



Народна банка Србије

ИЗВЕШТАЈ О РЕЗУЛТАТИМА АНКЕТЕ О КРЕДИТНОЈ АКТИВНОСТИ БАНАКА

Извештај за четврто тромесечје 2025.

Београд, фебруар 2026.

Уводна напомена

Народна банка Србије је 2014. године почела да спроводи анкету о кредитној активности банака. Циљ те анкете је унапређење анализе кретања на кредитном тржишту увидом у ставове представника банака о оствареним и очекиваним променама и на страни понуде кредита и на страни тражње приватног сектора за кредитима.

Анкета се састоји од десет питања која се односе на кредите привреди и становништву. Испитаници одговарају о промени кредитних стандарда,¹ као и утицају фактора на њихову промену, затим о промени услова одобравања кредита, промени тражње за кредитима и утицају фактора на промену тражње.

У овом документу **сумирани су резултати анкете спроведене од 31. децембра 2025. до 30. јануара 2026. године.** У анкети су исказани ставови представника банака о променама током четвртог тромесечја 2025. године и очекиваним променама на кредитном тржишту у првом тромесечју 2026. године. У анкети су учествовали представници 17 банака, што обезбеђује репрезентативну покривеност кредитног тржишта, јер учешће ових банака износи преко 99% билансне суме банкарског сектора.

Резултати анкете су приказани у виду нето процената. Нето проценат за одговоре на питања о понуди кредита дефинисан је као разлика између збира учешћа банака које су одговориле да су кредитни стандарди *знатно пооштрени* и *донекле пооштрени* и збира учешћа банака које су одговориле да су *знатно ублажени* и *донекле ублажени*. Позитивна вредност нето процента указује на нето пооштравање, а негативна на нето ублажавање кредитних стандарда. Нето проценат за одговоре на питања о факторима дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати фактор допринео пооштравању и учешћа банака које су одговориле да је допринео ублажавању кредитних стандарда. Када је у питању тражња за кредитима, нето проценат је дефинисан као разлика између збира учешћа банака које су одговориле да је она *знатно повећана* и *донекле повећана* и збира процената банака које су одговориле да је *знатно смањена* и *донекле смањена*. Према томе, позитивна вредност нето процента указује на нето повећање, а негативна на нето смањење тражње.

У графичком приказу резултата, термин *девизни* односи се на кредите одобрене у инострану валути или динарима који су индексирани девизном клаузулом.

¹ Кредитни стандарди су писане и неписане интерне смернице или критеријуми који одражавају кредитну политику банке (нпр. приоритети у погледу врсте кредита, колатерала, сектора, региона и сл.).

САДРЖАЈ

Резиме	3
1. Кредити привреди	3
1.1. Кредитни стандарди и фактори који утичу на њихову промену ..	4
1.2. Услови одобравања кредита привреди.....	5
1.3. Тражња привреде за кредитима и фактори који је опредељују	6
2. Кредити становништву	8
2.1. Кредитни стандарди и фактори који утичу на њихову промену ..	8
2.2. Услови одобравања кредита становништву	9
2.3. Тражња становништва за кредитима и фактори који је опредељују	10

Резиме

Резултати јануарске анкете показују да су банке у Т4 2025, укупно посматрано, ублажиле стандарде за одобравање кредита привреди, захваљујући ублажавању стандарда код дугорочних кредита. Стандарди по којима су одобравани краткорочни кредити остали су непромењени. Банке не очекују промену стандарда по којима ће одобравати кредите привреди у Т1 2026. године.

Према оцини банака, привреда је повећала тражњу за готово свим врстама кредита у Т4 2025, док се за Т1 2026. очекује умерен пад.

Банке су у Т4 2025. наставиле са ублажавањем стандарда за одобравање кредита становништву, док за Т1 2026. очекују да ће стандарди остати непромењени.

Оцена банака је да је тражња становништва повећана за готово свим врстама кредита у Т4 2025, а даљи раст се очекује током Т1 2026. године.

1. Кредити привреди

Табела 1: Оцене банака у погледу понуде и тражње издвојених категорија кредита

	Понуда (кредитни стандарди)		Тражња	
	Т4 2025.	Т1 2026. (оčekивања)	Т4 2025.	Т1 2026. (оčekивања)
Привреда	↓	-	↑	↓
Динарски				
Краткорочни	-	-	↑	↓
Дугорочни	↓	-	↑	↘
Девизни/девизно индексирани				
Краткорочни	-	-	-	↓
Дугорочни	↓	-	↑	↓
Становништво	↓	-	↑	↑
Готовински (динарски)	↓	-	↑	↑
За рефинансирање (динарски)	↓	-	↑	↑
Стамбени (дев./дев.индексирани)	↓	-	↑	↑
Потрошачки (дев./дев.индексирани)	-	-	↘	↘

Легенда:

- ↑ Повећање тражње (нето проценат већи од 5%)
- ↑ Пооштравање кредитних стандарда (нето проценат већи од 5%)
- ↘ Повећање тражње / пооштравање кредитних стандарда (нето проценат до 5%)
- без промене
- ↘ Смањење тражње / ублажавање кредитних стандарда (нето проценат до 5%)
- ↓ Смањење тражње (нето проценат већи од 5%)
- ↓ Ублажавање кредитних стандарда (нето проценат већи од 5%)

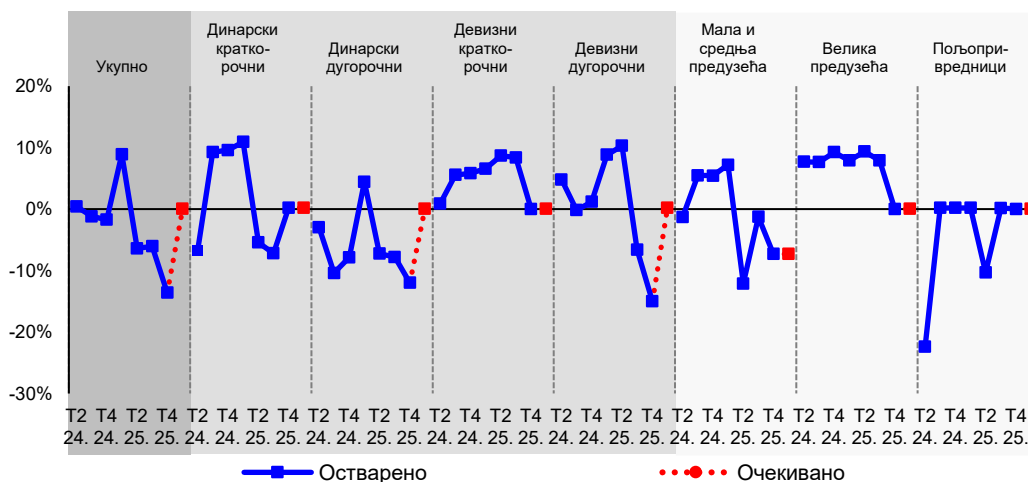
1.1. Кредитни стандарди и фактори који утичу на њихову промену

Резултати јануарске анкете показују да су банке, укупно посматрано, у Т4 2025. ублажиле стандарде за одобравање кредита привреди, што је у складу са очекивањима изнетим у претходној анкети. Ублажавање је забележено код дугорочних динарских и девизних/девизно индексираних кредита, док су стандарди по којима су одобравани краткорочни кредити свих валутних структура остали непромењени. Посматрано према величини предузећа, стандарди су ублажени за мала и средња предузећа, док су остали непромењени за велика предузећа и пољопривреднике.

На ублажавање кредитних стандарда у Т4 2025. допринеле су кампање појединих банака намењене малим предузећима и предузетницима, које су у анкети сврстане у категорију „други фактори”. Ове кампање подразумевале су предодобравање кредита уз поједностављену процедуру процене кредитне способности.

Банке не очекују промену стандарда по којима ће одобравати кредите привреди у Т1 2026. године.

Промена кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија предузећима
(нето проценат)

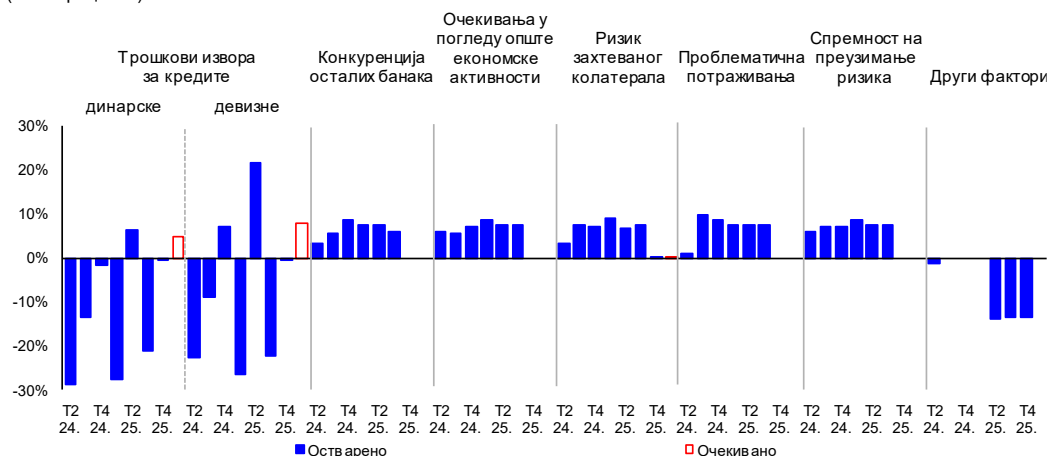


Извор: НБС.

* Нето проценат за одговоре на питања о понуди кредита дефинисан је као разлика између збира учешћа банака које су одговориле да су кредитни стандарди пооштрени и збира учешћа банака које су одговориле да су ублажени.

** Позитивна вредност указује на пооштравање кредитних стандарда, негативна на ублажавање кредитних стандарда.

Утицај фактора на промену кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија предузећима
(нето проценат)



Извор: НБС.

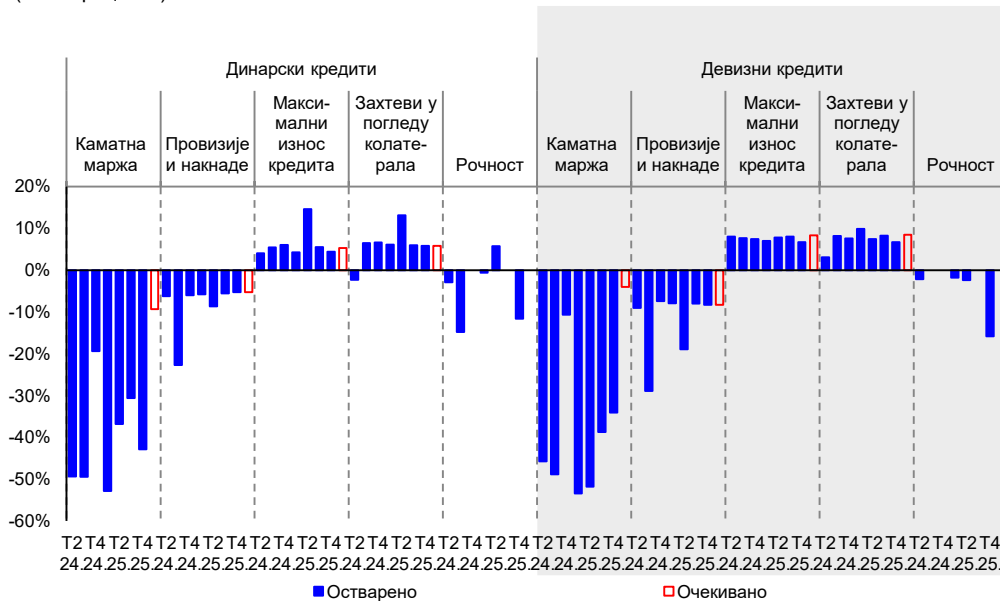
* Нето проценат за одговоре на питања о факторима дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати фактор допринео поопштравању и учешћа банака које су одговориле да је допринео у блажавању кредитних стандарда.

** Позитивна вредност указује на допринос датог фактора поопштравању кредитних стандарда, негативна на допринос датог фактора у блажавању кредитних стандарда.

1.2. Услови одобравања кредита привреди

Када је реч о условима по којима су одобравани кредити привреди, банке су истакле да су у Т4 2025. ублажени ценовни услови кредита – смањене су каматне марже, провизије и накнаде, а повећана је максимална рочност кредита. С друге стране, смањен је максимални износ кредита и поопштрени су захтеви у погледу колатерала.

Промена услова за одобравање кредита и кредитних линија предузећима (нето проценат)

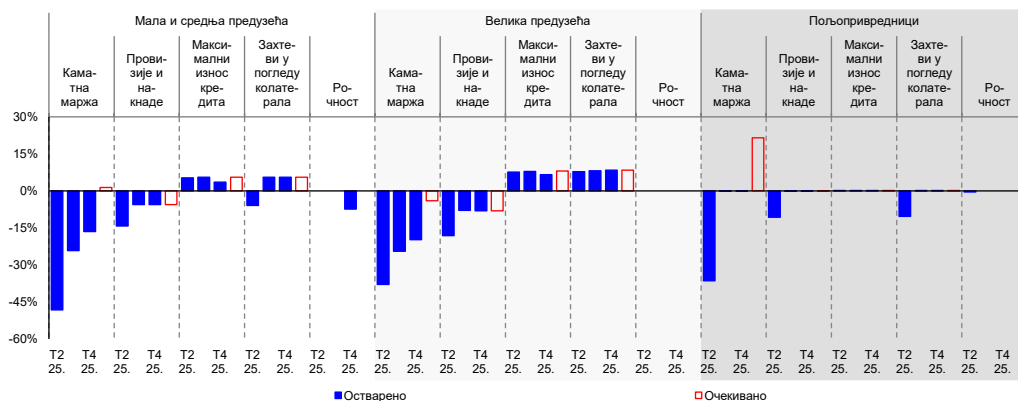


Извор: НБС.

* Нето проценат за одговоре на питања о условима кредита дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати услов кредита пооштрен и учешћа банака које су одговориле да ублажен.

** Позитивна вредност указује на пооштравање услова, негативна на ублажавање услова.

Промена услова за одобравање кредита и кредитних линија предузећима (нето проценат)



Извор: НБС.

* Нето проценат за одговоре на питања о условима кредита дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати услов кредита пооштрен и учешћа банака које су одговориле да ублажен.

** Позитивна вредност указује на пооштравање услова, негативна на ублажавање услова.

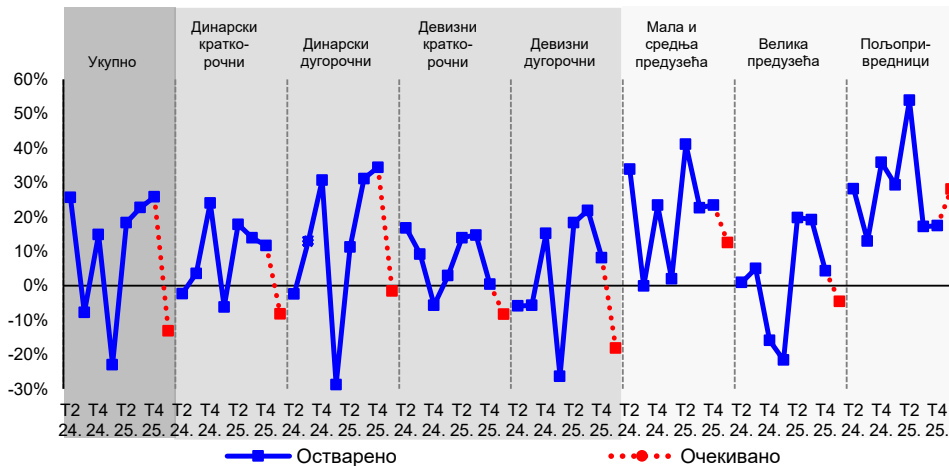
Банке очекују слична кретања и у Т1 2026. године – ублажавање ценовних услова, с једне стране, и смањење максималног износа кредита и пооштравање захтева у погледу колатерала, с друге стране.

1.3. Тражња привреде за кредитима и фактори који је опредељују

Банке су оцениле да је тражња привредника за кредитима у Т4 2025. повећана за готово свим врстама кредита. Раст тражње првенствено је био вођен повећаним потребама за финансирање обртних средстава и

капиталних инвестиција, док је у супротном смеру деловало повећано коришћење алтернативних извора финансирања. Према одговорима појединих банака, раст тражње за кредитима код пољопривредника резултат је понуде субвенционисаних кредита банака у сарадњи с међународним финансијским организацијама.

Промена тражње предузећа за кредитима (нето проценат)



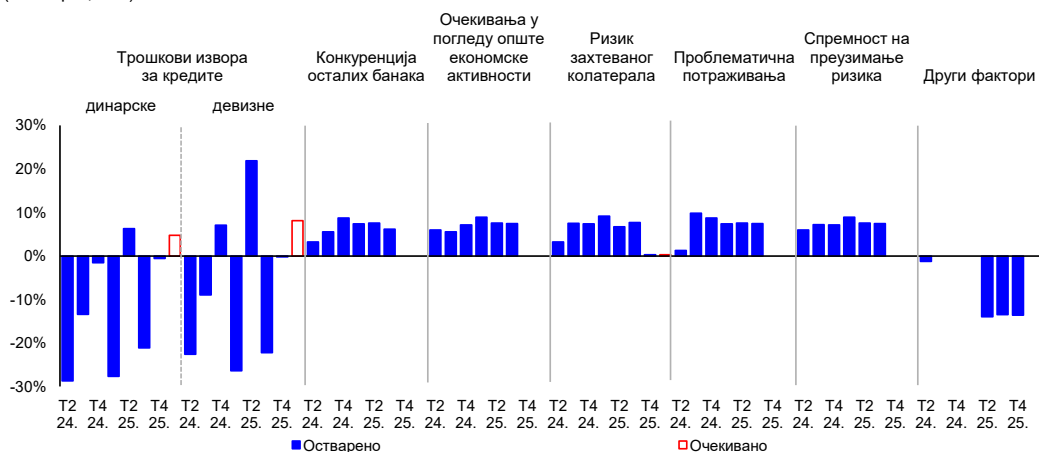
Извор: НБС.

* Нето проценат је дефинисан као разлика између збира учешћа банака које су одговориле да је тражња повећана и збира процената банака које су одговориле да је смањена.

** Позитивна вредност указује на повећање тражње, негативна на смањење тражње.

Насупрот томе, банке очекују умерен пад тражње привреде за свим врстама кредита у Т1 2026, што ће бити вођено мањим потребама за финансирањем обртних средстава и капиталних инвестиција, као и повећаним финансирањем из алтернативних извора.

Утицај фактора на промену кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија предузећима (нето проценат)



Извор: НБС.

* Нето проценат за одговоре на питања о факторима дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати фактор допринео поштравању и учешћа банака које су одговориле да је допринео ублажавању кредитних стандарда.

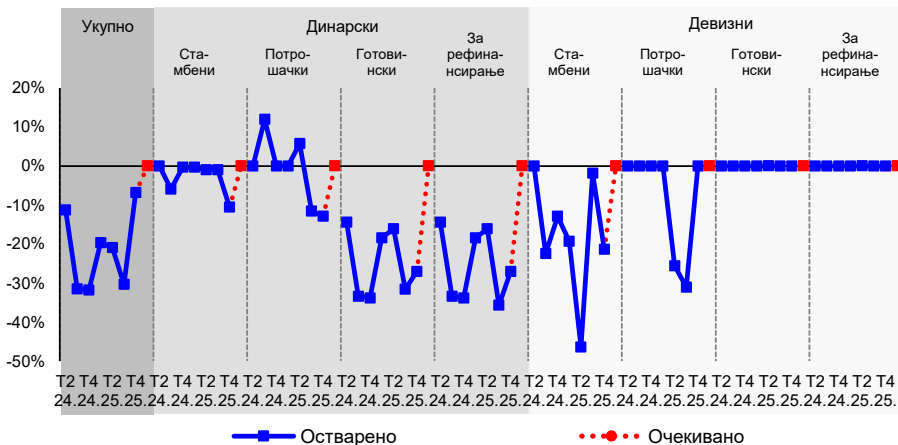
** Позитивна вредност указује на допринос датог фактора поштравању кредитних стандарда, негативна на допринос датог фактора ублажавању кредитних стандарда.

2. Кредити становништву

2.1. Кредитни стандарди и фактори који утичу на њихову промену

Резултати анкете показују да су кредитни стандарди за становништво ублажени у Т4 2025, што је у складу са очекивањима из претходне анкете. Ублажавање се односило на готово све врсте кредита.

Промена кредитних стандарда у одобравању кредита становништву
(нето проценат)



Извор: НБС.

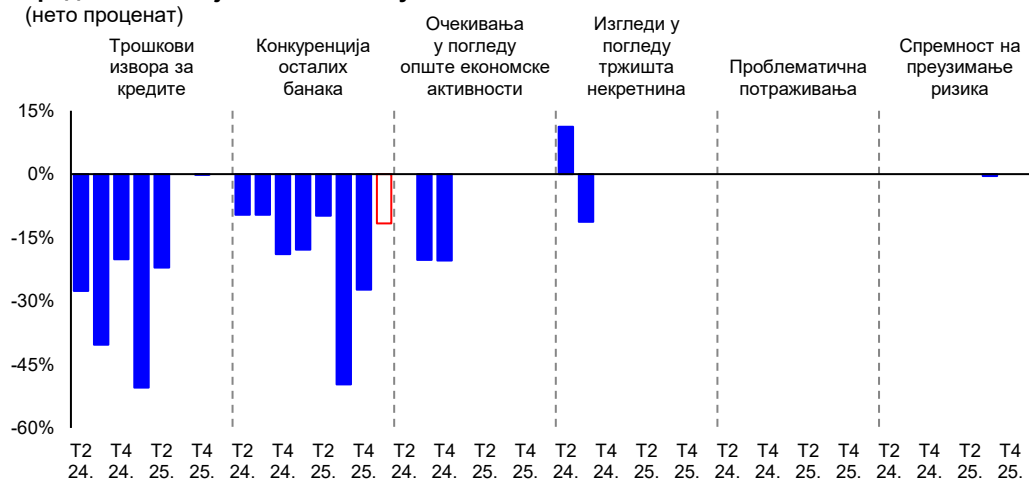
* Нето проценат за одговоре на питања о понуди кредита дефинисан је као разлика између збира учешћа банака које су одговориле да су кредитни стандарди поштрени и збира учешћа банака које су одговориле да су ублажени.

** Позитивна вредност указује на поштравање кредитних стандарда, негативна на ублажавање кредитних стандарда.

У смеру ублажавања кредитних стандарда становништву у Т4 2025. највише је утицала конкуренција у банкарском сектору. Утицај на ублажавање кредитних стандарда становништву код девизно индексираних кредита имали су и већа спремност на преузимање ризика, побољшана очекивања у погледу опште економске активности и повољнији изгледи на тржишту некретнина. Поред тога, поједине банке су као додатне факторе навеле повећање максималних износа динарских готовинских и кредита за рефинансирање, као и повећање максималних *LTV* рација за одређене врсте кредита, што су навеле у оквиру категорије „остали фактори”.

Утицај појединих фактора на промену кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија становништву

(нето проценат)



Извор: НБС.

■ Остварено

□ Очекивано

* Нето проценат за одговоре на питања о факторима дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати фактор допринео поштравању и учешћа банака које су одговориле да је допринео ублажавању кредитних стандарда.

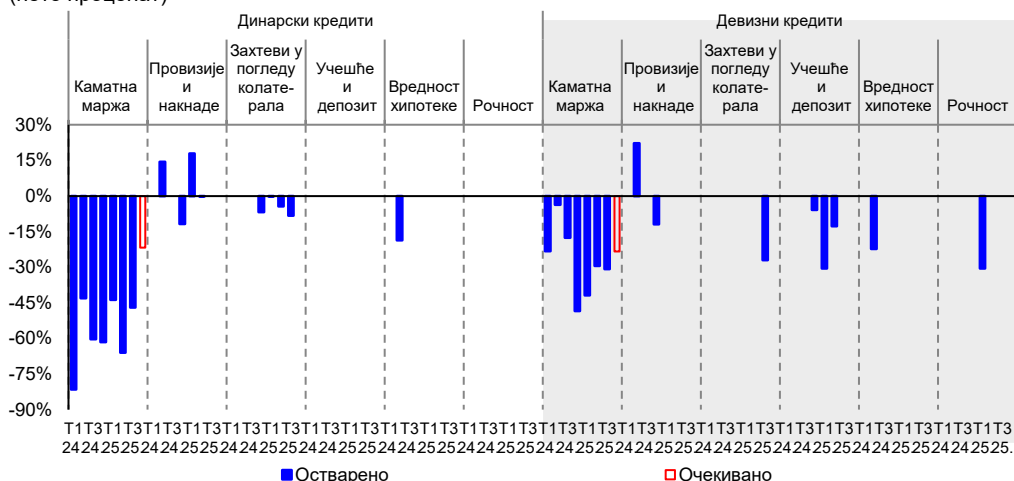
** Позитивна вредност указује на допринос датог фактора поштравању кредитних стандарда, негативна на допринос датог фактора ублажавању кредитних стандарда.

Банке не очекују промену кредитних стандарда за становништво у Т1 2026. године.

2.2. Услови одобравања кредита становништву

Услови по којима су одобравани кредити становништву у Т4 2025. ублажени су углавном по основу смањења каматних маржи и ублажених захтева у погледу колатерала.

Промена услова за одобравање кредита становништву (нето проценат)



Извор: НБС.

* Нето проценат за одговоре на питања о условима кредита дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати услов кредита поштрен и учешћа банака које су одговориле да ублажен.

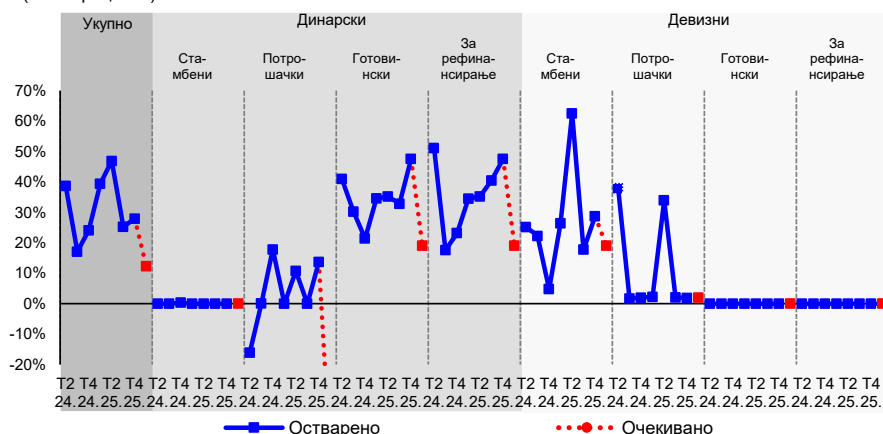
** Позитивна вредност указује на поштравање услова, негативна на ублажавање услова.

Банке очекују даље смањење каматних маржи у Т1 2026. године – и код динарских и код девизно индексираних кредита становништву.

2.3. Тражња становништва за кредитима и фактори који је опредељују

Становништво је током Т4 2025. повећало тражњу за динарским готовинским, потрошачким и кредитима за рефинансирање, као и за девизно индексираним стамбеним и потрошачким кредитима. Банке су оцениле да су на раст тражње за кредитима највише утицале потребе за рефинансирањем, куповина трајних потрошних добара и непокретности, уз релативно побољшану општу економску ситуацију (раст зарада).

Промена тражње становништва за кредитима (нето проценат)

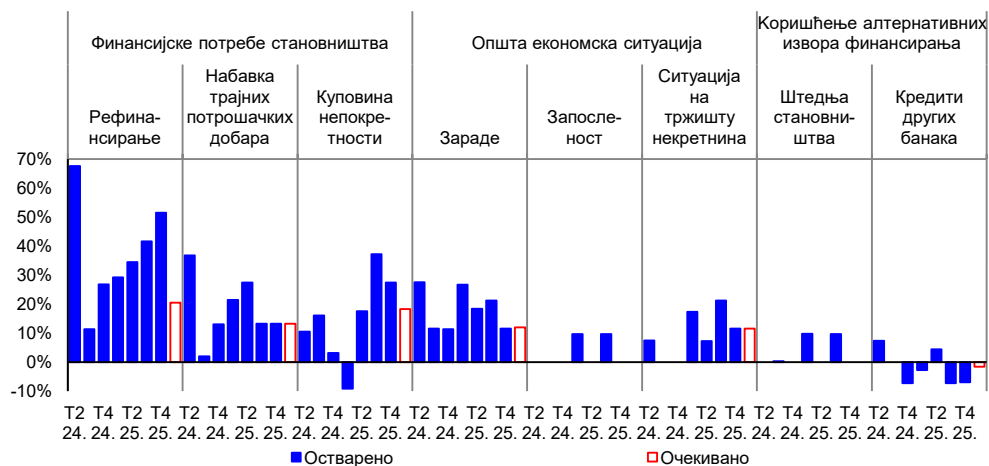


Извор: НБС.

* Нето проценат је дефинисан као разлика између збира учешћа банака које су одговориле да је повећана и збира процената банака које су одговориле да је смањена.

** Позитивна вредност указује на повећање тражње, негативна на смањење тражње.

Утицај фактора на промену тражње становништва за кредитима (нето проценат)



Извор: НБС.

* Нето проценат за одговоре на питања о факторима тражње дефинисан је као разлика између учешћа банака које су одговориле да је дати фактор допринео расту тражње и учешћа банака које су одговориле да је допринео смањењу тражње.

** Позитивна вредност указује на допринос датог фактора повећању тражње, негативна на допринос датог фактора смањењу тражње.

Банке очекују да ће се раст тражње становништва за кредитима, под утицајем сличних фактора, наставити и у Т1 2026. године.