešće ostalih potraživanja od nerezidenata bilo zanemarljivo.

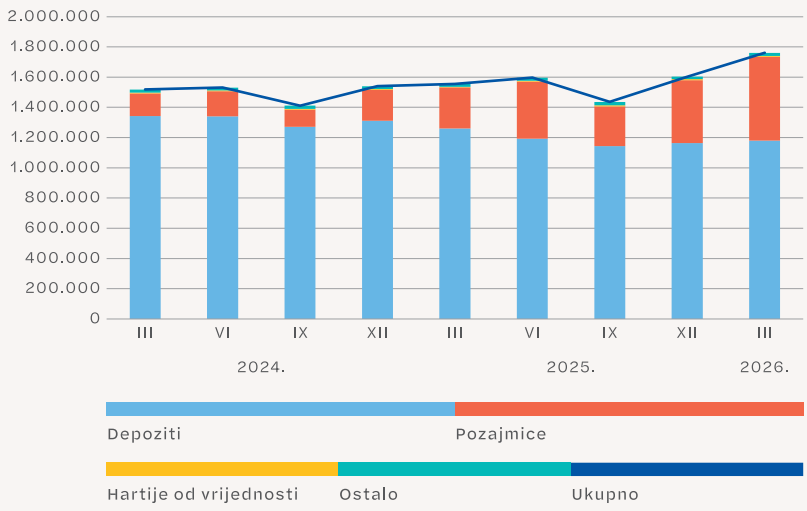
Strana pasiva banaka iznosila je na kraju marta 2026. godine 1.761,13 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine povećana je za 205,79 miliona eura ili 13,23%.

Rast strane pasive na godišnjem nivou prvenstveno je rezultat povećanja pozajmica od nerezidenata za 282,64 miliona eura ili 103,93%. Povećane su i ostale obaveze prema nerezidentima, za 2,00 miliona eura ili 10,39%, kao i obaveze po osnovu dužničkih HoV prema nerezidentima, za 190 hiljada eura ili 4,32%. Istovremeno, depoziti nerezidenata smanjeni su za 79,05 miliona eura ili 6,27%.

U odnosu na kraj 2025. godine, strana pasiva povećana je za 157,98 miliona eura ili 9,85%. Rast je ostvaren po osnovu pozajmica od nerezidenata, koje su povećane za 138,77 miliona eura ili 33,37%, depozita

nerezidenata, koji su porasli za 17,08 miliona eura ili 1,47%, kao i ostalih obaveza prema nerezidentima, koje su povećane za 4,77 miliona eura ili 28,95%. Nasuprot tome, obaveze po osnovu dužničkih HoV prema nerezidentima smanjene su za 2,63 miliona eura ili 36,46%.

U strukturi strane pasive dominantno učešće imali su depoziti nerezidenata, koji su iznosili 1.180,70 miliona eura i činili 67,04% ukupne strane pasive. Slijede pozajmice od nerezidenata u iznosu od 554,60 miliona eura, sa učešćem od 31,49%. Na ostale obaveze prema nerezidentima odnosilo se 1,21% strane pasive, dok su obaveze po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti činile 0,26% (grafikon 2.21).



GRAFIKON 2.21

Struktura strane pasive banaka, u 000 eura, stanje na kraju kvartala

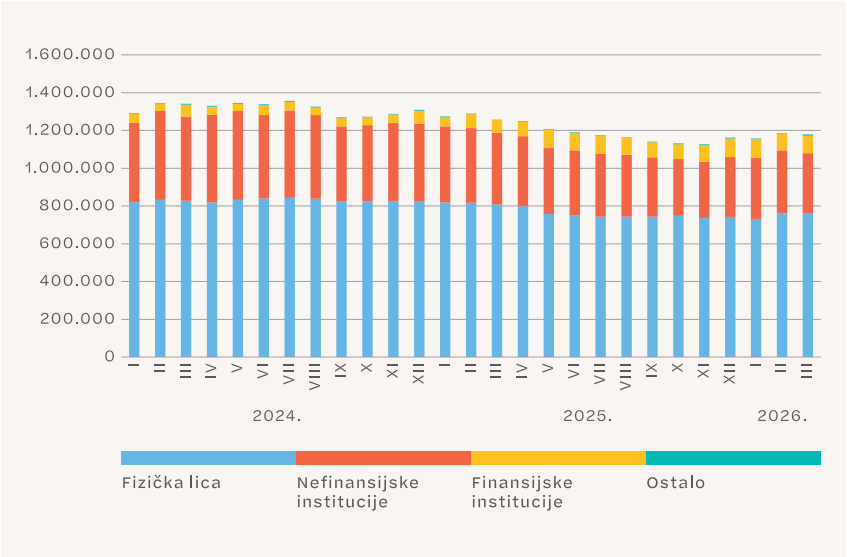
Izvor: Izvještaji banaka

Najznačajniji strani izvor finansiranja banaka i dalje su predstavljali depoziti fizičkih lica, koji su iznosili 762,31 milion eura i činili 64,68% ukupnih depozita nerezidenata. U odnosu na isti period prethodne godine smanjeni su za 45,43 miliona eura ili 5,68%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine povećani za 20,11 miliona eura ili 2,71%.

Drugi po značaju strani deponent bile su inostrane kompanije sa depozitima od 317,62 miliona eura i učešćem od 26,95% u ukupnim depozitima nerezidenata. Njihovi depoziti smanjeni su za 62,25 miliona eura ili 16,39% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj 2025. godine povećani za 1,15 miliona eura ili 0,36%.

Na depozite inostranih depozitnih i ostalih finansijskih institucija odnosilo se 92,65 miliona eura ili 7,86% ukupnih depozita nerezidenata. Ovi depoziti povećani su za 25,52 miliona eura ili 38,01% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj 2025. godine smanjeni za 6,60 miliona eura ili 6,65%.

Depoziti nerezidentnih nevladinih i drugih neprofitnih organizacija iznosili su 5,98 miliona eura i činili 0,51% ukupnih depozita nerezidenata. U odnosu na isti period prethodne godine povećani su za 3,18 miliona eura ili 113,62%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine porasli za 2,54 miliona eura ili 74,10% (grafikon 2.22).

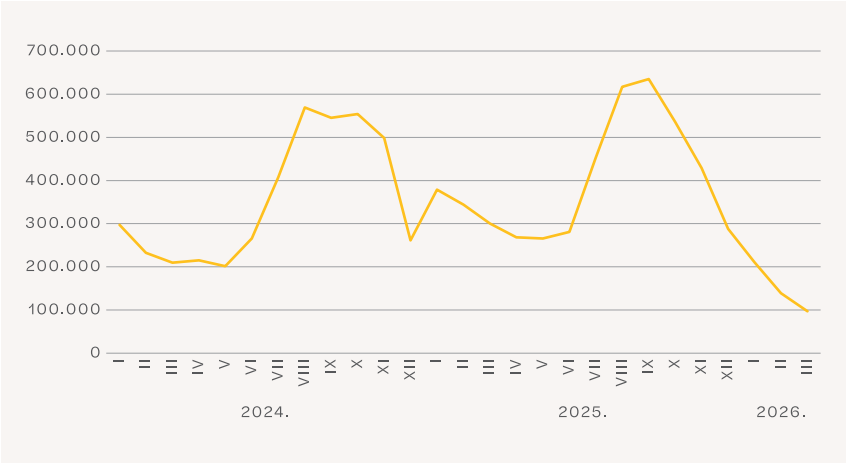


GRAFIKON 2.22

Struktura depozita nerezidenata po sektorima kod banaka, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka

Na kraju prvog kvartala 2026. godine strana aktiva banaka iznosila je 1.857,99 miliona eura, dok je strana pasiva iznosila 1.761,13 miliona eura. Neto strana aktiva iznosila je 96,86 miliona eura i bila je za 203,57 miliona eura niža nego u istom periodu prethodne godine, kada je iznosila 300,41 milion eura. U odnosu na kraj 2025. godine smanjena je za 191,08 miliona eura, sa 287,95 miliona eura (grafikon 2.23). Smanjenje neto strane aktive u prvom kvartalu 2026. godine rezultat je smanjenja potraživanja banaka od nerezidenata, prvenstveno po osnovu kredita, uz istovremeni rast obaveza prema nerezidentima po osnovu depozita i kredita.

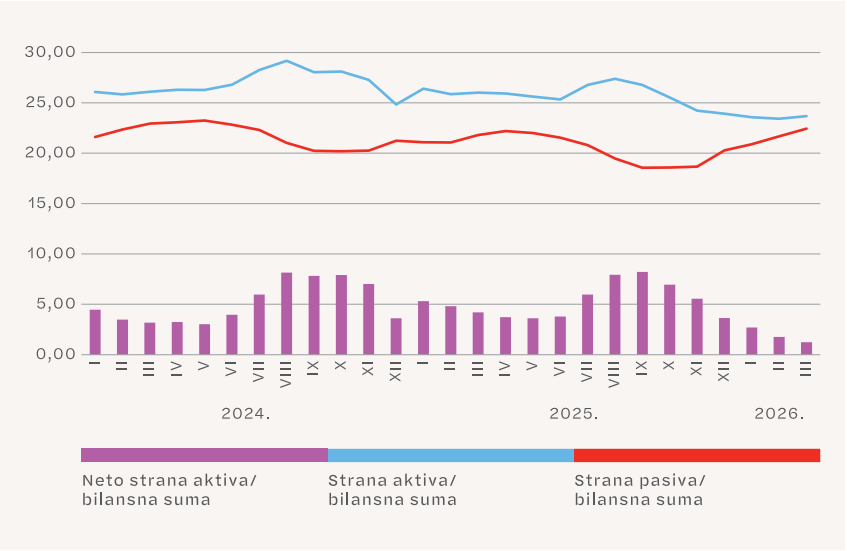


GRAFIKON 2.23

Neto strana aktiva banaka, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka

Učešće strane pasive u ukupnoj bilansnoj sumi banaka iznosilo je 22,44%, što pokazuje da su nerezidenti finansirali nešto više od petine ukupne aktive bankarskog sektora. Istovremeno, na potraživanja od nerezidenata odnosilo se 23,67% ukupne aktive banaka. Razlika između učešća strane aktive i strane pasive iznosila je 1,23 procentna poena, što je manje nego u istom periodu prethodne godine, kada je iznosila 4,21 procentni poen, kao i u odnosu na kraj 2025. godine, kada je iznosila 3,64 procentna poena (grafikon 2.24).



GRAFIKON 2.24

Učešće strane aktive, strane pasive i neto strane aktive banaka u bilansnoj sumi banaka, u %, stanje na kraju mjeseca

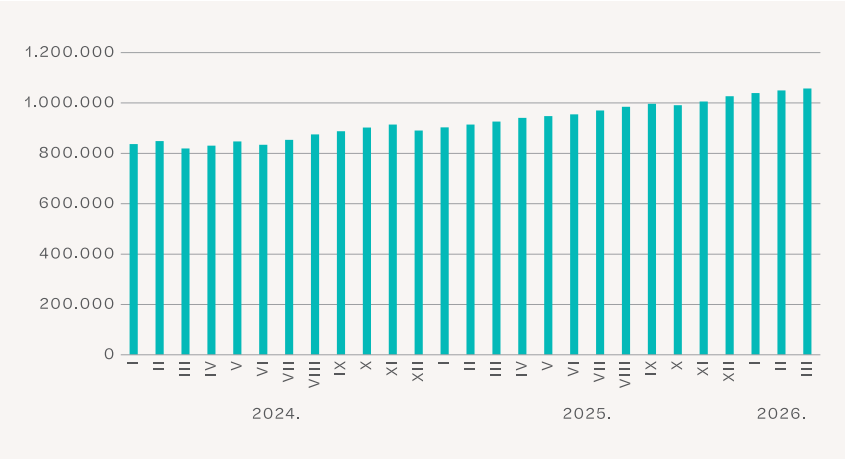
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.1.8. Kapital banaka

Bankarski sektor je na kraju marta 2026. godine zabilježio rast kapitala uz dalje jačanje kapitalne pozicije, o čemu svjedoči povećanje koeficijenta adekvatnosti kapitala.

Ukupan kapital banaka iznosio je na kraju marta 2026. godine 1.057,60 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine povećan je za 131,51 milion eura ili 14,20%, dok je u odnosu na kraj 2025. godine porastao za 31,01 milion eura ili 3,02% (grafikon 2.25).

Na godišnjem nivou, kapital je smanjen kod dvije, a povećan kod ostalih devet banaka. Tokom prvog kvartala 2026. godine nije bilo dokapitalizacija banaka.



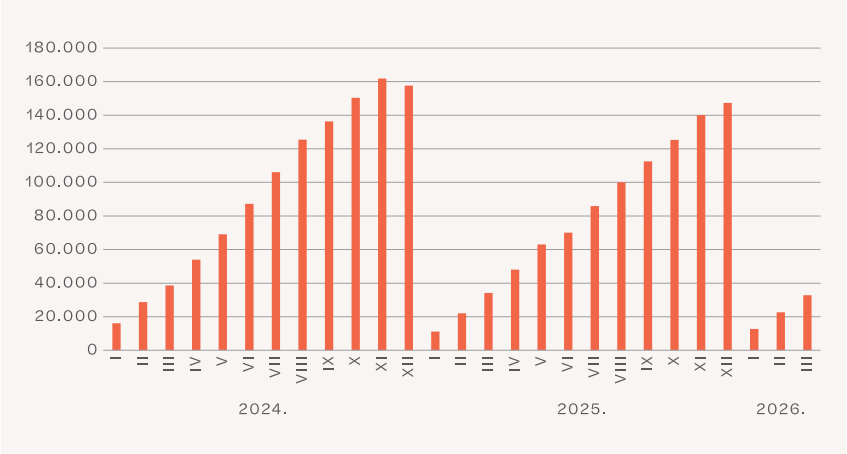
GRAFIKON 2.25

Ukupan kapital banaka, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka

Ukupan finansijski rezultat banaka na kraju marta 2026. godine bio je pozitivan i iznosio je 32,88 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine smanjen je za 1,29 miliona eura ili 3,79% (grafikon 2.26).

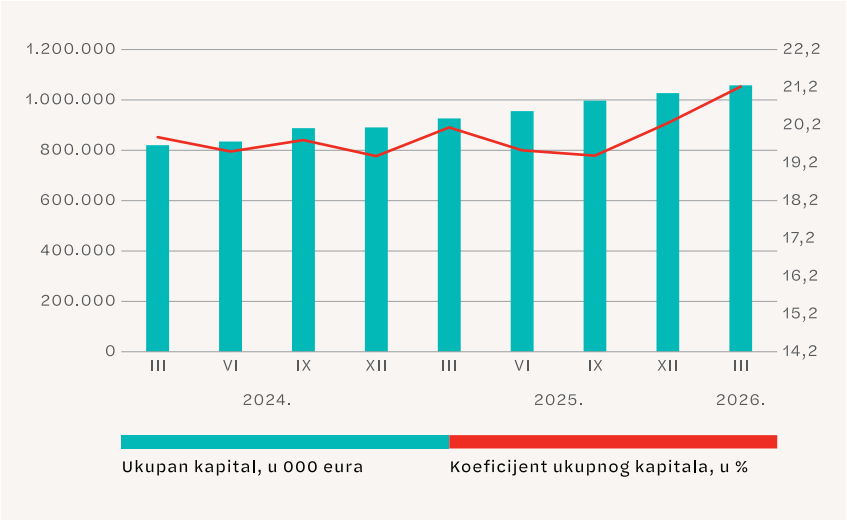
U vlasničkoj strukturi kapitala banaka dominirao je kapital iz inostranih izvora sa 86,97%. Domaći privatni kapital učestvovao je sa 12,22%, dok se na državni kapital odnosilo 0,81% ukupnog kapitala banaka. Udio domaćeg privatnog kapitala povećan je na godišnjem nivou za 1,28 pp na račun smanjenja udjela kapitala iz inostranih izvora i državnog kapitala.



GRAFIKON 2.26

Finansijski rezultat banaka na agregatnom nivou, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka



GRAFIKON 2.27

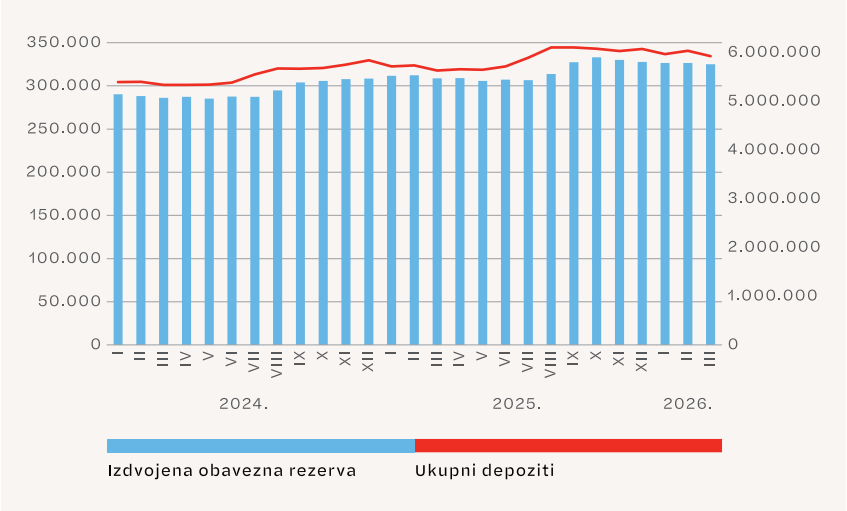
Ukupan kapital banaka u 000 eura (lijeva skala) i koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala u % (desna skala), stanje na kraju kvartala

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala iznosio je 21,22% na kraju marta 2026. godine i bio je viši nego u istom periodu prethodne godine, kada je iznosio 20,14% (grafikon 2.27), kao i u odnosu na kraj 2025. godine, kada je iznosio 20,25%.

2.1.9. Obavezna rezerva banaka

Na kraju marta 2026. godine nivo izdvojene obavezne rezerve ostao je stabilan, uz blagi rast u odnosu na isti period prethodne godine. Sve banke nastavile su da uredno izvršavaju obavezu izdvajanja obavezne rezerve, bez korišćenja ovih sredstava za potrebe likvidnosti.



GRAFIKON 2.28

Izdvojena obavezna rezerva (lijeva skala) i ukupni depoziti (desna skala) kod banaka, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka

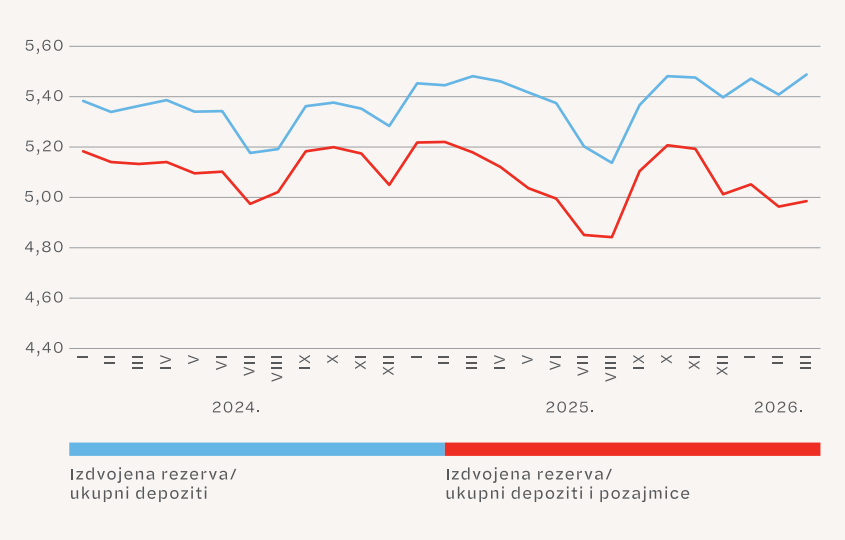
Izdvojena obavezna rezerva iznosila je na kraju marta 2026. godine 325,10 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine povećana je za 16,45 miliona eura ili 5,33%, dok je u odnosu na kraj 2025. godine smanjena za 2,67 miliona eura ili 0,82% (grafikon 2.28).

Efektivna stopa obavezne rezerve, mjerena odnosom izdvojene obavezne rezerve i ukupnih depozita, iznosila je 5,49% na kraju marta 2026. godine. Bila je neznatno viša nego u istom periodu prethodne godine, kada je iznosila 5,48%, kao i u odnosu na kraj 2025. godine, kada je iznosila 5,40%.

Odnos obavezne rezerve i depozita uvećanih za pozajmice iznosio je 4,99% i bio je niži nego u istom periodu prethodne godine, kada je iznosio 5,18%, kao i u odnosu na kraj 2025. godine, kada je iznosio 5,01% (grafikon 2.29).

Od ukupno izdvojene obavezne rezerve, 74,37% nalazilo se na računima obavezne rezerve u zemlji, dok je 25,63% bilo izdvojeno na računu Centralne banke u inostranstvu.

Tokom prvog kvartala 2026. godine nijedna banka nije koristila obaveznu rezervu za održavanje likvidnosti, a svih jedanaest banaka izdvajalo je obaveznu rezervu u propisanom iznosu.



GRAFIKON 2.29

Odnos obavezne rezerve i ukupnih depozita i obavezne rezerve i pozajmica banaka, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.2. Kamatne stope banaka

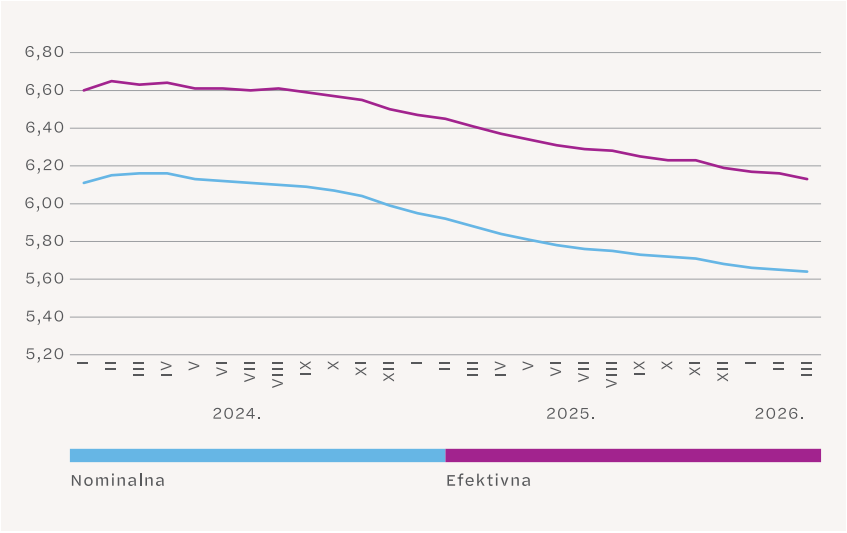
2.2.1. Aktivne kamatne stope

Na ukupno odobrene kredite

Tokom prvog kvartala 2026. godine nastavljen je trend smanjenja kamatnih stopa na kredite banaka, što se odrazilo na pad prosječnih nominalnih i efektivnih kamatnih stopa na ukupne kredite.

Prosječna ponderisana nominalna kamatna stopa (PPNKS) na ukupne kredite banaka iznosila je 5,64% u martu 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,24 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 0,04 p.

Prosječna ponderisana efektivna kamatna stopa (PPEKS) na ukupno odobrene kredite iznosila je 6,13%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,28 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 0,06 pp (grafikon 2.30).

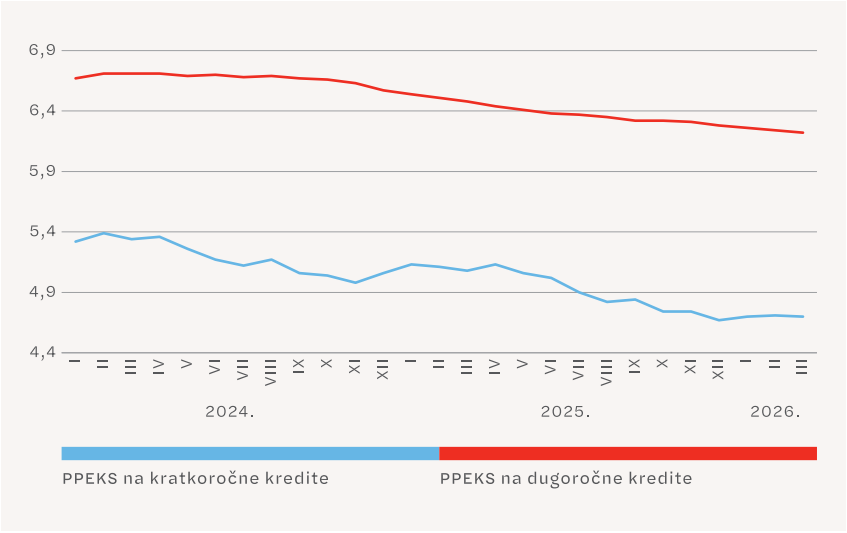


GRAFIKON 2.30

Aktivne kamatne stope na ukupne kredite banaka u Crnoj Gori, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Tokom prvog kvartala 2026. godine pad kamatnih stopa zabilježen je kod kratkoročnih i dugoročnih kredita, kako na nominalnoj, tako i na efektivnoj osnovi. PPEKS na kratkoročne kredite iznosila je 4,70% u martu 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,38 pp, dok je u odnosu na decembar 2025. godine povećana za 0,03 pp. PPEKS na dugoročne kredite iznosila je 6,22% i bila je niža za 0,26 pp nego u istom periodu prethodne godine, odnosno za 0,06 pp u odnosu na decembar 2025. godine (grafikon 2.31).



GRAFIKON 2.31

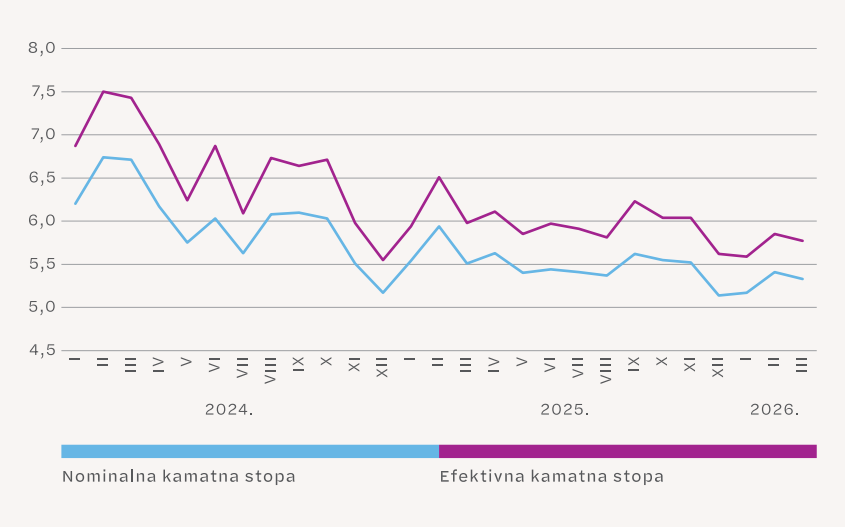
PPEKS banaka u Crnoj Gori na ukupne kredite po ročnosti, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Na novoodobrene kredite

Kamatne stope na novoodobrene kredite tokom prvog kvartala 2026. godine kretale su se na nižem nivou nego u istom periodu prethodne godine, dok su u odnosu na kraj 2025. godine zabilježile blagi rast.

Tokom prvog kvartala 2026. godine kamatne stope na novoodobrene kredite uobičajeno su značajno oscilirale, ali na nižem nivou u odnosu na uporedni period prethodne godine, dok su u odnosu na kraj godine zabilježile rast. PPNKS na novoodobrene kredite banaka iznosila je 5,33% u martu 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,18 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine povećana za 0,19 pp. PPEKS na novoodobrene kredite iznosila je 5,77%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,21 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine povećana za 0,15 pp (grafikon 2.32).



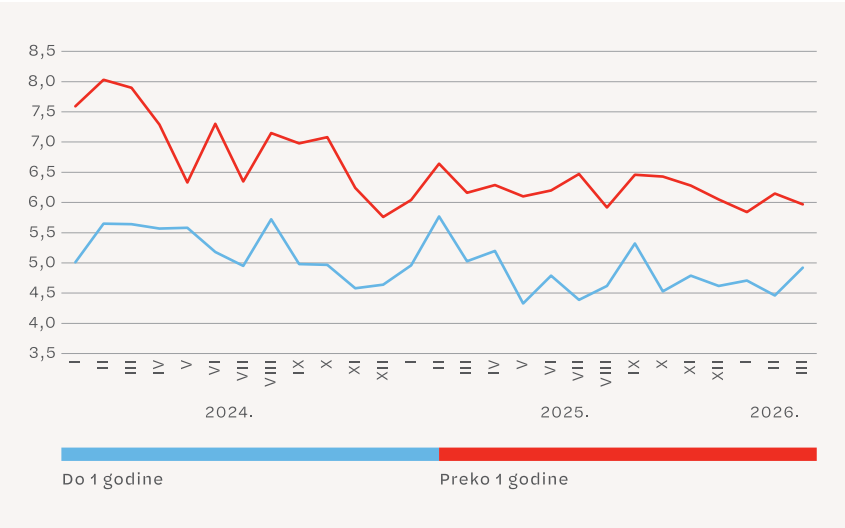
GRAFIKON 2.32

Kamatne stope na ukupne novoodobrene kredite banaka u Crnoj Gori, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

PPEKS na novoodobrene kratkoročne kredite u martu 2026. godine iznosila je 4,92% u martu 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,11 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine povećana za 0,30 pp. PPEKS na novoodobrene kredite ročnosti preko jedne godine iznosila je 5,97%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,19 pp, kao i za 0,08 pp u odnosu na kraj 2025. godine (grafikon 2.33).

Posmatrano prema namjeni kredita, najviša PPEKS tokom prvog kvartala 2026. godine zabilježena je kod kratkoročnih gotovinskih kredita (9,54% u februaru i 8,86% u januaru), kratkoročnih kredita za refinansiranje obaveza prema drugim bankama (8,22% u februaru) i kratkoročnih kredita za pripremu turističke sezone (7,91% u februaru). Najniža PPEKS zabilježena je kod novoodobrenih dugoročnih kredita za kupovinu robe široke potrošnje i iznosila je 0,01% u martu 2026. godine.



GRAFIKON 2.33

Kamatne stope na ukupne novoodobrene kredite po ročnosti banaka, u %, stanje na kraju mjeseca

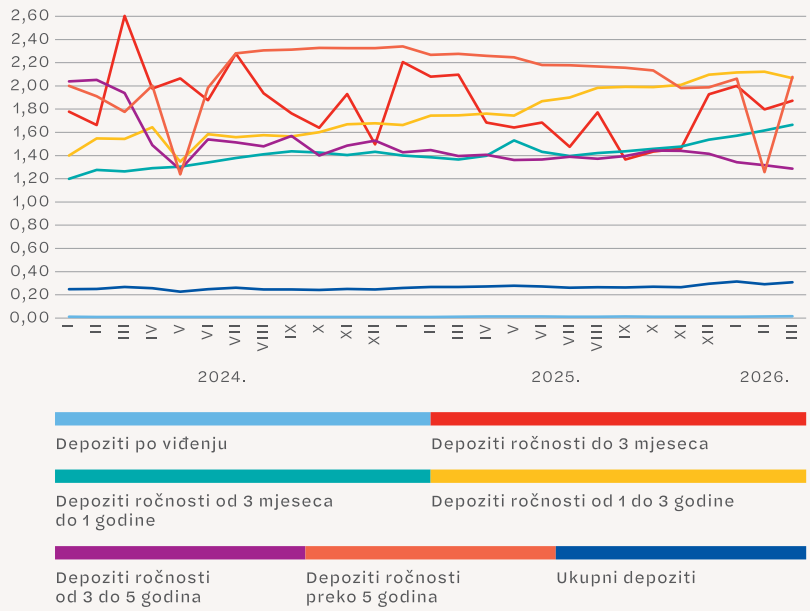
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.2.2. Pasivne kamatne stope

Tokom prvog kvartala 2026. godine kamatne stope na depozite zabilježile su blag rast, dok je razlika između aktivnih i pasivnih kamatnih stopa nastavila da se smanjuje.

Tokom prvog kvartala 2026. godine PPEKS na depozite neznatno je oscilirala i zabilježila blagi rast u odnosu na uporedne periode. U martu 2026. godine iznosila je 0,31%, što je za 0,04 pp više nego u istom periodu prethodne godine i za 0,01 pp više nego na kraju 2025. godine.

U odnosu na isti period prethodne godine, kamatne stope na depozite po viđenju ostale su nepromijenjene. Rast je zabilježen kod kamatnih stopa na depozite ročnosti od tri mjeseca do jedne godine i od jedne do tri godine, dok su na depozite ostalih ročnosti smanjene. Najveći pad, od 0,23 pp, zabilježen je kod depozita ročnosti do tri mjeseca (grafikon 2.34).

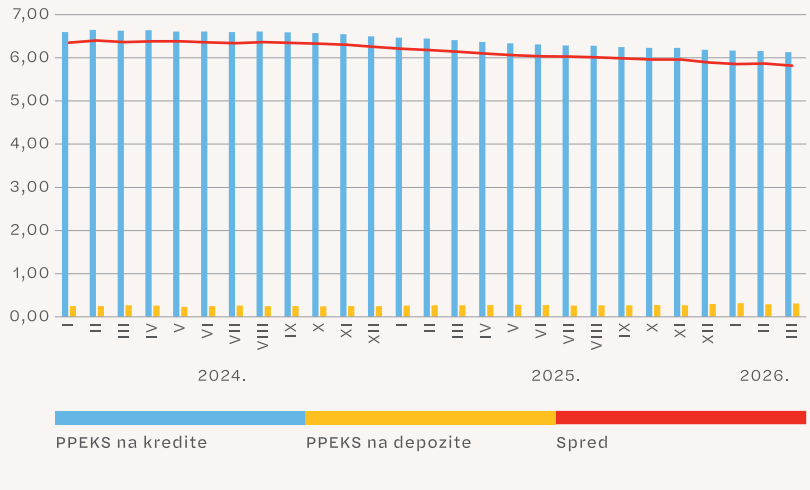


GRAFIKON 2.34

PPEKS na ukupne depozite kod banaka u Crnoj Gori po ročnosti, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Razlika između aktivnih i pasivnih kamatnih stopa na ukupne kredite i depozite banaka iznosila je 5,82 pp u martu 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 0,32 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 0,07 pp (grafikon 2.35).



GRAFIKON 2.35

PPEKS na ukupne kredite, depozite i kamatni spred banaka, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.3. Mikrokreditne finansijske institucije

Sektor mikrokreditnih finansijskih institucija nastavio je da raste tokom prvog kvartala 2026. godine, o čemu svjedoče povećanje bilansne sume, kreditne aktivnosti, kapitala i pozajmljenih sredstava.

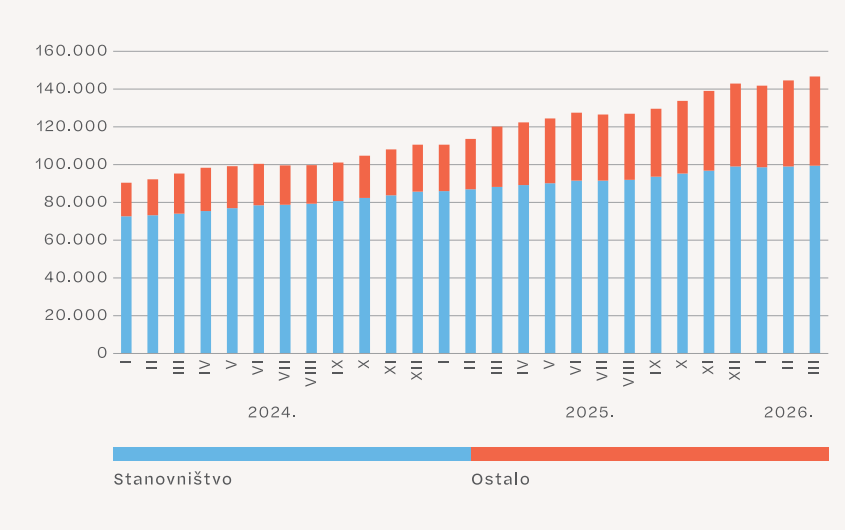
Bilansna suma mikrokreditnih finansijskih institucija (MFI) iznosila je na kraju marta 2026. godine 149,04 miliona eura. U odnosu na isti period

prethodne godine povećana je za 28,24 miliona eura ili 23,38%, dok je u odnosu na kraj 2025. godine porasla za 3,56 miliona eura ili 2,44%.

Ukupni neto krediti MFI iznosili su 140,87 miliona eura i činili 94,52% ukupne aktive, dok su bruto krediti iznosili 146,66 miliona eura i činili 98,40% bruto aktive.

Neto krediti povećani su za 26,10 miliona eura ili 22,74% na godišnjem nivou, odnosno za 3,45 miliona eura ili 2,51% u odnosu na kraj 2025. godine. Bruto krediti porasli su za 26,56 miliona eura ili 22,11% u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno za 3,74 miliona eura ili 2,61% u odnosu na decembar 2025. godine.

Sektorska struktura bruto kredita pokazuje da se najveći dio plasmana MFI odnosio na sektor stanovništva, sa učešćem od 67,77%. Na nefinansijski sektor odnosilo se 29,51%, na finansijski sektor 2,47%, dok su krediti nerezidentima činili 0,25% ukupnih bruto kredita (grafikon 2.36).



GRAFIKON 2.36

Bruto krediti MFI po sektorima, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji MFI i kalkulacije CBCG

Tokom prva tri mjeseca 2026. godine MFI su odobrile 29,40 miliona eura novih kredita, što je za 388 hiljada eura ili 1,30% manje nego u istom periodu prethodne godine.

Posmatrano prema ročnosti, krediti odobreni na rok duži od jedne godine iznosili su 25,91 milion eura i činili 88,13% ukupno odobrenih novih kredita. Njihovo učešće povećano je za 1,33 procentna poena u odnosu na isti period prethodne godine, kada je iznosilo 86,80%.

Prema namjeni, najveći dio novoodobrenih kredita odnosio se na likvidnost i obrtna sredstva, u iznosu od 11,59 miliona eura ili 39,42% ukupno odobrenih kredita. Slijede krediti za nabavku osnovnih sredstava sa 11,07 miliona eura ili 37,64%, krediti za refinansiranje obaveza sa 2,16 miliona eura ili 7,34% i krediti za poljoprivredu sa 1,20 miliona eura ili 4,07%. Na ostale namjene odnosilo se 11,53% novoodobrenih kredita.

U strukturi pasive MFI najveće učešće imale su pozajmice, koje su na kraju marta 2026. godine činile 62,82% ukupne pasive. Na kapital se odnosilo 31,63%, na ostale obaveze 5,15%, dok su emitovane hartije od vrijednosti činile 0,40% bilansne sume.

Kapital MFI iznosio je 47,14 miliona eura na kraju marta 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine povećan je za 5,00 miliona eura ili 11,85%, dok je u odnosu na kraj 2025. godine porastao za 1,05 miliona eura ili 2,28%.

Pozajmice MFI iznosile su 93,63 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine povećane su za 21,07 miliona eura ili 29,04%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine porasle za 2,75 miliona eura ili 3,03%.

Najveći dio pozajmica, odnosno 63,35% njihovog ukupnog iznosa, odnosio se na sredstva pozajmljena od inostranih finansijskih institucija. Na pozajmice od domaćih banaka odnosilo se 29,55%, na pozajmice od ostalih domaćih finansijskih institucija 0,02%, dok je 7,08% poticalo iz ostalih izvora.

Kratkoročne pozajmice činile su 45,38% ukupnih pozajmica MFI, dok se na dugoročne odnosilo 54,62%.

Na agregatnom nivou, MFI su tokom prva tri mjeseca 2026. godine ostvarile pozitivan finansijski rezultat od 1,14 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine smanjen je za 105 hiljada eura ili 8,45%.

2.3.1. Kamatne stope MFI

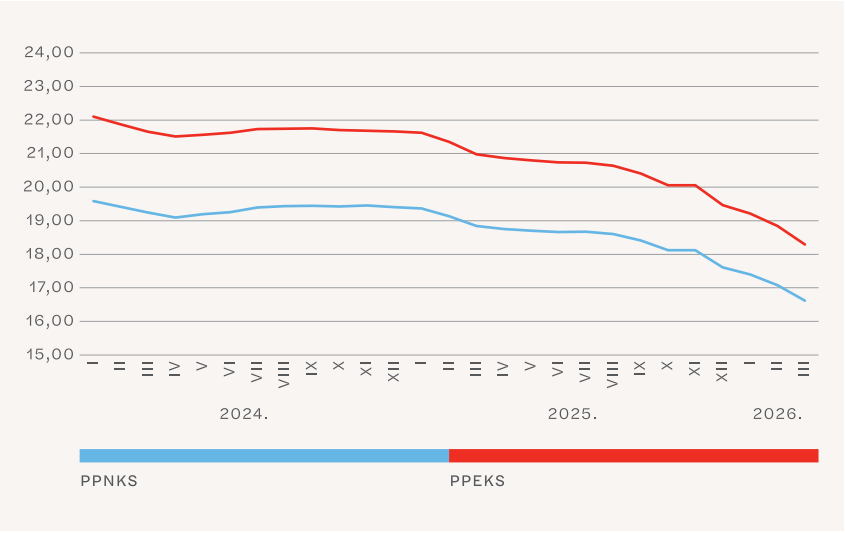
Tokom prvog kvartala 2026. godine nastavljeno je smanjenje kamatnih stopa MFI, kako na ukupne tako i na novoodobrene kredite, pri čemu je pad bio izraženiji kod novih plasmana.

Na ukupno odobrene kredite

PPNKS na ukupne kredite MFI iznosila je 16,62% u martu 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 2,22 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 0,99 pp.

PPEKS na ukupne kredite MFI iznosila je 18,29%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 2,69 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 1,17 pp (grafikon 2.37).

PPEKS na ukupne kratkoročne kredite iznosila je 16,72% na kraju marta 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 3,92 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 2,29 pp. PPEKS na ukupne dugoročne kredite iznosila je 18,31%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 2,69 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 1,22 pp.



GRAFIKON 2.37

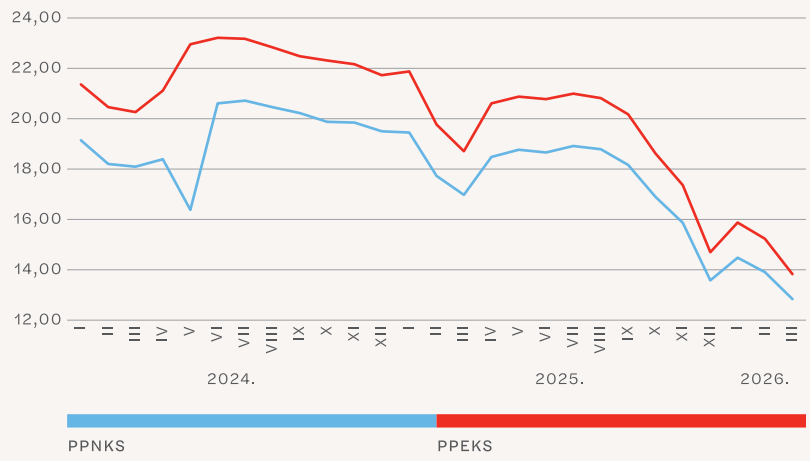
PPNKS i PPEKS na ukupne kredite MFI, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji MFI i kalkulacije CBCG

Na novoodobrene kredite

PPNKS na novoodobrene kredite MFI iznosila je 12,84% u martu 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 4,14 pp, dok je u odnosu na decembar 2025. godine bila niža za 0,74 pp.

PPEKS na novoodobrene kredite iznosila je 13,83%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 4,88 pp, dok je u odnosu na decembar 2025. godine bila niža za 0,87 pp (grafikon 2.38). Na smanjenje efektivnih kamatnih stopa uticala je i primjena novog Zakona o potrošačkim kreditima, koja je počela u novembru 2025. godine, a kojim je, kroz ograničavanje najviše dozvoljene efektivne kamatne stope, uveden implicitni gornji limit za formiranje kamatnih stopa kreditora.



GRAFIKON 2.38

Kamatne stope na ukupne novoodobrene kredite MFI, u %, stanje na kraju mjeseca

Izvor: Izvještaji MFI i kalkulacije CBCG

Posmatrano prema ročnosti, PPEKS na novoodobrene kratkoročne kredite iznosila je 15,86%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 4,24 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 0,03 pp.

PPEKS na novoodobrene kredite ročnosti preko jedne godine iznosila je 13,58%. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 4,94 pp, dok je u odnosu na kraj 2025. godine bila niža za 0,92 pp.

Posmatrano prema namjeni kredita, najviša PPEKS tokom prvog kvartala 2026. godine zabilježena je kod kratkoročnih kredita za realizaciju investicionih programa (99,14% u januaru i 55,12% u martu), kao i kod kratkoročnih kredita za kupovinu zemljišta (97,24% u januaru i 92,89% u februaru).

2.4. Faktoring društva

Faktoring društva nastavila su rast tokom prvog kvartala 2026. godine, uz povećanje bilansne sume, faktoring potraživanja i izvora finansiranja.

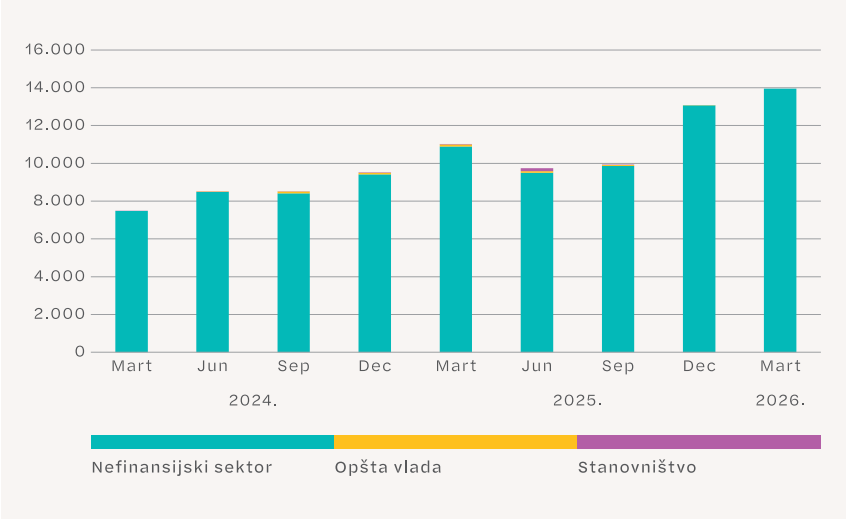
Bilansna suma faktoring društava iznosila je 15,40 miliona eura na kraju marta 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine povećana je za 3,50 miliona eura ili 29,40%, dok je u odnosu na kraj 2025. godine porasla za 830 hiljada eura ili 5,70%.

Najveći dio aktive odnosio se na potraživanja po osnovu faktoringa, koja su iznosila 13,95 miliona eura i činila 90,55% ukupne aktive. Ova potraživanja povećana su za 2,93 miliona eura ili 26,55% na godišnjem nivou, odnosno za 861 hiljadu eura ili 6,58% u odnosu na kraj 2025. godine.

Depoziti kod banaka iznosili su 278 hiljada eura. U odnosu na isti period prethodne godine povećani su za 24 hiljade eura ili 9,45%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine smanjeni za 468 hiljada eura ili 62,73%.

Preostali dio aktive, u iznosu od 1,35 miliona eura, odnosio se na kategoriju „ostala aktiva“. Ova kategorija povećana je za 660 hiljada eura ili 96,21% na godišnjem nivou, odnosno za 483 hiljade eura ili 55,97% u odnosu na kraj 2025. godine.

Najveći dio bruto potraživanja po osnovu faktoringa, u iznosu od 13,95 miliona eura ili 90,55%, odnosio se na nefinansijski sektor (grafikon 2.39).



GRAFIKON 2.39

Sektorska struktura potraživanja po osnovu faktoringa, u 000 eura, stanje na kraju kvartala

Izvor: Izvještaji faktoring društava i kalkulacije CBCG

Faktoring društva finansiraju se najvećim dijelom iz primljenih kredita koji su na kraju marta 2026. godine iznosili 12,16 miliona eura i činili 78,96% ukupne pasive. U odnosu na isti period prethodne godine povećani su za 2,96 miliona eura ili 32,10%, dok su u odnosu na kraj 2025. godine porasli za 775 hiljada eura ili 6,81%. Ukupan kapital faktoring društava iznosio je 3,00 miliona eura i činio 19,48% pasive. Na kategoriju „ostale obaveze“ odnosilo se 241 hiljada eura ili 1,56% bilansne sume. Kapital je povećan za 673 hiljade eura ili 28,92% u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno za 222 hiljade eura ili 7,99% u odnosu na kraj 2025. godine. Kategorija „ostale obaveze“ smanjena je za 129 hiljada eura ili 34,86% na godišnjem nivou, odnosno za 167 hiljada eura ili 40,93% u odnosu na kraj 2025. godine.

2.5. Društva za otkup potraživanja

Društva za otkup potraživanja zabilježila su rast bilansne sume tokom prvog kvartala 2026. godine, uz promjenu strukture aktive i dalje dominantno finansiranje iz sopstvenog kapitala.

Ukupna bilansna suma društava za otkup potraživanja iznosila je 9,09 miliona eura na kraju marta 2026. godine. U odnosu na isti period prethodne godine povećana je za 952 hiljade eura ili 11,70%, dok je u odnosu na kraj 2025. godine porasla za 203 hiljade eura ili 2,28%.

U strukturi aktive najveće učešće imala su neto potraživanja po osnovu otkupljenih potraživanja, koja su iznosila 4,91 milion eura i činila 53,98% ukupne aktive. Ova potraživanja smanjena su za 912 hiljada eura ili 15,68% na godišnjem nivou, odnosno za 204 hiljade eura ili 3,99% u odnosu na kraj 2025. godine.

Depoziti su iznosili 2,81 milion eura i činili 30,86% ukupne aktive. U odnosu na isti period prethodne godine povećani su za 1,94 miliona eura ili 3,24 puta, dok su u odnosu na kraj 2025. godine porasli za 569 hiljada eura ili 25,45%.

Na kategoriju „ostala aktiva“ odnosilo se 1,38 miliona eura ili 15,15% ukupne aktive. Ova kategorija smanjena je za 74 hiljade eura ili 5,10% na godišnjem nivou, odnosno za 162 hiljade eura ili 10,53% u odnosu na kraj 2025. godine.

Društva za otkup potraživanja finansirala su se najvećim dijelom iz kapitala koji je na kraju marta 2026. godine iznosio 7,29 miliona eura i činio je 80,16% ukupne pasive. Primljeni krediti iznosili su 157 hiljada eura ili 1,73% ukupne pasive, dok se na kategoriju „ostale obaveze“ odnosilo 1,65 miliona eura ili 18,11% ukupne pasive.

Kapital ovih društava povećan je za 1,63 miliona eura ili 28,87% u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno za 278 hiljada eura ili 3,97% u odnosu na kraj 2025. godine.

Primljeni krediti smanjeni su za 452 hiljade eura ili 74,22% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj 2025. godine ostali nepromijenjeni.

Kategorija „ostale obaveze“ smanjena je za 228 hiljada eura ili 12,17% u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno za 75 hiljada eura ili 4,36% u odnosu na kraj 2025. godine.

2.6. Razvojna banka Crne Gore

Razvojna banka Crne Gore je na kraju marta 2026. godine zabilježila smanjenje bilansne sume uz pad nekvalitetne aktive i pozitivan finansijski rezultat.

Bilansna suma Razvojne banke Crne Gore[33] na kraju marta 2026. godine iznosila je 403,85 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 1,81 milion eura ili 0,45%, odnosno za 6,14 miliona eura ili 1,50% u odnosu na kraj prethodne godine.

Ukupne obaveze iznosile su 275,89 miliona eura ili 68,32% ukupne pasive. U odnosu na isti period prethodne godine smanjene su za 17,96 miliona eura ili 6,11%, odnosno za 16,24 miliona eura ili 5,56% u odnosu na kraj prethodne godine.

Nekvalitetna aktiva iznosila je 20,35 miliona eura i činila je 5,04% ukupne aktive. U odnosu na isti period prethodne godine smanjena je za 3,08 miliona eura ili 13,15%, dok je u odnosu na kraj prethodne godine povećana za 153.000 eura ili 0,76%.

Razvojna banka Crne Gore je u prvom kvartalu 2026. godine ostvarila pozitivan finansijski rezultat u iznosu od 2,95 miliona eura. U odnosu na isti period prethodne godine povećan je za 530 hiljada eura ili 21,94%.

33 Razvojna banka Crne Gore, osnovana usvajanjem Zakona o Razvojnoj banci Crne Gore A.D. Podgorica ("Službeni list CG", broj 99/24), je pravni sljedbenik Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore AD.