

MONETARNA KRETANJA

02

2.1. Najvažnija kretanja u bankarskom sektoru

Tokom prvih devet mjeseci 2025. godine bankarski sektor Crne Gore bio je visoko likvidan, premda su dnevni koeficijent likvidnosti (1,37) i dekadni koeficijent likvidnosti (1,34) na kraju posmatranog perioda imali niže vrijednosti u odnosu na isti period prethodne godine, kao i na njen kraj.

Likvidna aktiva banaka povećana je za 3,07% u odnosu na isti period prethodne godine. Istovremeno, koeficijent krediti/depoziti uvećan je sa 0,81 na 0,88.

Ukupna aktiva banaka iznosila je 7.739,65 miliona eura i povećana je za 760,91 miliona eura ili za 10,90% na godišnjem nivou, najvećim dijelom po osnovu rasta ukupnih kredita u iznosu od 749,83 miliona eura ili 16,28%. Posmatrano na godišnjem nivou, zabilježen je pad novčanih sredstava i računa depozita kod centralnih banaka u iznosu od 59,25 miliona eura ili 6,01%. Istovremeno, u strukturi pasive banaka, dominantno učešće od 78,81%, kao i najveći rast od 434,27 miliona eura ili 7,67% imali su depoziti, koji su na kraju septembra iznosili 6.099,67 miliona eura.

Među kreditima, posmatrano po sektorima, na godišnjem nivou najviše su porasli krediti odobreni rezidentima i to u iznosu od 647,80 miliona eura ili 17,74% (što ujedno čini 86,39% ukupnog rasta kredita u posmatranom periodu). Posmatrano po namjeni, najviše kredita banaka odnosilo se na gotovinske kredite (22,41%), odnosno na kredite za likvidnost (17,65%). Banke su odobrile ukupno 1.652,57 miliona eura novih kredita, što predstavlja rast od 378,69 miliona eura ili 29,73% na godišnjem nivou. Dominantan dio ovih kredita, 478,20 miliona eura ili 28,94%, činili su gotovinski krediti, odnosno krediti za likvidnost, sa 450,50 miliona eura ili 27,26%.

Nekvalitetna aktiva banaka iznosila je 213,29 miliona eura i smanjena je na godišnjem nivou za 42,04 miliona eura ili 16,46%, kao i njeno učešće u ukupnoj aktivni, za 0,90 pp (na 2,76%). Pri tome, nekvalitetni krediti, koji čine najveći dio nekvalitetne aktive, smanjeni su za 31,39 miliona eura (ili 17,20%) i iznosili su 151,13 miliona eura, a smanjeno je i njihovo učešće u ukupnim kreditima, za 1,14 pp (na 2,82%).

Izdvojena obavezna rezerva povećana je, shodno rastu osnovice za njen obračun, odnosno depozita u bankama, za 23,58 miliona eura ili 7,76% na godišnjem nivou i iznosila je 327,38 miliona eura.

Prosječna ponderisana aktivna efektivna kamatna stopa (PPEKS) na ukupne kredite iznosila je na kraju septembra 2025. godine 6,25% što predstavlja pad na godišnjem nivou od 0,34 pp, odnosno pad od 0,25 pp u odnosu na kraj prethodne godine. Prosječna ponderisana aktivna nominalna kamatna stopa (PPNKS) na novoodobrene kredite fizičkim licima je u septembru 2025. godine iznosila 6,34%, dijelom i kao rezultat inicijative za smanjenje kamatnih stopa na kredite građanima, iz prethodne godine, koja je trajala tokom prve polovine 2025. godine. To predstavlja smanjenje od 0,54 pp u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno od 0,07 pp u odnosu na decembar prethodne godine. Prosječna ponderisana pasivna efektivna kamatna stopa na ukupne depozite (PPEKS) iznosila je 0,26% na kraju septembra 2025. godine, što je za 0,01 pp više u odnosu na septembar prethodne godine, kao i u odnosu na decembar prethodne godine.

Ukupan kapital banaka iznosio je 997,08 miliona eura i povećan je kod svih jedanaest banaka, a na nivou sistema bilježi godišnji rast od 109,43 miliona eura ili 12,33%. Koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala bankarskog sistema iznosio je 19,39% (pad od 0,41 pp na godišnjem nivou) i bio je iznad zakonom propisanog minimuma od 8%.

Na kraju septembra 2025. godine crnogorske banke ostvarile su pozitivan finansijski rezultat u ukupnom iznosu od 112,46 miliona eura, što predstavlja pad od 23,88 miliona eura ili 17,51% na godišnjem nivou. Devet banaka je ostvarilo dobitak, dok su dvije banke zabilježile gubitak.

2.1.1. Likvidnost banaka

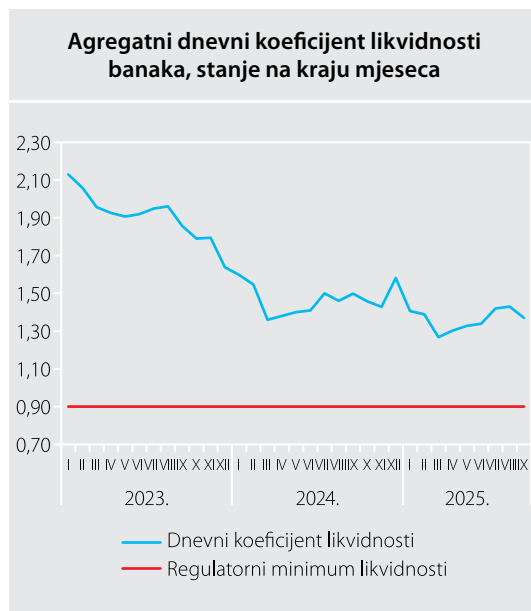
Tokom prvih devet mjeseci 2025. godine, bankarski sektor Crne Gore bio je vrlo likvidan, što pokazuju osnovni pokazatelji likvidnosti koji su na agregatnom nivou bili iznad propisanog minimuma³⁵ (grafikoni 2.1 i 2.2).

Posmatrano po bankama, svih jedanaest banaka uredno je izmirivalo svoje tekuće obaveze i imalo dnevne i dekadne koeficijente likvidnosti iznad propisanog minimuma.

Dnevni koeficijent likvidnosti na kraju posmatranog perioda iznosio je 1,37, i imao je nižu vrijednost u odnosu na uporedni period i na kraj prethodne godine (kada je iznosio 1,50, odnosno 1,58).

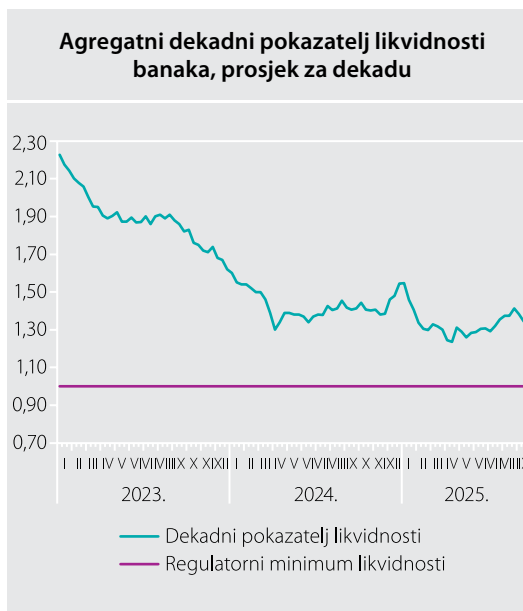
Dekadni pokazatelj likvidnosti na kraju posmatranog perioda iznosio je 1,34 i bio je niži u odnosu na uporedni period i na kraj prethodne godine (kada je iznosio 1,41, odnosno 1,54).

Grafikon 2.1



Izvor: Dnevni izvještaji banaka

Grafikon 2.2



Izvor: Dekadni izvještaji banaka

³⁵ Zakonom o kreditnim institucijama propisan je minimalni nivo pokazatelja pokrivenosti likvidnosti bankarskog sistema od 100%, dok je Odlukom o upravljanju rizikom likvidnosti u kreditnim institucijama („Službeni list Crne Gore“ broj 94/25) propisana obaveza banaka za održavanjem minimalnih pokazatelja likvidnosti na dnevnoj i dekadnoj osnovi od 0,9, odnosno 1,0 (https://cbcg.me/slike_i_fajlovi/fajlovi/fajlovi_brzi_linkovi/propisi/kontrola/odluka_o_upravljanju_rizikom_likvidnosti_u_ki_94-25.pdf).

Prosječni dnevni pokazatelj likvidnosti tokom prvih devet mjeseci 2025. godine iznosio je 1,33, dok je tokom istog perioda prethodne godine iznosio 1,43.

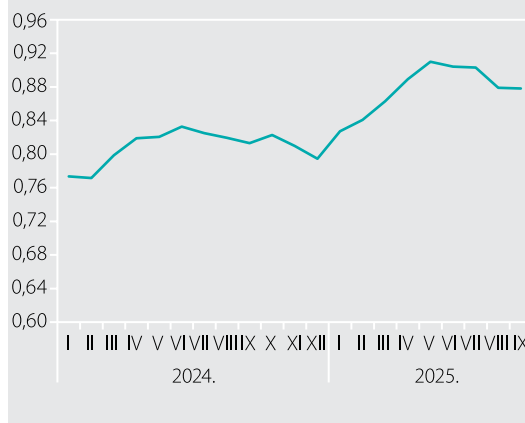
Tokom posmatranog perioda sve banke su uredno izmirivale svoje tekuće obaveze i imale dnevne i dekadne koeficijente likvidnosti iznad propisanog minimuma.

Na kraju septembra 2025. godine likvidna aktiva banaka iznosila je 1.580,10 miliona eura, što predstavlja godišnje povećanje od 47,02 miliona eura ili 3,07%, dok je u odnosu na kraj prethodne godine bila niža za 91,29 miliona eura, odnosno za 5,46%. Učešće likvidne aktive u ukupnoj aktivnosti iznosilo je 20,42% i bilo je niže u odnosu na uporedni period i na kraj prethodne godine (kada je iznosilo 21,97%, odnosno 23,05%).

Koeficijent krediti/depoziti iznosio je 0,88 na kraju septembra 2025. godine i bio je viši u odnosu na uporedni period, odnosno na kraj godine (kada je iznosio 0,81, odnosno 0,80) (grafikon 2.3).

Grafikon 2.3

Kretanje koeficijenta krediti/depoziti banaka, stanje na kraju mjeseca



Izvor: Mjesečni izvještaji banaka

2.1.2. Agregatni bilans stanja banaka

Na kraju septembra 2025. godine ukupna aktiva banaka iznosila je 7.739,65 miliona eura, što predstavlja rast u iznosu od 760,91 miliona eura ili 10,90% na godišnjem nivou, dok u odnosu na kraj prethodne godine bilježi rast od 489,15 miliona eura ili 6,75%.

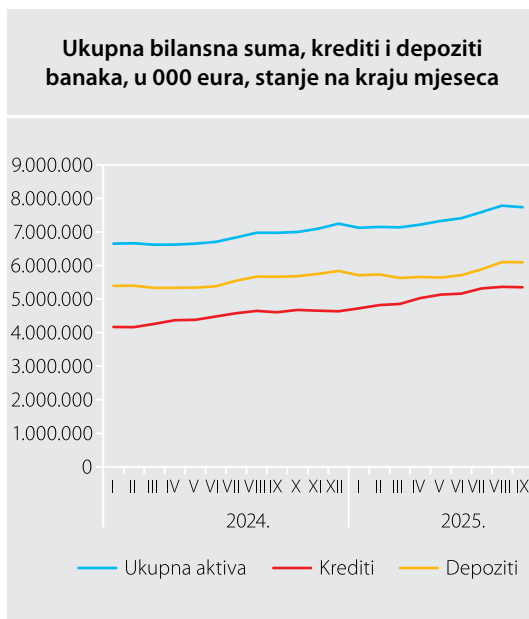
Na godišnjem nivou, rast ukupne aktive najvećim dijelom je rezultat rasta ukupnih kredita koji su povećani za 749,83 miliona eura ili 16,28% kao i povećanje kod „ostale aktive“ u iznosu od 37,03 miliona eura ili 13,15%, dok su novčana sredstva i računi depozita kod centralnih banaka zabilježili pad i to u iznosu od 59,25 miliona eura ili 6,01%.

Posmatrano u odnosu na kraj prethodne godine, ukupna aktiva je rasla usljed povećanja ukupnih kredita u iznosu 716,78 miliona eura ili 15,45%, kao i povećanje „ostale aktive“ u iznosu od 37,33 miliona eura ili 13,27%. Međutim, kod novčanih sredstava i računa depozita kod centralnih banaka zabilježen je pad u iznosu od 281,88 miliona eura ili 23,33%.

U strukturi pasive banaka, godišnji rast ostvaren je kod depozita u iznosu od 434,27 miliona eura ili 7,67%, zatim kod pozajmica i to u iznosu od 117,24 miliona eura ili 59,84%. Takođe, rast je zabilježen i kod ukupnog kapitala, u iznosu od 109,43 miliona eura ili 12,33%, kod kategorije „ostale obaveze“ u iznosu od 100,68 miliona eura (od čega se najveći dio odnosi na ostalu pasivu i obaveze po osnovu kastodi poslova) ili 44,32%, dok je kod finansijskih derivata zabilježen pad u iznosu od 700.000 eura ili 26,94%.

Posmatrano u odnosu na kraj prethodne godine, u strukturi pasive banaka, najveći rast ostvaren je kod depozita u iznosu od 260,82 miliona eura ili 4,47%, slijedi rast ukupnog kapitala u iznosu od

Grafikon 2.4



Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

106,18 miliona eura ili 11,92%, zatim rast kod kategorije „ostale obaveze“ u iznosu od 79,51 miliona eura ili 32,02%, kao i kod pozajmica u iznosu od 43,21 miliona eura ili 16,01%. Sa druge strane, zabilježen je pad kod finansijskih derivata i to u iznosu od 559.000 eura ili 22,75%.

U strukturi aktive banaka, u posmatranom periodu dominantno učešće od 69,21% imali su ukupni krediti, što predstavlja povećanje u odnosu na uporedni period, odnosno na kraj prethodne godine (za 3,20 pp, odnosno za 5,22 pp). Na strani pasive dominantno učešće od 78,81% bilježe depoziti kod banaka, što predstavlja smanjenje u odnosu na uporedni period, odnosno na kraj prethodne godine (za 2,37 pp, odnosno za 1,72 pp) (grafikon 2.4).

Boks 2.1 – Indeks koncentracije bankarskog sektora u Crnoj Gori

Analiza nivoa koncentracije bankarskog sektora pruža informaciju o tržišnim učešćima banaka, odnosno stepenu konkurentnosti bankarskog sistema.

Tabela 1

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

	2023				2024				2025		
	III	VI	IX	XII	III	VI	IX	XII	III	VI	IX
Prema aktivi	1.332,56	1.343,25	1.364,47	1.394,54	1.386,50	1.407,93	1.417,88	1.437,94	1.451,09	1.516,77	1.526,66
Prema kreditima	1.754,27	1.742,43	1.793,87	1.749,70	1.733,32	1.720,60	1.717,61	1.690,97	1.733,24	1.739,58	1.777,97
Prema depozitima	1.301,77	1.310,43	1.341,10	1.364,09	1.342,39	1.365,74	1.406,83	1.412,03	1.396,64	1.451,82	1.497,40

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

Vrijednost HHI ispod 1.000,00 ukazuje na nekoncentrisano tržište, vrijednost HHI u rasponu 1.000,00–1.800,00 ukazuje na umjereno koncentrisano tržište, dok vrijednost HHI iznad 1.800,00 ukazuje na nekonkurentno tržište (visoko koncentrisano, veoma visoko koncentrisano i monopolski koncentrisano).

Na kraju septembra 2025. godine, HHI prema aktivi, kreditima i depozitima nalazi se u rasponu 1.000,00–1.800,00, što navodi na zaključak o umjerenoj koncentraciji³⁶ bankarskog sektora (tabela 1).

³⁶ Vrijednost HHI ispod 1.000,00 ukazuje na nekoncentrisano tržište, vrijednost HHI u rasponu 1.000,00–1.800,00 ukazuje na umjereno koncentrisano tržište, dok vrijednost HHI iznad 1.800,00 ukazuje na nekonkurentno tržište (visoko koncentrisano, veoma visoko koncentrisano i monopolski koncentrisano).

Pri tome, najveći stepen koncentracije zabilježen je kod kreditne koncentracije, nakon čega slijedi koncentracija prema aktivi, dok je koncentracija prema depozitima najniža.

Posmatrano prema aktivi, HHI je na kraju septembra 2025. godine iznosio 1.526,66 indeksnih jedinica, čime je zabilježen godišnji rast od 108,78 indeksnih poena, odnosno rast od 88,72 indeksnih poena u odnosu na kraj prethodne godine.

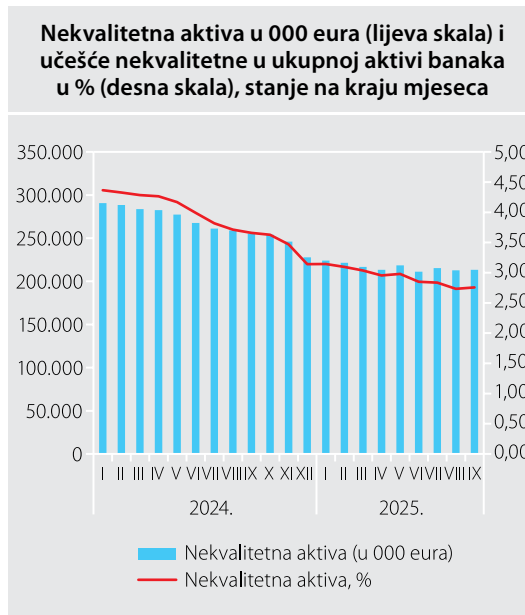
Posmatrano prema kreditima, HHI je na kraju septembra 2025. godine iznosio 1.777,97 indeksnih jedinica, što predstavlja godišnji rast od 60,36 indeksnih poena, odnosno rast od 87,00 indeksnih poena u odnosu na kraj prethodne godine.

Konačno, posmatrano prema depozitima, HHI je na kraju septembra 2025. godine iznosio 1.497,40 indeksnih jedinica, čime je zabilježen godišnji rast u iznosu od 90,56 indeksnih poena, odnosno rast od 85,37 indeksnih poena u odnosu na kraj prethodne godine.

Na kraju septembra 2025. godine, nekvalitetna aktiva banaka iznosila je 213,29 miliona eura, što predstavlja pad od 42,04 miliona eura ili 16,46% na godišnjem nivou, odnosno pad od 14,55 miliona eura ili 6,39% u odnosu na kraj prethodne godine. Učešće nekvalitetne aktive banaka u ukupnoj aktivi banaka iznosilo je 2,76%, što predstavlja pad od 0,90 pp na godišnjem nivou, odnosno pad od 0,39 pp u odnosu na kraj prethodne godine (grafikon 2.5).

Na kraju septembra 2025. godine banke su ostvarile pozitivan finansijski rezultat u ukupnom iznosu od 112,46 miliona eura, što predstavlja pad od 23,88 miliona eura ili 17,51% na godišnjem nivou. Devet banaka je ostvarilo dobitak, dok su dvije banke zabilježile gubitak.

Grafikon 2.5



Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

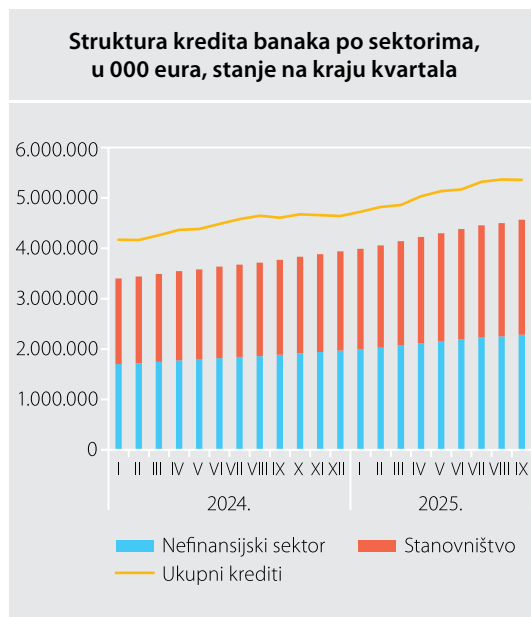
2.1.3. Kreditna aktivnost banaka

Tokom prvih devet mjeseca 2025. godine ukupni krediti banaka zabilježili su pozitivan trend i rasli su prosječno mjesečno po stopi od 1,62%, što predstavlja povećanje u odnosu na uporedni period kada su rasli po stopi od 1,32%. Na kraju posmatranog perioda, ukupni krediti banaka iznosili su 5.356,50 miliona eura, što je za 749,83 miliona eura ili 16,28% više u odnosu na uporedni period, odnosno više za 716,78 miliona eura ili 15,45% u poređenju sa krajem prethodne godine. U poređenju sa istim periodom prethodne godine, kao i u odnosu na kraj prethodne godine, zabilježen je rast kredita kod devet banaka dok je kod dvije banke zabilježen pad.

Sektorska struktura kredita banaka ukazuje da je na kraju septembra 2025. godine najveći dio kredita u iznosu od 4.299,67 miliona eura ili 80,26% bio odobren rezidentima. U ukupno odobrenim kredi-

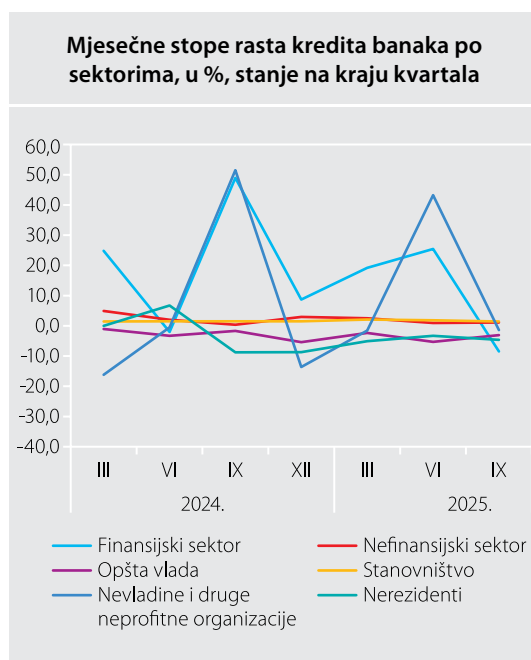
tima najveći udio, 42,62%, odnosio se na sektor stanovništva, zatim 33,26% na nefinansijski sektor, 3,39% na opštu Vladu, 0,88% na finansijski sektor, i 0,11% na nevladine i druge neprofitne institucije. Na kraju posmatranog perioda, krediti odobreni nerezidentima iznosili su 1.056,83 miliona eura i činili su 19,74% ukupno odobrenih kredita, od čega se 16,37% odnosilo na finansijski sektor, 2,37% na nefinansijski sektor, a 1,00% na fizička lica (grafikon 2.6).

Grafikon 2.6



Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.7



Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Posmatrano po sektorima, u odnosu na uporedni period, najveći rast ostvaren je kod kredita odobrenih rezidentima i to u iznosu od 647,80 miliona eura ili 17,74%, dok su krediti odobreni nerezidentima zabilježili rast u iznosu od 102,03 miliona eura ili 10,69%. Kod rezidenata najveći rast ostvarili su krediti stanovništva u iznosu od 398,71 miliona eura ili 21,16%, zatim krediti nefinansijskog sektora u iznosu od 340,20 miliona eura ili 23,60%. S druge strane, pad su zabilježili krediti opšte Vlade, u iznosu od 78,92 miliona eura ili 30,31%, zatim krediti odobreni finansijskom sektoru u iznosu od 11,89 miliona eura ili 19,98%, kao i krediti odobreni nevladinim i drugim neprofitnim institucijama, u iznosu od 303.000 eura ili 5,10%.

Posmatrano po sektorima, u odnosu na kraj prethodne godine, najveći rast ostvaren je kod kredita odobrenih rezidentima i to u iznosu od 500,09 miliona eura ili 13,16%, dok su krediti odobreni nerezidentima zabilježili rast u iznosu od 216,70 miliona eura ili 25,79%. Kod rezidenata najveći rast zabilježili su krediti stanovništva, u iznosu od 313,39 miliona eura ili 15,91%, a nakon toga krediti nefinansijskog sektora, u iznosu od 235,39 miliona eura ili 15,22%. Rast bilježe i krediti odobreni nevladinim i drugih neprofitnih institucija u iznosu od 857.000 eura ili 17,94%. Sa druge strane, pad kredita zabilježen je kod opšte Vlade i to u iznosu od 42,87 miliona eura ili 19,11%, kao i kod finansijskog sektora u iznosu od 6,68 miliona eura ili 12,29%.

Ukoliko posmatramo mjesečne stope rasta ukupnih kredita po sektorima tokom trećeg kvartala 2025. godine, može se uočiti da najmanje oscilacije u kretanju ukupno odobrenih kredita imaju krediti odobreni stanovništvu i nefinansijskom sektoru, dok su oscilacije prisutne kod kredita odobrenih finansijskom sektoru, te nevladinim i drugim neprofitnim organizacijama (grafikon 2.7).

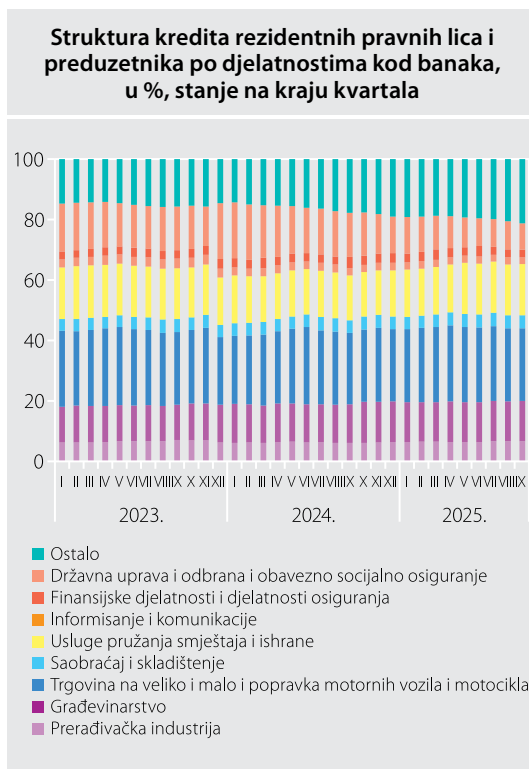
Na kraju septembra 2025. godine dug po osnovu kredita rezidentnih pravnih lica i preduzetnika iznosio je 2.021,39 miliona eura, što predstavlja povećanje od 249,95 miliona eura ili 14,11% na godišnjem nivou, dok povećanje u odnosu na kraj prethodne godine iznosi 186,67 miliona eura ili 10,17%. Pri tome, *rast na godišnjem nivou, kao i u odnosu na kraj prethodne godine* najvećim dijelom je rezultat rasta kredita odobrenih sljedećim djelatnostima: usluge pružanja smještaja i ishrane, trgovina na veliko i trgovina na malo i popravka motornih vozila i motocikala, snabdijevanje električnom energijom i građevinarstvo, a rast su zabilježili i krediti odobreni sektorima prerađivačka industrija, poslovanje nekretninama, vađenje rude i kamena, umjetničke, zabavne i rekreativne djelatnosti i saobraćaj i skladištenje. S druge strane, *pad kredita na godišnjem nivou, kao i u odnosu na kraj prethodne godine* zabilježen je kod djelatnosti: državna uprava i odbrana i obavezno socijalno osiguranje, finansijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja, snabdijevanje vodom, zdravstvo i socijalna zaštita i poljoprivreda šumarstvo i ribarstvo (tabela 2.1).

Tabela 2.1

Krediti rezidentnih pravnih lica i preduzetnika kod banaka po djelatnostima, u 000 eura i u %, stanje na kraju mjeseca							
Djelatnost	30.09.2024.	31.12.2024.	30.09.2025.	Sep 2025. Sep 2024.		Sep 2025. Dec 2024.	
	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u %	u 000 eura	u %
1. Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	15.152	15.527	14.615	-537	-3,54	-912	-5,87
2. Vađenje rude i kamena	11.197	12.557	26.022	14.825	132,40	13.465	107,23
3. Prerađivačka industrija	106.241	116.642	132.785	26.544	24,98	16.143	13,84
4. Snabdijevanje električnom energijom	53.727	83.550	110.174	56.447	105,06	26.624	31,87
5. Snabdijevanje vodom	10.207	9.075	8.127	-2.080	-20,38	-948	-10,45
6. Građevinarstvo	226.899	247.178	269.267	42.368	18,67	22.089	8,94
7. Trgovina na veliko i trgovina na malo i popravka motornih vozila i motocikla	418.099	438.835	488.658	70.559	16,88	49.823	11,35
8. Saobraćaj i skladištenje	76.286	75.890	87.057	10.771	14,12	11.167	14,71
9. Usluge pružanja smještaja i ishrane	261.200	281.700	341.745	80.545	30,84	60.045	21,32
10. Informisanje i komunikacije	44.058	45.311	45.416	1.358	3,08	105	0,23
11. Finansijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja	65.060	59.141	50.879	-14.181	-21,80	-8.262	-13,97
12. Poslovanje nekretninama	68.983	75.035	88.118	19.135	27,74	13.083	17,44
13. Stručne, naučne i tehničke djelatnosti	46.519	44.411	53.256	6.737	14,48	8.845	19,92
14. Administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti	34.621	33.374	38.884	4.263	12,31	5.510	16,51
15. Državna uprava i odbrana i obavezno socijalno osiguranje	258.758	222.291	177.020	-81.738	-31,59	-45.271	-20,37
16. Obrazovanje	1.121	1.273	3.715	2.594	231,40	2.442	191,83
17. Zdravstvo i socijalna zaštita	14.772	14.363	13.988	-784	-5,31	-375	-2,61
18. Umjetničke, zabavne i rekreativne djelatnosti	40.580	40.521	52.476	11.896	29,31	11.955	29,50
19. Ostale uslužne djelatnosti	17.961	18.047	19.186	1.225	6,82	1.139	6,31
20. Ukupno	1.771.441	1.834.721	2.021.388	249.947	14,11	186.667	10,17

Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.8

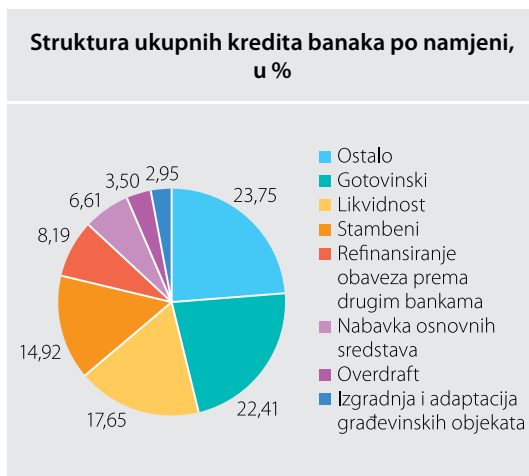


Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

U strukturi kredita rezidentnih pravnih lica po djelatnostima, na kraju septembra 2025. godine dominantno učešće od 24,17% imali su krediti za djelatnost trgovine na veliko i malo i popravku motornih vozila i motocikala, krediti za usluge pružanja smještaja i ishrane sa učešćem od 16,91%, zatim krediti djelatnosti građevinarstva sa učešćem od 13,32%, nakon čega slijede krediti odobreni državnoj upravi i odbrani i obaveznom socijalnom osiguranju sa učešćem od 8,76%, dok se na sve ostale djelatnosti odnosilo 36,84% kredita (grafikon 2.8).

Posmatrano po namjeni, na kraju septembra 2025. godine najviše kredita banaka odnosilo se na gotovinske kredite (22,41%), zatim na kredite za likvidnost (17,65%), stambene kredite (14,92%), refinansiranje obaveza prema drugim bankama (8,19%), kredite za nabavku osnovnih sredstava (6,62%), kredite za prekoračenja po tekućem računu (3,50%) i kredite za izgradnju i adaptaciju građevinskih objekata (2,96%). Preostali dio od 23,75% kredita banaka odnosio se na kupovinu automobila, kredite po kreditnim karticama, potrošačke kredite, kredite za pripremu turističke sezone i kredite za kupovinu hartija od vrijednosti (grafikon 2.9).

Grafikon 2.9



Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

U odnosu na isti period prethodne godine, najveći rast zabilježili su gotovinski krediti (243,18 miliona eura ili 25,41%) i stambeni krediti (121,51 miliona eura ili 17,92%) (tabela 2.2). S druge strane, pad je zabilježen kod potrošačkih kredita i kod kredita za pripremu turističke sezone.

U odnosu na kraj prethodne godine, najveći rast zabilježili su, kao i na godišnjem nivou, gotovinski krediti (187,36 miliona eura ili 18,50%), a povećanje je evidentirano i kod kredita za likvidnost (144,97 miliona eura ili 18,11%) (tabela 2.2). S druge strane, kao i na godišnjem nivou, pad je zabilježen kod potrošačkih kredita i kod kredita za pripremu turističke sezone.

Tabela 2.2

Ukupni krediti banaka posmatrani po namjeni, u 000 eura, stanje na dan 30. 09. 2024., 31. 12. 2024. godine i 30. 09. 2025. godine							
Namjena kredita	30.09.2024.	31.12.2024.	30.09.2025.	Sep 2025. / Sep 2024.		Sept 2025. / Dec 2024.	
	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u 000 eura	u %	u 000 eura	u %
1. Likvidnost (obrotna sredstva)	875.175	800.606	945.575	70.400	8,04	144.969	18,11
2. Izgradnja i adaptacija građevinskih objekata	137.780	144.018	158.182	20.402	14,81	14.164	9,83
3. Refinansiranje obaveza prema drugim bankama	321.772	338.187	438.538	116.766	36,29	100.351	29,67
4. Kupovina automobila	26.800	27.884	32.543	5.743	21,43	4.659	16,71
5. Kupovina hartija od vrijednosti	1.365	1.363	3.131	1.766	129,38	1.768	129,71
6. Nabavka osnovnih sredstava	316.197	319.183	354.318	38.121	12,06	35.135	11,01
7. Priprema turističke sezone	13.495	13.490	13.431	-64	-0,47	-59	-0,44
8. Potrošački krediti	20.961	21.048	20.117	-844	-4,03	-931	-4,42
9. Gotovinski (nenamjenski)	957.167	1.012.988	1.200.350	243.183	25,41	187.362	18,50
10. Stambeni krediti	677.932	703.347	799.445	121.513	17,92	96.098	13,66
11. Kreditne kartice	21.904	22.784	24.848	2.944	13,44	2.064	9,06
12. Overdraft	155.813	168.282	187.666	31.853	20,44	19.384	11,52
13. Ostalo	1.080.314	1.066.537	1.178.357	98.043	9,08	111.820	10,48
14. Ukupno	4.606.675	4.639.717	5.356.501	749.826	16,28	716.784	15,45

Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

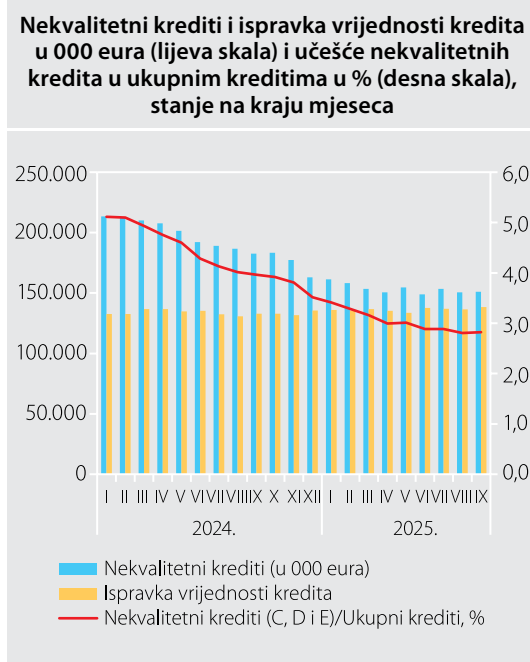
Banke odobravaju kredite najvećim dijelom u eurima i na rok duži od jedne godine. Od ukupno odobrenih kredita, na kredite odobrene u eurima odnosilo se 97,18% ukupnih kredita, dok se posmatrano po ročnosti, ukupno 77,72% kredita banaka odnosilo na dugoročne kredite (ročnosti duže od jedne godine). Među njima su, sa 89,60%, dominirali krediti sa rokom otplate preko tri godine koji su iznosili 3.730,40 miliona eura i činili 69,64% ukupnih kredita.

Na kraju septembra 2025. godine nekvalitetni krediti banaka iznosili su 151,13 miliona eura i na godišnjem nivou smanjeni su za 31,39 miliona eura ili 17,20%, dok su u odnosu na kraj prethodne godine zabilježili pad u iznosu od 11,92 miliona eura ili 7,31%. Na kraju posmatranog perioda nekvalitetni krediti banaka činili su 2,82% ukupnih kredita, a njihovo učešće u ukupnim kreditima smanjeno je, na godišnjem nivou za 1,14 pp, a za 0,69 pp u odnosu na kraj prethodne godine.

Posmatrano prema rezidentnosti korisnika kredita, odnosno njihovim djelatnostima, najveći godišnji rast nekvalitetnih kredita zabilježen je kod nerezidentnog sektora stanovništva i to u iznosu od 5,01 miliona eura ili 327,77%, kao i kod poslovanja nekretninama u iznosu od 272.000 eura ili 64,00%, dok je kod svih ostalih djelatnosti zabilježen pad. Najznačajniji pad evidentiran je kod rezidentnog sektora stanovništva u iznosu od 8,65 miliona eura ili 16,41% i kod djelatnosti usluge pružanja smještaja i ishrane u iznosu od 8,02 miliona eura ili 22,32%.

Posmatrano prema rezidentnosti korisnika kredita, odnosno njihovim djelatnostima, u odnosu na kraj prethodne godine, najveći rast nekvalitetnih kredita zabilježen je kod nerezidentnog sektora stanovništva u iznosu od 4,96 miliona eura ili 315,26%, zatim kod sektora građevinarstva u iznosu od 2,31 milion eura ili 17,42%, kao i kod vađenja rude i kamena u iznosu od 103.000 ili 24,29% i informisanja i komunikacija u iznosu od 63.000 eura ili 15,75%, dok je kod svih ostalih djelatnosti zabilježen pad, od kojih najznačajniji kod zdravstva i socijalne zaštite u iznosu od 3,56 miliona eura ili 94,56%.

Grafikon 2.10

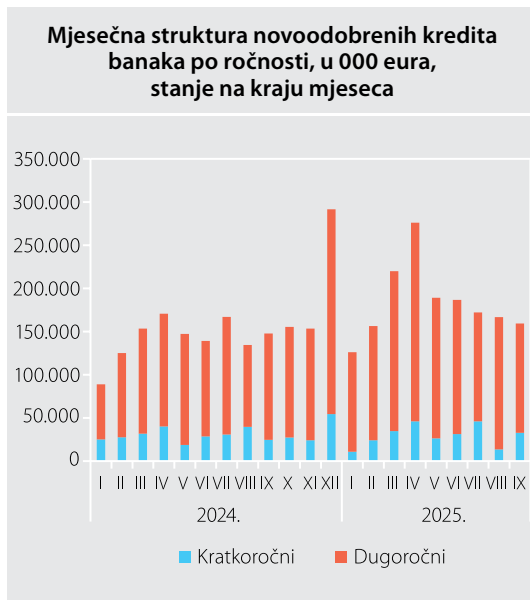


Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Na kraju septembra 2025. godine ukupna ispravka vrijednosti kredita iznosila je 138,43 miliona eura i bilježi rast od 5,59 miliona eura ili 4,21% na godišnjem nivou, dok u odnosu na kraj prethodne godine bilježi rast od 2,85 miliona eura ili 2,10%. Pokrivenost nekvalitetnih kredita ispravkama vrijednosti kredita iznosila je 91,60% i povećana je u odnosu na isti period prethodne godine (72,78%), kao i u odnosu na kraj prethodne godine (83,15%) (grafikon 2.10).

Na kraju posmatranog perioda, krediti koji kasne sa otplatom iznosili su 106,82 milion eura i činili su 1,99% ukupnih kredita banaka, pri čemu bilježe godišnji pad od 10,11 miliona eura ili 8,65%, dok u odnosu na kraj prethodne godine bilježe rast od 12,68 miliona eura ili 13,47%. Učešće kredita koji kasne sa otplatom u ukupnim kreditima bilježi pad od 0,54 pp na godišnjem nivou, dok u odnosu na kraj prethodne godine bilježe pad od 0,03 pp.

Grafikon 2.11



Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Novoodobreni krediti

Banke su tokom prvih devet mjeseci 2025. godine odobrile ukupno 1.652,57 miliona eura novih kredita što u odnosu na uporedni period predstavlja rast od 378,69 miliona eura ili 29,73% (grafikon 2.11).

Ročna struktura novoodobrenih kredita pokazuje da je dominantan dio ovih kredita u iznosu od 1,386,64 miliona eura ili 83,91% odobren na rok duži od jedne godine, što je rezultiralo rastom njihovog učešća u ukupnim novoodobrenim kreditima od 4,87 pp u odnosu na uporedni period.

Namjenska struktura novoodobrenih kredita pokazuje da su tokom prva tri kvartala 2025. godine dominantan dio od 478,20 miliona eura ili 28,94% činili gotovinski krediti, nakon čega slijede krediti za likvidnost sa 450,50 miliona eura ili 27,26%, zatim krediti za realizaciju investicionih programa sa 181,48 miliona eura ili 10,98%

i za kupovinu stanova i adaptacije sa 160,98 miliona eura ili 9,74%. Za refinansiranje obaveza prema drugim bankama odobreno je 138,08 miliona eura ili 8,36% novoodobrenih kredita, dok je za nabavku osnovnih sredstava odobreno 83,88 miliona eura ili 5,08% novoodobrenih kredita. Za izgradnju građevinskih objekata i adaptacije odobreno je 42,81 miliona eura ili 2,59% novoodobrenih kredita. Na nenamjenske hipotekarne kredite odnosilo se 36,97 miliona eura ili 2,24%, dok se ostalih 4,81% ili

79,68 miliona eura odnosilo na preostale namjene: kupovinu robe široke potrošnje, kupovinu zemljišta, kupovinu automobila, pripremu turističke sezone, na kupovinu akcija, na obrazovanje i na ostale namjene.

2.1.4. Ulaganje banaka u hartije od vrijednosti

Na kraju septembra 2025. godine potraživanja banaka po osnovu hartija od vrijednosti (HoV) iznosila su 1.337,60 miliona eura što predstavlja povećanje od 36,98 miliona eura ili 2,84% u odnosu isti period prethodne godine, odnosno povećanje od 19,45 miliona eura ili 1,35% u odnosu na kraj prethodne godine (grafikon 2.12). Tokom prva tri kvartala 2025. godine, ulaganja banaka u HoV rasla su prosječno mjesečno po stopi od 0,22%, dok su tokom istog perioda prethodne godine opadala prosječno mjesečno po stopi od 0,03%.

Na kraju septembra 2025. godine, najveći dio od 52,51% ukupnih HoV odnosio se na ulaganja banaka u HoV emitovane od strane nerezidenata (vlasničke i dužničke HoV privatnog sektora), dok se na ulaganja u dvije vrste izdanja državnih HoV Crne Gore odnosilo 47,20%, a preostalih 0,29% na ulaganja u HoV emitovane od strane ostalih rezidentnih sektora.

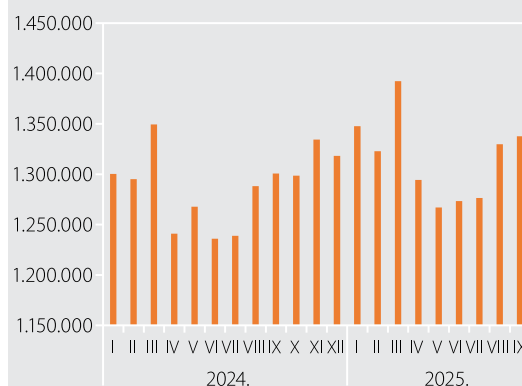
Ukupan iznos potraživanja banaka po osnovu HoV nerezidenata na kraju septembra 2025. godine iznosio je 702,31 milion eura i viši je za 10,72 miliona eura ili 1,55% u odnosu na isti period prethodne godine, dok je u odnosu na kraj prethodne godine niži za 5,77 miliona eura ili 0,81%.

Ukupan iznos potraživanja banaka po osnovu HoV opšte Vlade na kraju septembra tekuće godine iznosio je 631,47 miliona eura i zabilježio je rast od 26,13 miliona eura ili 4,32% u odnosu na uporedni period, odnosno rast od 25,36 miliona eura ili 4,18% u odnosu na kraj prethodne godine.

Od ukupnog iznosa HoV opšte Vlade, na ulaganja banaka u državne euroobveznice odnosilo se 619,16 miliona eura ili 98,05%, na domaće državne obveznice 12,31 milion eura ili 1,95%, dok ulaganja u državne zapise nije bilo (grafikon 2.13).

Grafikon 2.12

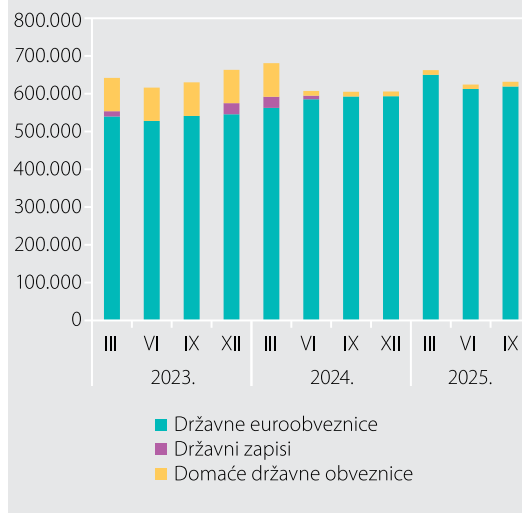
Potraživanja banaka po osnovu hartija od vrijednosti, u 000 eura, stanje na kraju mjeseca



Izvor: izvještaji banaka

Grafikon 2.13

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



Izvor: izvještaji banaka

Ulaganja u *državne euroobveznice* povećana su godišnje za 26,03 miliona eura ili 4,39%, dok su u odnosu na kraj 2024. godine povećana za 25,33 miliona eura ili 4,26%. Ulaganja banaka u *domaće državne obveznice* zabilježila su godišnji rast u iznosu od 100.000 eura ili 0,82%, odnosno rast u iznosu od 36.830 eura ili 0,30% u odnosu na kraj 2024. godine.

Potraživanja banaka po osnovu HoV ostalih sektora u posmatranom periodu iznosila su 3,82 miliona eura i zabilježila su godišnji rast u iznosu od 128.700 eura ili 3,49%, dok su u odnosu na kraj prethodne godine zabilježila pad od 150.245 eura ili 3,78%.

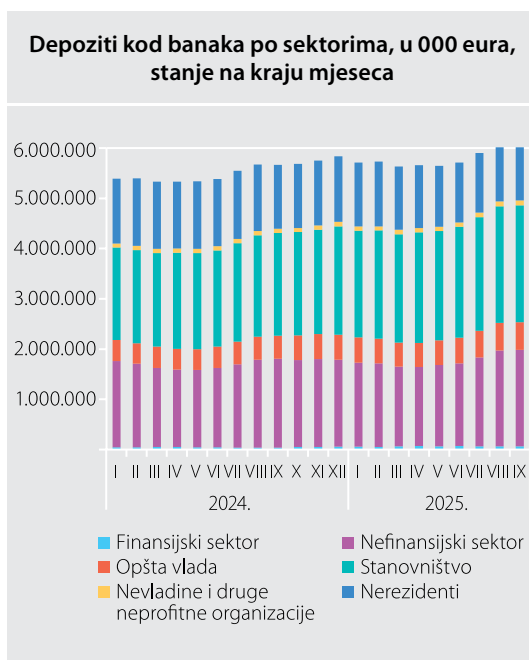
2.1.5. Depoziti

Na kraju septembra 2025. godine depoziti kod banaka iznosili su 6.099,67 miliona eura, što predstavlja rast od 434,27 miliona eura ili 7,67% na godišnjem nivou, dok u odnosu na kraj prethodne godine predstavlja rast od 260,82 miliona eura ili 4,47%. Depoziti su tokom 2025. godine prosječno mjesečno rasli po stopi od 0,31%, dok su u istom periodu prethodne godine rasli po prosječnoj stopi od 0,46%.

Dominantno učešće u ukupnim depozitima na kraju septembra 2025. godine imali su depoziti rezidenata koji su iznosili 4.958,72 miliona eura ili 81,30%. U strukturi ukupnih depozita, 38,14% odnosilo se na sektor stanovništva, 31,46% na nefinansijski sektor, 9,06% na opštu Vladu, 1,57% na nevladine i druge neprofitne organizacije i 1,07% na finansijski sektor, dok se na depozite nerezidenata odnosilo 18,70%.

Posmatrano prema rezidentnosti, depoziti svih sektora rezidenata ostvarili su godišnji rast, u iznosu od 561,84 miliona eura ili 12,78%, dok je kod nerezidenata zabilježen pad od 127,57 miliona eura ili 10,06%. Kod depozita rezidenata, najveći nominalni rast zabilježili su depoziti stanovništva, za 282,06 miliona eura (13,80%), zatim depoziti opšte vlade, za 94,41 milion eura (20,61%), kao i depoziti finansijskog sektora u iznosu od 23,22 miliona eura (55,59%). Zatim slijede depoziti nevladinih i drugih neprofitnih organizacija, koji su povećani za 8,12 miliona eura (9,23%), dok je nefinansijski sektor ostvario rast od 154,04 miliona eura (8,73%).

Grafikon 2.14



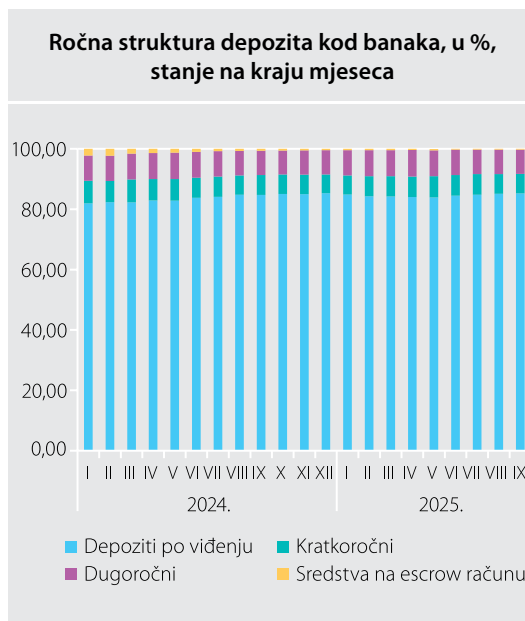
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Slično kao i na godišnjem nivou i u odnosu na kraj prethodne godine depoziti svih sektora rezidenata povećani su za ukupno 428,50 miliona eura (9,46%), dok je kod depozita nerezidenata zabilježen pad od 167,68 miliona eura (12,81%). Posmatrano po sektorima rezidenata najveći nominalni rast zabilježili su depoziti nefinansijskog sektora, u iznosu od 185,51 miliona eura (rast od 10,70%), zatim depoziti stanovništva, u iznosu od 171,44 miliona eura (7,96%) i sektor opšte države u iznosu od 53,87 miliona eura (10,80%). Depoziti nevladinih i drugih neprofitnih institucija povećani su za 8,86 miliona eura (10,16%), a depoziti finansijskog sektora za 8,82 miliona eura (15,17%) (grafikon 2.14).

Od ukupnih depozita na depozite po viđenju na kraju posmatranog perioda odnosilo se 5.195,03 miliona eura ili 85,17%, na oročene depozite 886,84 miliona eura ili 14,54%, dok se na sredstva na escrow računu odnosilo 17,79 miliona eura ili 0,29%.

Na godišnjem nivou depoziti po viđenju ostvarili su rast u iznosu od 393,31 miliona eura ili 8,19%, dok su u odnosu na kraj prethodne godine smanjeni za 215,48 miliona eura ili 4,33%. Dugoročni depoziti na godišnjem nivou ostvarili su rast od 33,92 miliona eura ili 7,43%, a u odnosu na kraj prethodne godine za 23,55 miliona eura ili 5,04%. Kratkoročni depoziti su na godišnjem nivou zabilježili rast od 26,04 miliona eura ili 7,03%, a u odnosu na kraj prethodne godine za 32,62 miliona eura ili 8,97%. S druge strane, sredstva na escrow računu su na godišnjem nivou zabilježila pad 18,99 miliona eura ili 51,64%, a u odnosu na kraj prethodne godine za 10,82 miliona eura ili 37,83%.

Grafikon 2.15



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Učešće depozita po viđenju u ukupnim depozitima na kraju septembra 2025. godine iznosilo je 85,17%, što predstavlja rast od 0,41 pp na godišnjem nivou, odnosno pad od 0,11 pp u odnosu na kraj prethodne godine. Učešće dugoročnih depozita u ukupnim depozitima iznosilo je 8,04% i smanjeno je za 0,02 pp na godišnjem nivou, a za 0,04 pp u odnosu na kraj prethodne godine. Učešće kratkoročnih depozita u ukupnim depozitima iznosilo je 6,50%, što predstavlja pad od 0,04 pp na godišnjem nivou, odnosno rast od 0,27 pp u odnosu na kraj prethodne godine. Sredstva na escrow računu na kraju septembra 2025. godine činila su 0,29% ukupnih depozita, što predstavlja pad od 0,36 pp na godišnjem nivou, odnosno smanjenje od 0,20 pp u odnosu na kraj prethodne godine (grafikon 2.15).

2.1.6. Stanovništvo i nefinansijski sektor

2.1.6.1. Sektor stanovništva

Ukupan dug stanovništva po osnovu kredita banaka na kraju septembra 2025. godine iznosio je 2.283,14 miliona eura, što čini 42,62% ukupno odobrenih kredita banaka. Zaduženost stanovništva po osnovu kredita povećana je za 398,71 milion eura ili 21,16% na godišnjem nivou, dok je u odnosu na kraj prethodne godine povećana za 313,39 miliona eura ili 15,91%. Krediti sektora stanovništva rasli su prosječno mjesečno po stopi od 1,65% tokom devet mjeseci 2025. godine, dok su u istom periodu prethodne godine rasli po stopi od 1,22%.

Sektor stanovništva uglavnom se zadužuje kod banaka na rok duži od jedne godine, pa se na kraju septembra 2025. godine od ukupno odobrenih kredita ovom sektoru 77,72% odnosilo na dugoročne kredite.

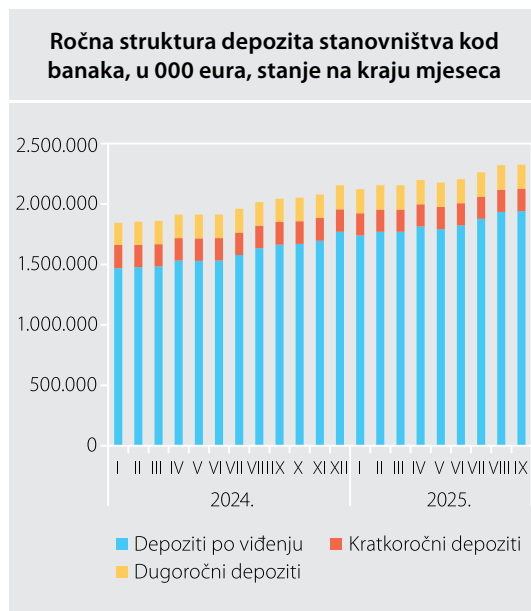
Zaduženost po glavi stanovnika³⁷ iznosila je 3.662,82 eura na kraju posmatranog perioda, što predstavlja rast u iznosu od 641,36 eura ili 21,23% u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno rast u iznosu od 504,55 eura ili 15,98% u odnosu na kraj prethodne godine.

Tokom trećeg kvartala 2025. godine, nivo depozita stanovništva karakterisale su, uz određena odstupanja, blage pozitivne tendencije. Prosječno mjesečno, depoziti stanovništva rasli su po stopi od 0,86%, dok su u istom periodu prethodne godine rasli po stopi od 0,83%. Na kraju septembra 2025. godine depoziti stanovništva iznosili su 2.326,32 miliona eura, što predstavlja godišnji rast od 282,06 miliona eura ili 13,80%, odnosno rast od 171,44 miliona eura ili 7,96% u odnosu na kraj prethodne godine.

Pri tome, depoziti po viđenju činili su 83,42% ukupnih depozita stanovništva, kratkoročni depoziti 7,98%, dok se na sredstva deponovana na rok duži od jedne godine odnosilo 8,60%. Depoziti po viđenju ostvarili su rast od 277,42 miliona eura ili 16,18% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj prethodne godine zabilježili rast od 170,36 miliona eura ili 9,62%. Kratkoročni depoziti stanovništva zabilježili su pad od 1,67 miliona eura ili 0,89% na godišnjem nivou, odnosno pad od 1,06 miliona eura ili 0,57% u odnosu na kraj prethodne godine. Dugoročni depoziti ovog sektora zabilježili su godišnji rast od 6,31 milion eura ili 3,25%, odnosno rast od 2,15 miliona eura ili 1,08% u odnosu na kraj prethodne godine. Promjene nivoa kratkoročnih, dugoročnih i depozita po viđenju tokom posljednjih godina dovele su do promjene strukture ukupnih depozita u kojima se smanjuje udio dugoročnih u korist depozita po viđenju i kratkoročnih depozita (grafikon 2.16).

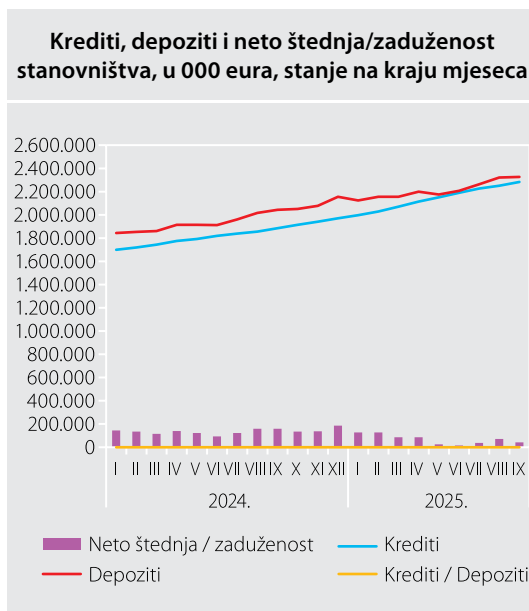
Tokom najvećeg dijela posmatranih devet mjeseci 2025. godine sredstva koja stanovništvo deponuje u bankama bila su veća od kredita odobrenih ovom sektoru. Na kraju tog perioda neto štednja stanovništva iznosila je 43,19 miliona eura i smanjena je za 116,66 miliona eura na godišnjem nivou (sa 159,84 miliona eura), odnosno za 141,95 miliona eura u odnosu na kraj prethodne godine (sa 185,14 miliona eura) (grafikon 2.17).

Grafikon 2.16



Izvor: izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.17



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

³⁷ Broj stanovnika za 2024. godinu, prema procjeni od 1. januara 2024. godine iznosi 623.680, Izvor: MONSTAT.

Koeficijent krediti/depoziti za sektor stanovništva iznosio je na kraju septembra 2025. godine 0,98 i viši je u odnosu na isti period prethodne godine, kada je iznosio 0,92, kao i u odnosu na kraj prethodne godine, kada je iznosio 0,91.

2.1.6.2. Nefinansijski sektor

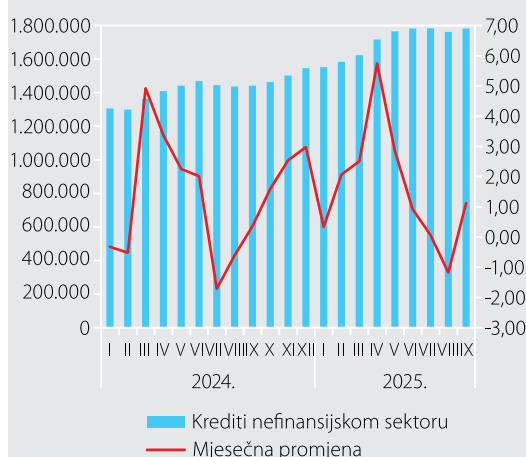
Na kraju septembra 2025. godine nefinansijski sektor³⁸ imao je dug po osnovu kredita kod banaka u ukupnom iznosu od 1.781,81 milion eura, što čini 33,26% ukupno odobrenih kredita banaka. Krediti ovog sektora zabilježili su povećanje u iznosu od 340,20 miliona eura ili 23,60% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj prethodne godine bili veći za 235,39 miliona eura ili 15,22%. Prosječno mjesečno, u posmatranom devetomjesečnom periodu 2025. godine krediti ovog sektora rasli su po stopi od 1,60%, dok su u istom periodu prethodne godine rasli po stopi od 1,08% (grafikon 2.18). Krediti namijenjeni za održavanje likvidnosti (obrotna sredstva) na kraju septembra 2025. godine iznosili su 945,58 miliona eura ili 17,65% ukupnih kredita nefinansijskog sektora i zabilježili su rast od 70,40 miliona eura ili 8,04% na godišnjem nivou, odnosno rast od 144,97 miliona eura ili 18,11% u odnosu na kraj prethodne godine.

Nefinansijski sektor je drugi po značaju depozent u crnogorskom bankarskom sistemu. Na kraju septembra 2025. godine, ukupni depoziti ovog sektora iznosili su 1.918,86 miliona eura i činili su 31,46% ukupnih depozita. Depoziti ovog sektora zabilježili su rast od 154,04 miliona eura ili 8,73% na godišnjem nivou, odnosno rast od 185,51 milion eura ili 10,70% u odnosu na kraj prethodne godine.

Na kraju septembra 2025. godine depoziti nefinansijskog sektora bili su veći u odnosu na njihove kredite. Ipak, neto zaduženost ovog sektora iznosila je 137,05 miliona eura što je niže u odnosu na isti period prethodne godine (323,22 miliona eura), kao i u odnosu na kraj prethodne godine (186,93 miliona eura) (grafikon 2.19).

Grafikon 2.18

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



Koeficijent krediti/depoziti za nefinansijski sektor na kraju septembra 2025. godine iznosio je 0,93 i uvećan je u odnosu na isti period prethodne godine (0,82), kao i u odnosu na kraj prethodne godine (0,89).

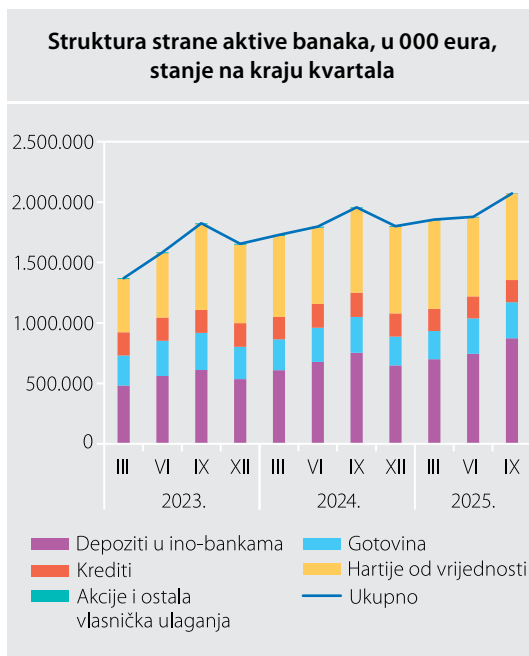
2.1.7. Strana aktiva i pasiva banaka

Strana aktiva banaka na kraju septembra 2025. godine iznosila je 2.071,47 miliona eura, što predstavlja godišnji rast od 114,78 miliona eura ili 5,87%, odnosno povećanje od 270,43 miliona eura ili 15,01% u odnosu na kraj prethodne godine.

Posmatrano u odnosu na isti period prethodne godine, rast strane aktive najvećim dijelom je rezultat povećanja depozita kod inobanaka u iznosu od 120,36 miliona eura ili 15,98%. Pored toga, ostvaren je i rast ulaganja u dužničke HoV banaka u iznosu od 16,27 miliona eura ili 2,33%, kao i rast gotovine u iznosu od 2,60 miliona eura ili 0,88%, dok je neznatan rast zabilježen kod kategorije ostalih potraživanja od nerezidenata. U strukturi strane aktive banaka, pad u odnosu na uporedni period zabilježen je kod kredita nerezidenata u iznosu od 18,13 miliona eura ili 8,99%, kao i pad akcija i ostalih vlasničkih ulaganja u iznosu od 6,34 miliona eura ili 83,78%.

U poređenju sa krajem prethodne godine, rast strane aktive najvećim dijelom je rezultat povećanja depozita kod inobanaka u iznosu od 225,92 miliona eura ili 34,88%. Pored toga, ostvaren je i rast gotovine u iznosu od 59,97 miliona eura ili 25,13%, kao i rast ulaganja u dužničke HoV banaka u iznosu od 56.000 eura ili 0,01%. Pad je zabilježen kod kredita nerezidentima u iznosu od 9,03 miliona eura ili 4,69%, zatim kod ulaganja u akcije i ostalih vlasničkih ulaganja u iznosu od 6,48 miliona eura ili 84,06%, dok je kod kategorije ostalih potraživanja od nerezidenata zabilježen pad od 7.000 eura ili 15,22% (grafikon 2.20).

Grafikon 2.20



Izvor: izvještaji banaka

Najznačajnija kategorija u strukturi strane aktive banaka su depoziti, koji su na kraju septembra tekuće godine iznosili 873,59 miliona eura i činili 42,17% strane aktive. Pored depozita značajno učešće u strukturi strane aktive imala su ulaganja u dužničke HoV (34,49%) i gotovina (14,41%), dok se na kredite nerezidentima odnosilo 8,86%. Preostalih 0,07% odnosilo se na akcije i ostala vlasnička ulaganja, dok je učešće ostalih ino potraživanja u strukturi strane aktive bilo zanemarljivo.

Strana pasiva banaka na kraju septembra 2025. godine iznosila je 1.436,26 miliona eura i povećana je za 24,55 miliona eura ili 1,74% u odnosu na uporedni period. Rast strane pasive banaka najvećim dijelom je rezultat rasta pozajmica od nerezidenata u iznosu od 150,39 miliona eura ili 2,32 puta, kao i rasta dužničkih HoV prema nerezidentima u iznosu od 2,84 miliona eura ili 64,66%. Pad u odnosu na uporedni period zabi-

lježen je kod depozita nerezidenata u iznosu od 127,78 miliona eura ili 10,06%, kao i ostalih ino obaveza u iznosu od 907.000 eura ili 4,00%.

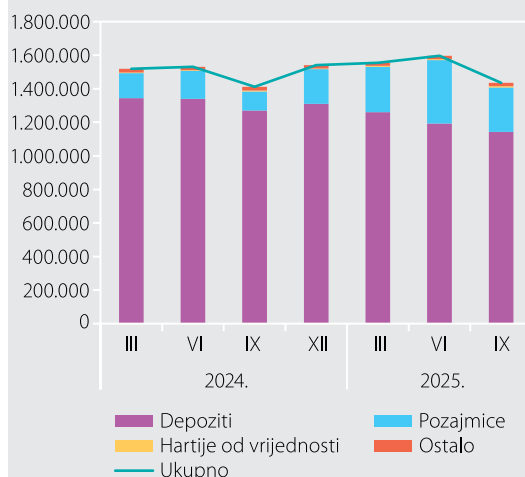
U poređenju sa krajem prethodne godine, strana pasiva banaka zabilježila je pad u iznosu od 103,56 miliona eura ili 6,73%. Pad strane pasive banaka rezultat je pada depozita nerezidenata u iznosu od 167,89 miliona eura ili 12,81%. Rast strane pasive banaka u odnosu na uporedni period najvećim dijelom zabilježen je kod pozajmica nerezidenata u iznosu od 58,72 miliona eura ili 28,56%. Pored toga, ostvaren je i rast dužničkih HoV prema nerezidentima u iznosu od 2,79 miliona eura ili 62,67%.

U strukturi strane pasive na kraju septembra 2025. godine dominantno učešće u iznosu od 1.142,94 miliona eura ili 79,58% imali su depoziti nerezidenata, nakon čega slijede pozajmice od nerezidenata u iznosu od 264,33 miliona eura sa učešćem od 18,40%, zatim kategorija ostalih ino obaveza u iznosu od 21,76 miliona eura sa učešćem od 1,52% i dužničke HoV prema nerezidentima u iznosu od 7,24 miliona eura i učešćem od 0,5% (grafikon 2.21).

Najznačajniji strani izvor finansiranja banaka na kraju septembra tekuće godine bili su depoziti fizičkih lica sa 744,04 miliona eura ili 65,21% učešća u ukupnim depozitima nerezidenata, koji su zabilježili godišnji pad od 81,56 miliona eura ili 9,88%, odnosno pad od 82,08 miliona eura ili 9,94% u odnosu na kraj prethodne godine. Drugi po značaju strani deponent su inostrane kompanije sa 314,22 miliona eura ili 27,54% učešća, koje su zabilježile godišnji pad od 81,99 miliona eura ili 20,69%, odnosno pad od 94,81 milion eura ili 23,18% u odnosu na kraj prethodne godine. Od preostalih 7,25% stranih izvora finansiranja 6,97%, odnosno 79,56 miliona eura odnosilo se na depozite inostranih depozitnih i ostalih finansijskih institucija (godišnji rast od 36,13 miliona eura ili 83,19%, odnosno rast za 10,33 miliona eura ili 14,92% u odnosu na kraj prethodne godine). Preostalih 0,28% stranih izvora sredstava, odnosno 3,13 miliona eura bilo je deponovano od strane nerezidentnih nevladinih i drugih neprofitnih organizacija (godišnji pad od 146.000 eura ili 4,46%, odnosno pad u iznosu od 1,12 miliona eura ili 26,33% u odnosu na kraj prethodne godine) (grafikon 2.22).

Grafikon 2.21

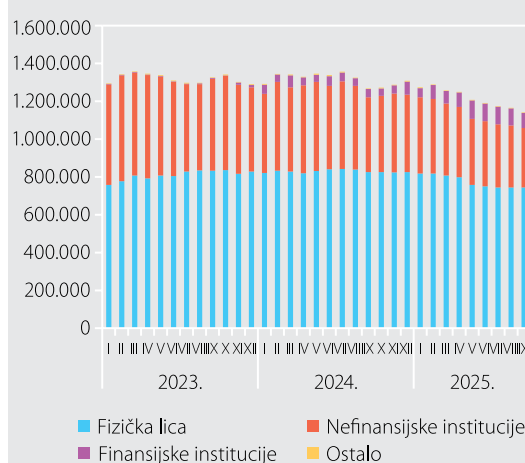
Struktura strane pasive banaka, u 000 eura, stanje na kraju kvartala



Izvor: izvještaji banaka

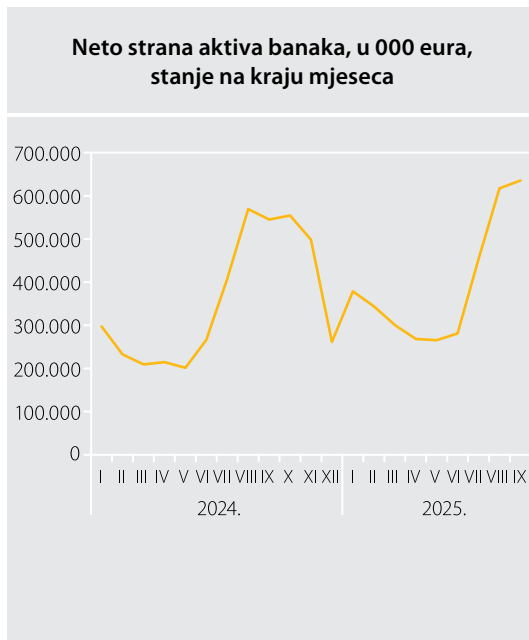
Grafikon 2.22

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



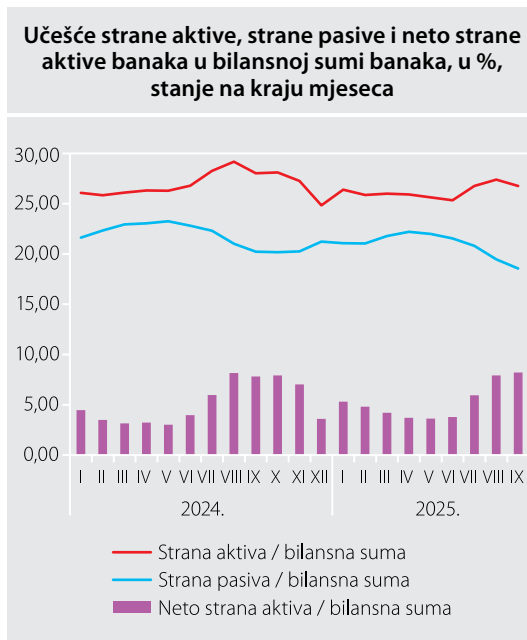
Izvor: izvještaji banaka

Grafikon 2.23



Izvor: izvještaji banaka

Grafikon 2.24



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Na kraju trećeg kvartala 2025. godine, strana aktiva banaka (2.071,47 miliona eura) bila je značajno viša od strane pasive banaka. Neto strana aktiva iznosila je 635,20 miliona eura i veća je za 90,23 miliona eura u odnosu na uporedni period (544,98 miliona eura), a za 373,99 miliona u odnosu na kraj prethodne godine (261,21 milion eura) (grafikon 2.23).

Odnos strane pasive i ukupne bilansne sume banaka pokazuje da nerezidenti finansiraju 18,56% ukupne aktive banaka, dok se u bilansnoj sumi banaka na njihova potraživanja od nerezidenata odnosilo 26,76%, pa je razlika između strane aktive i strane pasive banaka iznosila 8,21 pp. To predstavlja povećanje u odnosu na uporedni period kada je ova razlika iznosila 7,81 pp, kao i na kraj prethodne godine kada je iznosila 3,60 pp (grafikon 2.24).

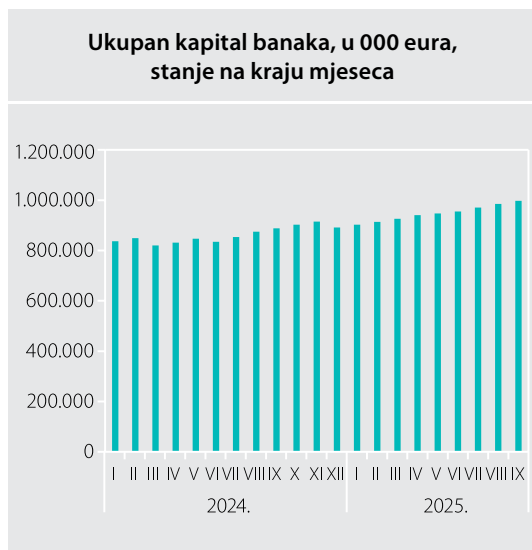
2.1.8. Kapital banaka

Na kraju septembra 2025. godine ukupan kapital banaka iznosio je 997,08 miliona eura što predstavlja godišnji rast od 109,43 miliona eura ili 12,33%, odnosno rast od 106,18 miliona eura ili 11,92% u odnosu na kraj prethodne godine (grafikon 2.25).

Posmatrano na godišnjem nivou, kod samo jedne banke je zabilježen pad kapitala, dok je kod ostalih deset banaka ostvaren rast. Tokom prva tri kvartala tekuće godine nije bilo dokapitalizacije banaka.

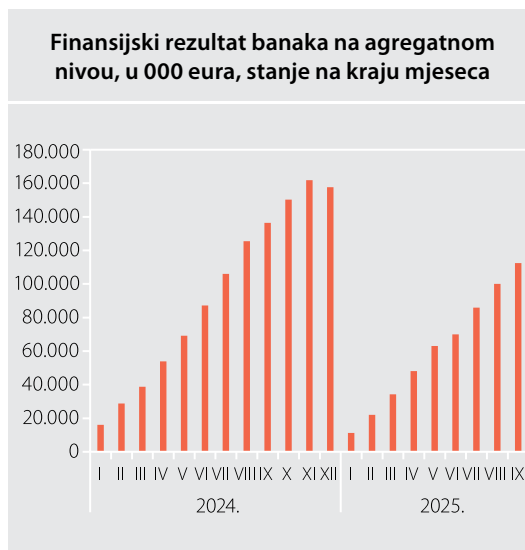
Ukupan finansijski rezultat na kraju septembra 2025. godine bio je pozitivan i iznosio je 112,46 miliona eura, što predstavlja pad od 23,88 miliona eura ili 17,51% na godišnjem nivou (grafikon 2.26).

Grafikon 2.25



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.26

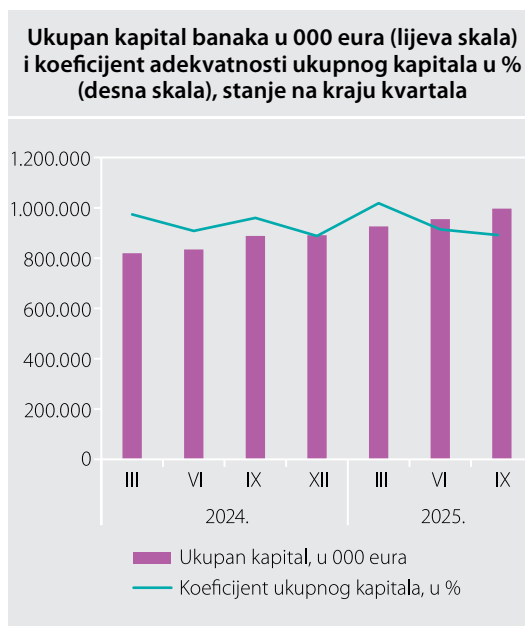


Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

U vlasničkoj strukturi kapitala banaka na kraju septembra 2025. godine dominirao je kapital koji potiče iz inostranih izvora sa 88,89%, zatim slijedi domaći privatni kapital sa 10,15%, dok je država imala učešće od svega 0,96% u ukupnom kapitalu banaka. Udio kapitala koji potiče iz inostranih izvora povećan je na godišnjem nivou za 2,04 pp na teret učešća domaćeg privatnog i državnog vlasništva.

Koeficijent adekvatnosti ukupnog kapitala u septembru 2025. godine bio je iznad zakonom propisanog minimuma od 8%. Na kraju posmatranog perioda iznosio je 19,39% i niži je u odnosu na isti period prethodne godine kada je iznosio 19,80% (grafikon 2.27), ali je viši u odnosu na kraj prethodne godine kada je iznosio 19,38%.

Grafikon 2.27

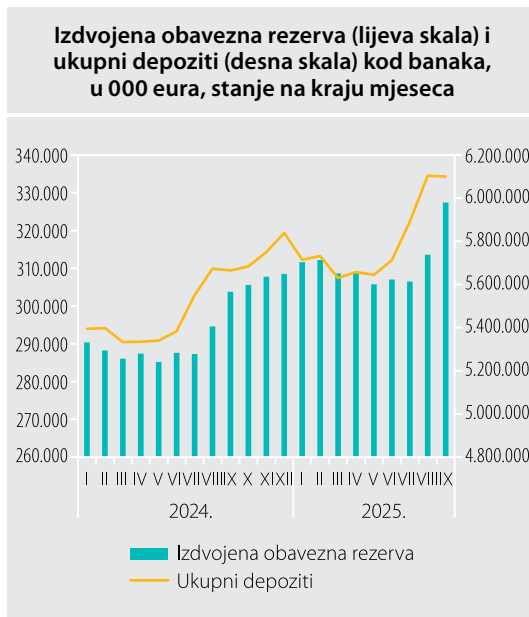


Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.1.9. Obavezna rezerva banaka

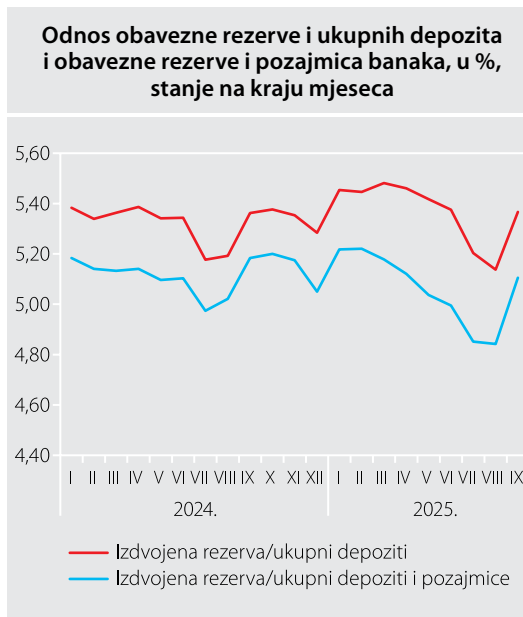
Na kraju posmatranog perioda, izdvojena obavezna rezerva iznosila je 327,38 miliona eura i na godišnjem nivou bilježi rast od 23,58 miliona eura ili 7,76%. U odnosu na kraj prethodne godine izdvojena obavezna rezerva bila je veća za 18.883 eura ili 6,12% (grafikon 2.28).

Grafikon 2.28



Izvor: izvještaji banaka

Grafikon 2.29



Izvor: izvještaji banaka

Efektivna stopa obavezne rezerve, mjerena odnosom izdvojene obavezne rezerve i ukupnih depozita, na kraju septembra 2025. godine iznosila je 5,37% i viša je u odnosu na uporedni period kada je iznosila 5,36%, kao i u odnosu na kraj prethodne godine, kada je iznosila 5,28%.

Odnos obavezne rezerve i depozita uvećanih za pozajmice na kraju septembra 2025. godine iznosio je 5,11% i manji je u odnosu na uporedni period (5,18%), kao i u odnosu na kraj prethodne godine (5,05%) (grafikon 2.29).

Od ukupnog iznosa izdvojene obavezne rezerve na kraju septembra 2025. godine, 74,55% bilo je izdvojeno na računima obavezne rezerve u zemlji, dok je 25,45% bilo izdvojeno na računu Centralne banke u inostranstvu.

Tokom prvih devet mjeseci 2025. godine svih jedanaest banaka izdvajalo je obaveznu rezervu u propisanom iznosu, a nijedna banka nije koristila obaveznu rezervu za likvidnost.

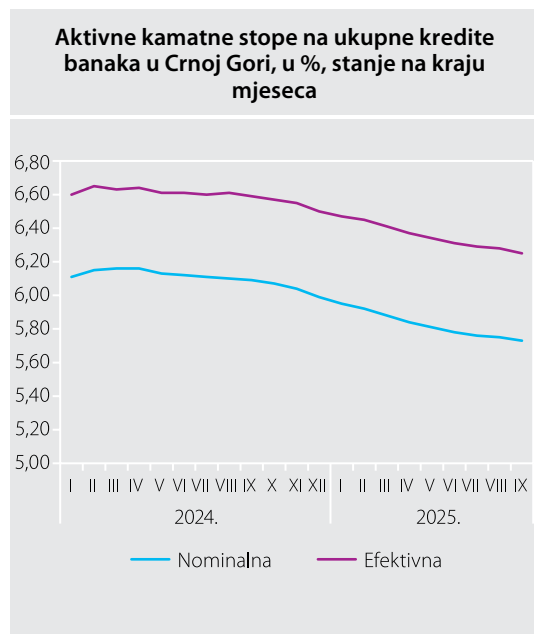
2.2. Kamatne stope banaka

2.2.1. Aktivne kamatne stope

Na ukupno odobrene kredite

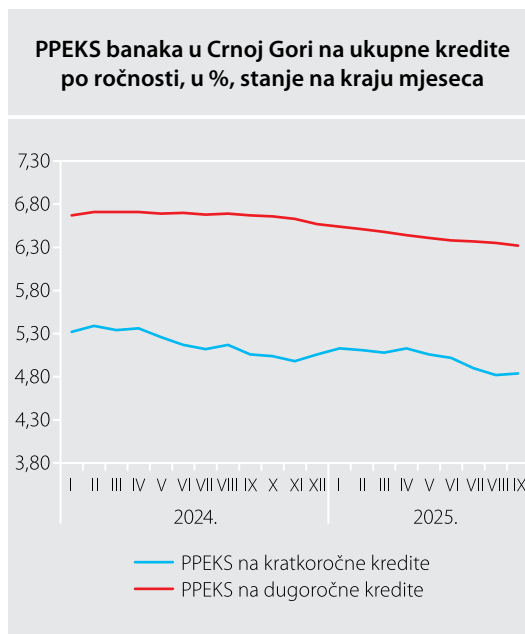
Prosječna ponderisana nominalna kamatna stopa (PPNKS) na ukupne kredite banaka iznosila je u septembru 2025. godine 5,73% i zabilježila je pad od 0,36 pp na godišnjem nivou, a pad od 0,26 pp u odnosu na kraj prethodne godine. Istovremeno, prosječna ponderisana efektivna kamatna stopa (PPEKS) na ukupno odobrene kredite banaka iznosila je 6,25% i zabilježila je pad od 0,34 pp na godišnjem nivou, a pad od 0,25 pp u odnosu na kraj prethodne godine (grafikon 2.30).

Grafikon 2.30



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.31



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

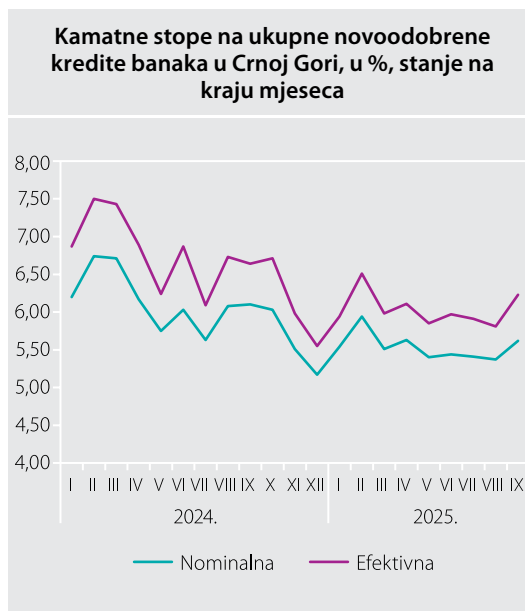
Tokom prva tri kvartala 2025. godine trend pada bio je prisutan kako kod PPNKS, tako i kod PPEKS na kredite ročnosti do jedne godine i preko jedne godine. PPEKS na kratkoročne kredite iznosila je u septembru 2025. godine 4,84% i bilježi pad od 0,22 pp na godišnjem nivou, kao i u odnosu na kraj prethodne godine. PPEKS na dugoročne kredite iznosila je 6,32%, što je za 0,35 pp niže u odnosu isti period prethodne godine, a za 0,24 pp u odnosu na kraj prethodne godine (grafikon 2.31).

Na novoodobrene kredite

Tokom prva tri kvartala 2025. godine kamratne 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 u septembru 2025. godine 5,62% i zabilježila je pad od 0,48 pp na godišnjem nivou, dok je u odnosu na kraj prethodne godine zabilježila rast od 0,45 pp. Istovremeno, PPEKS na novoodobrene kredite banaka iznosila je 6,23% i na godišnjem nivou je zabilježila pad od 0,41 pp, dok je u odnosu na kraj prethodne godine zabilježila rast od 0,68 pp (grafikon 2.32).

Centralna banka je u martu 2024. godine pokrenula inicijativu za smanjenje kamratnih stopa na kredite za građane. Ovu inicijativu podržale su, na dobrovoljnoj osnovi, sve banke u Crnoj Gori,

Grafikon 2.32



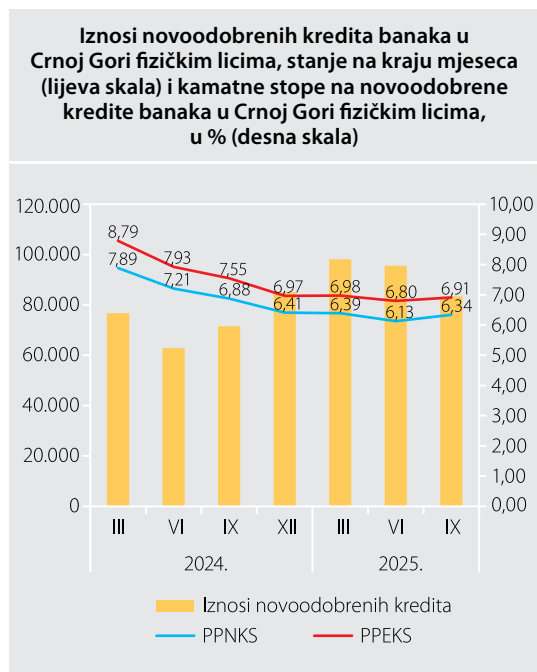
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

kroz kreiranje akcijske ponude kredita sa smanjenjem kamatnim stopama, namijenjene stanovništvu. Kao rezultat trajanja ove akcije u prvoj polovini 2025. godine, sve do kraja trećeg kvartala nastavljeno je smanjenje nivoa kamatnih stopa na kredite fizičkim licima. Tako je PPNKS na novoodobrene kredite fizičkim licima u septembru 2025. godine iznosila 6,34%, dok je PPEKS iznosila 6,91%, što predstavlja smanjenje od 0,54 pp, odnosno od 0,64 pp u odnosu na treći kvartal 2024. godine, dok su u odnosu na kraj 2024. godine ove kamatne stope bile niže za 0,07 pp, odnosno za 0,06 pp (grafikon br 2.33).

PPEKS na ukupne novoodobrene kratkoročne kredite iznosila je u septembru 2025. godine 5,32% i na godišnjem nivou bilježi rast od 0,34 pp, dok je u odnosu na kraj prethodne godine zabilježila rast od 0,68 pp. U istom periodu, PPEKS na ukupne novoodobrene kredite ročnosti preko jedne godine iznosila je 6,46%, što predstavlja pad od 0,52 pp na godišnjem nivou, dok je u odnosu na kraj prethodne godine zabilježila rast od 0,70 pp (grafikon 2.34).

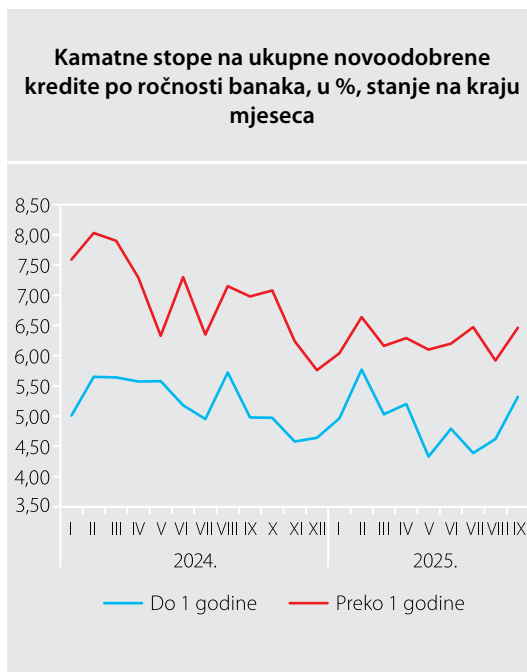
Posmatrano po namjeni za koju su odobreni krediti banaka tokom prva tri kvartala 2025. godine, najviša PPEKS zabilježena je na dugoročne kredite za obrazovanje (25,09% u januaru, 11,87% u maju) kao i na kratkoročne kredite za obrazovanje (14,89% u septembru), na kratkoročne kredite za izgradnju građevinskih objekata i adaptaciju (14,30% u junu), te na kratkoročne kredite za refinansiranje obaveza prema drugim bankama (11,85% u maju). Najniža PPEKS zabilježena je na novoodobrene dugoročne kredite za kupovinu robe široke potrošnje (0,02% u avgustu i septembru).

Grafikon 2.33



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.34



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

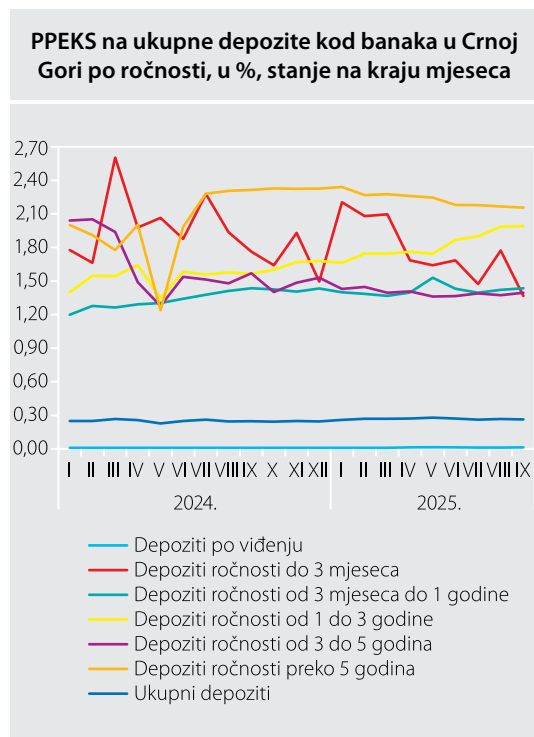
2.2.2. Pasivne kamatne stope

Tokom prva tri kvartala 2025. godine PPEKS na depozite neznatno je oscilirala i zabilježila je blagi rast u odnosu na uporedni period prethodne godine. Naime, u septembru ove godine iznosila je 0,26%, što je za 0,01 pp više u odnosu na uporedni period, kao i u odnosu na kraj prethodne godine.

U odnosu na isti period prethodne godine kamatne stope na depozite po viđenju i kamatne stope na depozite ročnosti od tri mjeseca do jedne godine su na istom nivou, kamatne stope na depozite ročnosti od jedne do tri godine bilježe rast (0,40 pp), dok kamatne stope na depozite ostalih ročnosti bilježe pad. Najveći pad (0,40 pp) zabilježen je kod kamatnih stopa na depozite ročnosti do tri mjeseca (grafikon 2.35).

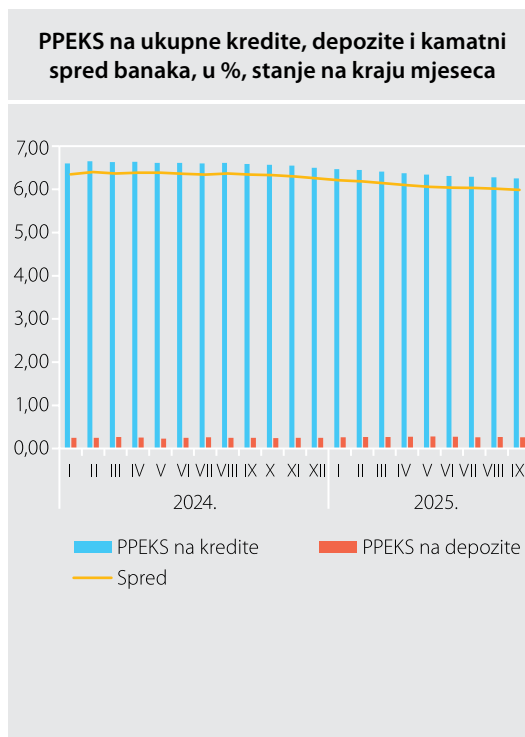
U septembru 2025. godine razlika između aktivnih i pasivnih kamatnih stopa na ukupne kredite i depozite banaka iznosila je 5,99 pp i niža je u odnosu na septembar prethodne godine kada je iznosila 6,34 pp, kao i u odnosu na kraj prethodne godine kada je iznosila 6,25 pp (grafikon 2.36).

Grafikon 2.35



Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.36



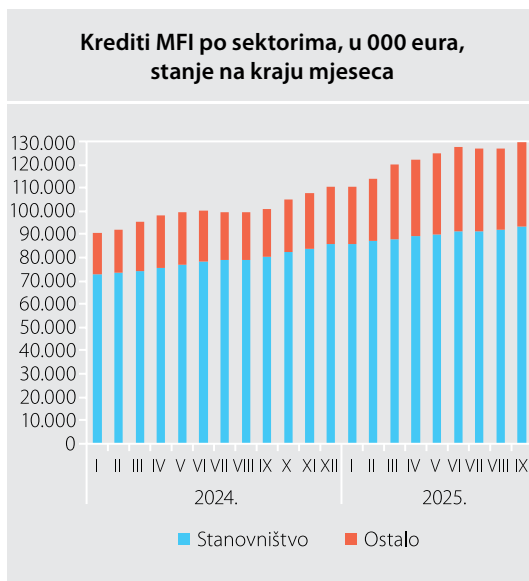
Izvor: Izvještaji banaka i kalkulacije CBCG

2.3. Mikrokreditne finansijske institucije

Bilansna suma mikrokreditnih finansijskih institucija (MFI) na kraju septembra 2025. godine iznosila je 132,06 miliona eura, što predstavlja godišnji rast u iznosu od 30,86 miliona eura ili 30,49%, odnosno rast od 21,00 milion eura ili 18,90% u odnosu na kraj prethodne godine.

Ukupni neto krediti MFI na kraju septembra 2025. godine iznosili su 124,06 miliona eura (93,94% aktive MFI), dok su bruto krediti iznosili 129,59 miliona eura (98,13% bruto aktive). Na godišnjem nivou, neto krediti MFI ostvarili su rast u iznosu od 28,15 miliona eura ili 29,35%, a u odnosu na kraj prethodne godine za 18,75 miliona eura ili 17,80%. Bruto krediti MFI ostvarili su godišnji rast od 28,43 miliona eura ili 28,10%, odnosno rast od 19,00 miliona eura ili 17,17% u odnosu na decembar prethodne godine. Sektorska alokacija bruto kredita pokazuje da se dominantan dio od 72,22% kredita MFI odnosio na sektor stanovništva. Na nefinansijski sektor odnosilo se 24,15%, na finansijski sektor 3,41%, dok se preostalih 0,22% odnosilo na nerezidente (grafikon 2.37).

Grafikon 2.37



Izvor: izvještaji MFI i kalkulacije CBCG

Tokom prvih devet mjeseci 2025. godine MFI su odobrile ukupno 88,41 milion eura novih kredita, što predstavlja rast od 20,96 miliona eura ili 31,06% u odnosu na uporedni period.

Posmatrano po ročnoj strukturi novoodobrenih kredita, krediti odobreni na rok duži od jedne godine iznosili su 75,91 milion eura i činili su 85,85% ukupno novoodobrenih kredita, što je manje za 0,09 pp u odnosu na uporedni period kada je učešće iznosilo 85,94%.

Posmatrano po namjenskoj strukturi novoodobrenih kredita, njihov najveći dio u iznosu od 42,59 miliona eura ili 48,17% odnosio se na nabavku osnovnih sredstava, nakon čega slijede krediti za likvidnost za obrtna sredstva u iznosu od 16,50 miliona eura ili 18,66%, zatim gotovinski krediti u iznosu od 6,70 miliona eura ili 7,57%, te krediti za poljoprivredu u iznosu od 5,16 miliona eura ili 5,83%, dok se na ostale namjene odnosilo 17,47 miliona eura ili 19,77%.

U strukturi ukupne pasive MFI, na kraju posmatranog perioda, najveće učešće od 60,30% odnosilo se na pozajmice. Na ukupan kapital odnosilo se 33,79%, na kategoriju ostale obaveze 5,38%, dok se na emitovane HoV odnosilo 0,53% bilansne sume.

Kapital MFI na kraju septembra 2025. godine iznosio je 44,62 miliona eura, što je za 4,87 miliona eura ili 12,24% više u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno za 4,25 miliona eura ili 10,52% više u odnosu na kraj prethodne godine.

Na kraju posmatranog perioda pozajmice MFI iznosile su 79,63 miliona eura, što predstavlja godišnji rast od 24,33 miliona eura ili 44,00%, odnosno rast od 15,62 miliona eura ili 24,41% u odnosu na kraj prethodne godine. Najveći dio pozajmica MFI, odnosno 70,95% njihovog ukupnog iznosa, činile su pozajmice uzete od inostranih finansijskih institucija. Na pozajmice uzete od domaćih banaka odnosilo se 21,50%, na pozajmice uzete od ostalih domaćih finansijskih institucija 0,03%, dok se 7,52% odnosilo na pozajmice iz ostalih izvora. Na kraju septembra 2025. godine kratkoročne pozajmice MFI činile su 27,98% ukupnih pozajmica, dok su dugoročne činile 72,02%.

Na agregatnom nivou, MFI su tokom prvih devet mjeseci 2025. godine ostvarile pozitivan finansijski rezultat u iznosu od 3,86 miliona eura, koji je, u odnosu na uporedni period prethodne godine, bio viši za 795.000 eura ili 25,91%.

2.3.1. Kamatne stope MFI

Na ukupno odobrene kredite

U septembru 2025. godine prosječna ponderisana nominalna kamatna stopa (PPNKS) na ukupne kredite MFI iznosila je 18,60% što predstavlja smanjenje od 0,83 pp u odnosu na uporedni period, a od 0,80 pp u odnosu na kraj prethodne godine.

Prosječna ponderisana efektivna kamatna stopa (PPEKS) u ovom periodu iznosila je 20,64% i bilježi pad od 1,10 pp u odnosu na uporedni period, a od 1,02 pp u odnosu na kraj prethodne godine (grafikon 2.38).

PPEKS na ukupne kratkoročne kredite iznosila je na kraju septembra 2025. godine 20,07% i bilježi pad od 2,22 pp na godišnjem nivou, odnosno pad od 1,73 pp u odnosu na kraj prethodne godine. PPEKS na ukupne dugoročne kredite iznosila je na kraju septembra 2025. godine 20,67% i smanjena je za 1,04 pp na godišnjem nivou, a za 0,98 pp u odnosu na kraj prethodne godine.

Na novoodobrene kredite

PPNKS na novoodobrene kredite MFI iznosila je u septembru 2025. godine 18,16%, što je za 2,06 pp manje nego u uporednom periodu, a za 1,34 pp manje nego u decembru prethodne godine.

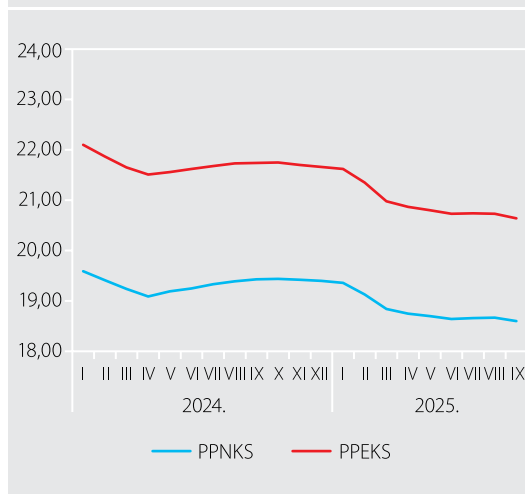
PPEKS na novoodobrene kredite iznosila je u septembru 2025. godine 20,17%, i zabilježila je pad za 2,31 pp u odnosu na uporedni period, a za 1,56 pp u odnosu na decembar prethodne godine (grafikon 2.39).

Posmatrano po ročnosti, PPEKS na novoodobrene kratkoročne kredite iznosila je u septembru 2025. godine 20,43% i smanjena je za 1,31 pp u odnosu na uporedni period, a za 1,26 pp u odnosu na kraj prethodne godine.

PPEKS na kredite odobrene sa ročnošću preko jedne godine iznosila je 20,12% i smanjena je za 2,46 pp u odnosu na uporedni period, a za 1,61 pp u odnosu na kraj prethodne godine.

Grafikon 2.38

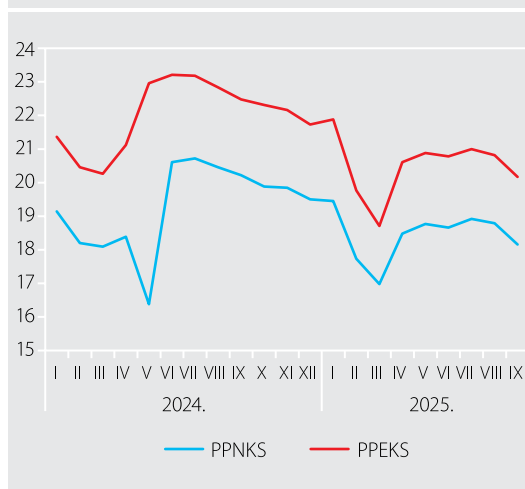
PPNKS i PPEKS na ukupne kredite MFI, u %, stanje na kraju mjeseca



Izvor: izvještaji MFI i kalkulacije CBCG

Grafikon 2.39

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



Izvor: izvještaji MFI i kalkulacije CBCG

Posmatrano po namjeni za koju su odobravani krediti, tokom posmatranog perioda 2025. godine, najveća PPEKS stopa zabilježena je na kratkoročne kredite odobrene za refinansiranje obaveza (39,82% u junu), izgradnju građevinskih objekata i adaptacija (38,45% u februaru, 36,30% u januaru i 36,09% u septembru), zatim na kratkoročne kredite za kupovinu automobila (35,75% u januaru) i na dugoročne kredite za obrazovanje (35,73% u julu).

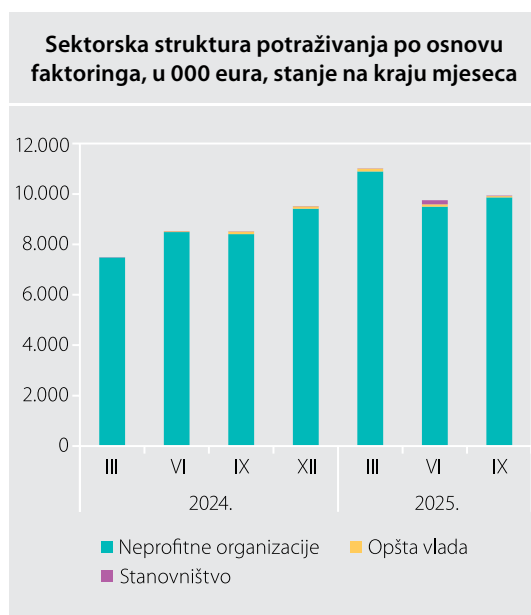
2.4. Faktoring društva

Na kraju septembra 2025. godine bilansna suma faktoring društava iznosila je 10,88 miliona eura što predstavlja rast od 1,30 miliona eura ili 13,60% na godišnjem nivou, odnosno pad od 498.000 eura ili 4,38% u odnosu na kraj prethodne godine.

Dominantan dio ukupne aktive u iznosu od 9,93 miliona eura ili 91,29% činila su potraživanja po osnovu faktoringa i zabilježila su rast na godišnjem nivou u iznosu od 1,42 miliona eura ili 16,68%, a u iznosu od 411.000 eura ili 4,32% u odnosu na kraj prethodne godine. Na depozite kod banaka odnosilo se 185.000 eura, što na godišnjem nivou predstavlja pad od 194.000 eura ili 51,19%, odnosno pad od 992.000 eura ili 84,28% u odnosu na kraj prethodne godine. Preostali dio u iznosu od 853.000 eura odnosio se na kategoriju „ostala aktiva“ što predstavlja rast u iznosu od 139.000 eura ili 19,47% na godišnjem nivou, odnosno rast od 153.000 eura ili 21,86% u odnosu na kraj prethodne godine.

Najveći dio bruto potraživanja po osnovu faktoringa, u iznosu od 9,86 miliona eura ili 99,30%, na kraju septembra 2025. godine odnosio se na nefinansijski sektor. Na Opštu vladu odnosilo se 53.000 eura ili 0,53%, dok se preostali dio od 17.000 eura ili 0,17% odnosio na sektor stanovništva (grafikon 2.40).

Grafikon 2.40



Izvor: izvještaji faktoring društava i kalkulacije CBCG

Faktoring društva finansiraju se najvećim dijelom iz primljenih kredita koji su na kraju septembra 2025. godine iznosili 7,62 miliona eura i činili 70,04% ukupne pasive. Na godišnjem nivou, primljeni krediti zabilježili su rast u iznosu od 534.000 eura ili 7,54%, dok su u odnosu na kraj prethodne godine bili manji za 1,08 miliona eura ili 12,43%. Ukupan kapital faktoring društava iznosio je 2,70 miliona eura i činio je 24,78% pasive ovih institucija, dok se na kategoriju „ostale obaveze“ odnosilo 563.000 eura ili 5,18% bilansne sume. Na godišnjem nivou, ukupan kapital zabilježio je rast u iznosu od 613.000 eura ili 29,43%, odnosno 527.000 eura ili 24,30% u odnosu na kraj prethodne godine. Kategorija „ostale obaveze“ zabilježila je godišnji rast u iznosu od 155.000 eura ili 37,99%, odnosno rast u iznosu od 57.000 eura ili 11,26% u odnosu na kraj prethodne godine.

2.5. Društva za otkup potraživanja

Ukupna bilansna suma društava za otkup potraživanja na kraju septembra 2025. godine iznosila je 8,77 miliona eura što predstavlja godišnji rast u iznosu od 326.000 eura ili 3,86%, odnosno rast od 577.000 eura ili 7,04% u odnosu na kraj prethodne godine.

U strukturi bilansne sume društava za otkup potraživanja na kraju posmatranog perioda dominantno učešće u iznosu od 5,15 miliona eura ili 58,69% ukupne aktive imala su neto potraživanja po osnovu otkupljenih potraživanja, koja su na godišnjem nivou zabilježila pad od 1,15 miliona eura ili 18,29%, odnosno pad od 1,02 miliona eura ili 16,58% u odnosu na kraj prethodne godine. Na depozite se odnosilo 2,08 miliona eura ili 23,74% ukupne aktive i bili su veći za 1,07 miliona eura ili 2,06 puta na godišnjem nivou, odnosno za 1,21 milion eura ili 2,38 puta u odnosu na kraj prethodne godine. Na kategoriju „ostala aktiva“ odnosilo se 1,54 miliona eura ili 17,57% ukupne aktive i ona je zabilježila godišnji rast u iznosu od 406.000 eura ili 35,77%, odnosno rast od 393.000 eura ili 34,23% u odnosu na kraj prethodne godine.

Društva za otkup potraživanja finansiraju se najvećim dijelom iz kapitala koji je na kraju septembra 2025. godine iznosio 6,71 milion eura i činio je 76,51% ukupne pasive. Primljeni krediti iznosili su 337.000 eura ili 3,85% ukupne pasive, dok se preostali dio u iznosu od 1,72 miliona eura ili 19,64% odnosio na kategoriju „ostale obaveze“. Kapital ovih društava zabilježio je godišnji rast od 1,64 miliona eura ili 32,39%, odnosno 1,31 milion eura ili 24,21% u odnosu na kraj prethodne godine. Primljeni krediti bili su niži za 1,07 miliona eura ili 76,05% na godišnjem nivou, dok su u odnosu na kraj prethodne godine bili niži za 398.000 eura, odnosno 54,15%. Kategorija „ostale obaveze“ zabilježila je godišnji pad u iznosu od 246.000 eura ili 12,49%, odnosno pad od 333.000 eura ili 16,20% u odnosu na kraj prethodne godine.

2.6. Razvojna banka Crne Gore

Bilansna suma Razvojne banke Crne Gore³⁹ na kraju septembra 2025. godine iznosila je 421,57 miliona eura i bilježi godišnji rast u iznosu od 15,23 miliona eura ili 3,75%, odnosno rast od 2,08 miliona eura ili 0,50% u odnosu na kraj prethodne godine.

Ukupne obaveze iznosile su 306,53 miliona eura ili 72,71% ukupne pasive i bilježe godišnji rast od 12,64 miliona eura ili 4,30%, odnosno pad od 3,56 miliona eura ili 1,15% u odnosu na kraj prethodne godine.

Nekvalitetna aktiva iznosila je 21,35 miliona eura i činila 5,06% ukupne aktive, i bilježi godišnji pad u iznosu od 4,99 miliona eura ili 18,94%, odnosno pad od 4,01 milion eura ili 15,83% u odnosu na kraj prethodne godine.

Tokom prvih devet mjeseci 2025. godine Razvojna banka Crne Gore ostvarila je pozitivan finansijski rezultat u iznosu od 5,64 miliona eura, što je za 3,30 miliona eura ili 36,89% manje u odnosu na isti period prethodne godine.

³⁹ Razvojna banka Crne Gore (RBCG), osnovana usvajanjem Zakona o Razvojnoj banci Crne Gore A.D. Podgorica ("Službeni list Crne Gore", broj 99/24) je pravni sljedbenik Investiciono-razvojnog fonda Crne Gore AD.