

BANKING SECTOR OF SERBIA IN THE YEAR 2007

Analysis of financial position and financial results¹

„Serbia is continuing with strong development“, this is the general qualification given by the Executive Board of the International Monetary Fund after the 4th phase of consultations with the Republic of Serbia, concluded in January 2008². IMF executive directors have welcomed good results achieved in the economic development of Serbia, with a moderate inflation in the year 2007.

Real GDP growth of 7% in the year 2007 was qualified as the result of:

- efficacious measures in the light of strict monetary policy, but also
- successful programme of strategic development which is recording during the past seven years good results in the field of structural reforms and privatisation.

Partial balance between the economic sector burdened with losses and structural imbalances, and a successfully restructured banking sector of Serbia, was established in the period 2006/2007. Hundreds of companies have been privatised and for the first time, after many years, economic sector in Serbia was making business profits. This statement was supplemented by the IMF executive directors by the remark that the structural imbalance in the economic sector is still present, as the state-owned and socially-owned companies are continuing to spend domestic savings, while economic investments into fixed assets are still rather low, and the unemployment high.

The risk of financial stability in Serbia, according to the IMF directors, was increased because of the following:

- high inflow of privatisation capital, but also long-term and medium-term borrowings abroad, leading in the direction of growth especially of the private external debt and growth of domestic demand;
- turbulences in the international financial markets that have increased instabilities in the domestic markets; and
- continuous presence of political instability in the country.

Directors were of the view that the financial stability risk of Serbia was successfully managed. Reform of prudential regulations had provided for the necessary regulatory framework and options for an efficacious undertaking of the appropriate measures.

To that end, Executive Directors are offering strong support to the following:

- New framework of the National Bank of Serbia monetary policies, which has since the mid-2006 successfully sustained inflationary pressures (basic inflation fell from 14.5% in late 2005 to 5.4% in late 2007), together with encouragement of the authorities in the country to maintain basic inflation at an annual level of between 3% and 6% in the year 2008;

1 By Vesna Matić, M.Sc.Ecc, special advisor, Association of Serbian Banks

2 Public Information Notice (PIN) No 08/11, February 5, 2008.

БАНКАРСКИ СЕКТОР СРБИЈЕ У 2007. ГОДИНИ

Анализа финансијске позиције и финансијског резултата¹

„Србија наставља да се развија снажно“, генерална је оцена Извршног одбора Међународног монетарног фонда након IV фазе консултација са Републиком Србијом, које су закључене у јануару 2008. године². Извршни директори ММФ-а поздравили су добре резултате у привредном развоју Србије, уз умерену инфлацију у 2007. години.

Раст реалног БДП од 7% у 2007. години оцењен је као резултат:

- ефикасних оперативних мера, у светлу чврсте монетарне политике, али и
- успешног програма стратешког развоја, који у последњих седам година бележи добре резултате на плану структурних реформи и приватизације.

Делимични баланс између привредног сектора оптерећеног губицима и структурним неравнотежама и успешно реструктурираног банкарског сектора Србије, успостављен је током 2006/2007. године. Стотине компанија је приватизовано и први пут, након више година, привредни сектор у Србији остварује профите у пословању. Ову констатацију извршни директори ММФ-а допуњују и примедбом да је структурна неравнотежа у привредном сектору и даље присутна, обзиром да државна и друштвена предузећа настављају да троше домаћу штедњу, док су привредне инвестиције у основна средства и даље ниске, а незапосленост висока.

Ризик финансијске стабилности у Србији, по оцени извршних директора ММФ - а, био је повећан због:

- великог прилива капитала по основу приватизације, али и дугорочног и средњорочног задуживања у иностранству, што је водило у правцу раста, посебно приватног спољног дуга и раста домаће тражње,
- турбуленција на међународним финансијским тржиштима, које су повећавале нестабилност домаћих тржишта и
- континуирано присутне политичке неизвесности у земљи.

Директори су оценили да се ризиком финансијске стабилности у Србији успешно управљало. Реформом пруденционе регулативе обезбеђен је неопходан регулаторни оквир и могућност ефикасног предузимања одговарајућих мера.

У том смислу, Извршни директори дају снажну подршку:

- новом оквиру монетарне политике Народне банке Србије, која је од средине 2006. године успешно издржала инфлаторне притиске (базна инфлација је пала са 14,5% на крају 2005. године на 5,4% на крају 2007. године), уз охрабрење властима у земљи да одржавају базну инфлацију на годишњем нивоу између 3% и 6% у 2008. години,

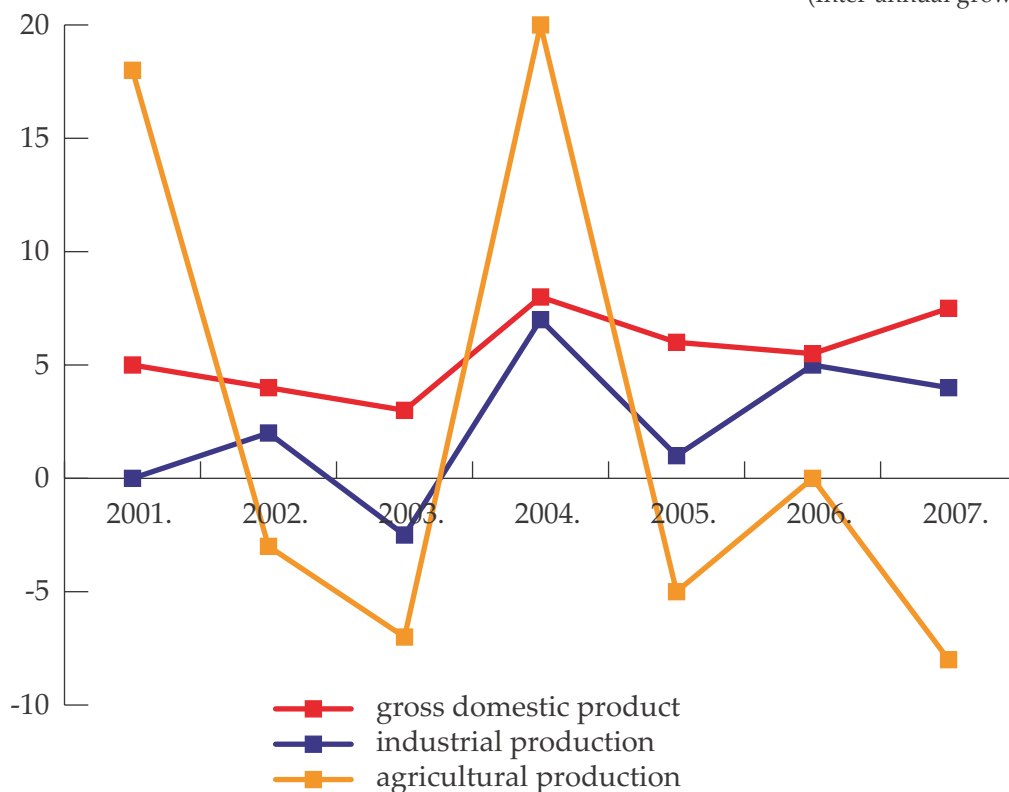
1 Мр Весна Магић, специјални саветник, Удружење банака Србије

2 Public Information Notice (PIN) No 08/11, February 5, 2008

- Further strengthening of regulatory and supervisory framework, as the prerequisites for successful growing risks management in the financial sector, their significance for the modern nation States now being such that they can not be left to self-regulation alone; and
- Continuation of the economic sector reforms, and the future measures that are targeted at promoting business climate, as the key elements for an accelerated economic growth in Serbia and growth in employment.

Figure 1 Republic of Serbia - Economic trends

(Inter-annual growth rates)



Source: Public Finances Bulletin of the Republic of Serbia, Ministry of Finance January 2008

Effects of monetary policy measures on the banking sector

With the new framework of monetary measures that the National Bank of Serbia has adopted in August 2006, it had also accepted the obligation to implement the targeted inflation rate in the established range of between 4% and 8% at the annual level.

This target of the National Bank of Serbia was successfully realised in the year 2007, in spite of high inflationary pressures, especially in the second half of the year, which have gained in intensity most of all because of the sudden jump in prices of agricultural products. Basic inflation at the end of the year of 5.4% was within the targeted limits.

- даљем јачању регулаторног и супервизорског оквира, као претпоставкама успешног управљања растућим ризицима у финансијском сектору, чији је значај за савремене државе такав, да га не могу препустити саморегулацији и
- наставку реформи у привредном сектору, као и будућим мерама које би требало да унапреде пословну климу, као кључним елементима бржег привредног раста у Србији и раста запослености.

Слика 1 Република Србија - привредна кретања (Међугодишње стопе раста)



Извор података: Билтен јавних финансија Републике Србије, Министарство финансија, јануар 2008. године

Ефекти мера монетарне политике на банкарски сектор

Новим оквиром монетарне политике, који је Народна банка Србије усвојила у августу 2006. године, прихватила је обавезу да остварује циљну стопу инфлације у утврђеном распону између 4% - 8% годишње.

Овај циљ Народна банка Србије успешно је реализовала у 2007. години, упркос високим инфлаторним притисцима, нарочито у другој половини године, који су добили на интензитету пре свега због наглог раста цена пољопривредних производа. Базна инфлација на крају године од 5,4% била је у границама циљног распона.

Figure 2 *Growth of retail prices per components*

Period	Retail Prices				growth rate in %
	Total	Core inflation	Regulated prices	Agricultural products	
2006.	6,6	5,9	7,4	6,7	
2007.	10,1	5,4	14,3	23,7	
2nd Quarter 2007	2,9	0,9	5,1	3,0	
4th Quarter 2007	3,0	2,2	3,3	9,4	

Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2007, Public Finances Bulletin of the Republic of Serbia, Ministry of Finance, No. 41, January 2008

In the background of these results stands the restrictive monetary and crediting policy with its restrictive level especially growing in the fourth quarter of the year 2007, as a response to the following:

- expansion of the appreciation gap between the real foreign exchange rate, due to nominal appreciation of the dinar currency, on the one hand, and the inflation growth in the country, on the other hand,
- very expansionist growth of monetary aggregates, far above the usual average, due to the consumption of the state deposits and
- additional creation of reserve money through net foreign exchange and dinar transactions.

Contrary to the previous year when the inflow of foreign capital instigated growth of monetary aggregates, this year it was the result of fiscal expansion and intensified spending of the state deposits, and all this in the circumstances of already high inflationary pressures. During the month of December 2007, state deposits decreased for 40 billion dinars, but the State also made direct sales of 150 million EUR, mainly directed towards current accounts of physical persons, and to a lesser extent toward time savings deposits.

Expansive growth of monetary aggregates in the fourth quarter is following also the growth of the total inflation rate which, as opposed to the first half of the year, when it was under the influence mainly of the growth of regulated prices (growth rate 5.1% at the end of the second quarter), in the second half of the year was boosted by the growth of all of the three components of the growth rate of total inflation. Growth rate of prices in agricultural products recorded the highest level of 9.4% in the fourth quarter, core inflation of 2.2%, and regulated prices of 3.3%.

Growth of aggregate demand significantly was neutralised by the application of market instruments - open market operations. National Bank of Serbia increased the key policy rate from 9.50% at the annual level in late October, to 10% at the annual level in December 2007. Growth of key policy rate impacted the level of yield rates on securities through which the National Bank of Serbia is performing open market operations, so in the 4th quarter growth was recorded of the bank placements in these securities of 33 billion dinars. Nominal value of the National Bank of Serbia securities portfolio with the business banks at the end of 2007 reached 217.8 billion dinars.³

Money prices on the market were following movements of the key policy rate, higher or lower. Belibor interest rates in December were on an average level of 9.06% for the maturity T/H, up to 10.38% for the six months maturity.

³ Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2007.

Слика 2. Раст цена на мало по компонентама

стопе раста у %

Период	Цене на мало			
	Укупно	Базна инфлација	Регулисане цене	Пољопривредни производи
2006.	6,6	5,9	7,4	6,7
2007.	10,1	5,4	14,3	23,7
II квартал 2007.	2,9	0,9	5,1	3,0
IV квартал 2007.	3,0	2,2	3,3	9,4

Извор података: Статистички билтен НБС, децембар 2007, Билтен јавних финансија Републике Србије, Министарство финансија, бр. 41, јануар 2008. године

Иза ових резултата је рестриктивна монетарно кредитна политика, чији је ниво рестриктивности нарочито растао у четвртом кварталу 2007. године, а као одговор на:

- проширивање ап्रेसијацијског јаза реалног девизног курса, услед номиналне ап्रेसијације динара на једној страни и раста инфлације у земљи на другој,
- врло експанзивни раст новчаних агрегата, далеко изнад уобичајеног просека, због трошења депозита државе и
- додатно креирање примарног новца кроз нето девизне и динарске трансакције.

За разлику од претходне године, када је прилив иностраног капитала поспешио раст монетарних агрегата, ове године, он је био резултат фискалне експанзије и појачаног трошења депозита државе, и то у условима већ високих инфлаторних притисака. У току децембра месеца 2007. године, депозити државе смањени су за 40 млрд динара, али је држава извршила и директну продају 150 милиона евра, што је углавном усмерено на текуће рачуне грађана, мањим делом у орочену штедњу.

Експанзиван раст монетарних агрегата у четвртом кварталу прати и раст укупне стопе инфлације, који је, за разлику од прве половине године, када је био под утицајем пре свега раста регулисаних цена (стопа раста 5,1% на крају другог квартала), у другој половини године био подстакнут растом сва три елемента стопе раста укупне инфлације. Стопа раста цена пољопривредних производа забележила је највиши ниво од 9,4% у четвртом кварталу, базна инфлација 2,2%, а регулисане цене 3,3%.

Раст агрегатне тражње значајно је неутрализован употребом тржишних инструмената - операцијама на отвореном тржишту. Народна банка Србије повећала је референтну каматну стопу са 9,50% на годишњем нивоу крајем октобра, на 10% на годишњем нивоу у децембру 2007. године. Раст референтне каматне стопе утицао је и на висину приносних стопа на хартије од вредности којима Народна банка Србије обавља операције на отвореном тржишту, па је у IV кварталу забележен раст пласмана банака у ове хартије од 33 млрд динара. Номинална вредност портфеља хартија од вредности Народне банке Србије код пословних банака на крају 2007. године износила је 217,8 млрд динара.³

Цене новца на тржишту пратиле су кретање референтне каматне стопе, на више или на ниже. Каматне стопе Velibor у децембру су у просеку биле на нивоу од 9,06% годишње за рочност Т/Н, до 10,38% за рочност од шест месеци.

3 Извор података: Статистички билтен НБС, децембар 2007. године

Figure 3 Interest Rates

annual level

Item No.	Interest rate name	Year 2007				
		Jan	Mar	Jun	Sep	Dec
1.	Key policy rate	13,00%	10,50%	9,50%	9,75%	10,00%
2.	Aggregate average weighted interest rate of NBS securities for open market operations	13,92	11,40%	9,75%	9,75%	9,57%
3.	Average weighted interest rate on total bank credits	15,08%	12,95%	12,33%	11,79%	11,13%
4.	Average weighted passive interest rate on total bank deposits	5,31%	4,69%	3,59%	3,96%	4,08%
5.	Interest margin (3-4)	9,77%	8,26%	8,74%	7,83%	7,05%

Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2007

The same trend in respect to the key policy rate was recorded also with the interest rates on credit placements of banks, regardless of the fact that in the fourth quarter of the year they had a mild tendency of fall. Such a trend of movement of the interest rates in the fourth quarter of the year 2007 was caused by a large offer of banking credits, so that it was recorded as the third component of the growth of monetary aggregates in the year 2007.

The level of total placements of banks in the country (without the placements with the National Bank of Serbia) at the end of 2007 amounted to 827,412 million dinars, i.e. it recorded the annual growth in respect to the year 2006 of 233,076 million dinars.⁴ In the structure of total placements, the highest growth is recorded by the placements in private companies, at a rate of 42.8% by the end of the year in respect to the previous one, while the placements in public companies were mostly sustained at the same level.

Retail placements were also growing at a slower pace than in the year 2006, during which year they were increased for 65% in respect to the year 2005, in part also as a result of the prudential measures of the National Bank of Serbia.

Figure 4 Total domestic lendings of banks in the year 2007 (without claims on government and the NBS)
Balance with the end of the period, in million dinars

Sector	2006	2007	Absolute growth	Index
Public utility companies	16.866	17.934	1.068	106
Corporates	363.529	488.864	125.335	134
Households	203.318	305.736	102.418	150
Other financial organisations	918	1.420	502	155
Other (authorities at local level and non-commercial organisations)	9.705	13.458	3.753	139

Source: Statistical Bulletin of the NBS, September 2007

Credit demand from the economy is a decisive factor for expansion of this category of the bank placements in the country, but also of an intensified direct borrowing of the economy abroad, which at the end of the year reached the level of 11.3 billion dinars. It is estimated⁵ that the participation of total credits, including also direct borrowing of companies abroad, is around 50% of the GDP, which is below the average of the economies in transition,

4 Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2007

5 National Bank of Serbia

Слика 3. Каматне стопе

годишњи ниво

Р. бр.	Назив каматне стопе	2007. година				
		јануар	март	јун	септембар	децембар
1.	Референтна каматна стопа	13,00%	10,50%	9,50%	9,75%	10,00%
2.	Збирна просечна пондерисана каматна стопа на ХоВ НБС за операције на отвореном тржишту	13,92%	11,40%	9,75%	9,75%	9,57%
3.	Просечна пондерисана каматна стопа на укупне кредите банака	15,08%	12,95%	12,33%	11,79%	11,13%
4.	Просечно пондерисана пасивна каматна стопа на укупне депозите банака	5,31%	4,69%	3,59%	3,96%	4,08%
5.	Каматна маржа (3-4)	9,77%	8,26%	8,74%	7,83%	7,05%

Извор података: Статистички билтен НБС, децембар 2007. године

Исто кретање у односу на референтну каматну стопу бележе и каматне стопе на кредитне пласмане банака, без обзира што су у четвртом кварталу имале врло благу тенденцију пада. Овакав тренд кретања каматних стопа у четвртом кварталу 2007. године узрокован је великом понудом банкарских кредита, па је она евидентирана као трећа компонента раста новчаних агрегата у 2007. години.

Ниво укупних пласмана банака у земљи (без пласмана код Народне банке Србије), на крају 2007. године износи 827.412 милиона динара, односно, бележи годишњи раст у односу на 2006. од 233.076 милиона динара⁴. У структури укупних пласмана, највиши раст бележе пласмани приватним предузећима, по стопи од 42,8% на крају године у односу на претходну, док су пласмани јавним предузећима углавном задржани на истом нивоу. Пласмани становништву такође су спорије расли него у 2006 години током које су увећани за 65% у односу на 2005 годину, делом и као резултат пруденционих мера Народне банке Србије.

Слика 4. Укупни пласмани банака у 2007. години (без пласмана код НБС)

стање крајем периода, у мил. дин.

Сектор	2006.	2007.	Апсолутни раст	Индекс
Јавна предузећа	16.866	17.934	1.068	106
Приватна предузећа	363.529	488.864	125.335	134
Становништво	203.318	305.736	102.418	150
Друге финансијске организације	918	1.420	502	155
Остало (локални ниво власти и непривредне организације)	9.705	13.458	3.753	139

Извор: Статистички билтен НБС, септембар 2007. године

Тражња привреде за кредитима одлучујући је фактор експанзије ове категорије пласмана банака у земљи, али и појачаног директног задуживања привреде у иностранству, које је на крају године достигло ниво од 11,3 милијарде долара. Процењује се⁵ да је учешће укупних кредита, укључујући и директно задуживање предузећа у иностранству, око 50% БДП, што је испод просека привреда у транзицији, без обзира

4 Извор података: Статистички билтен НБС, децембар 2007. године

5 Народна банка Србије

regardless of the very dynamic growth of their volume.

Although the National Bank of Serbia is turning more and more towards the market instruments, the required reserves still remain an important instrument in the immobilisation of the financial potential, i.e. regulation of the volume of credit potential. Immobilisation rates are high, especially on the foreign exchange basis (45%) and differentiated (20% minimum, 100% maximum), as well as the mass of immobilised funds, which at the end of 2007 (of 300,545 million dinars) came close to the level in the year 2006.

Institutional and regulatory framework

Visibly recovered after long years of reforms, banking sector is continuing with intensification of its business activities, resulting in the strengthening of its financial position (growth of the balance sheet value and capital), by developing its internal organisational structure and the branches networks, but also at the macro level, through dimensioning of the overall banking industry according to the requirements and the absorption power of the domestic market.

Figure 5 *Banking sector in Serbia*

in million dinars

Element	31.12.2001	31.12.2003	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
Number of banks	86	47	40	37	35
Total balance sheet size in mil. dinars	891.947	377.264	756.968	1.161.936	1.554.880
Balance sheet size according to the GDP in %	113,63	34,44	70,85	55,89	62,70
Capital in mil. dinars	- 207.433	86.302	136.471	215.422	327.504
Capital in mil. EUR	- 3.474	1.263	1.470	2.726	4.133
Financial result in mil. dinars	- 249.139	- 1.105	7.272	16.725	23.473

Source: Association of Serbian banks and Republic Statistical Institute

Note: data is not included for Jugobanka a.d. Kosovska Mitrovica

In the period from the year 2001 the number of banks was reduced for 50, and at the end of the year 2007 there were 35 banks with the National Bank of Serbia licences for their operations. Organisational network of banks, however, shows different movements, in view of the fact that in late 2007 it recorded the presence of 2,331 organisational units, which is for 81 higher in comparison with the second quarter of the same year alone. The number of professionals employed in banks also shows the tendency of growth. At the end of the year 2007 there were 29,577 employees working in banks, which is even for 3% higher than in the first half of the same year.

It is beyond any doubt that the intensifying of business activities and the powerful inflow of private, primarily foreign capital, have changed the manner of bank management, strengthened competition and impacted these, conditionally speaking, inverse trends in the number of banks and their branch networks.

The inflow of foreign capital from bank privatisations has totally changed not only the ownership structure, but also the currency structure of capital in the banking sector of Serbia. Banks with the majority foreign capital are making the larger part of the banking sector of Serbia ever since the year 2005. At the end of 2007, 68% of the total number of banks in Serbia are the banks established with the majority foreign capital, i.e. with the size of their assets and capital they are having the dominant share in the financial market of Serbia.

на врло динамичан раст њиховог обима.

Иако се Народна банка Србије све више окреће тржишним инструментима, обавезна резерва је и даље важан инструмент имобилизације финансијског потенцијала, односно регулације обима кредитног потенцијала. Стопе имобилизације су високе, посебно на девизну основицу (45%) и диференциране (20% минимум, 100% максимум), као и маса имобилизованих средстава, која је на крају 2007. године (300.545 милиона динара) приближно на нивоу из 2006. године.

Институционално - регулаторни оквир

Видно опорављен после година реформи, банкарски сектор наставља да интензивира своје пословне активности, што резултира јачањем његове финансијске позиције (раст билансне величине и капитала), развојем унутрашње организационе структуре и мреже филијала, али и на макро нивоу, димензионирањем укупне банкарске индустрије према захтевима и апсорпционој снази домаћег тржишта.

Слика 5. Банкарски сектор Србије

у мил. дин.

Елемент	31.12.2001.	31.12.2003.	31.12.2005.	31.12.2006.	31.12.2007.
Број банака	86	47	40	37	35
Укупна билансна величина у мил. динара	891.947	377.264	756.968	1.161.936	1.554.880
Билансна величина према БДП-у у %	113,63	34,44	70,85	55,89	62,70
Капитал у мил. динара	- 207.433	86.302	136.471	215.422	327.504
Капитал у мил. EUR	- 3.474	1.263	1.470	2.726	4.133
Финансијски резултат у мил. динара	- 249.139	- 1.105	7.272	16.725	23.473

Извор података: Удружење банака Србије и Републички завод за статистику

Напомена: нису обухваћени подаци за Југобанку а.д. Косовска Митровица осим код податка о броју банака

У периоду од 2001. године број банака смањен је за 50, па је на крају 2007. године лиценцу за рад Народне банке Србије имало 35 банака. Организациона мрежа банака међутим, показује супротна кретања, обзиром да крајем 2007.године бележи постојање 2.331 организационог дела, што је за 81 више само у односу на други квартал исте године. Број запослених у банкарству такође показује тенденцију раста. На крају 2007. године у банкама је било 29.577 запослених, што је чак за 3% више него у првој половини године.

Несумњиво је да су интензивирање пословних активности и снажни прилив приватног, пре свега страног капитала, променили начин управљања у банкама, оснажили конкуренцију и утицали на ова, условно речено, инверзна кретања у броју банака и њихових мрежа филијала.

Прилив страног капитала по основу приватизације банака у потпуности је променио не само власничку, већ и валутну структуру капитала у банкарском сектору Србије. Банке са већинским страним капиталом чине већи део банкарског сектора Србије још од 2005. године. На крају 2007. године 68% од укупног броја банака у Србији су банке основане већинским страним капиталом, односно, оне величином своје активе и капитала имају доминантно учешће на финансијском тржишту Србије.

Figure 6 *Banking sector of Serbia - Capital ownership structure*

Item No.	Element	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
1.	Total number of banks	40	37	35
Majority foreign capital:				
2.	- number of banks	17	22	23
	- participation in the total balance sheet sum	66%	80%	81%
	- participation in the total capital	49%	67%	81%
Majority domestic capital ¹ :				
3.	- number of banks	23	15	11
	- participation in the total balance sheet sum	44%	20%	19%
	- participation in the total capital	51%	33%	19%

Source: Association of Serbian Banks

Note: 1 Jugobanka a.d. Kosovska Mitrovica is not included

The year 2007 was the year of great preparations for the change in the regulatory framework. By the end of the year, some significant amendments were published of the by-laws⁶, which have harmonised in total the national regulatory framework in the field of prudential bank supervision in accordance with the Basel 1 Accord standards, and the first step made in the direction of taking over some standards from the Basel 2 Accord. The amended regulatory framework in such particular manner is the announcement by the national regulator and supervisor that it is the question of an interface on the road towards a strategic target - introduction of the standards from the Basel 2 Accord into the national legislature.

The essence of the amendments to the by-law regulating capital adequacy in banks pertains to the following:

- Manner of calculation of the regulatory capital, in view of the fact that further to the requirement for the credit and foreign exchange risk, also the capital adequacy is introduced for other market risks (complete harmonisation with the Basel 1 Accord);
- Differentiated treatment of residential and commercial real estate as an instrument of risk mitigation, which is harmonised with the recommendations of the Basel 2 Accord; and
- Explicitly defined obligation of banks to form and maintain reserves for general banking risks, something that the banks were forming and deciding upon until now of their own accord.

The spirit of the new and harmonisation with the international standards in the field of assessment of risk exposure of banks and calculation of capital adequacy, are bringing in the following changes:

- Harmonisation of the definitions of certain terms with the international standards (Basel 2 Accord);
- Further emphasis and obligation of banks for developing internal models for credit risk assessment, while testing them and defining limits of tolerance;
- New treatment of recognized instruments for mitigation of credit risk exposure in the classification of assets and calculation of special provisioning for potential losses.

Obligations of banks in connection with the risk management function are defined in the separate decision, which prescribes a clearly defined obligation of targets relevant for this function, standardisation of the process and procedures for risk management and

⁶ Application to start as of 1 July 2008

Слика 6. Банкарски сектор Србије - власничка структура капитала

Елемент	31.12.2005.	31.12.2006.	31.12.2007.
1. Укупан број банака	40	37	35
Већински страни капитал:			
2. - број банака	17	22	23
- учешће у укупној билансној суми	66%	80%	81%
- учешће у укупном капиталу	49%	67%	81%
Већински домаћи капитал ¹ :			
3. - број банака	23	15	11
- учешће у укупној билансној суми	44%	20%	19%
- учешће у укупном капиталу	51%	33%	19%

Извор података: Удружење банака Србије

Напомена: 1 није укључена Југобанка а.д. Косовска Митровица осим код податка о броју банака

Година 2007. је и година великих припрема за измену регулаторног оквира. Крајем године објављене су значајне измене подзаконских аката⁶, којима је у потпуности хармонизована домаћа регулатива из области пруденционе супервизије банака са стандардима из Базелског споразума I и учињен први корак ка преузимању неких стандарда из Базелског споразума II. Овако измењена регулатива, најаву је националног регулатора и супервизора да је реч о међуфази на путу ка стратешком циљу - увођењу стандарда из Базелског споразума II у национално законодавство.

Суштина измена подзаконског акта којим се регулише адекватност капитала банака, односи се на:

- начин калкулације регулаторног капитала, обзиром да се поред захтева за кредитни и девизни ризик, уводи и капитални захтев за остале тржишне ризике (потпуна хармонизација са Базелским споразумом I),
- диференциран третман резиденцијалне и комерцијалне некретнине као инструмента за ублажавање ризика, који је усаглашен са препорукама из Базелског споразума II и
- експлицитно дефинисану обавезу банака да формирају и одржавају резерву за опште банкарске ризике, о чијем су формирању до сада банке саме одлучивале.

Дух новог и хармонизацију са међународним стандардима у домену процене изложености банака ризицима и калкулацији капитала, доносе и следеће измене:

- усаглашавање дефиниција одређених појмова са међународним стандардима (Базелски споразум II),
- даљи нагласак и обавеза банака да развијају интерне моделе за процену кредитног ризика, тестирају их и дефинишу лимите толеранције,
- нови третман признатих инструмената за ублажавање изложености кредитном ризику приликом класификације активе и обрачуна посебне резерве за потенцијалне губитке.

⁶ Примена од 01.07.2008. године

provision of the necessary infrastructure - organisation, human resources, informatics, and information infrastructures.

An important step in the direction of Basel 2 Accord recommendations is the Law on prescribed obligation of banks to prepare for the operational risk management. Since this is the matter dealing with risks that are not well known to the domestic banking industry, very well thought out stand of the national regulator and supervisor, in the given solutions for the amendments to the regulatory framework, has allowed for the only correct and proper way for the mastery of the function of the operational risk management - the gradual approach one. To that end, banks are obliged to start with the identification of these risks and formation of databases on the losses that they are causing, without capital provisioning. There is only an obligation by the banks to report to the National Bank of Serbia on the losses caused by operational risks, which are in excess of the 1% of the bank capital.

Financial results

Banking sector of Serbia has finished the business year 2007 with the positive financial result. Profits gained before taxes amount to 23,473 million dinars and exceed profits gained in the year 2006 by 40%.

Analytical approach to the achieved result points out at some significant elements of its structure:

- Contrary to the year 2006 when in the structure of gained profits at the level of the sector there were only 7 banks participating with the gained profits in excess of 1,000 million dinars, in the year 2007 in the structure of gained profits there are two banks participating with the profits in excess of 4,000 million dinars, one bank having profits higher than 3,000 million dinars, and seven banks have achieved profit gains between 1 and 2,000 million dinars. This change is speaking not only that in the structure of the sector there are outstanding leader banks according to their market position and business results, but also that the structural imbalance within the sector among a number of banks is smaller.

Figure 7 *Banking sector in Serbia - Financial result*

in million dinars

Item No.	Position	2006	2007	Index
	<u>Net profit/loss from financial operations:</u>			
	- interest rates, fees	70.402	90.830	129
1.	- sales of securities	957	3.292	343
	- foreign exchange rate differences	10.585	6.824	64
	- placement in connected persons	-	137.229	-
	- dividends	184	1.080	586
2.	Other operating income	65.515	54.666	83
3.	Write-offs and provisions	61.937	60.705	98
4.	Other operating expenses	69.111	72.653	105
5.	Net operating profit/loss	16.597	23.473	41
6.	Net extra income/expenses	128	-	-
7.	Profit/loss before taxes	16.725	23.473	40

Source: Association of Serbian Banks

Note: data not included for Jugobanka a.d. Kosovska Mitrovica

Обавезе банака везано за функцију управљања ризицима, дефинисане су посебном одлуком, која прописује обавезу јасно дефинисаних циљева везано за ову функцију, стандардизацију процеса и процедура управљања и обезбеђење потребне инфраструктуре - организационе, кадровске, информатичке, информационе.

Важан корак ка препорукама из Базелског споразума II, чини Законом прописана обавеза банака да се припремају да управљају оперативним ризицима. Обзиром да је реч о ризицима који су слабо познати домаћој банкарској индустрији, врло промишљен став националног регулатора и супервизора, датим решењима у измени регулативе, омогућио је једино исправан приступ освајању функције управљања овим ризицима - поступни. У том смисли, банке су обавезне да почну са идентификацијом ових ризика и формирањем база података о губицима које узрокују, без издвајања капитала. Постоји само обавеза извештавања Народне банке Србије од стране банака о губицима због оперативних ризика, који су већи од 1% капитала банке.

Финансијски резултат

Банкарски сектор Србије завршио је пословну 2007. годину са позитивним финансијским резултатом. Остварена добит пре опорезивања износи 23.473 мил. дин. и већа је од остварене добити у 2006. години за 40%.

Аналитички приступ оствареном резултату указује на неке битне елементе његове структуре:

- За разлику од 2006. године када је у структури остварене добити на нивоу сектора само 7 банака учествовало са оствареном добити већом од 1.000 мил. дин, у 2007. години у структури остварене добити учествују две банке са добити већом од 4.000 мил. дин, једна има већу добит од 3.000 мил. дин, а седам банака остварило је добит између 1 - 2.000 мил. дин. Ова промена говори не само да се у секторској структури издвајају банке лидери по тржишној позицији и резултатима пословања, већ и да је структурна неравнотежа унутар сектора, између једног броја банака мања.

Слика 7. Банкарски сектор Србије - финансијски резултат

у мил. дин.

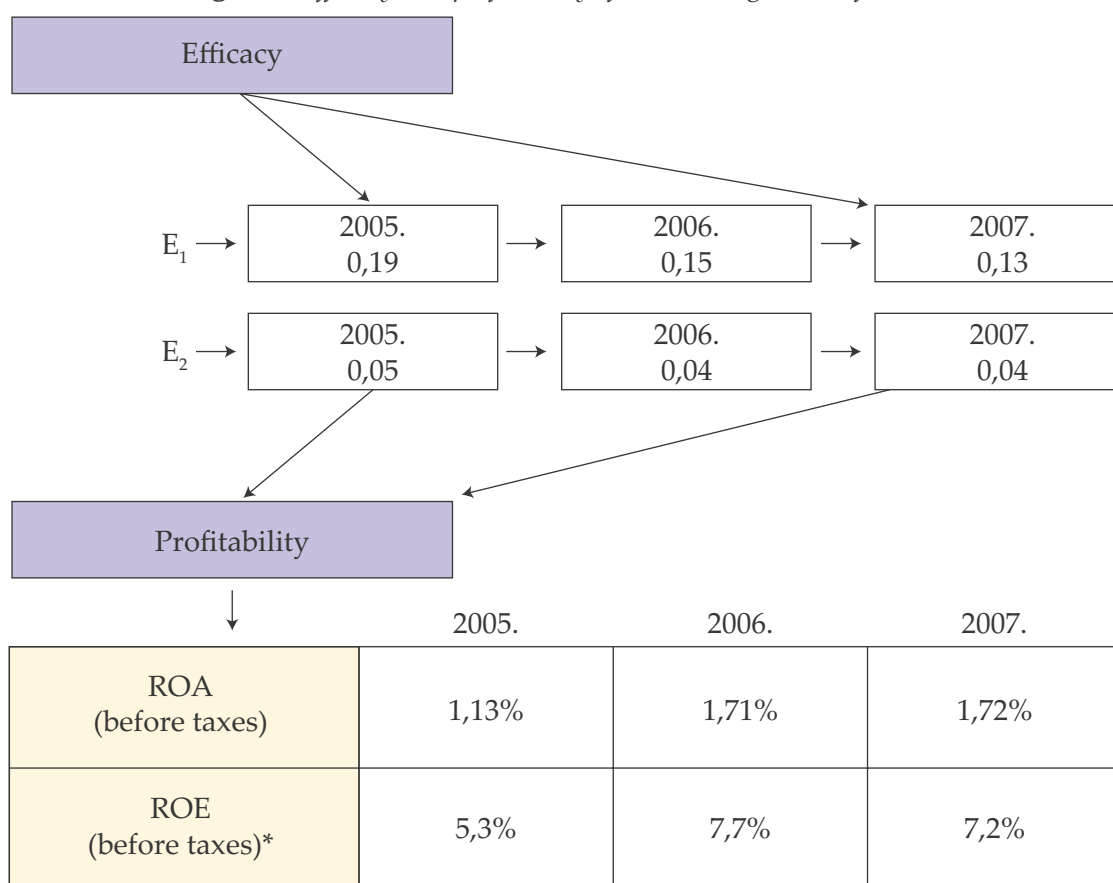
Р. бр.	Позиција	2006.	2007.	Индекс
	Нето добит/губитак по основу:			
	- камата, накнада	70.402	90.830	129
1.	- продаје ХоВ	957	3.292	343
	- курсних разлика	10.585	6.824	64
	- пласмана у повезана лица	-	137.229	-
	- дивиденди	184	1.080	586
2.	Остали пословни приходи	65.515	54.666	83
3.	Расходи индиректних отписа пласмана и резервисања	61.937	60.705	98
4.	Остали пословни расходи	69.111	72.653	105
5.	Добит/губитак из редовног пословања	16.597	23.473	41
6.	Нето ванредни приходи/расходи	128	-	-
7.	Добит/губитак периода пре опорезивања	16.725	23.473	40

Извор података: Удружење банака Србије

Напомена: нису укључени подаци за Југобанку а.д. Косовска Митровица

- The second level of structural balance was achieved at a much lower level. Amongst the remaining 13 banks which had the positive business result, 7 banks made a profit between 300-500 million dinars, while the others showed profit below 200 million dinars.
- Nine banks had a negative business result, and three had losses between 1 - 2,000 million dinars. One number of these banks is now preparing for privatisation, which explains their negative business results (high costs of indirect writing off of placements because of cleaning up of the assets from risky positions).
- Net interest rate revenues, as one of the leading elements for the positive financial result, have recorded growth in the year 2007 of 29%, which is the growth of 3 percentage points lower than in the year 2006. It is the question here of the continued downward trend in view of the fact that the net interest rate revenues in the year 2006 have recorded growth of 39%, which is also for 6 percentage points lower growth than in the year 2005. Such trends in net interest rate revenues in the year 2006 could be explained by the recorded slowing down of the growth of placements in that year and maintaining of the existing level of the interest rates, while in the year 2007 there was a fall in interest rates, which obviously could not be compensated for by the growth in volume of the placements.

Figure 8 Efficacy and profitability of the banking sector of Serbia



E1 - total operating income / total assets

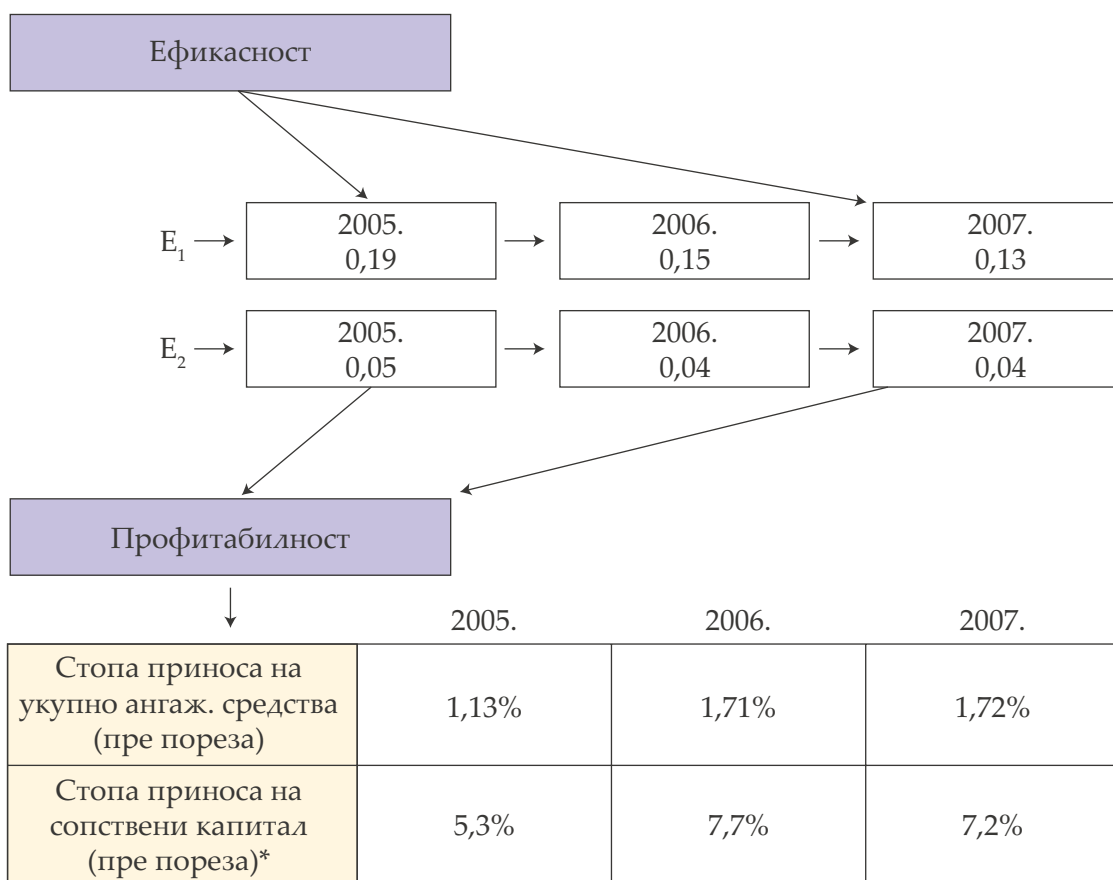
E2 - net interest income / total assets

* ROE was calculated on the basis of the profit before tax, because the total amount of paid income tax was not available at the moment, which indicates that ROE will decrease after income tax

- Regarding the efficiency in the deployment of the totally engaged funds, the results at the level of the sector are still unsatisfactory, which explains the low rate of yield on the totally engaged funds, and thus on the own capital. The efficacy and rationing of

- Други ниво структурне равнотеже, остварен је на много нижем нивоу. Од осталих 13 банака које су имале позитиван резултат у пословању, 7 банака остварило је добит између 300-500 мил. дин, док су остале исказале добит мању од 200 мил. дин.
- Девет банака остварило је негативан резултат у пословању, а три су имале губитак између 1 - 2.000 мил. дин. Један број ових банака припрема се за приватизацију, што објашњава негативне резултате у пословању (високи расходи индиректних отписа пласмана због чишћења активе од ризичних позиција).
- Нето приходи од камата, као један од водећих елемената позитивног финансијског резултата, забележили су раст у 2007. години од 29%, што је раст за 3 процентна поена нижи него у 2006. години. Реч је о наставку једног силазног тренда, обзиром да су нето приходи од камата у 2006. години забележили раст од 39%, што је такође за 6 процентних поена био нижи раст него у 2005. години. Овакво кретање нето прихода од камате у 2006. години могло би се објаснити забележеним успоравањем раста пласмана у тој години и задржавањем постојећег нивоа каматних стопа, а у 2007. години падом каматних стопа, што очигледно није могло бити надомешћено растом обима пласмана.

Слика 8 Ефикасност и рентабилност банкарског сектора Србије



E1 - укупни пословни приходи/укупно ангажована средства

E2 - нето приходи од камата/укупно ангажована средства

*све банке нису доставиле податке о плаћеном порезу на добит, па је стопа приноса на сопствени капитал израчуната на основу остварене добити пре пореза. Ова стопа би била још нижа да је израчуната на основу остварене добити после пореза

- У погледу ефикасности употребе укупно ангажованих средстава резултати на нивоу сектора и даље су незадовољавајући, што објашњава и ниску стопу приноса на укупно ангажована средства, самим тим и на сопствени капитал. На ефикасност и економичност употребе укупно ангажованих средстава свакако велики утицај

deployment of the totally engaged funds are certainly under a great influence of the high rates of immobilisation of the financial potentials of banks on the grounds of the instrument of required reserves, which over the high opportunity costs has a negative influence on the rate of return on assets (ROA), and also on the rate of return on own capital (ROE).

It may be concluded that at the level of the sector there still remain great structural imbalances between banks regarding the financial power and their business result, and thus the general level of efficacy of business operations remains at a lower level. Strengthening of competition on the domestic market will make these differences even more visible, which is confirmed by the correct views that there is still space for aggregation of the domestic banks through merger, acquisition and privatisation processes, as the forms of faster capital strengthening, which are bringing about also some other advantages of the organisational and technical and technological nature, and are facilitating the road towards a more cost efficient and efficacious deployment of funds.

Changes in the financial position

Balance sheet size of the banking sector of Serbia is recording a continuous growth over the last several years. At the end of the year 2007, it reached the level of 1,554,905 million dinars and growth of 33.8% in respect to the end of previous year.

Decisive influence on the volume and dynamics of growth of the balance sheet size at the level of the sector in 2007 had the growth of financial strength of banks established with the majority foreign capital and two banks established with the majority domestic capital.

Absolute leaders on the domestic market were three banks established with the majority foreign capital and one bank established with the majority domestic capital (criteria: balance sheet size above 130,000 million dinars). Financial potential of these four banks makes up for 39.5% of the total balance sheet assets at the level of the sector.

Figure 9 *Banking sector of Serbia - Balance sheet*

in million dinars

Item No.	Element	31.12.2006	31.12.2007	Index
I	Total assets (1-3)	1.161.936	1.554.879	134
1.	Operating assets	1.091.554	1.476.208	135
2.	Fixed assets	55.238	62.997	114
3.	Other	15.144	15.674	103
II	Total liabilities (1-2)	1.161.936	1.554.879	134
1.	Liabilities	946.514	1.227.375	129
2.	Capital	215.422	327.504	152
III	Off-balance sheet items	1.190.363	1.564.905	131

Source: Association of Serbian Banks

Note: data not included for Jugobanka a.d. Kosovska Mitrovica

In the group of banks with the balance sheet size from 50 - 100,000 million dinars, there are eight banks, seven of them established with the majority foreign capital and one established with the domestic capital.

имају и високе стопе имобилизације финансијских потенцијала банака по основу инструмента обавезне резерве, а што се преко високих опортунитетних трошкова негативно одражава на стопу приноса на укупно ангажована средства банака, самим тим и на сопствени капитал.

Може се закључити да на нивоу сектора и даље постоје велике структурне неравнотеже између банака у погледу финансијске снаге и резултата пословања, па је и општи ниво ефикасности пословања због тога на нижем нивоу. Јачање конкуренције на домаћем тржишту ове разлике учиниће још видљивијим, што потврђује исправност ставова да још има простора за укрупњавање домаћих банака кроз процесе спајања, припајања и приватизације, као видова бржег капиталног јачања, који носе и друге предности организационе и техничко - технолошке природе, а олакшавају пут до економичнијег пословања и ефикасније употребе средстава.

Промене финансијске позиције

Билансна величина банкарског сектора Србије бележи континуирани раст последњих година. На крају 2007. године, она достиже ниво од 1.554.905 мил. динара и раст од 33,8% у односу на крај претходне године.

На обим и динамику раста билансне величине на нивоу сектора у 2007. години, пресудно је утицао раст финансијске снаге банака основаних већинским страним капиталом и две банке основане већинским домаћим капиталом.

Апсолутни лидери на домаћем тржишту су три банке основане већинским страним капиталом и једна банка основана већинским домаћим капиталом (критеријум: билансна величина изнад 130.000 мил. динара). Финансијски потенцијал ове четири банке чини 39,5% укупне билансне активе на нивоу сектора.

Слика 9. Банкарски сектор Србије - Биланс стања

у мил. дин.

Р. бр.	Елемент	31.12.2006.	31.12.2007.	Индекс
I	Укупна актива (1-3)	1.161.936	1.554.879	134
1.	Оперативна средства	1.091.554	1.476.208	135
2.	Основна средства	55.238	62.997	114
3.	Остало	15.144	15.674	103
II	Укупна пасива (1-2)	1.161.936	1.554.879	134
1.	Укупне обавезе	946.514	1.227.375	129
2.	Капитал	215.422	327.504	152
III	Ванбилансне позиције	1.190.363	1.564.905	131

Извор података: Удружење банака Србије

Напомена: нису укључени подаци за Југобанку а.д. Косовска Митровица

У групи банака са билансном величином од 50 - 100.000 мил. динара, налази се осам банака, седам основаних већинским страним капиталом и једна основана домаћим капиталом.

Figure 10 Banks according to size of the balance sheet assets

Balance sheet assets size	Number of banks	% of participation in the total balance sheet assets at the level of the sector
130,000 mil. din. and more	4	39,5%
from 50-100,000 mil. din.	8	33,8%
below 50,000 mil. din.	23	26,7%

Source: Association of Serbian Banks

Such market share of banks confirms the following:

- great structural imbalances regarding the financial position of banks within the domestic industry, in view of the fact that 66% of banks (23) are having balance sheet size below 50,000 million dinars (26.7% of the balance sheet size at the level of the sector); but also
- dominant position of the banks established with the majority foreign capital, which make up, with their balance sheet size, for 84% of the financial potential of the banking industry of Serbia.

Off-balance sheet items are recording the growth of 31.8% in respect to the previous year. Bonds issued on the basis of the deposited foreign exchange savings of citizens still make up for the most important off-balance sheet position, with the participation and structure of 63.5%.

Qualitative changes in the balance sheet structure of the banking sector of Serbia are recorded as follows:

- nominal (52%) and real (51%) growth of capital of the banking sector (see Figure 5);
- slower growth of total liabilities at the level of the sector in the year 2007 (27%) in respect to the growth in the previous year (45%) and in respect to the growth of capital (52%);
- higher growth rate of placements in the year 2007 (49.7%) in respect to the growth in the year 2006 (24%);
- faster growth of credits in the economic sector (34.5%) in respect to the growth in the previous year (9%).

Capital adequacy coefficient, as the ratio between capital and risk weighted assets, at the level of the sector, is rather high and amounts to 37% (prescribed minimum 12%). Such high capital adequacy coefficient is the result of good quality of credit portfolios of banks, i.e. structure of classified assets which over the last few years in the highest percentage are making the receivables classified in the highest categories, A and B (69.6%).

Good capital adequacy coefficient is the confirmation also that the banks are successfully managing foreign exchange risk, further confirmed by the coefficient of foreign exchange risk which at the level of the sector amounted to 15% at the end of 2007 (prescribed maximum 30% of the bank capital).

Figure 11 Banking sector of Serbia - Structure of classified bank assets

Categorisation of classified assets	in %			
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
A	54,1	56,5	46,6	42,3
B	18,9	20,4	21,4	27,3
C+D+E	27,0	23,1	32,0	30,4

Source: Association of Serbian Bank

Слика 10. Банке по величини билансне активе

Величина билансне активе	Број банака	% учешћа у укупној билансној активи на нивоу сектора
130.000 мил. дин. и више	4	39,5%
од 50-100.000 мил. дин.	8	33,8%
испод 50.000 мил. дин.	23	26,7%

Извор података: Удружење банака Србије

Овакво тржишно учешће банака потврђује:

- велику структурну неравнотежу у погледу финансијске позиције банака унутар домаће индустрије, обзиром да 66% банака (23) има билансну величину мању од 50.000 мил. динара (26,7% билансне величине на нивоу сектора), али и
- доминантну позицију банака основаних већинским страним капиталом, које билансном величином чине 84% финансијског потенцијала банкарске индустрије Србије.

Ванбилансне позиције бележе раст од 31,8% у односу на претходну годину. Обвезнице по основу депоноване девизне штедње грађана и даље чине најзначајнију позицију ванбилансне величине, са учешћем и структури од 63,5%.

Квалитативне промене у билансној структури банкарског сектора Србије, евидентирани су као:

- номинални (52%) и реални (51%) раст капитала банкарског сектора (види слику број 5),
- спорији раст укупних обавеза на нивоу сектора у 2007. години (27%), у односу на раст у претходној (45%) и у односу на раст капитала (52%),
- виша стопа раста пласмана у 2007. години (49,7%) у односу на раст у 2006. години (24%),
- бржи раст кредита привредном сектору (34,5%) у односу на раст у претходној години (9%).

Коефицијент адекватности капитала, као однос капитала и ризиком пондерисане активе, на нивоу сектора, доста је висок и износи 37% (прописани минимум 12%). Овако висок коефицијент адекватности капитала резултат је доброг квалитета кредитних портфолија банака, односно, структуре класификоване активе, коју последњих година у највећем проценту чине потраживања класификована у највише категорије, А и Б (69,6%).

Добар коефицијент адекватности капитала потврда је и да банке успешно управљају девизним ризиком, а што потврђује и коефицијент девизног ризика који на нивоу сектора износи 15% на крају 2007. године (прописани максимум 30% капитала банке).

Слика 11. Банкарски сектор Србије - структура класификоване активе банака

у %

Категоризација класификоване активе	31.12.2004.	31.12.2005.	31.12.2006.	31.12.2007.
А	54,1	56,5	46,6	42,3
Б	18,9	20,4	21,4	27,3
В+Г+Д	27,0	23,1	32,0	30,4

Извор података: Удружење банака Србије

Liquidity indicators with the largest number of banks range between 1.5 and 3 which should confirm the satisfactory liquidity level, but also point out at an insufficient deployment of the totally engaged funds. Primary source of low efficiency is the way of funds management, but in the case of the banking sector of Serbia, in addition to this, quite certainly another important factor for low efficiency are the high immobilisations of financial potential of banks through the instrument of required reserves.

Final conclusions

- Very remarkable economic growth of Serbia in the year 2007 (GDP growth rate of 7.3%) together with a moderate inflation, in spite of strong inflationary pressures, especially in the second half of the year, was qualified by the IMF executive directors as the result of successfully conducted structural reforms and privatisation during the last seven years and well managed monetary policy.
- Monetary policy in the year 2007 was faced with the great challenge of growth of aggregate demand because of the expansionist growth of money aggregates, especially in the last quarter of the year. Situation was additionally complicated by the appreciation gap of the real foreign exchange rate, due to the nominal appreciation of the dinar currency, on the one hand, and the growth of inflation in the country, on the other. With efficient engagement of available instruments (market and classic - required reserves) by the National Bank of Serbia and its restrictive policies, it succeeded in realising the targeted inflation rate (basic inflation of 5.4%) within the limits defined by the new monetary policy which the NBS is implementing since the mid-2006.
- Restrictive monetary policy has preserved the financial stability in the country. Although it has very successfully used the market instruments, National Bank of Serbia has still maintained the required reserves as one of the leading regulatory instruments, and thus this instrument in the year 2007, as in the previous year, through high opportunity costs of immobilisation of bank potentials, influenced the efficacy of engagement of the funds in banks.
- Nevertheless, these measures did not slow down the tempo of intensified activities of domestic banks, which were increasing the volume of their placements and business activities, and have continued to expand their business networks. The level of total placements of banks in the country (without the placements with the National Bank of Serbia) at the end of the year 2007 amounted to 827,412 million dinars, i.e. it marked an annual growth in respect to the year 2006 of 233,076 million dinars, or growth of 40%.
- The upward trend of positive results in business operations recorded over the last years at the level of the banking sector was continued in the year 2007. Profit gained before taxation amounts to 23,473 million dinars and is for 40% higher than the profit made in the year 2006.
- Analytic approach to the achieved result, and to the balance sheet at the level of the sector, however, confirms a great structural imbalance regarding the financial position and strength of the domestic banks within the industry, but also of the achieved business results. Several banks (4) are having the leading position on the domestic market, and behind them are another eight banks which are recording relatively fast growth. The major part of the industry, however, is still far behind the satisfactory financial position and strength, in view of the fact that the balance sheet size of these banks (23) makes up for only 26.7% of the total balance sheet size at the level of the sector.

Показатељи ликвидности код највећег броја банака крећу се између 1,5 и 3, што би требало да потврди задовољавајући ниво ликвидности, али и указује на недовољну ефикасност употребе укупно ангажованих средстава. Примарни извор ниске ефикасности је начин управљања средствима, али у случају банкарског сектора Србије, осим овог, сасвим сигурно, важан фактор ниске ефикасности су високе имобилизације финансијских потенцијала банака инструментом обавезне резерве.

Закључна разматрања

- Врло запажен привредни раст Србије у 2007. години (раст БДП по стопи од 7,3%) уз умерену инфлацију, упркос јаким инфлаторним притисцима, нарочито у другој половини године, означен је од стране извршних директора ММФ-а као резултат успешно спроведених структурних реформи и приватизације у последњих седам година и добро вођене монетарне политике.
- Монетарна политика у 2007. години била је пред великим изазовом раста агрегатне тражње због експанзивног раста новчаних агрегата, нарочито у последњем кварталу. Ситуацију је додатно компликовао ап्रेसијацијски јаз реалног девизног курса, услед номиналне ап्रेसијације динара на једној страни и раста инфлације у земљи, на другој. Ефикасном употребом расположивих инструмената (тржишних и класичних - обавезна резерва), Народна банка Србије је рестриктивном политиком успела да реализује циљну стопу инфлације (базна инфлација 5,4%), у оквирима дефинисаним новом монетарном политиком коју спроводи од средине 2006. године.
- Рестриктивном монетарном политиком очувана је финансијска стабилност у земљи. Иако је врло успешно користила тржишне инструменте, Народна банка Србије и даље је задржала обавезну резерву као један од водећих инструмената регулације, па је овај инструмент и у 2007. години, као и у претходној, преко високих опортунитетних трошкова имобилизације потенцијала банака, утицао на ефикасност употребе средстава у банкама.
- Ове мере ипак нису успориле темпо интензивирања активности домаћих банака, које су повећавале обиме својих пласмана и пословних активности и наставиле да шире своје пословне мреже. Ниво укупних пласмана банака у земљи (без пласмана код Народне банке Србије), на крају 2007. године износи 827.412 милиона динара, односно, бележи годишњи раст у односу на 2006. од 233.076 милиона динара, односно раст од 40%.
- Узлазни тренд позитивних резултата у пословању забележен последњих година на нивоу банкарског сектора, настављен је и у 2007. Остварена добит пре опорезивања износи 23.473 мил. динара и већа је за 40% од остварене добити у 2006. години.
- Аналитички приступ оствареном резултату, као и билансу стања на нивоу сектора међутим, потврђује велику структурну неравнотежу у погледу финансијске позиције и снаге домаћих банака унутар индустрије, али и остварених резултата у пословању. Неколико банака (4) има водећу позицију на домаћем тржишту, иза којих се налази још осам банака које бележе релативно брз успон. Већи део индустрије међутим, још увек је далеко од задовољавајуће финансијске позиције и снаге, обзиром да билансна величина ових банака (23) чини тек 26,7% укупне билансне величине на нивоу сектора.

- Although the balance sheet size at the level of the sector is recording high growth in respect to the previous year of 33.8% (1,554,905 million dinars), capital nominal (52%) and real (51%) growth, for the largest part of the banking sector of Serbia, activities in the field of capital strengthening are still an absolute priority, as well as a higher level of efficiency in deployment of the engaged funds.
- The presence of competition on the market will decide the choice of possible solutions, among them certainly the processes of mergers, acquisitions and recapitalisation still remaining a good choice in the situation when capitalisation from results of regular business operations is not providing sufficiently fast development and survival on the market.

- Иако билансна величина на нивоу сектора бележи висок раст у односу на предходну годину од 33,8% (1.554.905 мил. динара), капитал номинални (52%) и реални (51%) раст, за већи део банкарског сектора Србије активности на плану капиталног јачања су и даље апсолутни приоритет, као и виши ниво ефикасности употребе ангажованих средстава.
- Присуство конкуренције на тржишту определиће избор могућих решења, од којих су свакако процеси припајања, спајања и докапитализације и даље добар избор у ситуацији када капитализација из резултата редовног пословања не обезбеђује довољно брз развој и опстанак на тржишту.

INCOME STATEMENT

01.01.2007 to 31.12.2007

(in 000 dinars)

POSITION		
PROFIT/LOSS FROM FINANCIAL OPERATIONS		
II 1	Interest income	106.931.214
IE 1	Interest expenses	43.537.929
I	Net profit/loss on interest	63.393.285
IFC 2	Income from fees and commissions	34.417.678
EFC 2	Expenses on fees and commissions	6.980.548
II	Net profit/loss on fees and commissions	27.437.130
III	Net profit/loss on interest, fees and commissions (I+II)	90.830.415
IV	Net profit/loss from sale of securities and investments	3.292.730
V	Net gain/loss on foreign exchange rate	6.824.520
VI	Placement in connected persons	137.229
VII	Income from dividends and investments	1.080.722
VIII	Other operating income	52.965.039
IX	Provisioning and expenses on indirect write-offs on investments	-60.705.390
X	Other operating expenses	-72.653.826
XI	Net income/expenses from change in the value of assets and liabilities	1.701.830
XII	Operating profit/loss	23.473.269
XIII	Net profit/loss from discontinued operations	-1
XIV	Profit/loss before tax in the reporting period	23.473.268
XV	Tax on profit	-1.495.212
XVI 1.	Profit from created deferred tax assets and reduction of deferred tax	717.995
XVI 2.	Loss from deferred tax assets and created deferred tax obligations	-339.299
XVII	Net profit/loss	22.356.752

БИЛАНСИ УСПЕХА БАНАКА
за период од 01.01.2007. до 31.12.2007. године

(у хиљадама динара)

Редни број	ПОЗИЦИЈА	Текућа година
	Приходи и расходи редовног пословања	
ПР.1	Приходи од камата	106.931.214
РА.1	Расходи камата	43.537.929
I	Нето добитак/губитак по основу камата (пр.1 - ра.1)	63.393.285
ПР.2	Приходи од накнада и провизија	34.417.678
РА.2	Расходи накнада и провизија	6.980.548
II	Нето добитак/губитак по основу накнада и провизија (пр.2 - ра.2)	27.437.130
III	Нето добитак/губитак по основу камата, накнада и провизија (I + II)	90.830.415
IV	Нето добитак/губитак по основу продаје хартија од вредности и учешћа	3.292.730
V	Нето приходи/расходи од курсних разлика	6.824.520
VI	Нето приходи/расходи по основу пласмана у повезана правна лица по методу капитала (само у консолидованом билансу)	137.229
VII	Приходи од дивиденди и учешћа	1.080.722
VIII	Остали пословни приходи	52.965.039
IX	Расходи индиректних отписа пласмана и резервисања	-60.705.390
	Остали пословни расходи	-72.653.826
X	(од тога трошкови нето зарада, нето накнада зарада, пореза и доприноса на зараде и остали лични расходи)	21.395.963
XI	Нето приходи/расходи од промене вредности имовине и обавеза	1.701.830
XII	Добитак/губитак из редовног пословања	23.473.269
XIII	Добитак/губитак пословања које се обуставља	-1
XIV	Добитак/губитак периода пре опорезивања	23.473.268
XV	Порез на добит	-1.495.212
XVI 1.	Добитак од креираних одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	717.995
XVI 2.	Губитак од смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	-339.299
XVII	Добитак/губитак после опорезивања	22.356.752

BALANCE SHEET on 31.12.2007

(in 000 dinars)

ASSETS		
A I	Cash and cash equivalence	104.849.611
A II	Deposits with the Central Bank and securities refinaceable with the Central Bank	489.902.444
A III	Receivables in respect of interest and fees	5.980.928
A IV	Lending to domestic banks	42.983.722
A V	Lending to clients	807.041.167
A VI	Securities and other tradable instruments	6.544.051
A VII	Investments in securities held to maturity	12.020.164
A VIII	Share in capital and other securities available for sale	6.889.165
A IX	Share in capital of connected persons	0
A X	Fixed assets intended for sale and assets from discontinued operations	333.951
A XI	Rebate on profit tax	522.620
A XII	Goodwill	0
AXIII	Intangible investments	6.155.592
AXIV	Investment property	4.397.941
AXV	Fixed assets	52.443.886
AXVI	Accruals, prepayments, other assets	12.287.921
AXVII	Deferred tax assets	2.526.471
AXVIII	Loss in excess of capital	0
AI to AXVIII	TOTAL ASSETS	1.554.879.634
A XIX	OFF BALANCE SHEET ITEMS	1.570.663.682

БИЛАНСИ СТАЊА БАНКА

са стањем на дан 31.12.2007. године

(у хиљадама динара)

Редни број	ПОЗИЦИЈА АКТИВА	Износ текуће године
A I	Готовина и готовински еквиваленти	104.849.611
A II	Депозити код централне банке и хартије од вредности које се могу рефинансирати код централне банке	489.902.444
A III	Потраживања за камату и накнаду	5.980.928
A IV	Пласмани банкама у земљи	42.983.722
A V	Пласмани комитентима	807.041.167
A VI	Хартије од вредности и други пласмани којима се тргује	6.544.051
A VII	Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа	12.020.164
A VIII	Учешћа у капиталу и остале хартије од вредности расположиве за продају	6.889.165
A IX	Учешћа у капиталу повезаних правних лица исказана по методу капитала (само у консолидованом билансу)	0
A X	Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	333.951
A XI	Потраживања за више плаћен порез на добитак	522.620
A XII	Гудвил	0
AXIII	Нематеријална улагања	6.155.592
AXIV	Инвестиционе некретнине	4.397.941
AXV	Основна средства	52.443.886
AXVI	Остала средства и активна временска разграничења	12.287.921
AXVII	Одложена пореска средства	2.526.471
AXVIII	Губитак изнад износа капитала	0
Од AI до AXVIII	УКУПНО АКТИВА (...)	1.554.879.634
A XIX	ВАНБИЛАНСНЕ СТАВКЕ	1.570.663.682
	Пласмани по пословима у име и за рачун трећих лица	25.519.441
	Издате плативе гаранције	198.692.135
	Издате чинидбене гаранције	61.039.587
	Дати авали и акцепти меница	11.652.959
	Јемства за обавезе и имовина за обезбеђење обавеза	6.638.893
	Преузете неопозиве обавезе	273.805.410
	Остале ванбилансне позиције	993.315.257

BALANCE SHEET on 31.12.2007

(in 000 dinars)

LIABILITIES		
L I	Liabilities to domestic banks	74.132.280
L II	Liabilities to clients	1.047.836.534
L III	Liabilities in respect of interest and fees	2.785.655
L IV	Liabilities in respect of securities	2.609.695
L V	Liabilities from profit	270.219
L VI	Liabilities in respect of current profit tax	376.496
L VII	Liabilities in respect of fixed assets and discontinued operations	0
L VIII	Other operating obligations	10.707.043
L IX	Provisioning	11.109.961
L X	Accruals, deferred income, other liabilities	76.990.375
L XI	Deferred tax liabilities	557.282
L I to L XI	TOTAL LIABILITIES	1.227.375.540
L XII	CAPITAL	
L XII 1.	Equity and other capital	271.926.866
L XII 2.	Reserves	47.566.689
L XII 3.	Accumulated gains	24.328.904
L XII 4.	Accumulated loss	16.318.365
LXII 1+2+3-4	TOTAL CAPITAL	327.504.094
L I to L XII	TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL	1.554.879.634
L XIII	OFF BALANCE SHEET ITEMS	1.570.663.682

БИЛАНСИ СТАЊА БАНАКА

са стањем на дан 31.12.2007. године

(у хиљадама динара)

Редни број	ПОЗИЦИЈА ПАСИВА – ОБАВЕЗЕ	Износ текуће године
П I	Обавезе према банкама у земљи	74.132.280
П II	Обавезе према комитентима	1.047.836.534
П III	Обавезе за камате и накнаде	2.785.655
П IV	Обавезе по основу хартија од вредности	2.609.695
П V	Обавезе из добитка	270.219
П VI	Обавезе по основу текућег пореза на добитак	376.496
П VII	Обавезе по основу сталних средстава и средстава пословања које се обуставља	0
П VIII	Остале обавезе из пословања	10.707.043
П IX	Резервисања	11.109.961
П X	Остале обавезе и пасивна временска разграничења	76.990.375
П XI	Одложене пореске обавезе	557.282
од П I до П XI	УКУПНО ОБАВЕЗЕ (...)	1.227.375.540
П XII	КАПИТАЛ	
П XII 1.	Акцијски и остали капитал	271.926.866
П XII 2.	Резерве	47.566.689
П XII 3.	Акумулирана добит	24.328.904
П XII 4.	Акумулирани губитак	16.318.365
П XII 5.	Позитивне кумулативне разлике по основу курсирања инооперација (само у консолидованом билансу)	0
П XII 6.	Негативне кумулативне разлике по основу курсирања инооперација (само у консолидованом билансу)	0
П XII 1+2+3-4+5-6	УКУПНО КАПИТАЛ (...)	327.504.094
од П I до П XII	УКУПНО ПАСИВА (...)	1.554.879.634
П XIII	ВАНБИЛАНСНЕ СТАВКЕ (...)	1.570.663.682
	Обавезе по пословима у име и за рачун трећих лица	25.519.441
	Обавезе за издате плативе гаранције	198.692.135
	Обавезе за чинидбене гаранције	61.039.587
	Обавезе за дате авале и акцепте меница	11.652.959
	Обавезе према јемствима за обавезе и имовини за обезбеђење обавеза	6.638.893
	Обавезе за преузете неопозиве обавезе	273.805.410
	Остале ванбилансне позиције	993.315.257

Some major indicators of banking activities on 31.12.2007

INDICATORS	Prescribed value	Realized value (average)
1. Capital adequacy ratio (5 x 100 / 6) ¹	min. 12 %	37%
2. Bank investments (7 x 100 / 5) ¹	max. 60%	8%
3. Bank exposure to connected persons (8.2 x 100/5) ¹	max. 20%	5%
4. Sum of large bank exposures (8 x 100 / 5) ¹	max. 400%	54%
5. Average liquidity indicator per month:		
– in the first month of reported period	min. 1,00	
– in the second month of reported period	min. 1,00	
– in the third month of reported period	min. 1,00	
6. Foreign exchange risk ratio	max. 30%	15%

Извештај о висини капитала и оствареним показатељима пословања банака са стањем на дан 31.12.2007. године

Редни број	Показатељ пословања	Прописана вредност	Остварена вредност (просек)
1.	Адекватност капитала (5 x 100 / 6) ¹	мин. 12 %	37%
2.	Улагања банке (7 x 100 / 5) ¹	макс. 60%	8%
3.	Изложеност према лицима повезаним с банком (8.2 x 100/5) ¹	макс. 20%	5%
4.	Збир великих изложености банке (8 x 100 / 5) ¹	макс. 400%	54%
5.	Просечни месечни показатељ ликвидности:		
	– у првом месецу извештајног периода	мин. 1,00	
	– у другом месецу извештајног периода	мин. 1,00	
	– у трећем месецу извештајног периода	мин. 1,00	
6.	Показатељ девизног ризика	макс. 30%	15%