

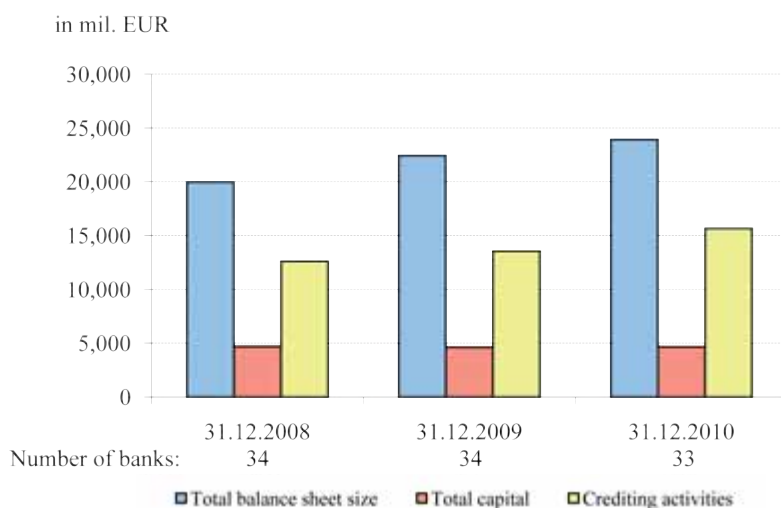
BANKING SECTOR OF SERBIA IN 2010

Analysis of financial position and financial result¹

The trend of slight nominal and real growth of the main indicators of financial strength and stability of the banking sector of Serbia during the year 2009 was continued also in the year 2010, but with an underlined tendency of further slowing down in the indicators value growth. Such movements were anticipated in the context of the challenges faced by financial and economic crisis, which had in time only more robustly projected on the less developed markets, in the light of negative effects of continued fall in the world and domestic aggregate demand and slowing down of foreign direct investments.

In addition, the real growth of indicators of financial strength and stability of the banking sector of Serbia in the year 2010 was impacted by the detrimental trends in the domestic currency value in its exchange rate with euro throughout the entire year, and the raise of consumer prices. These effects could not be mitigated even with an increased volume of crediting activities of banks, recording a higher growth index in the year 2010 than in the previous one.

Figure 1 - Year-on-year movement of financial position and strength indicators



Source: Association of Serbian Banks

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

Very strongly manifested depreciation in the dinar/euro exchange rate during the entire year 2010 (average rate in T1 4.2%, in T2 2.4%, in T3 3.6%, and in T4 1.3%) was caused by a number of factors, among them the following identified as the leading ones:

- Higher risk country premium due to the perception by investors of the possible negative impact of the economic crisis in Greece spilling over on the region in general, which directly impacted the adverse trend of capital inflow into the country;
- Economic tensions in the Euro zone;
- Higher foreign currency demand for short-term cross-border debt repayment by the corporate sector and banks;
- Psychological expectations in respect to the national currency stability and stability of the financial system in general.

Movement of prices also had a significant impact on the macro-economic developments in the country during the year 2010. Although it was only the month of October that the inflation level exceeded its upper limit set for digression from the targeted inflation for the respective year ($6\% \pm$

¹ Analysis prepared by Vesna Matić PhD, ASB Specialist for domestic banking operations with legal entities

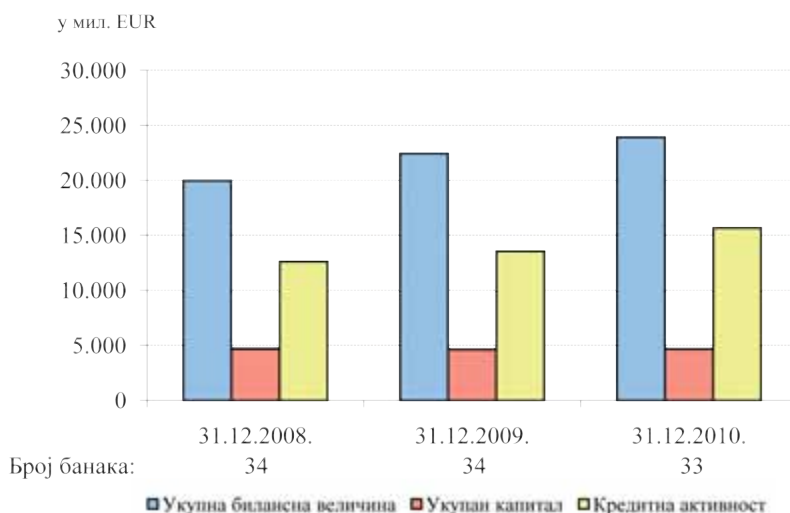
БАНКАРСКИ СЕКТОР СРБИЈЕ У 2010. ГОДИНИ

Анализа финансијске позиције и финансијског резултата¹

Тренд благог номиналног и реалног раста основних индикатора финансијске снаге и стабилности банкарског сектора Србије током 2009. године, настављен је и у 2010. години, али са израженом тенденцијом даљег успоравања раста вредности индикатора. Овакво кретање било је очекивано у контексту изазова финансијске и економске кризе која се протоком времена само јаче пројектује на мање развијена тржишта, у светлу негативних ефеката даљег пада светске и домаће агрегатне тражње и успоравања страних директних инвестиција.

Осим тога, на реални раст индикатора финансијске снаге и стабилности банкарског сектора Србије у 2010. години утицала су и неповољна кретања вредности домаће валуте према еврџу током целе године, као и раст цена на мало. Ове ефекте није могао да ублажи ни повећани обим кредитне активности банака, која бележи виши индекс раста у 2010. години него у претходној.

Слика 1. - Међугодишње кретање индикатора финансијске позиције и снаге



Извор података: Удружење банака Србије

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

Врло изражена депресијација курса динара према еврџу током целе 2010. године (просечна стопа у Т1 4,2%, у Т2 2,4%, у Т3 3,6% и у Т4 1,3%) узрокована је бројним факторима, међу којима су као водећи евидентирани следећи:

- повећање премије ризика земље због процене могућих негативних утицаја економске кризе у Грчкој на регион у целини од стране инвеститора, што је директно поспешило ионако неповољан тренд прилива капитала у земљу,
- економске тензије у зони евра,
- повећана тражња за девизама због краткорочног раздуживања привреде и банака према иностранству, као и
- психолошка очекивања везано за стабилност националне валуте и финансијског система у целини.

Кретање цена је такође имало значајног утицаја на макроекономска кретања у земљи током 2010. године. Иако је ниво инфлације тек у октобру месецу прешао горњу границу дозвољеног одступања од циљне инфлације за посматрану годину ($6\% \pm 2\%$), висока психолошка очекивања везано за раст цена била су присутна током целе године и имала утицаја

¹ Анализу урадила др Весна Матић, УБС Специјалиста за послове банака са правним лицима у земљи

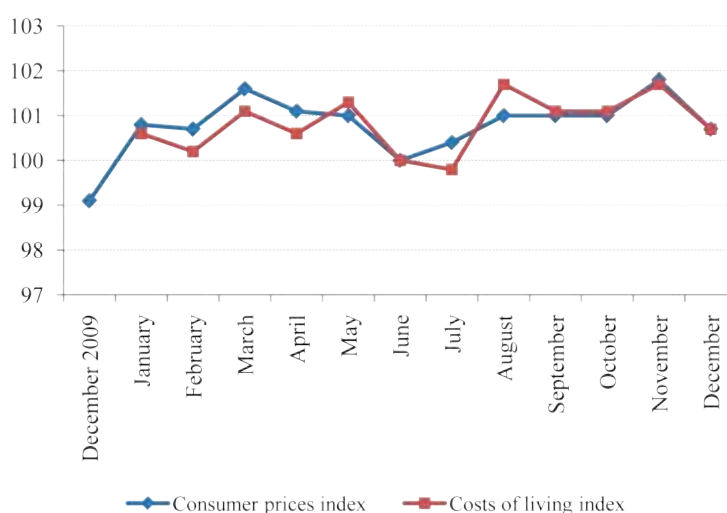
2%), high psychological expectations in connection with the price growth were present throughout the entire year and had its influence on the performance of stakeholders in the economic and the banking sector, in the sense of boosting up the process of Eurisation. Year-on-year price growth by the end of 2010 reached 10.3%, and was mostly a direct result of the following:

- Price growth of primary agricultural products on the world market; and
- Depreciation of the dinar value.

There is no dilemma that this was an inflation of costs in Serbia which is still having its initial source in the corporate sector of the economy. This statement also confirms that the credit risk remains the leading one in the domestic banking industry, i.e. that the credit risk management is one of the priorities.

Growth of industrial production in Serbia in the year 2010 was for 2.9% higher than in the previous year, and the growth of exports was 24%. These indicators show that Serbian economy, despite being small-scale, started to record positive results in the efforts to mitigate the effects of the fall in both the world and domestic aggregate demand. Positive trends in the economic activities and movements in the balance of payment in the year 2010, but also measures for consolidation of public finances, resulted in better rating of Serbia as a nation State, from BB- (negative) to BB (stable).

Figure 2 - Consumer prices and costs of living



Source: IPC, Revizor (Auditor), extraordinary issue 28a

Nevertheless, although encouraging, these indicators do not mean that some of the crucial problems in the economic sector of Serbia have been eliminated, such as:

- Long-term, unresolved structural problems of still a significant number of Serbian companies, and consequently, problems in collecting receivables; or
- Inadequate liquidity policy of domestic companies, regarding financing of current business activities (insufficient knowledge and application of risk protection instruments - hedging instruments).

The above findings are also confirmed by the results of privatisation in the year 2010. Revenue from sales of 40 companies reached 19 million euro and it is the lowest ever sales revenue received since the beginning of this process in Serbia. In addition, during the previous year, 130 privatisation contracts concluded in the previous years were terminated.

From the aspect of the banking industry of Serbia, these facts will continue to be a serious challenge for the stability of the banking sector, not only as an inherited long-term problem which was not resolved by restructuring prior to the privatisation, but also because of the fact that economic systems in such a state of facts are less capable of responding to the recession impacts coming from both the domestic environment and from abroad.

Nevertheless, the banking sector of Serbia, during the year 2010, succeeded in maintaining financial stability and liquidity at a satisfactory level. The risk of further economic activities and the risk of

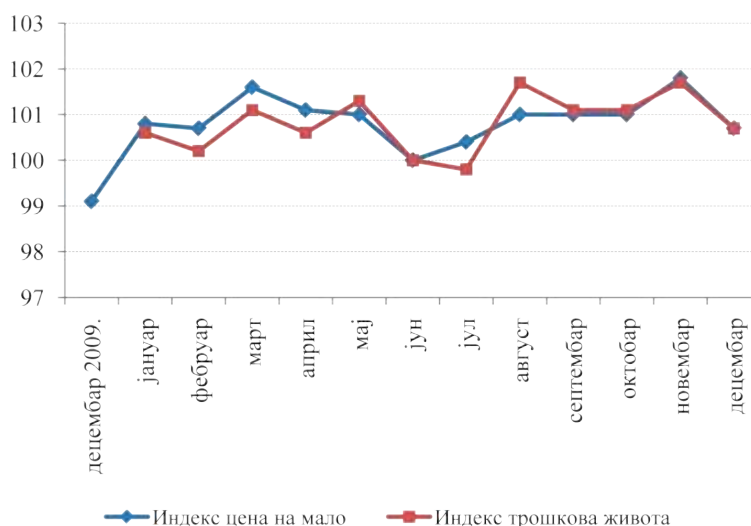
на понашање субјеката у привредном и банкарском сектору, у смислу поспешивања процеса евроизације. Међугодишњи раст цена на крају 2010. године износио 10,3% и у највећој мери је непосредни резултат:

- раста цена примарних пољопривредних производа на светском тржишту и
- депресијације вредности динара.

Дилеме нема да је реч о инфлацији трошкова у Србији која иницијално извориште и даље има у привредном сектору економије. Ова констатација такође потврђује да је кредитни ризик и даље водећи у домаћој банкарској индустрији, односно, да је управљање овим ризиком, један од приоритета.

Раст индустријске производње у Србији у 2010. години већи је за 2,9% него у претходној, а раст извоза за 24%. Ови показатељи говоре да је једна мала економија почела да бележи позитивне резултате у напорима да ублажи ефекте пада светске и домаће агрегатне тражње. Позитивни трендови у кретању економске активности и платнобилансних кретања у 2010. години, као и мере консолидације јавних финансија, резултирали су и бољим рејтингом државе Србије са ББ-(негативни) на ББ-(стабилни).

Слика 2. - Цене на мало и трошкови живота



Извор: ИПЦ, Ревизор, ванредни број 28а

Ипак, иако охрабрујући, ови показатељи не значе да су отклоњени неки суштински проблеми у привредном сектору Србије, као што су:

- дугорочни, нерешени структурни проблеми још увек значајног броја српских предузећа и, сагласно томе, проблеми на плану наплате потраживања или
- неадекватна политика ликвидности домаћих предузећа када је у питању финансирање текућих пословних активности (недовољно познавање и примена инструмената за заштиту од ризика - хеџинг инструменти).

Претходне констатације потврђују и резултати приватизације у 2010. години. Приход остварен продајом 40 предузећа износио је 19 мил. евра и најнижи је од када је овај процес почео у Србији. Осим тога, у претходној години раскинуто је 130 уговора о приватизацији закључених у претходним годинама.

Посматрано из угла банкарске индустрије Србије, ове чињенице биће и даље озбиљан изазов за стабилност банкарског сектора, не само као наслеђени дугорочни проблем који није решаван реструктурирањем пре приватизације, већ и због чињенице да привредни системи у оваквом стању теже подносе ударе рецесије из домаћег и страног окружења.

Упркос свему, банкарски сектор Србије је и током 2010. године успео да одржи финансијску стабилност и ликвидност на задовољавајућем нивоу. Ризик даљег кретања економске активности и ризик глобалне ликвидности, међутим, и даље остају снажни изазови стабилности банкарског сектора, пре свих, ризик девизне ликвидности.

global liquidity, however, still remain strong challenges to stability of the banking sector, primarily the foreign exchange liquidity risk.

Effects of monetary and prudential policy on banking operations

A lower level of restrictive monetary policy during the year 2009 was recorded also in the first quarter of the year 2010, which had its direct result in further lowering of the reference interest rate, from 8.50% in December 2009 to 8.00% in March 2010. Estimates of the Executive Board of the National Bank of Serbia at that moment were that further lowering down of the reference interest rate will not endanger the projected price growth for the first half of the year 2010, which was to range below the lower limit of the targeted inflation level.

Estimates made by the end of the first half of the year, however, indicated that regardless of the robust deflationary action of the aggregate demand, inflationary pressures shall continued to grow, primarily as a result of the country risk premium growth and depreciation pressures (imported inflation), but also because of the psychological expectations connected with the growth of food prices. National Bank of Serbia decided to raise the restriction level of the monetary policy by introducing the following:

- Raising the level of the **reference interest rate**, from 8% to 9.5% in the third quarter, i.e. from 9.5% to 11.5% in the fourth quarter; but also
- New approach to the policy of **required reserves** (regulatory amendments).

Interest rates, in general, were following the movements in the reference interest rate.

Interest rate **BEONIA**, in the fourth quarter of the year 2010, recorded a slightly lower average growth (1.9 percentage points) of the average reference interest rate (2.3 percentage points), while the other interest rates at the Interbank money market followed in full the growth of the reference interest rate.

Figure 3 - Interest rates

annual level

No.	Interest rate name	2009		2010			
		Jun.	Dec.	Mar.	Jun.	Sep.	Dec.
1.	Key policy rate	13.00%	9.50%	9.00%	8.00%	9.00%	11.50%
2.	BEONIA (end of month)	13.11%	9.45%	9.00%	7.94%	9.01%	12.02%
3.	Aggregate average weighted interest rate on NBS securities for open market operations	14.16%	10.34%	9.29%	8.00%	8.90%	11.17%
4.	Average weighted interest rate on total banks' loans and placements in securities issued by banks	15.20%	11.78%	11.26%	10.58%	12.06%	12.43%
5.	Average weighted passive interest rate on total banks' deposits	6.90%	5.06%	4.94%	4.60%	4.85%	5.55%
6.	Interest margin (3-4) in percentage points	8.30	6.72	6.32	5.98	7.21	6.88

Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2010, www.nbs.rs

Average weighted **active interest rate on the market of aggregate crediting and securities placements of banks** (hereinafter: total placements), by the end of the year 2010, was higher for only 0.65 percentage points in respect to the end of the previous year. Such trends of the average price of the aggregate banking placements were certainly impacted by the fall in the average weighted interest rate on long-term placements in the same period, which is explained by a relatively high share of subsidised loans in the structure of crediting portfolios of banks.

Ефекти монетарне и пруденционе политике на пословање банака

Нижи ниво рестриктивности монетарне политике током 2009. године, забележен је и у првом кварталу 2010. године, што је непосредно резултирало даљим снижавањем референтне каматне стопе са 8,50% у децембру 2009. године на 8,00% у марту 2010. године. Процене Извршног одбора НБС у том моменту биле су да даље снижавање референтне каматне стопе неће угрозити пројектовани раст цена за прву половину 2010. године, који је требало да се креће испод доње границе циљног нивоа инфлације.

Процене рађене крајем прве половине године међутим, показале су да ће без обзира на снажно дезинфлаторно дејство агрегатне тражње, инфлаторни притисци наставити да расту, пре свега као резултат раста премије ризика земље и депресијацијских притисака (увозна инфлација), али и психолошких очекивања везано за раст цена хране. Народна банка Србије одлучила је да подигне ниво рестриктивности монетарне политике:

- подизањем нивоа **референтне каматне стопе** са 8% на 9,5% у трећем кварталу, односно са 9,5% на 11,5% у четвртом, али и
- новим приступом политици **обавезне резерве** (измена регулативе).

Каматне стопе генерално, пратиле су кретање референтне каматне стопе.

Каматна стопа **BEONIA** је у четвртом кварталу 2010. године забележила нешто нижи просечан раст (1,9 п.п.) од просечне референтне каматне стопе (2,3 п.п.), док су остале каматне стопе на међубанкарском тржишту новца у потпуности пратиле раст референтне каматне стопе.

Слика 3. - Каматне стопе

годишњи ниво

Р. бр.	Назив каматне стопе	2009.		2010.			
		јун	дец.	мар.	јун.	сеп.	дец.
1.	Референтна каматна стопа	13,00%	9,50%	9,00%	8,00%	9,00%	11,50%
2.	BEONIA (стање на крају месеца)	13,11%	9,45%	9,00%	7,94%	9,01%	12,02%
3.	Збирна просечна пондерисана каматна стопа на ХоВ НБС за операције на отвореном тржишту	14,16%	10,34%	9,29%	8,00%	8,90%	11,17%
4.	Просечна пондерисана каматна стопа на укупне кредите и пласмане у ХоВ банака	15,20%	11,78%	11,26%	10,58%	12,06%	12,43%
5.	Просечно пондерисана пасивна каматна стопа на укупне депозите банака	6,90%	5,06%	4,94%	4,60%	4,85%	5,55%
6.	Каматна маржа (3-4) у п.п.	8,30	6,72	6,32	5,98	7,21	6,88

Извор података: Статистички билтен НБС, децембар 2010. године, www.nbs.rs

Просечно пондерисана **активна каматна стопа на тржишту укупних кредитних и пласмана у хартије од вредности банака** (у даљем тексту: укупни пласмани), на крају 2010. године виша је за свега 0,65 п.п. у односу на крај претходне године. На овакво кретање просечне цене укупних банкарских пласмана свакако је утицао пад просечно пондерисане каматне стопе на дугорочне пласмане у истом периоду, што се објашњава релативно високим учешћем субвенционисаних кредита у структури кредитних портфолија банака.

Кретање просечно пондерисане цене у истом периоду на постојеће и новоодобрене кредитне пласмане и пласмане у хартије од вредности пословних банака, међутим, показује значајну разлику у кретању активних каматних стопа, и, свакако боље илуструје утицај референтне стопе на висину цене новоодобрених пласмана у односу на постојеће. Док се **референтна каматна стопа** у периоду септембар-децембар 2010. године кретала од 9,50% до 11,50% на годишњем нивоу:

Figure 4 - Average weighted interest rates per placement maturity

annual level

Year	Average weighted interest rates	
	on total short-term placements	on total long-term placements
2008	18.50%	15.80%
2009	11.52%	13.75%
2010	12.82%	10.87%
Fall/Growth in percentage points 2010/2009	+1.30	-2.88

Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2010, www.nbs.rs

Movement of the *average weighted price* in that same period *on the existing and newly approved credit placements and placements in securities of banks*, however, show a significant difference in the movement of the active interest rates, and certainly illustrate better the impact of the reference interest rate on the amount of price charged on the newly approved placements in respect to the already existing ones. While the *reference interest rate* in the period September-December 2010 was ranging from 9.50% to 11.50% at the annual level:

- The average weighted prices of the *existing placements* of banks per months, in that same period, were ranging from 11.7% minimum up to 11.43% maximum at the annual level;
- But the average weighted prices of the *new placements* of banks, per months in that same period, were substantially higher, ranging from 15.75% minimum up to 17.44% maximum at the annual level.

Average weighted passive interest rates on total deposits of banks in the year 2010 mostly retained the level from the previous year, which resulted in a year-on-year growth of the average interest margin at the end of 2010 of 0.16 percentage points.

Figure 5 - Total bank loans in the year 2010 (without the lendings to NBS)

position at the end of the period, in million RSD / EUR million

Sector	Curr.	2009	2010	Absolute growth (4-3)	Index (4/3)
1	2	3	4	5	6
Public enterprises	RSD	50,317	69,386	19,069	138
	EUR	525	657	132	125
Private enterprises	RSD	798,728	1,006,235	207,507	126
	EUR	8,330	9,538	1,208	114
Retail	RSD	418,298	527,527	109,229	126
	EUR	4,362	5,000	638	114
Other financial organizations	RSD	13,896	30,055	16,159	216
	EUR	145	285	140	196
Other (local authorities and non corporate organisations level)	RSD	17,498	18,773	1,275	107
	EUR	182	178	-4	98
Total	RSD	1,298,737	1,651,976	353,239	127
	EUR	13,544	15,658	2,114	115

Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2010, www.nbs.rs

- просечно пондерисане цене **постојећих пласмана** банака по месецима у истом периоду кретале су се од 11,17% минимум до 11,43% максимум на годишњем нивоу,
- али су зато просечно пондерисане цене **нових пласмана** банака по месецима у истом периоду биле знатно више, од 15,75% минимум до 17,44% максимум на годишњем нивоу.

Слика 4. - Просечно пондерисане каматне стопе по рочности пласмана

годишњи ниво

Година	Просечно пондерисане каматне стопе	
	на укупне краткорочне пласмане	на укупне дугорочне пласмане
2008.	18,50%	15,80%
2009.	11,52%	13,75%
2010.	12,82%	10,87%
Пад/раст у п.п. 2010/2009.	+1,30	-2,88

Извор података: Статистички билтен НБС, децембар 2010. године, www.nbs.rs

Просечно пондерисане пасивне каматне стопе на укупне депозите банака у 2010. години, углавном задржавају ниво из претходне, што је резултирало међугодишњим растом просечне каматне марже на крају 2010. године од 0,16 п.п.

Ниво укупних кредитних пласмана банака у земљи на крају године износи 1.657.976 милиона динара (15.658 милиона евра) и бележи номинални (27%) и реални (15%) раст у односу на крај претходне године. Међугодишњи раст кредитних пласмана банака 2010/2009 виши је у односу на 2009/2008 и то - номинални за 11 п.п., а реални за 8 п.п.

На овакав узлазни тренд укупних кредитних пласмана банака утицао је пре свега раст обима кредита привреди, а потом и физичким лицима, али и раст вредности девизног портфолија, због депресијације курса динара.

Слика 5. - Укупни кредитни пласмани банака у 2010. години (без пласмана код НБС)

стање крајем периода, у мил. дин. / мил. евра

Сектор	Вал.	2009.	2010.	Апсолутни раст (4-3)	Индекс (4/3)
1	2	3	4	5	6
Јавна предузећа	RSD	50.317	69.386	19.069	138
	EUR	525	657	132	125
Приватна предузећа	RSD	798.728	1.006.235	207.507	126
	EUR	8.330	9.538	1.208	114
Становништво	RSD	418.298	527.527	109.229	126
	EUR	4.362	5.000	638	114
Друге финансијске организације	RSD	13.896	30.055	16.159	216
	EUR	145	285	140	196
Остало (локални ниво власти и не-привредне организације)	RSD	17.498	18.773	1.275	107
	EUR	182	178	- 4	98
Укупно	RSD	1.298.737	1.651.976	353.239	127
	EUR	13.544	15.658	2.114	115

Извор података: Статистички билтен НБС, децембар 2010. године, www.nbs.rs

The level of total credit placements of banks in the country by the end of the year amounted to 1.657.976 million dinars (EUR 15,658 million) and recorded a nominal (27%) and real (15%) growth in respect to the end of the previous year. The growth of credit placements 2010/2009 in respect to the year-to-year growth 2009/2008 is higher (nominal growth of 11 percentage points and real growth of 8 percentage points).

Such an upward trend in total credit placements of banks was impacted primarily by the growth in volume of corporate crediting, to be followed by the retail credits, but also by the growth in the value of the foreign exchange portfolio due to the dinar currency depreciation.

In the structure of the total credit placements of banks, by the end of the year 2010, the highest percentage of nominal growth in respect to the same period last year, was recorded in the public companies' crediting of 38% (real growth of 25%). In the absolute amount, however, the highest growth is recorded by the credits granted to private companies (absolute growth - 207,507 million dinars / EUR 1,208 million) and retail crediting (absolute growth - 109,229 million dinars / EUR 638 million).

The problems in the corporate sector regarding maintaining the current liquidity had a significant impact on the structure of corporate crediting per purpose, in view of the predominant position held by the credits for liquidity. In the year-on-year structure of the movement in the volume of retail crediting, the highest growth is recorded in the housing loans, mostly as a result of granting this type of loans with state subsidies. The fall in purchase power and household demand, however, resulted in the fall of banks receivables from overdrafts and credit cards, but also from cash loans.

Regulatory framework

Risk management function, as one of the leading in the system of bank management, over the last years remained in the focus of the domestic banking industry, not only because of the importance that it has on the successful business of banks, but also because of the process of introduction of the international standards in the field of risk management and the procedure for determination of the capital adequacy of banks. In this context, regulatory provisions in this field are having a specific significance for the work of banks.

The year 2010 was a very important one for the banks, as in the timetable of the National Bank of Serbia it was designated as the year when the banks are to perform necessary preparations for the implementation the regulations harmonised with the Basel 2 Accord standards. Expectations of banks regarding the requirements of the national regulator and supervisor during that entire year, however, were followed by a high degree of uncertainty in meeting the deadlines prescribed in the time plan of the National Bank of Serbia for the implementation of the said standards.

At the very beginning of the year 2010, it was clear that the scheduled commencement for the implementation of the new regulatory provisions (the year 2011) was uncertain, as the process of regulatory harmonisation was not completed within the planned time (end of the year 2009). This brought in question also the realisation of the phase in which the banks were to prepare for the implementation of these standards (year 2010).

In the context of such developments, when speaking of the regulatory framework, the year 2010 was in the sign of the following:

- The first public presentation of the national regulatory framework harmonised with Basel 2 standards by the professional team of the National Bank of Serbia, Sector for control of banking operations, at the symposium of risk managers in the banks of Serbia, Bank FinIng, organised by the Association of Serbian Banks at Palic, in May 2010; and
- Successful completion of the initiative submitted by the Risk Management Committee of the ASB to the National Bank of Serbia, which resulted in the rescheduling of the deadline for the implementation of the national regulations harmonised with the Basel 2 standards, from 1 January 2011 to 1 January 2012.

Financial position

As an indicator of the financial strength and position, *the balance sheet size* of the banking sector of Serbia, by the end of the year 2010 recorded a nominal year-on-year growth of 17% (for 5 percent-

У структури укупних кредитних пласмана банака на крају 2010. године, највиши проценат номиналног раста у односу на исти период претходне године бележе кредити јавним предузећима од 38% (реални раст 25%). У апсолутном износу међутим, највиши раст бележе кредити приватним предузећима (апсолутни раст - 207.507 милиона динара / 1.208 милиона евра) и кредити становништву (апсолутни раст - 109.229 милиона динара / 638 милиона евра).

Проблеми привредног сектора на плану одржавања текуће ликвидности битно су утицали на структуру кредита привредном сектору по намени, обзиром на доминантну позицију кредита за ликвидност. У међугодишњој структури кретања обима кредита становништву, највећи раст забележили су стамбени кредити, углавном као резултат одобравања ове врсте кредита уз субвенцију државе. Пад куповне моћи и тражње становништва међутим, резултирао је смањењем потраживања банака по основу минусних салда и кредитних картица, али и готовинских кредита.

Регулаторни оквир

Функција управљања ризицима, као једна од водећих у систему управљања банком, последњих година је у фокусу домаће банкарске индустрије, не само због значаја који има за успешно пословање банака, већ и због процеса увођења међународних стандарда у област управљања ризицима и поступак утврђивања капиталне адекватности банке. У контексту наведеног, и регулаторна решења из ове области имају специфичан значај за рад банака.

Година 2010. година била је веома значајна за банке, обзиром да је терминским планом Народне банке Србије одређена за годину у којој ће банке извршити потребне припреме за примену регулативе хармонизоване са Базел II стандардима. Очекивања банака у погледу захтева националног регулатора и супервизора током целе године међутим, била су праћена високим степеном неизвесности због прекорачења рокова предвиђених терминским планом Народне банке Србије за примену ових стандарда.

Још на самом почетку 2010. године било је јасно да је планирани почетак примене нове регулативе (2011.година) неизвесан, обзиром да процес хармонизације регулативе није био завршен у планираном року (крај 2009. године). Тиме је доведена у питање и реализација фазе у којој је требало да се банке припреме за примену ових стандарда (2010. година).

У контексту оваквог развоја догађаја, када је реч о регулаторном оквиру, 2010. година била је у знаку:

- прве јавне презентације домаће регулативе хармонизоване са Базел II стандардима од стране стручног тима Народне банке Србије, Сектора за контролу пословања банака, на саветовању менаџера ризика у банкама у Србији, Bank FinIng, одржаног у организацији Удружења банака Србије на Палићу у мају месецу и
- успешно окончане иницијативе Одбора за управљање ризицима УБС према Народној банци Србије, која је резултирала померањем рока за примену домаће регулативе хармонизоване са Базел II стандардима са 01.01.2011. године на 01.01.2012.

Финансијска позиција

Као индикатор финансијске снаге и позиције, **билансна величина** банкарског сектора Србије на крају 2010. године бележи номинални међугодишњи раст од 17% (за 5 п.п. нижи него у претходној години) и на крају периода износи 2.524.792 милиона динара (23.932 милиона евра). Реални раст билансне величине у истом периоду међутим, знатно је нижи (7%) и резултат је депресијације курса динара у посматраном периоду.

Као и претходне две године, и у 2010. години на обим и динамику раста билансне величине банкарске индустрије Србије, највећи утицај имао је раст финансијске снаге две банке основане већинским страним капиталом и једне банке основане већинским домаћим капиталом (критеријум - билансна величина 180 - 360 милиона динара и више). Ове три банке задржавају лидерску позицију, обзиром да њихов финансијски потенцијал чини 31,5% укупне билансне величине на нивоу сектора.

Нижи нивои структуре билансне величине банкарског сектора су неповољнији, обзиром да финансијски потенцијал 5 банака, чија се билансна величина креће од 100 - 200 милиона

age points lower than in the previous year), and at the end of the period it reached 2,524,792 million dinars (EUR 23,932 million). The real growth of the balance sheet size in the same period, however, was substantially lower (7%), and it is the result of the depreciation in the dinar exchange rate during the period under observation.

Not unlike the previous two years, in the year 2010, the volume and growth dynamics of the balance sheet size of the banking industry of Serbia was mostly impacted by the growth of financial strength of the two banks founded with the foreign capital majority, and one bank founded with the domestic capital majority (criterion - balance sheet size 180 to 360 million dinars and upwards / EUR 1.7 to 3.4 million and upwards). These three banks are retaining their leadership position as their financial potential makes up for 31.5% of the total balance sheet size at the level of the sector.

Lower structural levels of the balance sheet size of the banking sector are inauspicious as the financial potential of 5 banks, with the balance sheet size ranging from 100 to 200 million dinars / EUR 0.9 to 1.9 million, make up for 30.3% of the total balance sheet size at the level of the sector, i.e. the remaining 38.2% of the balance sheet size being composed of the potential of as many as 24 banks.

Figure 6 - Banking Sector of Serbia - Balance Sheet

in million RSD / EUR million

No.	Item	Curr.	31.12.2009	31.12.2010	Index
1	2	3	4	5	5/4
I	Total assets (1-3)	RSD	2,152,391	2,524,792	117
		EUR	22,446	23,932	107
1.	Operating assets	RSD	2,043,594	2,406,312	118
		EUR	21,312	22,809	107
2.	Fixed assets	RSD	74,117	79,103	107
		EUR	773	750	97
3.	Other	RSD	34,680	39,377	113
		EUR	361	373	103
II	Total liabilities and equity (1-2)	RSD	2,152,391	2,524,792	117
		EUR	22,446	23,932	107
1.	Total liabilities	RSD	1,705,893	2,027,814	119
		EUR	17,790	19,221	108
2.	Capital	RSD	446,498	496,978	111
		EUR	4,656	4,711	101
III	Off balance sheet	RSD	2,294,213	2,465,457	107
		EUR	23,925	23,369	98

Source: Association of Serbian Banks

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

Off-balance sheet items, at the end of the year 2010, recorded nominal growth of only 7% in comparison with the end of the previous year, which is a 39 percentage points lower year-on-year growth in respect to the year 2009. The most significant item in the structure of the off-balance sheet positions is the one entitled 'Other off-balance sheet items', with 60% participation, to be immediately thereupon followed by the position entitled 'Commitments for future liabilities of banks' (guarantees issued and other warranties), with 23%.

динара, чини 30,3% укупне билансне величине на нивоу сектора, односно, преосталих 38,2% билансне величине чини потенцијал чак 24 банке.

Слика 6. - Банкарски сектор Србије - Биланс стања

у мил. дин. / мил. евра

Р. бр.	Елемент	Вал.	31.12.2009.	31.12.2010.	Индекс
1	2	3	4	5	5/4
I	Укупна актива (1-3)	RSD	2.152.391	2.524.792	117
		EUR	22.446	23.932	107
1.	Оперативна средства	RSD	2.043.594	2.406.312	118
		EUR	21.312	22.809	107
2.	Основна средства	RSD	74.117	79.103	107
		EUR	773	750	97
3.	Остало	RSD	34.680	39.377	113
		EUR	361	373	103
II	Укупна пасива (1-2)	RSD	2.152.391	2.524.792	117
		EUR	22.446	23.932	107
1.	Укупне обавезе	RSD	1.705.893	2.027.814	119
		EUR	17.790	19.221	108
2.	Капитал	RSD	446.498	496.978	111
		EUR	4.656	4.711	101
III	Ванбилансне позиције	RSD	2.294.213	2.465.457	107
		EUR	23.925	23.369	98

Извор података: Удружење банака Србије

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

Ванбилансне позиције на крају 2010. године бележе номинални раст од свега 7% у односу на стање на крају претходне године, што је за 39 п.п. нижи међугодишњи раст у односу на 2009. годину. Најзначајнија позиција у структури ванбилансних позиција је Друге ванбилансне позиције са 60 % учешћа, а одмах потом позиција Преузете будуће обавезе банака (издате гаранције и друга јемства), са 23%.

Мерено **критеријумом квалитета билансних позиција**, основни елементи структуре биланса стања показују следеће:

- **Тренд промене квалитета билансне активе и ванбилансних ставки** из 2009. године у светлу високог међугодишњег раста најниже ранжираних категорија активе - Г и Д (индекс 159), настављен је у 2010. години падом учешћа више ранжираних активе (А, Б, В). Већ на крају трећег квартала 2010. године учешће ове три категорије активе у структури укупно класификоване активе пада на 77,6% и задржава тај ниво до краја године (77,7%). На крају 2009. године овај проценат био је 80,7%.

У структури **класификоване ванбилансне активе** са стањем на крају године, највише ранжираних позиције (категорије А, Б, В) задржавају висок ниво, и чине чак 95,2%.

Figure 7 - Structure of total classified balance sheet assets and off balance sheet items - relative indicators*

in %

Total classified assets	% of share in total classified assets		
	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
A + B + C	87.3	80.7	77.7
D + E	12.7	19.3	22.3
Total classified assets	100	100	100

* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

Measured by the *balance sheet items quality criterion*, the basic elements of the balance sheet structure indicate the following:

- **The trend of change in the quality of the balance sheet assets and the off-balance sheet items** of the year 2009, in the light of a high year-on-year growth of the lowest ranking assets categories - D and E (index 159), was continued in the year 2010 with the fall in share of the higher ranking assets (A, B, C). Already by the end of the third quarter of the year 2010, the share of these three assets categories in the structure of the total classified assets, fell to 77.6% and remained on that level until the end of the year (77.7%). By the end of the year 2009, this percentage was 80.7%. In the structure of *classified off-balance sheet assets* as of the end of the year, the highest ranking items (categories A, B, C) retained high level, making up for as much as 95.2%
- **The trend of growth in the share of non-performing loans (NPL)** in the total approved credits at the level of the sector of the year 2009 was continued in the year 2010, but with substantially slower growth. By the end of the year 2009, the share of non-performing loans in the total sum of credits approved was higher for 4.25 percentage points in respect to the end of the previous year, while at the end of the year 2010 this growth was for 1.15 percentage points higher in respect to the year 2009.

Figure 8 - Position of Non Performing Loans (NPLs)* (gross accounting value)

in million RSD / EUR million

Item	Curr.	2008	2009	2010	Index 2009/2008	Index 2010/2009
Total loans extended	RSD	1,156,182	1,285,664	1,615,420	111	126
	EUR	13,049	13,408	15,312	103	114
NPLs	RSD	132,898	202,415	272,889	152	135
	EUR	1,450	2,111	2,586	145	122
% of share of NPLs in total loans	RSD	11.49%	15.74%	16.89%	-	-
	EUR	11.49%	15.74%	16.89%	-	-

* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

When observed according to the sector structure, the highest percentage of non-performing loans was recorded in the structure of loans approved to the corporate sector and entrepreneurs.

Слика 7 - Структура укупно класификоване билансне и ванбилансне активе - релативни показатељи*

у %

Укупно класиф. актива	% учешћа у укупно класификованој активи		
	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.
A + Б + В	87,3	80,7	77,7
Г + Д	12,7	19,3	22,3
Укупно класиф. актива	100	100	100

* Стање на крају периода; Извор: Удружење банака Србије

- **Тренд раста учешћа високо ризичних кредита (NPL)** у укупно одобреним кредитима на нивоу сектора из 2009. године, настављен је и у 2010. али као знатно спорији раст. На крају 2009. године, учешће високо ризичних кредита у укупно одобреним кредитима било је веће за 4,25 п.п у односу на крај претходне године, док је на крају 2010. године овај раст већи за 1,15 п.п. у односу на 2009. годину.

Слика 8 - Стање високо ризичних кредита (NPL)* (брutto књиговодствена вредност)

у мил. дин. / мил. евра

Елемент	Вал.	2008.	2009.	2010.	Индекс 2009/2008.	Индекс 2010/2009.
Укупно одобрени кредити	RSD	1.156.182	1.285.664	1.615.420	111	126
	EUR	13.049	13.408	15.312	103	114
Високо ризични кредити	RSD	132.898	202.415	272.889	152	135
	EUR	1.450	2.111	2.586	145	122
% учешће високо ризичних у укупним кредитима	RSD	11,49%	15,74%	16,89%	-	-
	EUR	11,49%	15,74%	16,89%	-	-

* Стање на крају периода; Извор: Удружење банака Србије

По секторској структури посматрано, највећи проценат високо ризичних кредита забележен је у структури кредита одобрених привредним предузећима и предузетницима.

Слика 9 - Сектори са највишим процентом високо ризичних кредита (NPL)*

у %

Учешће бруто високо ризичних кредита у бруто кредитима одобреним:	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.	Раст у п.п.	Раст у п.п.
1	2	3	4	3-2	4-3
• Привредним предузећима	15,52	20,92	21,89	4,68	0,97
• Предузетницима	6,17	14,90	20,71	8,73	5,81
• Банкама	6,89	9,98	12,34	3,09	2,36
• Становништву	7,03	8,23	7,81	1,20	0,42

* Стање на крају периода; Извор: Удружење банака Србије

Figure 9 - Sectors with the highest percentage of non-performing loans (NPLs)*

in %

Gross share of NPLs in gross loans approved to:	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	Growth in percentage points	Growth in percentage points
1	2	3	4	3-2	4-3
• Corporate companies	15.52	20.92	21.89	4.68	0.97
• Entrepreneurs	6.17	14.90	20.71	8.73	5.81
• Banks	6.89	9.98	12.34	3.09	2.36
• Households	7.03	8.23	7.81	1.20	0.42

* Position at the end of the period; Source: Association of Serbian Banks

- **Total liabilities** on the level of the sector have recorded a nominal growth at the end of the year 2010 in respect to the end of the previous year of 19%. Observed as the year-on-year growth, this growth is for 7 percentage points lower than the year-on-year growth in the year 2009 in respect to the previous year (index 126).

The share of total liabilities in the structure of the balance sheet liabilities by the end of the year was 80.3% and higher for 1.1 percentage points in respect to the end of the previous year.

The real growth of liabilities at the end of 2010 in respect to the end of previous year was 8%.

- **Total deposits** by the end of the year 2010 amounted to 1,275,704 million dinars (EUR 12,092 million), and in comparison with the balance at the end of the preceding year are nominally higher for 15% (real growth of 5%). However, as in the case of the other balance sheet items, the nominal growth of total deposits when observed as a year-on-year growth, is lower for 14 percentage points in the year 2010 in respect to the year-on-year growth in the previous year 2009 (real growth is lower for 9 percentage points). The highest absolute growth in the year 2010 was recorded by the categories of deposits: retail (for 166,492 million dinars / EUR 1,578 million, where the foreign currency deposits are making up for as much as 99.5%), and the corporate (for 19,138 million dinars / EUR 181 million, also with the predominant share of foreign currency deposits of 94%). Currency structure of deposits retained its long-term proportion - foreign deposits making up for 74.2%, while the dinar ones making 25.8% of the total deposits. The shift in currency structure in favour of a slightly higher share of foreign currency deposits in the year 2010 in respect to the year 2009 is the result of depreciation in the dinar exchange rate.

Figure 10 - Currency structure of banks' deposit potential*

in million RSD / EUR million

Deposit	Curr.	2009	% of share	2010	% of share	Index
1		2	3	4	5	4/3
In dinars	RSD	338,288	30.5	330,323	25.8	97
	EUR	3,528	30.5	3,131	25.8	89
In FX	RSD	769,894	69.5	945,381	74.2	123
	EUR	8,029	69.5	8,961	74.2	112
Total	RSD	1,108,182	100	1,275,704	100	115
	EUR	11,557	100	12,092	100	105

* Position at the end of the period. Deposits of the corporate, non-corporate, financial sectors and the state are included
Source: Statistical Bulletin of the NBS, December 2010, www.nbs.rs

- **Укупне обавезе** на нивоу сектора забележиле су номинални раст на крају 2010. године у односу на крај претходне од 19%. Посматран као међугодишњи, овај раст је за 7 п.п. нижи од међугодишњег раста у 2009. години у односу на претходну (индекс 126).

Учешће укупних обавеза у структури билансне пасиве на крају године је 80,3% и веће је за 1.1 п.п. у односу на крај претходне године.

Реални раст укупних обавеза на крају 2010. у односу на крај претходне године је 8%.

- **Укупни депозити** на крају 2010. године износе 1.275.704 милиона динара (12.092 милиона евра) и у односу на стање на крају претходне године већи су за 15% (реални раст 5%). Међутим, као и код других билансних позиција, номинални раст укупних депозита посматран као међугодишњи, нижи је за 14 п.п. у 2010. години у односу на међугодишњи раст у претходној, 2009. години (реални је нижи за 9 п.п.). Највиши апсолутни раст у 2010. години забележиле су категорије депозита становништва (за 166.492 милиона динара / 1.578 милиона евра, у чему девизни депозити чине чак 99,5%) и категорија депозита привреде (за 19.138 милиона динара / 181 милион евра, са такође доминантним учешћем депозита у девизном знаку од 94%). Валутна структура депозита је задржала већ дугогодишњу пропорцију - девизни депозити чине 74,2%, а динарски 25,8% укупних депозита. Померање валутне структуре у корист нешто већег учешћа девизних депозита у 2010. години у односу на 2009. годину, последица је депресијације курса динара.

Слика 10 - Валутна структура депозитног потенцијала банака*

у мил. дин. / мил. евра

Депозити	Вал.	2009.	% учешћа	2010.	% учешћа	Индекс
1		2	3	4	5	4/3
Динарски (трансакц. и орочени)	RSD	338.288	30,5	330.323	25,8	97
	EUR	3.528	30,5	3.131	25,8	89
Девизни	RSD	769.894	69,5	945.381	74,2	123
	EUR	8.029	69,5	8.961	74,2	112
Укупно	RSD	1.108.182	100	1.275.704	100	115
	EUR	11.557	100	12.092	100	105

*Стање на крају периода. Укључени су депозити привредног, непривредног, јавног сектора, локалне самоуправе, финансијског сектора, физичких лица и државе

Извор: Статистички билтен НБС, децембар 2010. године, www.nbs.rs

- **Укупан капитал** банкарског сектора на крају 2010. године износи 496.978 милиона динара (4.711 милиона евра) и бележи номинални раст од 11% у односу на стање на крају претходне године. Реално, ова билансна категорија бележи благи раст од 1% у односу на претходну годину. Разлози оваквом кретању вредности капитала су:
 - ниска капитализација, у смислу повећања номиналне вредности капитала, као тренд присутан већ више година, али са знацима погоршања већ у 2009. години и
 - депресијација курса динара, која је утицала на вредносну компоненту ове позиције.

У структури укупног капитала акцијски капитал као доминантна позиција на крају године износи 368.489 милиона динара (3.493 милиона евра) и такође бележи номинални раст од 8,4% (реални пад од 1,5%). Резерве из добити, као друга по величини позиција у структури укупног капитала, на крају године износе 121.717 милиона динара (1.154 милиона евра) и номинално су веће у односу на стање на крају претходне године за 27,8% (реално за 11,62%).

- **Total capital** of the banking sector by the end of the year 2010 amounted to 496,978 million dinars (EUR 4,711 million) and recorded a nominal growth of 11% in comparison with the balance as of the end of the previous year. In real terms, this balance sheet category recorded a growth of 1% in respect to the previous year. The reasons for such trends in the capital value are the following:
 - Low capitalisation, in the sense of increase of the nominal value of capital, as a trend present already for a number of years, but with the signs of deterioration, manifested as early as the year 2009; and
 - Depreciation of the dinar exchange rate, impacting the value component of this item.

Figure 11 - Growth of the total capital of the Serbian banking sector*

Growth/decline	2007/2006	2008/2007	2009/2008	2010/2009
Nominal	+ 52%	+ 28%	+ 6%	+ 11%
Real	+ 51%	+ 18%	- 2%	+ 1%

* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

In the structure of total capital, **the equity capital**, as a dominant item at the end of the year, reached 368,489 million dinars (EUR 3,493 million) and also recorded nominal growth of 8.4% (real fall of 1.5%). **Reserves from profits**, as the second in size item in the total capital structure, by the end of the year reached 121,717 million dinars (EUR 1,154 million) and were nominally higher in comparison with the balance by the end of the previous year for 27.8% (real growth of 11.62%).

- **Capital adequacy ratio**, as the ratio of capital and credit risk weighted assets increased for capital requirements for market risk, by the end of the years 2010 amounted to 20%. Although lower in respect to the previous years, this important indicator still remains very good and far above the required minimum (12%). Insufficient capital growth had its impact on the movement of this ratio in the year 2010, but has not as yet significantly disturbed the relationship between the presented balance sheet items structure, mainly due to the fact that the share of the higher classified assets (A, B, C) in the structure of the totally classified assets on the level of the sector, still remains very high.

Figure 12 - Capital adequacy ratio*

Regulatory minimum	2007	2008	2009	2010
12	27	23	22	20

in %

* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

There is no place for any high optimism, however, in view of the fact that the options for higher capitalisation from regular business are still limited. The presence of a very high credit risk in corporate and especially the sector of public companies, which had already manifested itself in the form of a growing trend in the problem of collection of receivables, could have serious implications not only on the liquidity and efficacy of funds deployment, but also on profitability. Higher profitability, as a primary source of capitalisation, is now jeopardised also by the problems in the field of efficacy in the engagement of funds due to the high immobilisation of financial and crediting potential of banks.

- **Foreign exchange risk ratio** in the banking sector of Serbia at the end of the year 2010 still remains undisclosed, but during the third quarter of the year it ranged between a minimum of 0.8% and the maximum of 2.4%. On the level of the sector, it amounted to 1.4% for this period.

Слика 11 - Међугодишњи раст укупног капитала банкарског сектора Србије*

Раст/пад	2007/2006.	2008/2007.	2009/2008.	2010/2009.
Номинални	+ 52%	+ 28%	+ 6%	+11%
Реални	+ 51%	+ 18%	- 2%	+1%

* Стање на крају периода

Извор: Удружење банака Србије

- **Коефицијент адекватности капитала**, као однос капитала и кредитним ризиком пондерисане активе увећане капиталним захтевима за тржишни ризик, на крају 2010. године износи 20%. Иако је нижи у односу на претходне године, овај важан показатељ је и даље врло добар и далеко изнад прописаног минимума (12%). Недовољан раст капитала имао је утицаја на кретање висине овог коефицијента у 2010. години, али није још увек битније нарушио однос позиција билансне структуре који показује, углавном због чињенице да је учешће више класификоване активе (А, Б, В) у структури укупно класификоване активе на нивоу сектора и даље врло високо.

Слика 12 - Коефицијент адекватности капитала*

Законски минимум	2007.	2008.	2009.	2010.
12	27	23	22	20

у %

* Стање на крају периода

Извор: Удружење банака Србије

Места за претерани оптимизам међутим, нема, обзиром да су могућности веће капитализације из редовног пословања ипак ограничене. Присуство врло високог кредитног ризика у привредном и посебно сектору јавних предузећа, који се већ манифестује као растући тренд проблема у наплати потраживања, могао би имати озбиљне импликације не само на ликвидност и ефикасност употребе средстава, већ и на профитабилност. Већа профитабилност као примарни извор капитализације угрожена је и проблемима на плану ефикасности употребе средстава због високих имобилизација финансијских и кредитних потенцијала банака.

- **Коефицијент девизног ризика** банкарског сектора Србије на крају 2010. године још увек није објављен, али се у току трећег квартала кретао између минималних 0,8% и максималних 2,4%. На нивоу сектора за овај период износио је 1,4%.
- **Показатељи ликвидности** у последњем кварталу 2010. године код највећег броја банака крећу се између 1,5 и 2,5, што би требало да потврди задовољавајући ниво ликвидности. Ипак, коефицијенти од 2, 5, 4 или чак и 6 који се појављују у последњем месецу 2010. године нарочито, упућују на проблеме на плану ефикасности.

Финансијски резултат

Банкарски сектор Републике Србије завршио је пословну 2010. годину са позитивним финансијским резултатом. Остварена нето добит пре опорезивања износи 25.398 милиона динара (241 милион евра) и већа је од остварене нето добити у 2009. години за 27%. Остварени реални међугодишњи раст нето добити је нижи и износи 15%, а као резултат депресијације курса динара.

- **Liquidity indicators** during the last quarter of the year 2010, in the major number of banks, ranged from 1.5 to 2.5 which should confirm a satisfactory level of liquidity. Nevertheless, ratios of 2, 5, 4 or even 6 that have appeared during the last month of the year 2010 especially, point out at the problems in the field of efficacy.

Financial result

Banking sector of the Republic of Serbia ended the business year 2010 with a positive financial result. The achieved net gain before taxes amounts to 25,398 million dinars (EUR 241 million) and is nominally higher than the achieved net gains in the year 2009 for 27%. The achieved real year-on-year growth of net profit is lower. It amounts to 15% and is the result of the dinar exchange rate depreciation.

Figure 13 - Serbian banking sector - Financial result

in million RSD / EUR million

No.	Position	Curr.	2009*	2010*	Index
1	2	3	4	5	5/4
1.	Net profit/loss from:				
	- interest rates	RSD	100,499	108,345	108
		EUR	1,048	1,027	98
	- fees and commissions	RSD	31,572	32,947	104
		EUR	329	312	95
	- securities	RSD	214	572	267
		EUR	2	5	-
	- rate of exchange	RSD	- 41,151	- 87,665	213
		EUR	- 429	- 831	193
	- sales of other placements	RSD	5	- 265	-
		EUR	-	- 2	-
	2.	Other operating income	RSD	178,293	104,786
EUR			1,859	993	53
3.	Expenditures of indirect write-offs of placements and provisions	RSD	36,123	32,591	90
		EUR	376	309	82
4.	Other operating expenditures	RSD	213,291	100,731	47
		EUR	2,224	954	43
5.	Profit/loss from regular operations	RSD	20,019	25,398	127
		EUR	209	241	115
6.	Net profit/loss from suspended operations	RSD	-	-	-
		EUR	-	-	-
7.	Profit/loss before taxes	RSD	20,019	25,398	127
		EUR	209	241	115

Cumulative for the period 1 January - 31 December of the year under observation

Source: Association of Serbian Banks

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

Слика 13 - Банкарски сектор Србије - финансијски резултат

у мил. дин. / мил. евра

Р. бр.	Позиција	Вал.	2009.*	2010.*	Индекс
1	2	3	4	5	5/4
1.	Нето добит/губитак по основу:				
	- камата	RSD	100.499	108.345	108
		EUR	1.048	1.027	98
	- накнада и провизија	RSD	31.572	32.947	104
		EUR	329	312	95
	- продаје ХоВ	RSD	214	572	267
		EUR	2	5	-
	- курсних разлика	RSD	- 41.151	- 87.665	213
		EUR	- 429	- 831	193
	- продаје осталих пласмана	RSD	5	- 265	-
		EUR	-	- 2	-
	2.	Остали пословни приходи	RSD	178.293	104.786
EUR			1.859	993	53
3.	Расходи индиректних отписа пласмана и резервисања	RSD	36.123	32.591	90
		EUR	376	309	82
4.	Остали пословни расходи	RSD	213.291	100.731	47
		EUR	2.224	954	43
5.	Добит / губитак из редовног пословања	RSD	20.019	25.398	127
		EUR	209	241	115
6.	Нето добит / губитак пословања које се обуставља	RSD	-	-	-
		EUR	-	-	-
7.	Добит / губитак периода пре опорезивања	RSD	20.019	25.398	127
		EUR	209	241	115

* Кумулатив за период 01.01. - 31.12. посматране године

Извор података: Удружење банака Србије

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

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

- **Номинални и реални раст нето добити** на нивоу банкарског сектора у 2010. години резултат је пре свега нешто боље економичности у пословању банака у односу на претходну годину, обзиром да су извори раста позитивног резултата пословања:
 - пре свега значајан пад две категорије расхода - категорије осталих пословних расхода, који су на крају 2010. године за 41% номинално мањи него на крају претходне, као и расхода индиректних отписа пласмана и резервисања, који у истом периоду бележе пад од 10% и
 - номинални раст нето добити од камата (8%) и накнада (4%).
- **Ефикасност употребе средстава** није имала утицаја на позитиван резултат пословања, обзиром да је она већ дуги низ година на врло ниском нивоу, и да овај тренд задржава и у 2010. години. Ниска ефикасност употребе средстава свакако је делом последица начина на који банке управљају средствима, али пре свега, она има извориште у високим имобилизацијама финансијских потенцијала банака по разним основама.

Analytic approach to the result achieved indicates at the significant elements of its structure:

- **Nominal and real net profit growth** on the level of the banking sector in the year 2010 is primarily the result of **a slightly better cost efficiency** in the banking operations in respect to the previous year, in view of the fact that the sources of growth of the positive business result are the following:
 - First of all the significant fall in the two categories of expenditures - categories of other operating costs, which are at the end of the year 2010 for 41% nominally lower than at the end of the previous year, and of the expenditures for indirect placements and provisioning write-offs, which have recorded in the same period a fall of 10%; and
 - Nominal growth in net interest profit (8%) and profit from fees (4%).

Figure 14 - Financial result - Leader position

Operating profit	Number of banks	
	2009	2010
Below EUR 10 mil.	13	11
Above EUR 10 mil.	6	5
Above EUR 20 mil.	-	3
Above EUR 60 mil.	2	2
Number of covered banks	33	32
Presented operating losses	12	11

Source: Association of Serbian Banks

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

- **Efficacy in funds deployment** did not have an impact on the positive business result in view of the fact that for a long number of years it has remained at a very low level and that this trend has continued also in the year 2010. Low efficacy in the funds deployment is certainly and in part the consequence of the manner in which the banks are managing funds, but most of all, it has its source in the high immobilisation of financial potential of banks on various grounds.
- **Total profits made** before taxes, in the period under observation, amount to 34,481 million dinars (EUR 327 million). Nominally they are higher for 4% in respect to the total profits made in the previous year, and are the business result of operations of 21 banks. Structural unbalance of this group, however, when measured by the size of profits made, only confirms the continuation of the years' long trend, as the operating profits made by the three banks make up for as much as 53.9% of the total profits made on the level of the sector.
- **Operating losses** were presented by 11 banks in the total amount of 9,083 million dinars (EUR 86 million).
Measured by the criterion of the amount of expressed losses, in the structure of this group for the year 2010, outstanding are the results expressed in the balance sheets of 4 banks which make up for 71.3% of losses on the level of the sector.
- **Very small nominal year-on-year growth in net interest profit** (8%) and **fees** (4%) on the level of the banking sector is a continuation of the trend from the previous year 2009. The causes of such trends in net interest gains should be looked for primarily in the very low and unsatisfactory efficacy in the employment of funds, that was already described, which in turn has its negative effect on the following:
 - cost efficiency (net profit from interest, fees and commissions put together is lower than the operating costs, yet they should be covered solely by the revenues from fees and commissions); and also
 - business profitability.
- **Yield rates on totally engaged funds and capital** remain very low over a long time series of several years and they confirm previous finding stated hereinabove.

Слика 14 - Финансијски резултат - позиција лидера

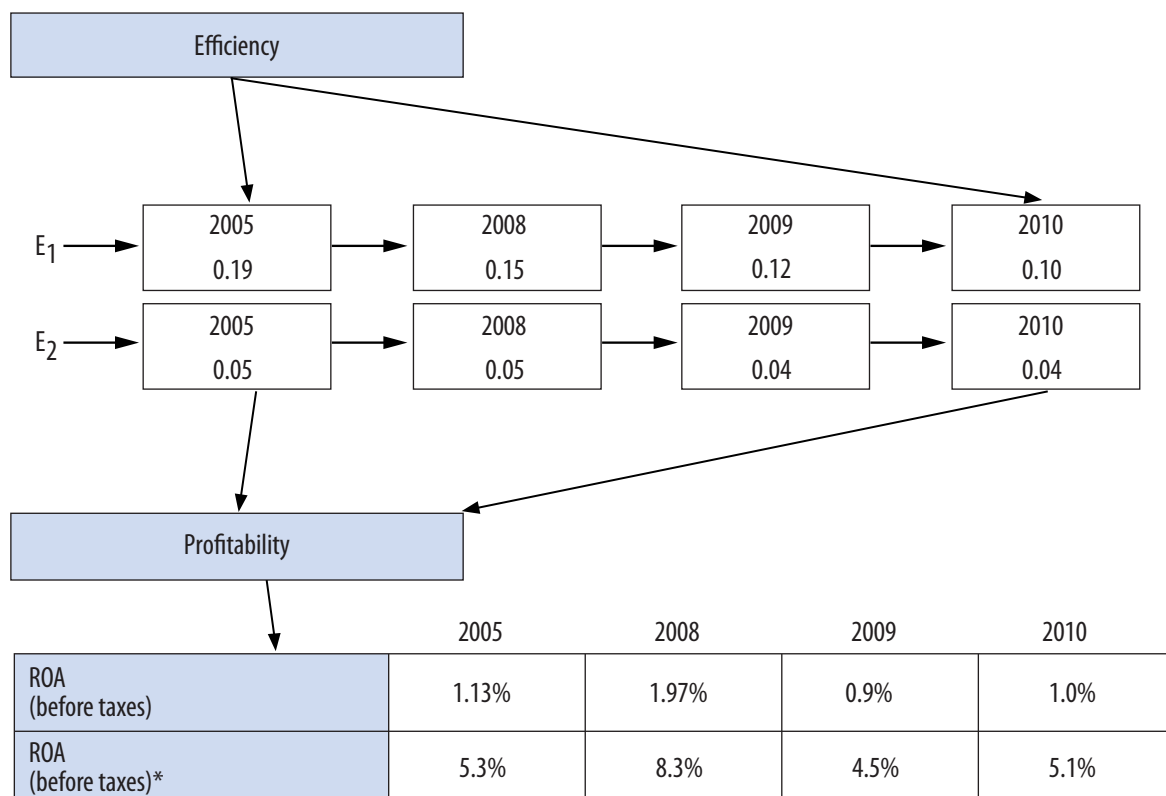
Остварена добит у пословању	Број банака		
	2008.	2009.	2010.
мања од 1.000 мил. дин.	13	13	11
већа од 1.000 мил. дин.	8	6	5
већа од 2.000 мил. дин.	1	-	3
већа од 6.000 мил. дин.	3	2	2
Број обухваћених банака	33	33	32
Исказани губитак у пословању	8	12	11

Извор података: Удружење банака Србије

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

- **Укупно остварена добит** пре опорезивања у посматраном периоду износи 34.481 милиона динара (327 милиона евра). Номинално она је већа за 4% у односу на укупну добит у претходној години, а резултат је пословања 21 банке. Структурна неравнотежа ове групације међутим, мерено величином остварене добити, само потврђује наставак вишегодишњег тренда, обзиром да остварена добит у пословању три банке чини чак 53,9% укупно остварене добити на нивоу сектора.
- **Губитак у пословању** исказало је 11 банака у укупном износу од 9.083 милиона динара (86 милиона евра).
Мерено критеријумом висине исказаног губитка, у структури ове групације, у 2010. години, издвајају се губици исказани у билансима 4 банке, који чине 71,3% губитка на нивоу сектора.
- **Врло мали номинални међугодишњи раст нето добити од камата (8%) и накнада (4%)** на нивоу банкарског сектора, представља наставак тренда из претходне, 2009. године. Узроке оваквом кретању нето добити од камата, требало би тражити пре свега у веома ниској и незадовољавајућој ефикасности употребе средстава, о чему је већ било речи, а што се неповољно одражава:
 - на економичност (нето добит од камата и накнада и провизија заједно је нижа од оперативних расхода пословања, а они би требало да буду покривени само приходима од накнада и провизија), као и
 - на профитабилност пословања.
- **Стопе приноса на укупно ангажована средства и на капитал** веома су ниске у дугој временској серији од више година, и потврђују претходне констатације.

Figure 15 - Efficiency and profitability of the banking sector of Serbia



E₁ - total operating revenues/total employed assets

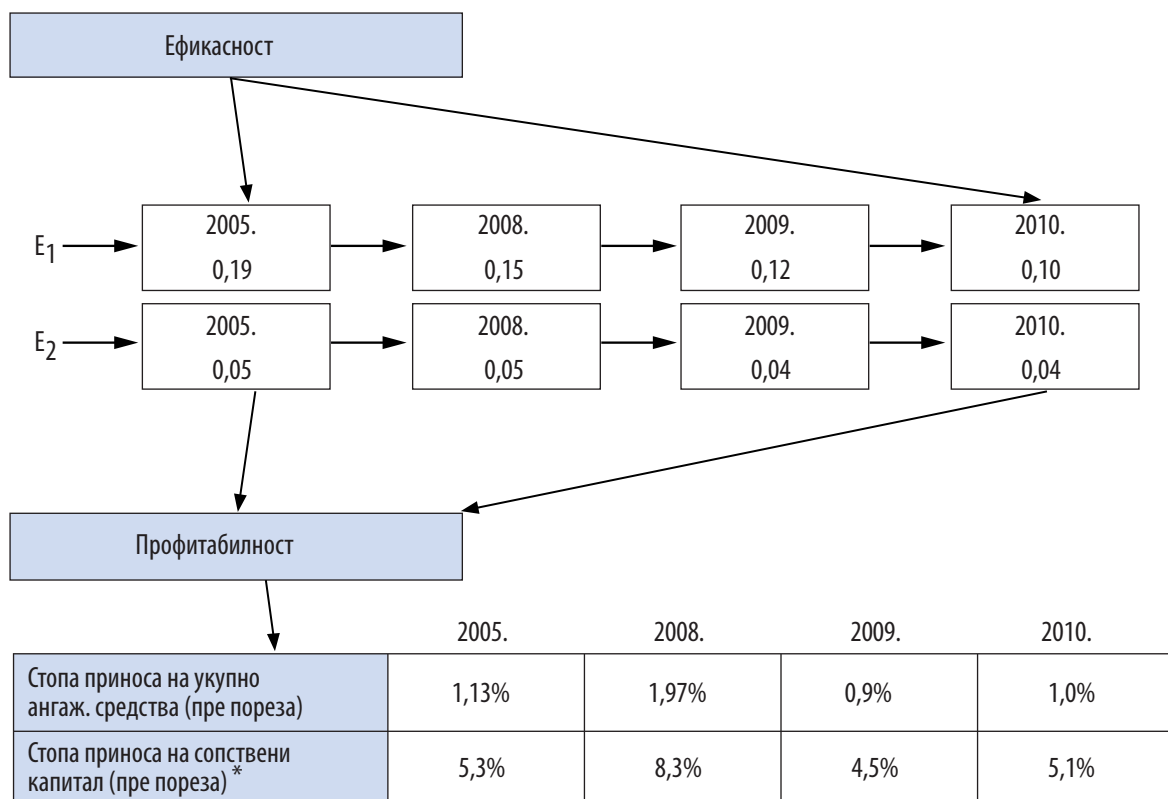
E₂ - net interest revenue/total assets employed

* Not all the banks had submitted the data on paid profit tax, hence the rate of return on equity was calculated on the basis of profit yielded before tax. This rate would have been even lower, had it been calculated on the basis of profit yielded after tax

Final findings

- In spite of the fact that the effects of financial and economic crisis over the time have only more strongly projected their impact on the less developed markets, in the light of the negative effects of further fall both in the world and in domestic aggregate demand and the slowing down of the foreign direct investments, **banking sector of Serbia during the year 2010 succeeded in retaining its financial stability and liquidity at a satisfactory level.**
- Nevertheless, there is no place for any great optimism in view of the fact that the year 2010 recorded a **trend of further fall in the growth rate of basic indicators of financial stability and security** of the banking sector of Serbia. They are only the warning signs of powerful challenges to stability of the banking industry in view of the future developments of economic activities in the world and especially in the country (problems with the economic sector and the high credit risk), and challenges to the risk of global liquidity, especially the risk of foreign exchange liquidity.
- **Challenges to further development within the sector** are the large-scale structural unbalances between banks regarding financial strength and business results. Several banks at the very top of banking industry and a large number of banks with modest financial capacities and the business results may become a serious limiting factor.
- **Very low growth rates** of profitability as the primary source of capitalisation and, to that end, low growth rates in capital value, low efficacy and cost efficiency of operations, certainly has a strong source in structural unbalances on the level of the sector. **Profits made** in business operations on the level of the sector by the end of the year 2010 amount to **25,398 million**

Слика 15 - Ефикасност и рентабилитет 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

Закључна разматрања

- Упркос чињеници да се ефекти финансијске и економске кризе протоком времена само јаче пројектују на мање развијена тржишта, у светлу негативних ефеката даљег пада светске и домаће агрегатне тражње и успоравања страних директних инвестиција, **банкарски сектор Србије је и током 2010. године успео да одржи финансијску стабилност и ликвидност на задовољавајућем нивоу.**
- Места за претерани оптимизам ипак нема, обзиром да је 2010. година забележила **тренд даљег снижавања стопа раста основних индикатора финансијске стабилности и сигурности** банкарског сектора Србије. Оне су само знак упозорења на снажне изазове стабилности банкарске индустрије у односу на будуће кретање економске активности у свету и посебно у земљи (проблеми са привредним сектором и високим кредитним ризиком), као и у односу на ризик глобалне ликвидности, посебно ризик девизне ликвидности.
- Изазови даљем развоју унутар сектора** су велике структурне неравнотеже између банака у погледу финансијске снаге и резултата пословања. Неколико банака на самом врху банкарске индустрије и велики број банака скромне финансијске снаге и резултата у пословању, могу бити озбиљан ограничавајући фактор.
- Врло ниске стопе раста профитабилности** као примарног извора капитализације и, сагласно томе, ниске стопе раста вредности капитала, ниска ефикасност и економичност пословања, сасвим сигурно имају јако упориште у структурним неравнотежама на нивоу сектора. **Остварена добит** у пословању на нивоу сектора на крају 2010. годи-

dinars (EUR 241 million) and are the best illustration of previous findings, in view of the fact that 73.1% of these net profits was the result of business operations of three banks in the year 2010 (i.e. 53.9% of the total profits made on the level of the sector).

- **Analytic approach to the result achieved** shows the following:
 - That the positive result was initiated by a slightly better cost efficiency of bank operations in the light of a significant fall in the two categories of expenditures (other business expenditures are nominally lower for 41% and costs of indirect placements write-offs for 10% at the year-on-year level), and the relatively modest growth of interest profit (8%) and profit from fees and commissions (4%);
 - That the efficacy of funds employment did not have an impact on the positive result, as it maintains for a long number of years a very low level and this trend is continued in the year 2010; and
 - That the yield rates on totally engaged funds and capital are low, which explains very low capitalisation in the year 2010.
- As an indicator of the financial strength and position, **the balance sheet size** of the banking sector of Serbia, by the end of the year 2010 recorded a nominal year-on-year growth of 17% (for 5 percentage points lower than in the previous year) and at the end of the period it reached 2,524,792 million dinars (EUR 23,932 million). Real growth of the balance sheet size in the same period, however, was substantially lower (7%) and is the result of the depreciation in the dinar exchange rate during the period under observation.
- Although because of the credit risk exposure there was a slight deterioration of the balance sheet assets quality (fall in the share of highly classified assets in the structure and growth of high risk credits), and also deterioration in the structure and quality of liabilities in the sense of minimal year-on-year nominal and real capital growth, **the capital adequacy ratio**, in spite of year-on-year fall of 2 percentage points in the year 2010, still remains at a satisfactory level (20%).
- Slight downward movement of this important ratio over the last years should be taken seriously, as the options of higher capitalisation from regular banking business are very limited. The presence of very high credit risk in the corporate and especially in the public companies sector, which is already manifested as the growing trend of problems in the collection of receivables, may have serious implications not only on the liquidity and efficacy of the banking business, but also on its profitability.

Profitability, as the primary source of capitalisation, is also jeopardised by low efficacy in the employment of funds caused by high immobilisation of financial and crediting bank potentials on various grounds.

- In the context of the above stated, **absolute priority of the banking sector** in the forthcoming years, as in the previous ones, are the efforts to strengthen the position of capitalisation from all the available sources. Regardless of the constraints coming from the external and internal environment, solutions must be looked for within the well known sources:
 - Primary sources, in the sense of growth in the volume of operations and higher profitability, on condition that liquidity and solvency are not jeopardised, which is also the sign of good management of the risk exposure level in banks and quality placements (higher levels of efficacy in the engagement of funds);
 - In the form of new recapitalisations; and
 - Continuation of the process of mergers and acquisition of banks.

не износи **25.398 милиона динара (241 милион евра)** и најбоље илуструје претходне констатације, обзиром да је 73,1% ове нето добити, резултат пословања три банке у 2010. години (односно 53,9% укупно остварене добити на нивоу сектора).

- **Аналитички приступ оствареном резултату** показује следеће:
 - да је позитиван резултат инициран нешто бољом економичношћу пословања банака у светлу значајног пада две категорије расхода (остали пословни расходи номинално су нижи за 41%, а расходи индиректних отписа пласмана за 10% на међугодишњем нивоу) и релативно скромног раста нето добити од камата (8%) и накнада и провизија (4%),
 - да ефикасност употребе средстава није имала утицаја на позитиван резултат, обзиром да је она већ дуги низ година на врло ниском нивоу и да овај тренд задржава и у 2010. години, као и
 - да су стопе приноса на укупно ангажована средства и на капитал ниске, што објашњава врло ниску капитализацију у 2010. години.
- Као индикатор финансијске снаге и позиције, билансна величина банкарског сектора Србије на крају 2010. године бележи номинални међугодишњи раст од 17% (за 5 п.п. нижи него у претходној години) и на крају периода износи 2.524.792 милиона динара (23.932 милиона евра). Реални раст билансне величине у истом периоду међутим, знатно је нижи (7%) и резултат је депресијације курса динара у посматраном периоду.
- Иако је због изложености кредитном ризику дошло до благог нарушавања квалитета билансне активе (пад учешћа високо класификоване активе у структури и раст високо ризичних кредита), као и нарушавања структуре и квалитета пасиве у смислу минималног међугодишњег номиналног и реалног раста капитала, **коэффициент адекватности капитала**, упркос међугодишњем паду од 2 п.п. у 2010. години, и даље је на задовољавајућем нивоу (20%).
- Благи тренд кретања овог важног коефицијента на ниже последњих година требало би озбиљно схватити, обзиром да су могућности веће капитализације из редовног пословања банака веома ограничене. Присуство врло високог кредитног ризика у привредном, и посебно сектору јавних предузећа, који се већ манифестује као растући тренд проблема у наплати потраживања, може имати озбиљне импликације не само на ликвидност и ефикасност у пословању банака, већ и на њихову профитабилност. Профитабилност као примарни извор капитализације, угрожена је и ниском ефикасношћу употребе средстава узроковане високим имобилизацијама финансијских и кредитних потенцијала банака по разним основама.
- У контексту изложеног, **апсолутни приоритет банкарског сектора** у наредним годинама, као и у претходним, су напори да се ојача позиција капитализованости из свих расположивих извора. Без обзира на ограничења која долазе из екстерног и интерног окружења, решења се ипак морају тражити у оквиру познатих извора:
 - примарних, у смислу раста обима пословања и веће профитабилности, уз услов да се не угрози ликвидност и солвентност, а што претпоставља добро управљање нивоом изложености банака ризицима и квалитетом пласмана (виши нивои ефикасности употребе средстава),
 - у виду нових докапитализација и
 - наставка процеса спајања и припајања банака.

Balance sheet on 31.12.2010

Position	In EUR thousand*	In RSD thousand
1	2	3
ASSETS		
Cash and cash equivalence	1,314,995	138,729,674
Callable deposits and loans	3,868,969	408,169,243
Receivables in respect of interest, fees, sale, change in fair value of derivatives and other receivables	182,815	19,286,617
Granted loans and deposits	15,386,591	1,623,257,623
Securities (excluding own shares)	1,502,211	158,480,570
Interest (stakes)	90,381	9,535,002
Other placements	463,069	48,852,988
Intangible assets	75,283	7,942,214
Fixed assets and investment property	665,318	70,189,818
Fixed assets for sale and assets from discontinued operations	9,204	971,059
Deferred tax assets	23,270	2,454,919
Other assets	349,983	36,922,575
Loss above capital	0	0
TOTAL ASSETS (from 001 to 013)	23,932,089	2,524,792,302

* Official middle rate of exchange of the dinar against the EUR, to be applied on the 31st of December 2010 - 1 EUR = 105.4982 RSD

Биланс стања са стањем на дан 31.12.2010.

ПОЗИЦИЈА	У хиљадама динара	У хиљадама евра*
1	2	3
АКТИВА		
Готовина и готовински еквиваленти	138.729.674	1,314,995
Опозиви депозити и кредити	408.169.243	3,868,969
Потраживања по основу камата, накнада, продаје, промене фер вредности деривата и друга потраживања	19.286.617	182,815
Дати кредити и депозити	1.623.257.623	15,386,591
Хартије од вредности (без сопствених акција)	158.480.570	1,502,211
Удели (учешћа)	9.535.002	90,381
Остали пласмани	48.852.988	463,069
Нематеријална улагања	7.942.214	75,283
Основна средства и инвестиционе некретнине	70.189.818	665,318
Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	971.059	9,204
Одложена пореска средства	2.454.919	23,270
Остала средства	36.922.575	349,983
Губитак изнад износа капитала	0	0
УКУПНА АКТИВА (од 001 до 013)	2.524.792.302	23,932,089

* Примењен је званични средњи курс динара у односу на евро, са стањем на дан 31.12.2010. - 1 EUR = 105,4982 RSD

Balance sheet on 31.12.2010

Position	In EUR thousand*	In RSD thousand
1	2	3
LIABILITIES AND CAPITAL		
Transaction deposits	2,982,517	314,650,223
Other deposits	11,279,140	1,189,928,936
Loans received	3,226,223	340,360,686
Liabilities in respect of securities	5,706	601,945
Liabilities in respect of interest, fees and change in fair value of derivatives	36,620	3,863,293
Other reserves	125,124	13,200,391
Tax liabilities	3,771	397,844
Liabilities from profit	14,822	1,563,691
Liabilities in respect of assets for sale and assets from discontinued operations	0	0
Deferred tax liabilities	5,675	598,734
Other liabilities	1,541,719	162,648,577
LIABILITIES	19,221,317	2,027,814,320
CAPITAL		
Equity and other capital	3,492,852	368,489,574
Reserves from profit	1,153,739	121,717,389
Revaluation reserves	83,128	8,769,911
Unrealized losses in respect of securities for sale	2,638	278,345
Profit	293,663	30,980,935
Loss up to level of capital	309,972	32,701,482
TOTAL CAPITAL	4,710,772	496,977,982
TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL	23,932,089	2,524,792,302
OFF-BALANCE SHEET POSITIONS (from 122 to 126)	23,369,658	2,465,456,861
Operations on behalf and for account of third persons	421,398	44,456,775
Undertaken future liabilities	5,421,281	571,935,415
Guarantees received for liabilities	1,420,300	149,839,099
Derivatives	1,776,077	187,372,891
Other off-balance sheet positions	14,330,602	1,511,852,681

* Official middle rate of exchange of the dinar against the EUR, to be applied on the 31st of December 2010 - 1 EUR = 105.4982 RSD

Биланс стања са стањем на дан 31.12.2010.

ПОЗИЦИЈА	У хиљадама динара	У хиљадама евра*
1	2	3
ПАСИВА		
Трансакциони депозити	314.650.223	2,982,517
Остали депозити	1.189.928.936	11,279,140
Примљени кредити	340.360.686	3,226,223
Обавезе по основу хартија од вредности	601.945	5,706
Обавезе по основу камата, накнада и промене вредности деривата	3.863.293	36,620
Резервисања	13.200.391	125,124
Обавезе за порезе	397.844	3,771
Обавезе из добитка	1.563.691	14,822
Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	0	0
Одложене пореске обавезе	598.734	5,675
Остале обавезе	162.648.577	1,541,719
УКУПНО ОБАВЕЗЕ	2.027.814.320	19,221,317
КАПИТАЛ		
Акцијски и други капитал	368.489.574	3,492,852
Резерве из добити	121.717.389	1,153,739
Ревалоризационе резерве	8.769.911	83,128
Нереализовани губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	278.345	2,638
Добитак	30.980.935	293,663
Губитак до нивоа капитала	32.701.482	309,972
УКУПАН КАПИТАЛ	496.977.982	4,710,772
УКУПНО ПАСИВА	2.524.792.302	23,932,089
ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	2.465.456.861	23,369,658
Послови у име и за рачун трећих лица	44.456.775	421,398
Преузете будуће обавезе	571.935.415	5,421,281
Примљена јемства за обавезе	149.839.099	1,420,300
Деривати	187.372.891	1,776,077
Друге ванбилансне позиције	1.511.852.681	14,330,602

* Примењен је званични средњи курс динара у односу на евро, са стањем на дан 31.12.2010. - 1 EUR = 105,4982 RSD

Income statement - 01.01 - 31.12.2010

Position	In EUR thousand*	In RSD thousand
1	2	3
INCOMES AND EXPENSES FROM FINANCIAL OPERATIONS		
Interest income	1,702,950	179,658,193
Interest expenses	675,966	71,313,267
Net profit on interest	1,026,984	108,344,926
Net loss on interest	0	0
Fees and commission income	406,534	42,888,604
Fees and commission expenses	94,229	9,941,026
Net profit on fees and commissions	312,305	32,947,578
Net loss on fees and commissions	0	0
Net gain from securities sales at fair value through profit or loss	1,817	191,659
Net loss from securities sales at fair value through profit or loss	11	1,161
Net gain from sale of available-for-sale securities	3,370	355,580
Net loss from sale of available-for-sale securities	4	410
Net gain from sale of held-to-maturity securities	221	23,304
Net loss from sale of held-to-maturity securities	2	168
Net gain from sale of interests (stakes)	342	36,090
Net loss from sale of interests (stakes)	309	32,644
Net gain from sale of other placements	90	9,528
Net loss from sale of other placements	2,603	274,604
Net gain on exchange rate differences	6,332	667,977
Net loss on exchange rate differences	837,299	88,333,565
Dividend and stake income	2,832	298,790
Other operating income	35,570	3,752,583
Net income on indirect write-offs of placements and net provisioning income	1,968	207,655
Net expense on indirect write-offs of placements and net provisioning expenses	310,898	32,799,231
Salaries, wages and other personal expenses	392,444	41,402,112
Amortization expenses	81,379	8,585,359
Operating and other business expenses	480,987	50,743,235
Gain from changes in value of assets and liabilities	2,172,178	229,160,933
Expenses from changes in value of assets and liabilities	1,217,328	128,425,929
OPERATING PROFIT	326,845	34,481,563

* Official middle rate of exchange of the dinar against the EUR, to be applied on the 31st of December 2010 - 1 EUR = 105.4982 RSD

Биланс успеха за период 01.01. до 31.12.2010.

ПОЗИЦИЈА	У хиљадама динара	У хиљадама евра*
1	2	3
ПРИХОДИ И РАСХОДИ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА		
Приходи од камата	179.658.193	1,702,950
Расходи камата	71.313.267	675,966
Добитак по основу камата	108.344.926	1,026,984
Губитак по основу камата	0	0
Приходи од накнада и провизија	42.888.604	406,534
Расходи од накнада и провизија	9.941.026	94,229
Добитак по основу накнада и провизија	32.947.578	312,305
Губитак по основу накнада и провизија	0	0
Нето добитак по основу продаје хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	191.659	1,817
Нето губитак по основу продаје хартија од вредности по фер вредности кроз биланс успеха	1.161	11
Нето добитак по основу продаје хартија од вредности које су расположиве за продају	355.580	3,370
Нето губитак по основу продаје хартија од вредности које су расположиве за продају	410	4
Нето добитак по основу продаје хартија од вредности које се држе до доспећа	23.304	221
Нето губитак по основу продаје хартија од вредности које се држе до доспећа	168	2
Нето добитак по основу продаје удела (учешћа)	36.090	342
Нето губитак по основу продаје удела (учешћа)	32.644	309
Нето добитак по основу продаје осталих пласмана	9.528	90
Нето губитак по основу продаје осталих пласмана	274.604	2,603
Нето приходи од курсних разлика	667.977	6,332
Нето расходи од курсних разлика	88.333.565	837,299
Приходи од дивиденди и учешћа	298.790	2,832
Остали пословни приходи	3.752.583	35,570
Нето приходи по основу индиректних отписа пласмана и резервисања	207.655	1,968
Нето расходи по основу индиректних отписа пласмана и резервисања	32.799.231	310,898
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	41.402.112	392,444
Трошкови амортизације	8.585.359	81,379
Оперативни и остали пословни расходи	50.743.235	480,987

* Примењен је званични средњи курс динара у односу на еврo, са стањем на дан 31.12.2010. - 1 EUR = 105,4982 RSD

OPERATING LOSS	86,100	9,083,378
Net gain from discontinued operation	0	0
Net loss from discontinued operation	0	0
RESULT OF THE PERIOD - PROFIT BEFORE TAX (230-231+232-233)	326,845	34,481,563
RESULT OF THE PERIOD - LOSS BEFORE TAX (231-230+233-232)	86,100	9,083,378
Tax on profit	29,109	3,070,967
Profit from created deferred tax assets and reduction of deferred tax obligations	5,527	583,058
Loss from deferring tax assets and creating deferred tax obligations	2,448	258,276
PROFIT (234-235-236+237-238)	300,162	31,666,536
LOSS (235-234+236+238-237)	85,447	9,014,536
Gain per share (in dinars)	183	19,273
Basic gain per share (in dinars)	78	8,178
Reduced gain per share (in dinars)	39	4,110

Capital adequacy ratio and liquidity ratio on 31.12.2010

No	Indicators	Prescribed value	Realized value (in EUR thousand)*	Realized value (in RSD thousand)
1	2	3		4
1.	Capital adequacy ratio (1.1 x 100 / 1.2)	мин. 12 %	20%	20%
1.1.	Capital		3,861,876	407,420,998
1.2.	Total risk assets		19,368,635	2,043,356,125

* Official middle rate of exchange of the dinar against the EUR, to be applied on the 31st of December 2010 - 1 EUR = 105.4982 RSD

Приходи од промене вредности имовине и обавеза	229.160.933	2,172,178
Расходи од промене вредности имовине и обавеза	128.425.929	1,217,328
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА	34.481.563	326,845
ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА	9.083.378	86,100
НЕТО ДОБИЦИ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0	0
НЕТО ГУБИЦИ ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0	0
РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (230-231+232-233)	34.481.563	326,845
РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (231-230+233-232)	9.083.378	86,100
Порез на добит	3.070.967	29,109
Добитак од креираних одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	583.058	5,527
Губитак од смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	258.276	2,448
ДОБИТАК (234-235-236+237-238)	31.666.536	300,162
ГУБИТАК (235-234+236+238-237)	9.014.536	85,447
Зарада по акцији (у динарима без пара)	19.273	183
Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	8.178	78
Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	4.110	39

**Показатељ адекватности капитала и ликвидности
са стањем на дан 31.12.2010.**

Редни број	Показатељ пословања	Прописана вредност	Остварена вредност (у хиљадама динара)	Остварена вредност (у хиљадама евра)*
1	2	3	4	
1.	Адекватност капитала (1.1 x 100 / 1.2)	мин. 12 %	20%	20%
1.1.	Капитал		407.420.998	3.861.876
1.2.	Укупна ризична актива		2.043.356.125	19.368.635

* Примењен је званични средњи курс динара у односу на евро, са стањем на дан 31.12.2010. - 1 EUR = 105,4982 RSD