

Udruženje banaka Srbije

Bankarstvo

specijalni broj

Српско
банкарство

2015

*Serbian
banking*

СРПСКО БАНКАРСТВО У 2015.

SERBIAN BANKING IN 2015



УДРУЖЕЊЕ БАНАКА СРБИЈЕ п.у.
ASSOCIATION OF SERBIAN BANKS b.a.

Београд, 2016.

Bankarstvo
Special 2016 edition
The 45th year of publishing

Publisher
Association of Serbian banks b.a.
Beograd, Bulevar kralja Aleksandra 86
bankarstvo@ubs-asb.com
www.ubs-asb.com

Банкарство
Специјално издање за 2016.
Година издања 45

Издавач
Удружење банака Србије п.у.
Београд, Булевар краља Александра 86
bankarstvo@ubs-asb.com
www.ubs-asb.com

Editor-in-chief
Prof. dr Veroljub Dugalić

Главни и одговорни уредник
Проф. др Верољуб Дугалић

Publishing Council
Prof. dr Veroljub Dugalić
Association of Serbian Banks
dr Milko Štimac
Securities Commission of the Republic of Serbia
mr Goran Miličević
Komercijalna banka ad Beograd
dr Nataša Kožul
Independent expert and
investment banking consultant
dr Vesna Matić
Association of Serbian Banks
dr Sladana Sredojević
Association of Serbian Banks
Gordana Dostanić
Belgrade Stock Exchange, retired

Издавачки савет
Проф. др Верољуб Дугалић
Удружење банака Србије
др Милко Штимац
Комисија за ХоВ
мр Горан Милићевић
Комерцијална банка ад Београд
др Наташа Кожул
Самостални експерт и консултант
за инвестиционо банкарство
др Весна Матић
Удружење банака Србије
др Слађана Средојевић
Удружење банака Србије
Гордана Достанић
Београдска берза, у пензији

Editorial Board
Prof. dr Veroljub Dugalić
Association of Serbian Banks
Prof. Roger Claessens
R.J. Claessens & Partners
Prof. Graham Cheshire
Expert, trainer and consultant in finance and banking
Prof. dr Emilija Vuksanović
Faculty of Economics Kragujevac
Prof. dr Radovan Kovačević
Faculty of Economics Belgrade
Prof. dr Žarko Lazarević
Institute of Contemporary History Ljubljana
Prof. dr Slobodan Lakić
Faculty of Economics Podgorica
Prof. dr Nebojša Savić
FEFA - Faculty of Economics,
Finance and Administration
Prof. dr Goran Pitić
FEFA - Faculty of Economics,
Finance and Administration
Prof. dr Dragana Gnjatović
Kragujevac University
Prof. dr Vesna Aleksić
Institute for Economic Sciences Belgrade
Prof. dr Boris Begović
Faculty of Law Belgrade
Prof. Vincent O'Brien
eBSI
dr Jitka Pantuckova
Ohridska banka ad Ohrid
Prof. dr János Száz
Institute for Training and Consulting in Banking, Budapest
dr Aaron Presnall
Jefferson Institute, Washington
Doc. dr Džafer Alibegović
Faculty of Economics Sarajevo

Редакциони одбор
Проф. др Верољуб Дугалић
Удружење банака Србије
Проф. Роже Класенс
R.J. Claessens & Partners
Проф. Грахам Чешајер
Експерт, тренер и консултант за финансије и банкарство
Проф. др Емилија Вуксановић
Економски факултет Крагујевац
Проф. др Радован Ковачевић
Економски факултет Београд
Проф. др Жарко Лазаревић
Иншитут за новејшо згодовину Љубљана
Проф. др Слободан Лакић
Економски факултет Подгорица
Проф. др Небојша Савић
ФЕФА - Факултет за Економију,
Финансије и Администрацију
Проф. др Горан Питић
ФЕФА - Факултет за Економију,
Финансије и Администрацију
Проф. др Драгана Ѓнатовић
Универзитет у Крагујевцу
Проф. др Весна Алексић
Институт економских наука Београд
Проф. др Борис Беговић
Правни факултет Београд
Проф. Винсент О' Брајен
eBSI
др Јитка Пантуцкова
Охридска банка ад Охрид
Проф. др Јанош Сас
Институт за обуку и консалтинг у банкарству, Будимпешта
др Арон Преснал
Џеферсон институт, Вашингтон
Доц. др Џафер Алибеговић
Економски факултет Сарајево

Svetlana Pantelić - Editor - 011 30 20 771
Bojana Nešić - Technical editor - 011 30 20 773
dr Zlata Lukić - Translator and English Proof Reader
Jelena Nikitović - Secretary - 011 30 20 791

Светлана Пантелић - Уредник - 011 30 20 771
Бојана Нешић - Технички уредник - 011 30 20 773
др Злата Лукић - Преводилац и лектор за енглески језик
Јелена Никитовић - Секретар - 011 30 20 791

Print
Čugura Print
www.cugura.rs

Штампа
Чугура Принт
www.cugura.rs

CONTENTS

VEROLJUB DUGALIC, SECRETARY GENERAL OF THE ASSOCIATION OF SERBIAN BANKS	
A WORD OF INTRODUCTION.....	6
BANKING SECTOR OF SERBIA IN 2015	
ANALYSIS OF THE FINANCIAL POSITION AND FINANCIAL RESULT.....	8
NATIONAL BANK OF SERBIA.....	48
ASSOCIATION OF SERBIAN BANKS.....	50
AIK BANKA AD NIŠ	52
ALPHA BANK SRBIJA AD BEOGRAD	54
BANCA INTESA BEOGRAD AD.....	56
BANKA POŠTANSKA ŠTEDIONICA AD BEOGRAD	58
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	60
ERSTE BANK AD NOVI SAD.....	62
EUROBANK AD BEOGRAD	64
FINDOMESTIC BANKA AD BEOGRAD	66
HALKBANK AD BEOGRAD	68
HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BEOGRAD	70
JUBMES BANKA AD BEOGRAD.....	72
JUGOBANKA JUGBANKA AD KOSOVSKA MITROVICA.....	74
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD.....	76
MARFIN BANK AD BEOGRAD.....	78
MTS BANKA AD BEOGRAD.....	80
NLB BANKA AD BEOGRAD	82
OPPORTUNITY BANKA AD NOVI SAD	84
OTP BANKA AD NOVI SAD.....	86
PIRAEUS BANK AD BEOGRAD	88
PROCREDIT BANK AD BELGRADE	90
RAIFFEISEN BANKA AD BEOGRAD	92
SBERBANK SRBIJA AD BEOGRAD	94
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD.....	96
SRPSKA BANKA AD BEOGRAD	98
UNICREDIT BANK SERBIA JSC BEOGRAD	100
VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD.....	102
VTB BANKA AD BEOGRAD.....	104
SECURITIES COMMISSION OF REPUBLIC OF SERBIA	106
BELGRADE STOCK EXCHANGE	108

САДРЖАЈ

ВЕРОЉУБ ДУГАЛИЋ, ГЕНЕРАЛНИ СЕКРЕТАР УДРУЖЕЊА БАНАКА

УВОДНА РЕЧ..... 7

БАНКАРСКИ СЕКТОР СРБИЈЕ У 2015. ГОДИНИ

АНАЛИЗА ФИНАНСИЈСКЕ ПОЗИЦИЈЕ И ФИНАНСИЈСКОГ РЕЗУЛТАТА	9
НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ	49
УДРУЖЕЊЕ БАНАКА СРБИЈЕ	51
АИК БАНКА АД НИШ	53
ALPHA BANK SRBIJA AD BEOGRAD	55
BANCA INTESA BEOGRAD AD.....	57
БАНКА ПОШТАНСКА ШТЕДИОНИЦА АД БЕОГРАД.....	59
CREDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA AD NOVI SAD	61
ERSTE BANK AD NOVI SAD.....	63
EUROBANK AD BEOGRAD	65
FINDOMESTIC BANKA AD BEOGRAD	67
HALKBANK AD BEOGRAD	69
HYPO ALPE-ADRIA-BANK AD BEOGRAD	71
ЈУБМЕС БАНКА АД БЕОГРАД.....	73
ЈУГОБАНКА ЈУГБАНКА АД КОСОВСКА МИТРОВИЦА	75
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД БЕОГРАД.....	77
MARFIN BANK AD BEOGRAD.....	79
MTS BANKA AD BEOGRAD	81
NLB BANKA AD BEOGRAD	83
OPPORTUNITY BANKA AD NOVI SAD	85
ОТП БАНКА АД НОВИ САД.....	87
PIRAEUS BANK AD BEOGRAD	89
PROCREDIT BANK AD БЕОГРАД	91
RAIFFEISEN BANKA AD BEOGRAD	93
SBERBANK SRBIJA AD BEOGRAD	95
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD.....	97
СРПСКА БАНКА АД БЕОГРАД	99
UNICREDIT BANK SRBIJA AD BEOGRAD	101
ВОЈВОЂАНСКА БАНКА АД НОВИ САД.....	103
ВТБ БАНКА АД БЕОГРАД.....	105
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ	107
БЕОГРАДСКА БЕРЗА	109

A WORD OF INTRODUCTION

Dear readers,

For eleven years now the Association of Serbian Banks has been publishing the annual data on the business results of the banking sector of Serbia. The pages of the special issue of Bankarstvo Journal feature: the banks, the National Bank of Serbia, the Securities Commission, the Belgrade Stock Exchange and the Association of Serbian Banks. Owing to the identical types of data required from the banks for the sake of their presentation in this special issue, each reader can simply and easily review and compare the business results of a selected bank in all the past years, but also draw a parallel between one bank and the other(s). Moreover, it is clearly shown which banks have stopped operating, which of them have changed ownership, which have merged and which have entered the Serbian market for the first time. For this issue, in addition to the basic business parameters, the banks provided the information about the number of employees, size of their business network, address of their head offices and each of their recognizable logos.

Bankarstvo Journal has been published for 45 years, and has remained the only journal dedicated to the topics in banking and finance. It is listed as a scientific journal in the category M51, with the ambition to continue to improve by constantly enriching its list of topics and associates, and by expanding its list of reviewers and the Publishing Council members. Therefore, we appeal to you, our readers, to maintain an active approach towards our journal, manifested in original paper contributions and personal suggestions for its improvement, thereby helping it remain an esteemed and expert publication targeted not only at bankers and other employees in the field of economy and finance, but also at the undergraduate, master and doctoral students.

This year's special issue of Bankarstvo Journal features the data on 27 banks, given that three banks, i.e. KBM, Telenor and Mirabank, decided not to participate. We hope that next year our publication will include these banks, too.

Finally, allow us to use to this opportunity to thank everyone who participated in the creation of this year's special issue of Bankarstvo Journal, "Serbian Banking 2015", because without their assistance we could not have finished it within the planned deadline.

Dr. Veroljub Dugalic



Secretary General
Association of Serbian Banks

УВОДНА РЕЧ

Поштовани чишћаоци,



Ово је једанаестина ћодина како Удружење банака објављује ћодишње ћодашке о ћословију банкарској секцији Србије. На симетричним овој симетријалној броју Банкарства представљени су: банке, Народна банка, Комисија за хартије овог вредносити, Београдска берза и Удружење банака Србије. Захваљујући траженим идентичним ћодацима са којима се банке приказују у овом симетријалном броју сваки чишћаоци може на једноситаван и лак начин да сазведе и упореди резултате ћословија изабране банке за све ове ћодине уназад или и да најправи паралелу једне са другом банком или другим банкама. Такође, јасно се могу видети које су банке престале да ћостоје, које су промениле власника, које су се сијориле а које нове дошли у нашу земљу.

Банке у овој едицији, осим приказа основних параметара ћословија, дужиле су нам информације и о броју запослених, разуђеноносити ћословне мреже, адресу главне централе и прејознатљиво обележје сваке банке - логоа.

Иначе, часопис Банкарство излази већ 45 ћодина и једини је часопис намењен темама из банкарства и финансија. Налази се на листи научних часописа у категорији М51 са великим амбицијама да и даље најредује захваљујући нејреситаном обогаћивању тема и сарадника, али и проширењем листе чланова Издавачкој савети и рецензенти. Због тога се и обраћамо, Вама - нашим чишћаоцима да својим активним односом време часопису а који се манифестијује ауторским текстовима и личним предлогима за његово обогаћивање дојри-несите да он и даље буде цењено и стручно штавиво намењено не само банкарима и другим запосленима на ћословима економске и финансијске струкре већ и студентима основних и масног студија и докторантима.

Овојодишњи симетријалан број Банкарства дружи вам ћодашке о 27 банака, односно три банке су изостале: КБМ, Теленор и Мирабанк. Надамо се да ће се у идућој ћодини, у нашој публикацији наћи и оне.

Желимо да се захвалимо свима који су учествовали у стварању овојодишњеј симетријалној броју Банкарства „Српско банкарство 2015.“ јер без њихове помоћи не бисмо могли да ћа завршијем у предвиђеном року.

Др Веролјуб Ђурђевић



Генерални секретар
Удружења банака Србије

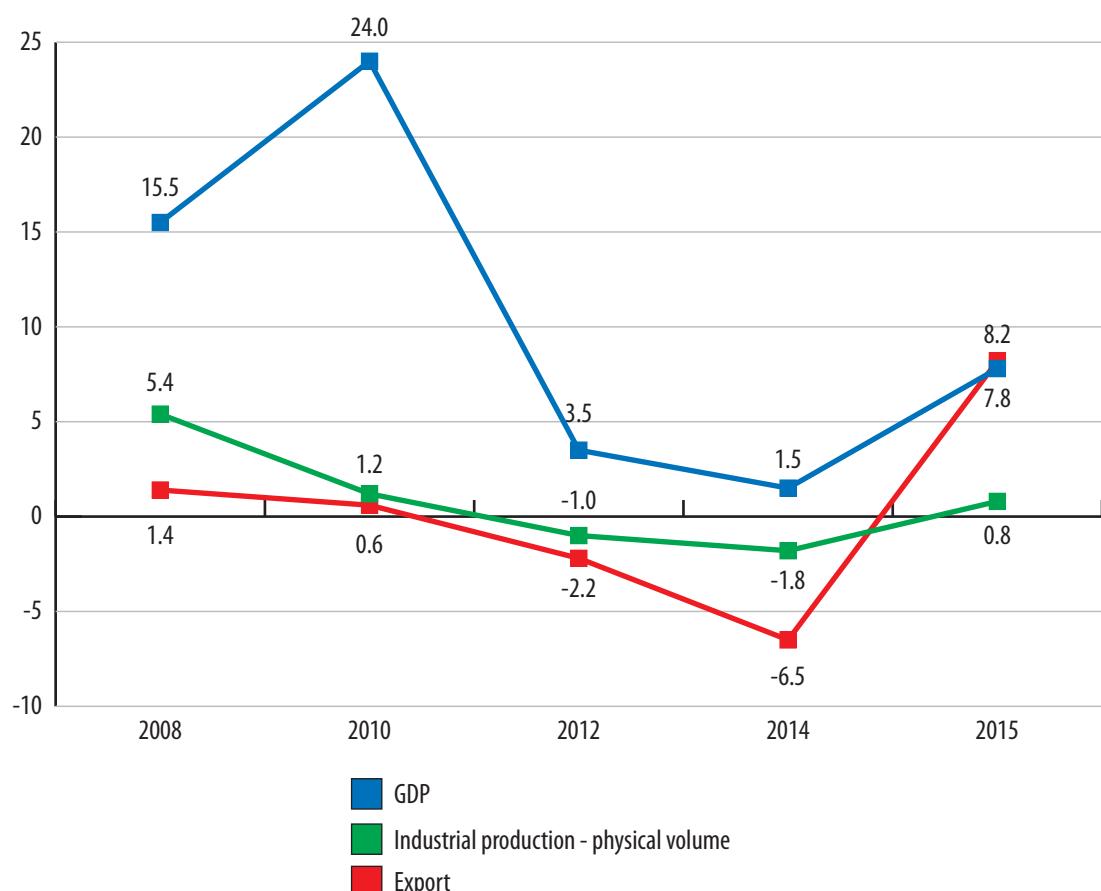
BANKING SECTOR OF SERBIA IN 2015

Analysis of the Financial Position and Financial Result¹

The business year of 2015, like the two preceding ones, was marked by potential economic recovery, healthier business and investment climate, monetary stability and positive effects of fiscal consolidation. Nevertheless, the oscillations of the key economic activity indicators in a five-year time series and the impact they had on the country's financial position, confirm that a short-term recovery is not possible.

The efforts invested by the monetary and credit policy makers to preserve the monetary system stability and boost lending activity, along with the efforts by the fiscal policy makers in the field of fiscal consolidation, largely contributed to the establishment of a more favorable macroeconomic environment aimed at reviving the economic activity and improving the business and investment climate in Serbia. The first heralds of the business cycle revival in the form of a discreet growth of certain indicators in 2015 (growth in the volume of industrial production, growth of export) may imply the beginning of upward trends. A stable and long-term growth of economic activities, however, requires continuity in the maintaining and further improving the business and investment climate, intensifying the process of economic sector restructuring and providing incentives in terms of a structural balance within the economic sector, aimed at a more balanced development of different branches of economy.

Figure 1 - Main Indicators of Macroeconomics Trends



Source: Ministry of Finance of the RS, Public Finance Bulletin, December 2015

¹ Analysis prepared by Vesna Matić PhD, ASB special advisor

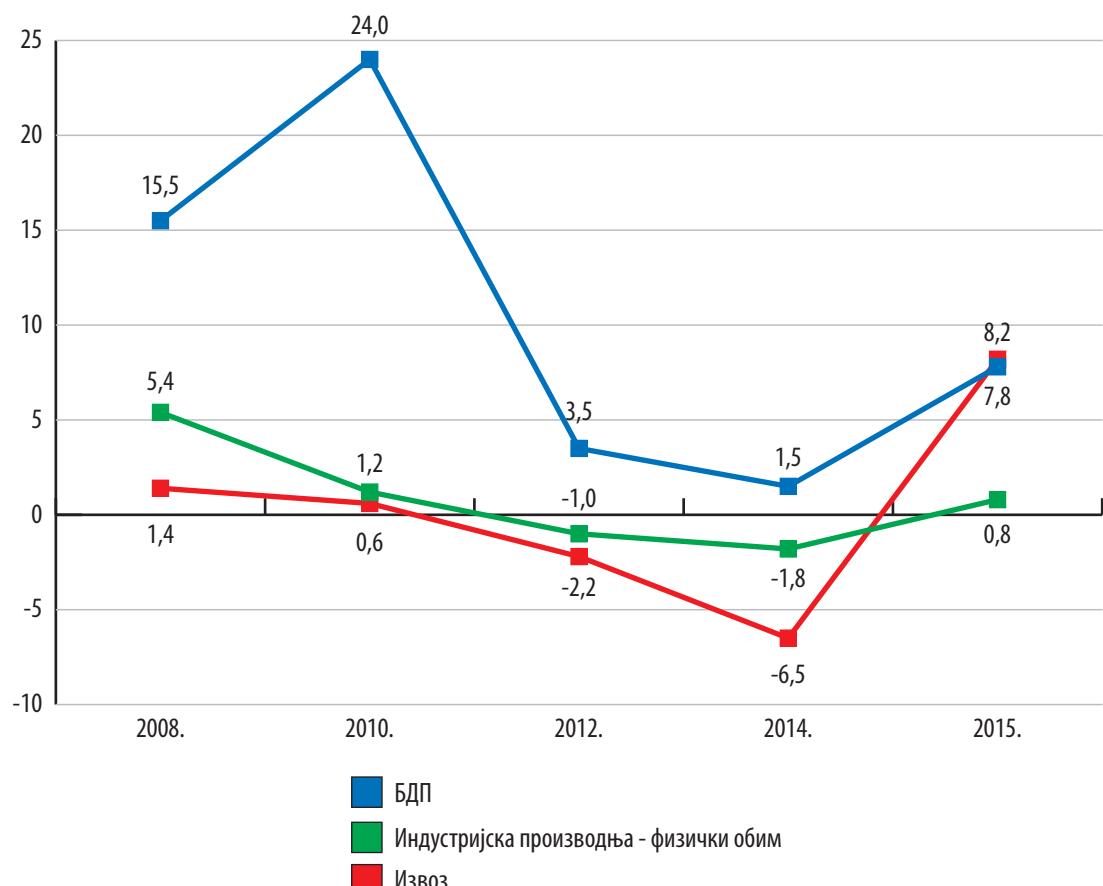
БАНКАРСКИ СЕКТОР СРБИЈЕ У 2015. ГОДИНИ

Анализа финансијске позиције и финансијског резултата¹

Пословна 2015. година, као и претходне две, била је у знаку могућег привредног опоравка, здравије пословне и инвестиционе климе, монетарне стабилности и позитивних ефеката фискалне консолидације. Ипак, осцилирање кључних индикатора привредних активности у петогодишњој временској серији и утицај који су имали на финансијску позицију земље, потврђују да краткорочни опоравак није могућ.

Напори креатора монетарно-кредитне политике на плану очувања монетарне стабилности система и подстицаја кредитне активности, као и креатора фискалне политике на плану фискалне консолидације, веома су допринели успостављању повољнијег макроекономског амбијента за оживљавање привредне активности и унапређење пословне и инвестиционе климе у Србији. Први весници оживљавања пословног циклуса у виду дискретног раста појединачних индикатора у 2015. (раст обима индустриске производње, раст извоза) могу значити почетак узлазних трендова. Стабилан и дугорочни раст привредних активности међутим, претпоставља континуитет у очувању и даљем унапређењу пословне и инвестиционе климе, интензивирање процеса реструктуирања привредног сектора и подстицаја на плану структурне равнотеже унутар привредног сектора, у смислу равномернијег развоја различитих привредних грана.

Слика 1.- Основни индикатори макроекономских кретања



Извор података: Министарство финансија РС, Билтен јавних финансија, децембар 2015.

¹ Анализу припремила др Весна Матић, специјални саветник у УБС

Gross domestic product, as a synthetic indicator of the country's economic and financial position, confirms the above statements. The real trends of this indicator measured by its growth rate, in the five-year time series, record some oscillations about the value of one, shifting from the plus zone into the minus zone, and vice versa (0.8% in 2015), thereby confirming the complexity of the economic sector's position, and the necessity of a parallel and continuous action in several segments aimed at initiating a more powerful and stable economic growth.

Industrial production in 2015, compared to the year before, recorded the highest growth rate in the five-year time series (8.2%). This rate, however, still remains below the target level; it does not imply the desired absolute growth; does not guarantee a potential further upward trend in the forthcoming years, and only confirms the structural imbalances in the position and development of different economic branches within the economic sector. Accounting for this growth to the highest extent was the manufacturing industry (5.2%), export-oriented (production of pharmaceuticals and tobacco).

Export of goods in 2015 also recorded the highest growth rate in relation to the year before, in the five-year time series (7.8%), and it is by 6.3 percentage points higher than in 2014 to 2013. Import, however, also increased substantially in 2015 (5.8%), and it is by 5.6 percentage points higher than in 2014, hence the commodity deficit at the end of the year increased by 0.6% (EUR 4,364.4 million).

Figure 2 - Banking Sector of Serbia - Non-Performing Loans (NPLs) and Systemic Risk

Indicator	2009	2011	2013	2014	2015	in %
$\frac{\text{NPLs}}{\text{GDP}}$	7.0	10.0	8.6	10.8	10.4	
$\frac{\text{NPLs}}{\text{Banking sector's assets}}$	9.3	12.9	11.7	14.1	13.8	
$\frac{\text{NPLs}}{\text{Capital}}$	45.1	62.7	56.2	68.1	67.9	
$\frac{\text{NPLs}}{\text{Total loans}}$	15.7	19.0	22.3	21.5	21.9	

Source: Association of Serbian Banks

The position of the economic sector and the growth of economic activity are still seriously undermined by the operations of a large number of the Serbian companies in the zone of high business risk, which is a consequence of the long-term unsolved structural problems of these economic entities and the slow implementation of the restructuring process. Such a situation resulted in increased credit risk, deteriorated collection of banks' receivables and a growth in non-performing loans. The problem long ago escalated to the systemic level and incurs potential risks when it comes to financial stability. The previous statements are confirmed by macroeconomic indicators of how burdened the economic and financial sectors are with non-performing loans. To this end, the efforts of the Ministry of Finance aimed at finding the strategic solution for this problem, in cooperation with the relevant institutions in the system (NBS, banks), are of utmost importance for the system overall.

The third significant segment of economic recovery is fiscal consolidation. At the point of the 2008 global economic and financial crisis outbreak, the fiscal deficit in Serbia was moderate, and the public debt substantially lowered. However, the crisis generated the escalation of several related problems - slowing down of the economic growth; structural fiscal problems in light of the continuous support to the state and public companies provided from the budget; and tax administration inefficiency. The consequences were serious, given that the fiscal deficit on average amounted to 5.6% of GDP in the period from 2009-2014, which, along with the low economic growth rate, resulted in the public debt increase from 34% of GDP in 2008 to 71% at the end of 2014.²

Many state and public companies whose business resulted in huge losses (EUR 1 billion in 2013) were subsidized by the state (only "Železnice Srbije", "Putevi Srbije" and JP "Resavica" accounted for

² World Bank Group, Macroeconomics & Fiscal Management, Republic of Serbia, Public Finance Review 2015, Towards Sustainable and Efficient Fiscal Policy, Report No 96451-YF, July 24, 2015

Бруто друштвени производ као синтетички индикатор привредне и финансијске позиције земље потврђује претходне констатације. Релно кретање овог индикатора мерено стопом раста, у петогодишњој временској серији, бележи осцилације око јединице, прелазећи из плусне у зону минуса и обрнуто (0,8% у 2015.) и потврђује колико је позиција привредног сектора комплексна, односно, неопходност да се паралелним и континуираним деловањем на више сегмената иницира снажнији и стабилнији привредни раст.

Индустријска производња у 2015. години у односу на претходну бележи највишу стопу раста у петогодишњој временској серији (8,2%). Ова стопа, међутим, још увек је испод циљаног нивоа, не значи и жељени апсолутни раст, не гарантује могући даљи узлазни тренд у наредним годинама и потврђује структурне неравнотеже у позицији и развоју различитих привредних грана унутар привредног сектора. Највећи допринос овом расту дала је прерађивачка индустрија (5,2%), и то извозно оријентисана (производња фармацеутских и дуванских производа).

Извоз robe у 2015. такође је забележио највишу стопу раста у односу на претходну годину у петогодишњој временској серији (7,8%), што је за 6,3 п.п. виши раст него у 2014. у односу на претходну. Увоз је, међутим, такође значајно порастао у 2015. (5,8%), што је за 5,6 п.п. више него у 2014., па је и робни дефицит на крају године повећан за 0,6% (4.364,4 мил евра).

Слика 2. - Банкарски сектор Србије - високо ризични кредити (ВРК) и системски ризик

Индикатор	2009.	2011.	2013.	2014.	2015.	y %
$\frac{\text{ВРК (NPL)}}{\text{БДП}}$	7,0	10,0	8,6	10,8	10,4	
$\frac{\text{ВРК (NPL)}}{\text{актива банк. сектора}}$	9,3	12,9	11,7	14,1	13,8	
$\frac{\text{ВРК (NPL)}}{\text{капитал}}$	45,1	62,7	56,2	68,1	67,9	
$\frac{\text{ВРК (NPL)}}{\text{укупни кредити}}$	15,7	19,0	22,3	21,5	21,9	

Извор података: Удружење банака Србије

Позицију привредног сектора и раст привредне активности и даље озбиљно угрожава посloвање још увек великог броја српских предузећа у зони високог пословног ризика, који је последица дугорочних нерешених структурних проблема ових привредних субјеката и спорости у спровођењу процеса реструктуирања. Оваква ситуација је резултирала растом кредитног ризика, отежаном наплатом потраживања банака и растом високо ризичних кредитита. Проблем је одавно добио системску димензију и носи потенцијалне ризике и када је у питању финансијска стабилност. Макроекономски индикатори оптерећености привредног и финансијског сектора високо ризичним кредитима потврђују претходне констатације. У том смислу, напори Министарства финансија да, у сарадњи са и релевантни институцијама система (НБС, банке), пронађе стратешко решење за овај проблем од изузетног је значаја за систем у целини.

Трећи битан сегмент привредног опоравка је фискална консолидација. У моменту избијања глобалне економске и финансијске кризе 2008. фискални дефицит у Србији био је умерен, а јавни дуг значајно смањен. Криза је, међутим, генерисала раст неколико повезаних проблема - успоравање привредног раста, структурне фискалне проблеме у светлу континуиране подршке државним и јавним предузећима из буџета и неефикасност пореске администрације. Последице су биле озбиљне, обзиром да је фискални дефицит у просеку износио 5,6% бруто друштвеног производа у периоду од 2009 - 2014. што је, уз ниску стопу привредног раста, резултирало растом јавног дуга од 34% бруто друштвеног производа у 2008. на 71% на крају 2014.²

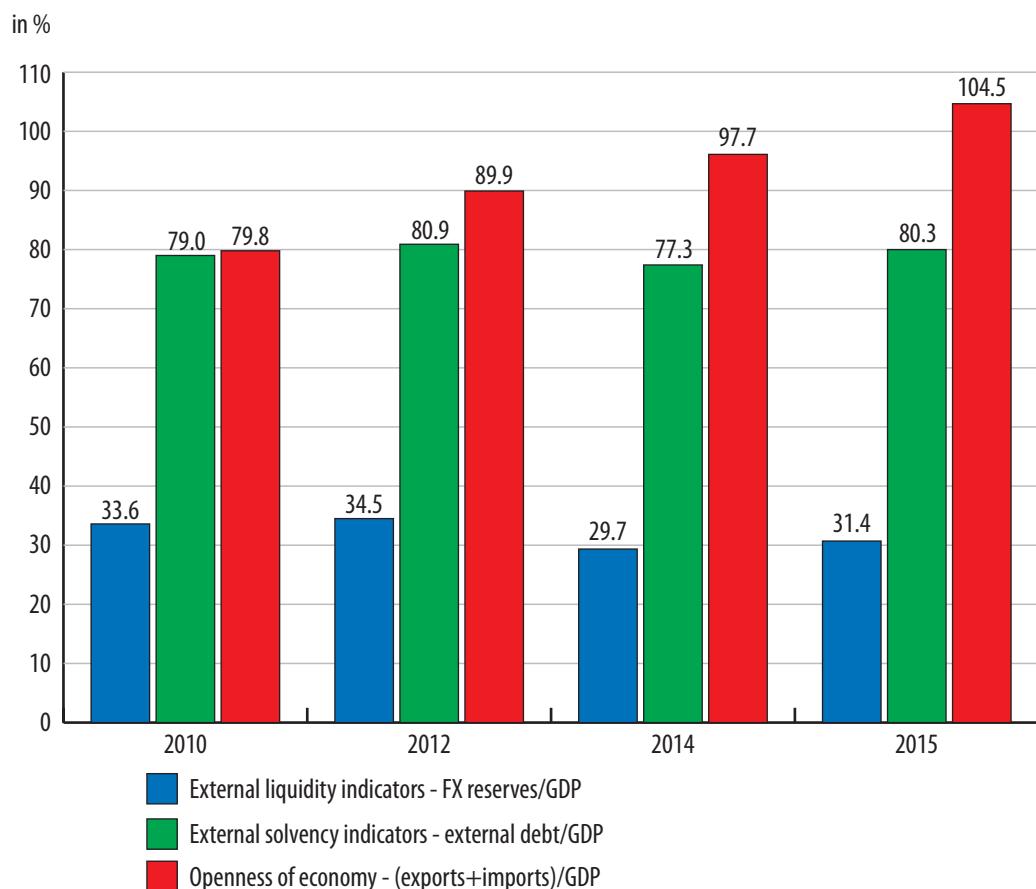
2 World Bank Group, Macroeconomics & Fiscal Management, Republic of Serbia, Public Finance Review 2015., Towards Sustainable and Efficient Fiscal Policy, Report No96451-YF, July 24, 2015

0.7% of GDP at the annual level), the direct budget subsidies for these companies and agriculture amounting to 3.5% of GDP on average in the last three years. After 2012 privatization had a positive impact on the lowering of budget subsidies, and one segment of the budget funds was directed at strategic investors and to support export and investment programs, which are also expected to alleviate the burden of budget expenditures.³

The ambitious fiscal consolidation program adopted by the Government of the Republic of Serbia in November 2014 is supposed to reduce public spending in the medium term from 46.8% of GDP in 2014 to 40.7% in 2017, mostly through the reductions of salaries in the public sector, lower pensions and decreased fiscal support to large public companies after they undergo the restructuring process.

The program received the three-year support of a stand-by arrangement granted by the International Monetary Fund in February 2015, and already in the first half of 2015 it yielded some good results in the form of increased public revenues due to the more efficient collection. At the 2015 level, the fiscal deficit was considerably lower than the one allowed by the IMF agreement, and amounted to 3.7% of GDP. This means that the fiscal deficit was reduced by almost 3.0 percentage points in relation to 2014, whereas the primary deficit amounted to 0.5% of GDP. This is an extremely important result of the economic policy.

Figure 3 - Indicators of Serbia's external position



Source: National Bank of Serbia, Inflation Report, February 2016

The external position of Serbia measured by the synthetic indicators of external liquidity and solvency, recorded certain oscillations compared to the end of the previous year:

- Indicators of ***external liquidity*** of Serbia recorded a drop in 2015 compared to 2014, except for the country's FX reserves in relation to GDP, which at the end of 2015 recorded a growth (31.4%) compared to the end of the year before (29.8%), thereby approaching their 2013 level. The debt repayment to GDP ratio at the end of 2015 amounted to 24.3%, thereby recording a drop compared to the year before (32.6%), by 8.3 percentage points.

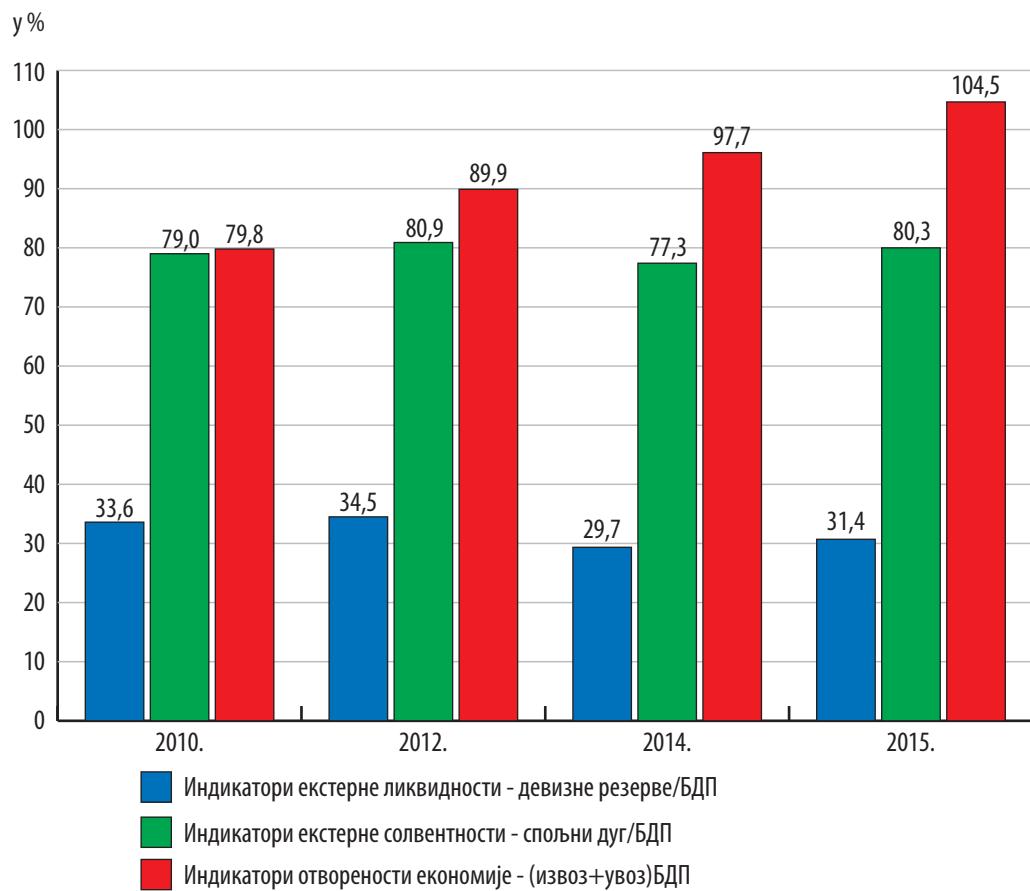
³ World Bank Group, Macroeconomics & Fiscal Management, *Republic of Serbia, Public Finance Review 2015, Towards Sustainable and Efficient Fiscal Policy*, Report No 96451-YF, July 24, 2015

Бројна државна и јавна предузећа чије пословање резултира високом губицима (1 милијарда евра у 2013.) субвенционисала је држава (само „Железнице Србије“, „Путеви Србије“ и ЈП „Ресавица“ 0,7% бруто друштвеног производа годишње), па су директне буџетске субвенције за ова предузећа и пољопривреду износиле у просеку 3,5% бруто друштвеног производа у последње три године. Приватизација након 2012. имала је позитиван утицај на смањење буџетских субвенција, а један део средстава из буџета је усмерен стратешким инвеститорима и за подршку извозним и инвестиционим програмима, од којих се такође очекује растерећење буџетских расхода.³

Амбициозни програм фискалне консолидације који је у новембру 2014. донела Влада Републике Србије, требало би да у средњорочном периоду смањи јавну потрошњу са 46,8% бруто друштвеног производа у 2014. на 40,7% у 2017. углавном кроз смањење плате у јавном сектору и пензија и смањење фискалне подршке велиkim јавним предузећима након њиховог реструктуирања.

Програм је добио трогодишњу подршку Stand-by аранжмана који је одобрио Борд Међународног монетарног фонда у фебруару 2015., а већ у првој половини 2015. дао је добре резултате у виду раста јавних прихода кроз ефикаснију наплату. На нивоу 2015. године фискални дефицит био је знатно нижи од дозвољеног споразумом са Међународним монетарним фондом и износио је 3,7% бруто домаћег производа. То значи да је фискални дефицит смањен за готово 3,0 процентна поена у односу на 2014. годину, док је примарни дефицит износио 0,5% бруто домаћег производа. Ово је веома важан резултат економске политике.

Слика 3. - Индикатори екстерне позиције Србије



Извор података: Народна банка Србије, Извештај о инфлацији, фебруар 2016. године

Екстерна позиција Србије мерено синтетичким индикаторима спољне ликвидности и солвентности, показује одређене осцилације у односу на крај претходне године:

- Индикатори **екстерне ликвидности** Србије бележе пад у 2015. у односу на 2014, осим индикатора величине девизних резерви земље у односу на величину БДП-а, који на крају

³ World Bank Group, Macroeconomics & Fiscal Management, Republic of Serbia, Public Finance Review 2015., Towards Sustainable and Efficient Fiscal Policy, Report No 96451-YF, July 24, 2015

- The indicator of the country's external solvency, i.e. the foreign debt to GDP ratio, recorded an unfavorable trend, given that at the end of 2015 it amounted to 80.3%, compared to the end of the year before when it amounted to 77.3%.

Monetary Policy and Economic Growth

The efforts invested by the monetary policy makers in Serbia in 2015 yielded the satisfactory results. Monetary stability of the system was fully preserved, and the monetary policy instruments provided the clear signals and incentives for the growth in lending activity.

In general, there was a continued trend of the 2014 monetary policy relaxation, which also affected the usage of monetary policy instruments, and their effect on the system's monetary stability:

- Lowering of the benchmark interest rate.** Following the reduction of the benchmark interest rate in August 2015 to 5.5%, this trend was continued in the next two months, hence in November this rate amounted to 4.5% and remained at that level until the end of the year. In addition to the monetary policy relaxation, the maintenance of the benchmark interest rate level was also affected by some external factors (uncertainty in the international environment due to the normalization of the FED's monetary policy; turbulences at the financial market of China).
- Lowering of the required FX reserves rate.** In August the NBS Executive Board passed the decision on reducing the required FX reserves rate by 1 percentage point in the subsequent six months. The objective of this measure is to positively affect the lowering of banks' interest rates, thereby boosting the lending activity.

Figure 4 - Monetary Policy - Interest Rates*

No.	Interest rate	2013	2014	2015
		Dec.	Dec.	Dec.
1.	Benchmark interest rate*	9.50%	8.00%	4.50%
2.	BEONIA	7.04%	9.45%	2.61%
3.	BELIBOR (depending on maturity)	8.01 - 9.15%	9.91 - 9.79%	3.03 - 4.03%
4.	Aggregate average weighted interest rate on NBS securities for open market operations	8.00%	5.98%	2.52%

* The data on interest rates as of the end of the observed month

Source: Statistical Bulletin of the NBS, January 2016

The relaxation of monetary policy measures was possible due to the low inflationary pressures and stabilized inflationary expectations, sound results in fiscal consolidation, as well as favorable external influences (a drop in the prices of primary products at the global market).

In the course of 2015 inflation remained low and stable, but below the lower limit of allowed deviation from the target (4 +/- 1.5%). The average inflation rate throughout the year amounted to 1.4%, as a result of domestic factors (lower food prices, reduced prices of oil derivatives), in combination with the low prices of the primary products at the global market, and the low inflation in the international environment.

According to the new forecast of the monetary policy makers, inflation will return into boundaries in late 2016 or early 2017, after which it will move around 3%.⁴

Interest rates at the money market followed the trends of the benchmark interest rate. The average weighted monthly rate BEONIA was throughout the entire year below the benchmark interest rate level, and by the end of the year recorded a major decline by 4.82 percentage points (from 7.43% in January to 2.61% in December 2015). Similar trends were recorded by the BELIBOR interest rate, whose trends were to the highest extent affected by the longer maturity interest rates, and the low expected inflation.

⁴ Ana Ivković, Acting General Manager of the Directorate for Economic Research and Statistics of the National Bank of Serbia, *Speech at the Inflation Report Presentation - February 2016, Belgrade, 19 February 2016, www.nbs.rs*

ју 2015. бележи раст (31,4%) у односу на крај претходне године (29,8%), и приближава се нивоу који је имао 2013. године. Однос отплате дуга према БДП-у на крају 2015. износи 24,3% и бележи пад у односу на претходну годину (32,6%), за 8,3 процентна поена.

- Индикатор екстерне солвентности земље, као однос спољног дуга према БДП-у, бележи неповољно кретање, обзиром да на крају 2015. износи 80,3%, у односу на крај претходне године када је овај однос био 77,3%.

Монетарна политика и привредни раст

Напори креатора монетарне политике у Србији током 2015. године дали су задовољавајуће резултате. Монетарна стабилност система у потпуности је очувана, а инструментима монетарне политике давани су јасни сигнални подстицаји за раст кредитне активности.

Генерално, настављен је тренд ублажавања монетарне политике из 2014. године, што је имало утицаја и на употребу инструмената монетарне политике, али и њихов ефекат на монетарну стабилност система:

- **Снижавање референтне каматне стопе.** Након снижавања референтне каматне стопе у августу 2015. на 5,5%, овај тренд је настављен и у наредна два месеца, па је ова стопа у новембру износила 4,50% и тај ниво је задржала до краја године. Осим ублажавања монетарне политике, на задржавање нивоа референтне каматне стопе утицали су и неки фактори екстерне природе (неизвесност у међународном окружењу услед нормализације монетарне политике ФЕД-а, турбуленције на финансијском тржишту Кине).
- **Смањење стопе обавезне девизне резерве.** Извршни одбор НБС у августу је донео одлуку о смањењу стопе обавезне девизне резерве за по 1 п.п. у наредних шест месеци. Циљ ове мере је позитиван ефекат на снижавање каматних стопа банака и подстицај кредитних активности.

Слика 4. - Монетарна политика - Каматне стопе*

Р.бр.	Назив каматне стопе	2013.	2014.	2015.
		дец.	дец.	дец.
1.	Референтна каматна стопа*	9,50%	8,00%	4,50%
2.	BEONIA	7,04%	9,45%	2,61%
3.	BELIBOR (у зависности од рочности)	8,01 - 9,15%	9,91 - 9,79%	3,03 - 4,03%
4.	Збирна просечно пондерисана каматна стопа на ХоВ којима НБС обавља операције на отвореном тржишту	8,00%	5,98%	2,52%

* Подаци о каматним стопама су са стањем на крају посматраног месеца

Извор података: Статистички билтен НБС, јануар 2016. године

Политика ублажавања мера монетарне политике била је могућа због ниског инфлаторних притисака и стабилизованих инфлационих очекивања, добрих резултата у фискалној консолидацији, али и повољних екстерних утицаја (пад цена примарних производа на светском тржишту).

Током 2015. инфлација је остала ниска и стабилна, али и испод доње границе дозвољеног одступања од циља (4 +/- 1,5%). Просечна стопа инфлације током године износила је 1,4%, чему су допринели домаћи фактори (пад цена хране, пад цена нафтних деривата), али и ниске цене примарних производа на светском тржишту, као и ниска инфлација у међународном окружењу.

Према новој пројекцији креатора монетарне политике, инфлација ће се вратити у границе циља крајем 2016. или почетком 2017, након чега ће се кретати око 3%.⁴

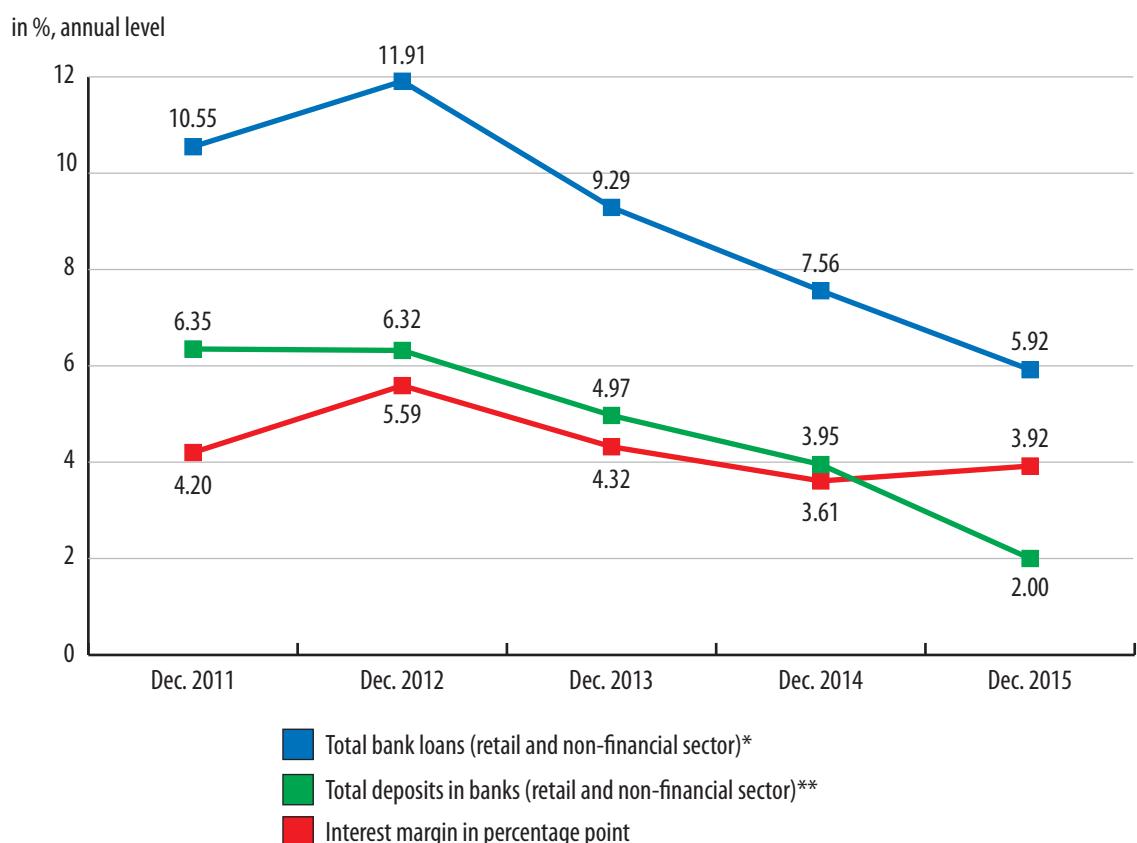
⁴ Ана Ивковић, в.д. генералног директора Директората за економска истраживања и статистику Народне банке Србије, Говор на презентацији Извештаја о инфлацији-фебруар 2016, Београд, 19. фебруар 2016. www.nbs.rs

The average weighted interest rate on total bank loans in 2015 recorded a drop compared to the level it had at the end of the previous year.

Structurally speaking, the average weighted interest rates on retail and corporate, dinar and euro-dinar loans by the end of 2015 recorded the highest decline - they were reduced to the single-digit rates. Such a trend in the interest rates movements was influenced by the relaxation of monetary policy by the National Bank of Serbia, increased competition among the banks, and low interest rates at the international money market. Thus, the average weighted interest rate on newly granted corporate loans in dinars in the fourth quarter of 2015 amounted to 6.2% and on retail loans 12.1%. The average weighted interest rate on newly granted corporate EUR-indexed and EUR loans amounted to 4.2% and on retail loans 5.9%.

The average weighted interest rate on total bank deposits was in 2015 lower than in the previous year by 1.95 percentage points.

Figure 5 - Banking Sector of Serbia - Average Weighted Interest Rates on Total Loans and Deposits



Source: Statistical Bulletin of the NBS, January 2015

* Including loans by type, maturity and purpose - newly granted

** Including all deposits by maturity - newly acquired

The FX rate of the dinar against the euro recorded rather balanced and stable trends in the course of 2015. In the first three quarters, the FX rate was mostly exposed to appreciation pressures, whereas in the fourth quarter the situation changed and the depreciation pressures became predominant due to the effect of several factors:

- FX demand at the domestic market increased in the fourth quarter as a result of the higher payments for the import of energy generating products and disbursement of profit to foreign owners;
- Increased demand on the part of foreign investors to purchase the FX in order to reduce their exposure towards the emerging markets (Serbia) in the circumstances of the expected toughening of the US monetary policy; and

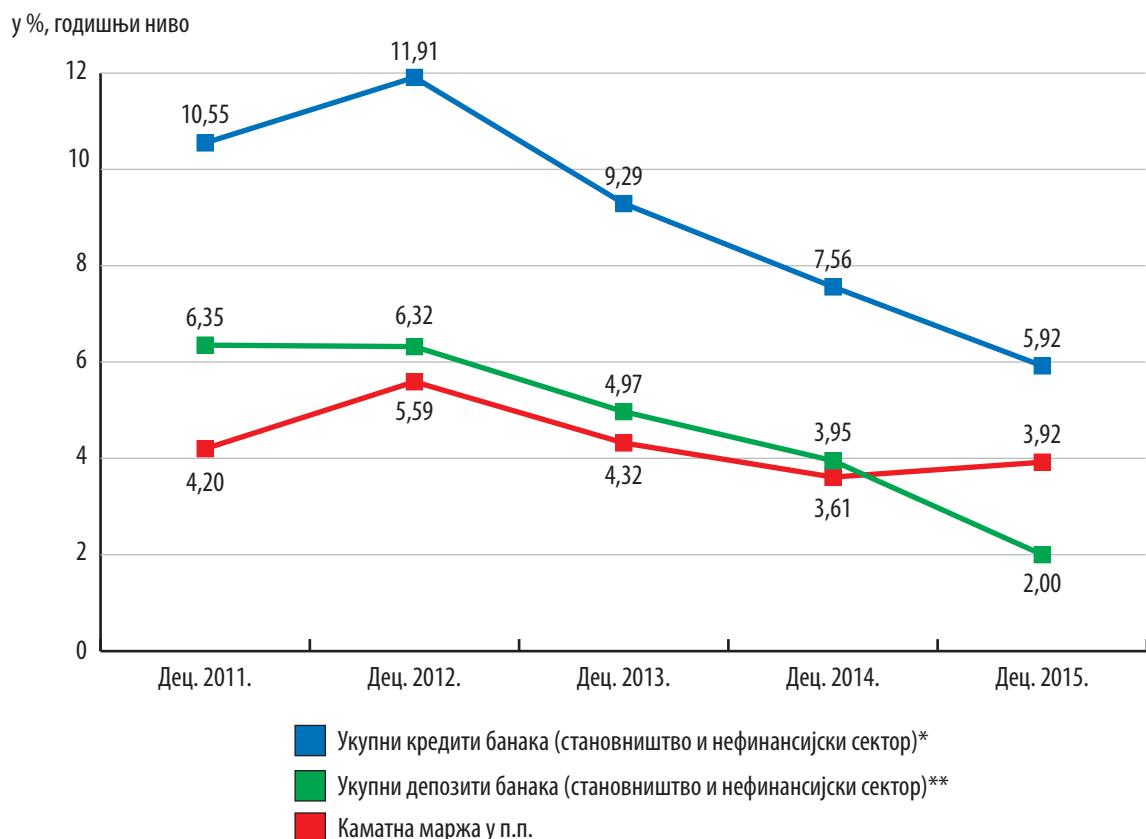
Камајне стое на тржишту новца пратиле су кретање референтне каматне стопе. Просечно пондерисана месечна стопа BEONIA је током целе године била испод нивоа референтне каматне стопе и до краја године забележила је велики пад од 4,82 п.п. (од 7,43% у јануару до 2,61% у децембру 2015.). Слично кретање имала је и каматна стопа BELIBOR, на чије кретање су највећи утицај имале каматне стопе на дуже рочности, чему је допринела и ниска очекивања инфлација.

Просечно пондерисана камајна стое на укућне кредитне ласмане банака у 2015. години забележила је пад у односу на ниво који је имала на крају претходне године.

Структурно посматрано, просечно пондерисане каматне стопе на динарске и евродинарске кредите привреди и становништву до краја посматране године забележиле су највећи пад - снижене су на ниво једноцифрених стопа. На овај тренд кретања каматних стопа утицало је ублажавање монетарне политике Народне банке Србије, повећана конкуренција између банака, као и ниске каматне стопе на међународном тржишту новца. У том смислу, просечно пондерисане каматне стопе на новоодобрене динарске кредите привреди у четвртом кварталу 2015. износиле су 6,2%, а становништву 12,1%. Просечно пондерисана цена новоодобрених европиндексираних кредита и кредита у еврима привреди износила је 4,2%, а становништву 5,9%.

Просечно пондерисана камајна стое на укућне дегозије код банака у 2015. години нижа је у односу на претходну за 1,95 п.п.

Слика 5. - Банкарски сектор Србије - Просечно пондерисане каматне стопе на укупне кредите и депозите



Извор података: Статистички билтен НБС, јануар 2016. године

* Обухваћени кредити по врсти, рочности и наменама - новоодобрени послови

**Обухваћени су сви депозити по критеријуму рочности - новоодобрени послови

Девизни курс динара према евру бележи прилично уједначено и стабилно кретање током 2015. године. У прва три квартала, курс је углавном био изложен апрецијацијским притисцима, а онда се у четвртом кварталу ситуација променила, преовладали су депрецијацијски притисци услед деловања неколико фактора:

- Increased volume of settling cross-border liabilities by the economic entities and banks.

Lending activity of banks, after a period of stagnation and decline in the past three years, recorded a slight growth in 2015. Total loans were at the end of the year higher by 3% in nominal terms, i.e. by 2% in real terms, compared to the same period in the previous year.

Structurally speaking, in 2015 the highest growth in loans was recorded in the category of public enterprises, followed by loans granted to retail clients.

Figure 6 - Banking Sector of Serbia - Total Bank Loans*

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

Sector	Curr.	2014	2015	Absolute growth (4-3)	Index (4/3)
1	2	3	4	5	6
Public enterprises	RSD	158,533	171,327	12,794	108
	EUR	1,311	1,409	98	107
Companies	RSD	975,926	989,833	13,907	101
	EUR	8,068	8,138	70	101
Retail	RSD	724,666	758,759	34,093	105
	EUR	5,991	6,238	247	104
Other financial organizations	RSD	25,283	23,555	-	93
	EUR	209	194	-	93
Other (local authorities and non corporate organisations)	RSD	36,214	33,588	-	93
	EUR	299	276	-	92
Total	RSD	1,920,622	1,977,062	56,440	103
	EUR	15,878	16,255	377	102

* Without the lendings to NBS

Source: Statistical Bulletin of the NBS, January 2016

The growth of lending activity was recorded in June 2015 and continued until the end of the year. In the third quarter, for the first time since the beginning of the year, the domestic retail and corporate loans, upon eliminating the effects of the FX rate fluctuations, recorded a growth at the quarterly level by 1.2%.

This trend continued in the fourth quarter as well, the predominant types of loans among the granted ones being working capital loans and investment loans. The growth of investment loans affected the structure of the loan portfolio in terms of maturity. The share of long-term loans in total loans compared to 2014 increased by 6.8 percentage points, now amounting to 64.3%.

- тражња за девизама на домаћем тржишту у четвртом кварталу порасла је због већих плаћања за увоз енергената и исплата добити страним власницима,
- повећана је тражња страних инвеститора за куповиним девиза који су желели да смање своју изложеност према тржиштима у успону (Србија) у условима очекиваног пооштравања монетарне политике САД и
- повећан је обим измиривања обавеза према иностранству од стране привредних субјекта и банака.

Кредитна активноста банака након периода стагнације и пада у претходне три године, током 2015. забележила је врло благи раст. Укупни кредитни пласмани на крају године номинално су већи за 3%, а реално за 2% у односу на исти период претходне године.

Структурно посматрано, највећи раст кредитних пласмана у 2015. забележен је код јавних предузећа, а потом код кредита одобрених физичким лицима.

Слика 6. - Банкарски сектор Србије - Укупни кредитни пласмани банака на крају 2015. године*

стање на крају периода, у мил. дин. / мил. евра

Сектор	Валута	2014.	2015.	Апсолутни раст (4-3)	Индекс (4/3)
1	2	3	4	5	6
Јавна предузећа	RSD	158.533	171.327	12.794	108
	EUR	1.311	1.409	98	107
Привредна друштва	RSD	975.926	989.833	13.907	101
	EUR	8.068	8.138	70	101
Становништво	RSD	724.666	758.759	34.093	105
	EUR	5.991	6.238	247	104
Друге финансијске организације	RSD	25.283	23.555	-	93
	EUR	209	194	-	93
Остало (локални ниво власти и непривредне организације)	RSD	36.214	33.588	-	93
	EUR	299	276	-	92
Укупно	RSD	1.920.622	1.977.062	56.440	103
	EUR	15.878	16.255	377	102

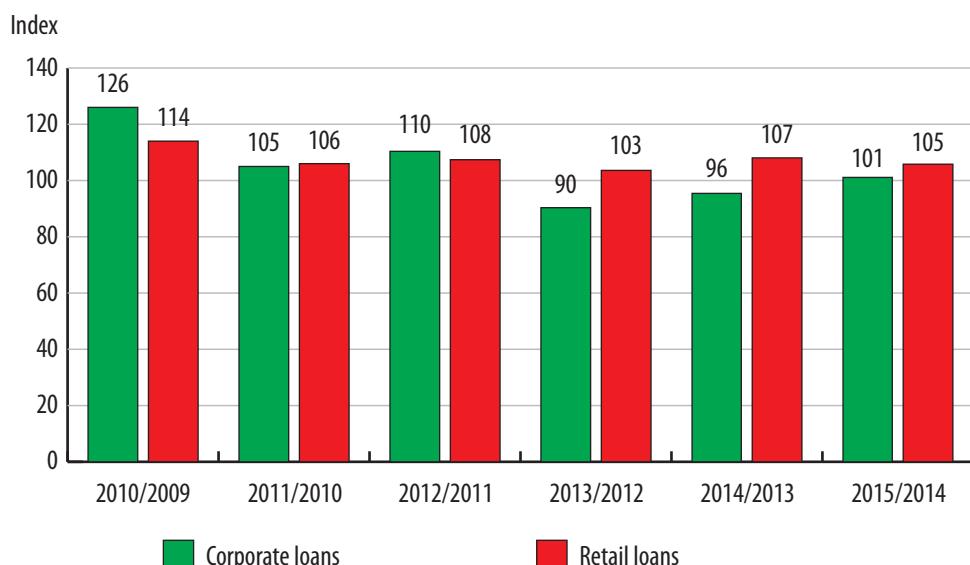
* Без пласмана НБС

Извор података: Статистички билтен НБС, јануар 2016. године

Раст кредитне активности евидентиран је у јуну 2015. и настављен је до краја године. У трећем кварталу, први пут од почетка године, домаћи кредити привреди и становништву, по искључењу ефеката промене девизног курса, забележили су раст на нивоу тромесечја за 1,2%.

Овај тренд настављен је и у четвртом кварталу, а међу одобреним кредитима најзаступљенији су били кредити за обртна средства и инвестициони кредити. Раст инвестиционих кредитова утицао је и на промену структуре портфолија кредитова по рочности. Учешће дугорочних кредитова у укупним кредитима у односу на 2014. повећано је за 6,8 п.п. односно на 64,3%.

Figure 7 - Corporate and Retail Loans Indices



Source: Statistical Bulletin of the NBS, January 2016

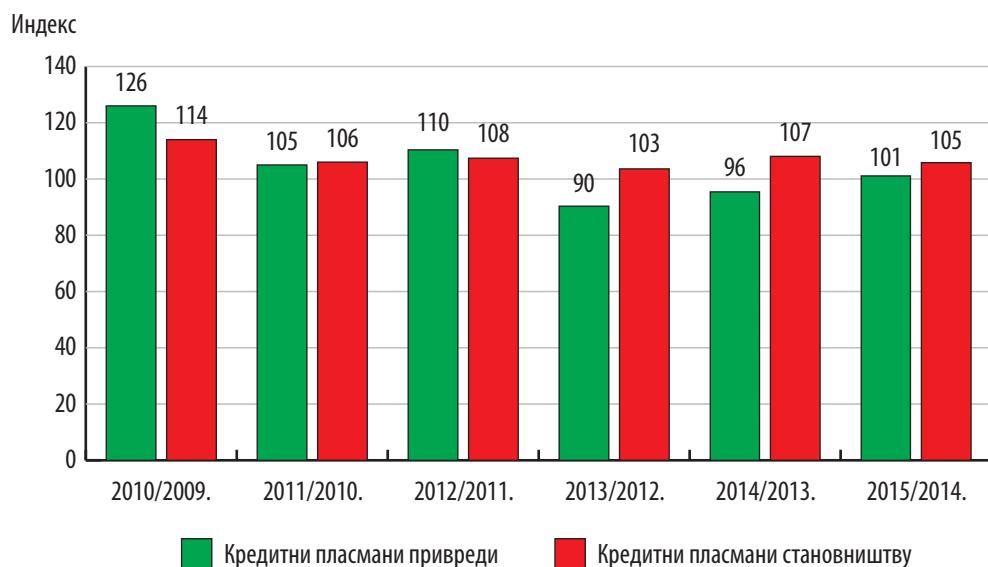
The recorded growth of corporate loans, not taking into account the effect of the FX rate fluctuations, amounted to 2.4% in this quarter. In the absolute amount, corporate loans increased by RSD 33,700 million (EUR 277 million), but the receivables from public enterprises decreased by RSD 7,300 million (EUR 60 million), hence the net growth of corporate loans in the fourth quarter amounted to RSD 26,400 million (EUR 217 million).

Financial Position

Financial position of the banking sector of Serbia in the course of 2015 did not substantially change compared to 2014. ***The balance sheet size*** of the banking sector of Serbia at the end of 2015 recorded a slight nominal and real growth by 2% compared to the previous year, amounting to RSD 3,047,824 million (EUR 25,059 million) at the end of the year.

Though somewhat higher, the growth of the balance sheet size in 2015, compared to the average real growth of this item in the past four years, i.e. 1%, still confirms stagnation. Directly affecting such a financial position of the banking sector was the macroeconomic context in light of the trends recorded by the main indicators of business and financial position of the economic sector of Serbia.

Слика 7. - Индекси кредитних пласмана банака привреди и становништву



Извор података: Статистички билтен НБС, јануар 2016.

Забележени раст кредита привреди без ефеката промене девизног курса у овом кварталу је 2,4%. У апсолутном износу кредити привредним друштвима порасли су за 33.700 милиона динара (277 милиона евра), али су потраживања од јавних предузећа смањена за 7.300 милиона динара (60 милиона евра), па је нето повећање кредита привреди у четвртом кварталу 26.400 милиона динара (217 милиона евра).

Финансијска позиција

Финансијска позиција банкарског сектора Србије током 2015. године није се битније променила у односу на 2014. **Билансна величина** банкарског сектора Србије на крају 2015. године бележи благи номинални и реални раст од 2% у односу на претходну годину и на крају године износи 3.047.824 милиона динара (25.059 милиона евра).

Иако нешто већи, раст билансне величине у 2015. у односу на просечан реални раст ове позиције у последње четири године од 1% и даље потврђује стагнацију. Директни утицај на овакву финансијску позицију банкарског сектора имао је контекст макроекономског окружења у светлу кретања основних индикатора пословне и финансијске позиције привредног сектора у Србији.

Figure 8 - Banking Sector of Serbia - Balance Sheet

in million RSD / EUR million					
No.	Item	Curr.	31.12.2014	31.12.2015	Index
1	2	3	4	5	5/4
I	Total assets (1-3)	RSD	2,971,491	3,047,824	102
		EUR	24,566	25,059	102
1.	Operating assets	RSD	2,849,651	2,929,359	103
		EUR	23,559	24,085	102
2.	Fixed assets	RSD	87,905	86,496	98
		EUR	727	711	98
3.	Other	RSD	33,935	31,969	94
		EUR	280	263	94
II	Total liabilities and equity (1-2)	RSD	2,971,491	3,047,824	102
		EUR	24,566	25,059	102
1.	Total liabilities	RSD	2,355,257	2,428,741	103
		EUR	19,472	19,969	102
2.	Capital	RSD	616,234	619,083	100
		EUR	5,095	5,090	100

Source: Association of Serbian Banks

Certain quality indicators of the banking sector's balance sheet structure, however, at the end of 2015 still remain satisfactory (classification of balance sheet assets and off-balance sheet items; capital adequacy ratio).

Figure 9 - Banking Sector of Serbia - Indicators of Balance Sheet Assets Quality and Safety Indicators*

Ratio / Year	2009	2011	2013	2014	2015
Standard NPLs ratio**	15.7	19.0	22.3	21.5	21.9
NPLs coverage by provisions	142.5	121.4	116.7	113.3	114.0
Capital adequacy ratio	22.0	19.7	20.9	19.9	20.8
Structure of assets A+B+C	80.7	79.1	79.3	81.5	80.3
Liquidity - L1 (average)	2.5	2.3	2.5	2.1	2.1

Source: Association of Serbian Banks, National Bank of Serbia

* Position at the end of the year

** NPLs / Total loans

This contradiction, recorded in the balance sheets of the domestic banking industry in the past four years, may be explained only by referring to the extremely cautious risk and capital management in banks in Serbia, as well as the prudential supervision of banks' operations, conducted by the national supervisor. Nevertheless, this is a position of high business risk, warning about the banking sector's resilience and indicating that it is only a matter of time before banks become unable to control the pressures from the domestic and external environment, posing serious challenges to its stability.

Слика 8. - Банкарски сектор Србије - Биланс стања

Р.бр.	Елемент	Вал.	31.12.2014.	31.12.2015.	Индекс
			4	5	
1	2	3	4	5	5/4
I	Укупна актива (1-3)	RSD	2.971.491	3.047.824	102
		EUR	24.566	25.059	102
1.	Оперативна средства	RSD	2.849.651	2.929.359	103
		EUR	23.559	24.085	102
2.	Основна средства	RSD	87.905	86.496	98
		EUR	727	711	98
3.	Остало	RSD	33.935	31.969	94
		EUR	280	263	94
II	Укупна пасива (1-2)	RSD	2.971.491	3.047.824	102
		EUR	24.566	25.059	102
1.	Укупне обавезе	RSD	2.355.257	2.428.741	103
		EUR	19.472	19.969	102
2.	Капитал	RSD	616.234	619.083	100
		EUR	5.095	5.090	100

Извор података: Удружење банака Србије

Појединачни индикатори квалитета билансне структуре банкарског сектора, међутим, на крају 2015. још увек су задовољавајући (класификација билансне и ванбилансне активе, коефицијент адекватности капитала).

Слика 9. - Банкарски сектор Србије - индикатори квалитета билансне активе и сигурности*

Рацио / година	2009.	2011.	2013.	2014.	2015.	y %
Стандардни ВРК рацио**	15,7	19,0	22,3	21,5	21,9	
ВРК покриће резервама	142,5	121,4	116,7	113,3	114,0	
Коефицијент адекватности капитала	22,0	19,7	20,9	19,9	20,8	
Структура активе А+Б+В	80,7	79,1	79,3	81,5	80,3	
Ликвидност - L1 (просек)	2,5	2,3	2,5	2,1	2,1	

Извор података: Удружење банака Србије, Народна банка Србије

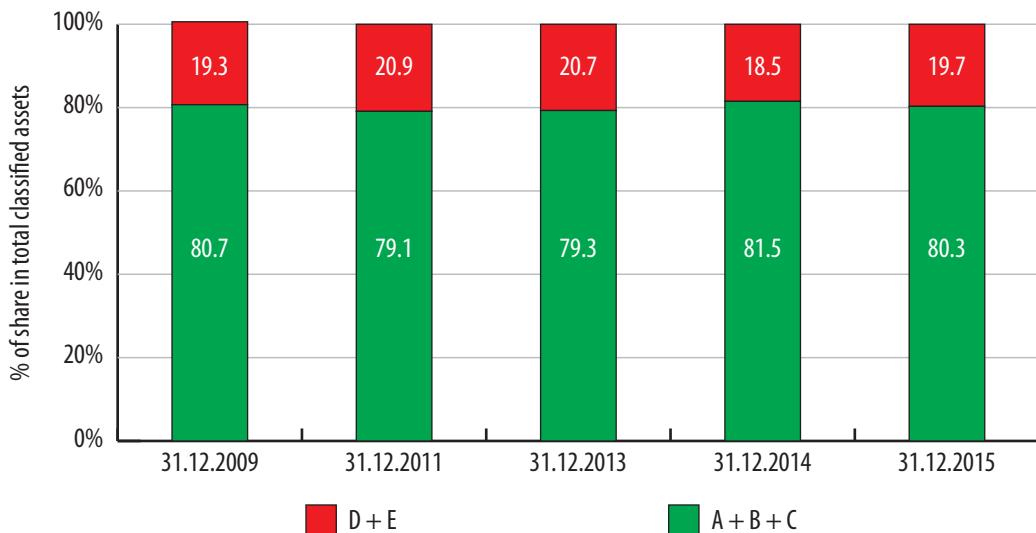
* Стапање на крају године

** ВРК (NPL) / укупни кредити

Ова контрадикторност, забележена у билансима домаће банкарске индустрије у последње четири године, може се објаснити само врло пажљивим управљањем ризицима и капиталом у банкама у Србији, али и пруденционом супервизијом пословања банака, коју спроводи национални супервизор. И поред тога, реч је о позицији високог пословног ризика банкарског сектора, која упозорава на чињеницу да је питање времена у коме ће банке моћи да контролишу притиске из домаћег и спољног окружења, који су озбиљан изазов његовој стабилности.

According to *the criterion of balance sheet items quality*, the main elements of the balance sheet structure indicate the following:

Figure 10 - Banking Sector of Serbia - Structure of Total Classified Balance Sheet Assets and Off Balance Sheet Items - relative indicators*



* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

- *The quality of balance sheet assets and off-balance sheet items structure* from the previous years was kept in 2015 as well, in terms of a high share of higher-ranked balance sheet assets and off-balance sheet items (A, B, C), amounting to 80.3%, in the total classified assets. This indicator can be considered rather satisfactory in the context of the recorded problems in the economic sector and the increased credit risk exposure of banks. Still, it should be taken cautiously, bearing in mind the growth of non-performing loans at the sector level, and the high credit risk that the banks are exposed to due to the overall position of the economic sector.
- *The growing trend of the non-performing loans (NPLs)* at the banking sector level, as a percentage of NPLs in the total granted loans portfolio, at the end of 2015 amounted to 21.92%.

Figure 11 - Banking Sector of Serbia - Position of Non-Performing Loans (NPLs)* (gross accounting value)

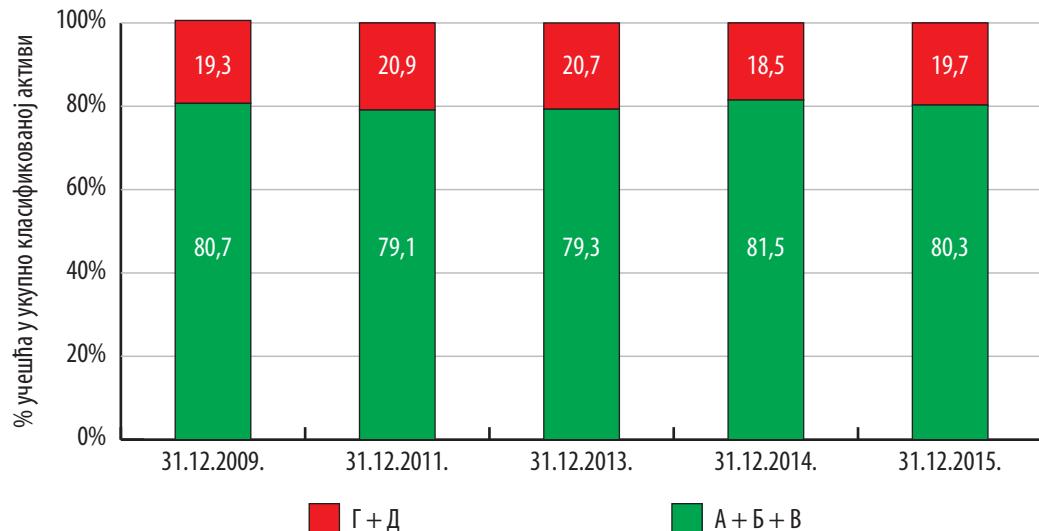
Item	Curr.	in million RSD / EUR million				
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Index 2015/2014
Total loans extended	RSD	1,773,485	1,496,878	2,015,951	1,919,659	95
	EUR	15,595	13,057	16,666	15,783	95
NPLs	RSD	313,500	334,117	419,726	420,669	100
	EUR	2,757	2,914	3,470	3,459	100
% of share of NPLs in total loans	RSD	17.67%	22.32%	20.82%***	21.91%	-
	EUR	17.67%	22.32%	20.82%***	21.91%	-

* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

Мерено **кришеријумом квалишета билансних позиција**, основни елементи структуре биланса стања показују следеће:

Слика 10. - Банкарски сектор Србије - Структура укупно класификованих билансних и ванбилансних активи - релативни показатељи*



* Стање на крају периода

Извор: Удружење банака Србије

- **Квалишете структуре билансне активе и ванбилансних ставки** из претходних година, задржан је и у 2015. години, у смислу високог учешћа више рангираних активи, билансне и ванбилансне- (А, Б, В) од 80,3% у укупно класификованој активи. Овај показатељ се може сматрати врло добрим у контексту евидентираних проблема у привредном сектору земље и повећаној изложености банака кредитном ризику. Ипак, требало би га прихватити опрезно, имајући у виду раст обима високо ризичних кредита на нивоу сектора и висок кредитни ризик коме су банке изложене због стања у привредном сектору.
- **Тренд расцена коефицијената високо ризичних кредитова (NPL)** на нивоу банкарског сектора, као проценат учешћа високо ризичних кредита у портфолију укупно одобрених кредитова, на крају 2015. године износи 21,92%.

**Слика 11. - Банкарски сектор Србије - Стање високо ризичних кредитова (NPL)*
(брuto књиговодствена вредност)**

Елемент	Вал.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2015.	у мил. дин. / мил. евра	Индекс 2015/2014.
Укупно одобрени кредити	RSD	1.773.485	1.496.878	2.015.951	1.919.659	95	
	EUR	15.595	13.057	16.666	15.783	95	
Високо ризични кредити	RSD	313.500	334.117	419.726	420.669	100	
	EUR	2.757	2.914	3.470	3.459	100	
% учешћа високо ризичних кредитова у укупним кредитима	RSD	17,67%	22,32%	20,82%***	21,91%	-	
	EUR	17,67%	22,32%	20,82%***	21,91%	-	

* Стање на крају периода

Извор: Удружење банака Србије

In absolute terms, this segment of the banks' portfolios kept almost the same level as at the end of the previous year, amounting to RSD 420,869 million (EUR 3,460 million), as a result of the small growth of the total granted loans at the sector level in 2015 compared to 2014 (in nominal terms 3%, in real terms 2%), as well as the changed status of non-performing loans (business and financial restructuring of clients), or the collection of a portion of these receivables by activating the underlying collaterals.

At the end of 2015 (December) non-performing loans were covered by the estimated loss provisions with 114.0%.

Broken down by sectors, the largest percentage of non-performing loans has been recorded in **the structure of total loans** granted to entrepreneurs (28.74%) and this segment of the NPLs portfolio in banks recorded the highest growth in comparison with 2014, i.e. by 10.4 percentage points.

Non-performing loans in the corporate segment accounted for 21.89% of the total corporate loans portfolio, but they also recorded a decreased share by 7.6 percentage points in the total structure compared to the end of 2014. This should be accepted as a relative decline, due to the extremely small growth in the volume of total corporate loans in 2015, but also due to the partial collection of receivables in respect of non-performing loans, which enabled these loans to be relocated from the category of NPLs (restructuring).

Figure 12 - Banking Sector of Serbia - Sectors with the highest percentage of non-performing loans (NPLs)*

in %					
Gross share of NPLs in gross loans approved to:	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Growth in percentage points	Growth in percentage points
1	2	3	4	3-2	4-3
Companies and public enterprises	28.07	29.49	21.89**	1.42	-
Enterpreneurs	30.06	18.34	28.74	-	10.40
Banks	8.08	5.86	5.22	-	4.25
Households	10.27	12.39	11.13	2.12	-

* Position at the end of the period

** The decreased share of NPLs in total loans granted to business and public companies at the end of 2015 compared to 2014 is relative due to the extremely small growth in the volume of these loans

Source: Association of Serbian Banks

In the structure of total gross non-performing loans at the sector level, the highest share is recorded by:

- Non-performing loans granted to corporate clients - business companies and public enterprises (RSD 214,872 million/EUR 177 million) with 51%, followed by
- Non-performing loans granted to non-profit legal entities and legal entities performing business activities not financed from the budget (RSD 113,937 million/EUR 937 million) with 27.0%
- Non-performing loans granted to retail clients (RSD 73,105 million/EUR 606 million) with 17.3%.
- **Total liabilities** at the sector level recorded a nominal growth by 3%, i.e. a real growth by 2% at the end of 2015 compared to the end of 2014, which is only a continuation of the decelerating trend of this balance sheet position in the past years.

The share of total liabilities in the structure of balance sheet liabilities at the end of the year amounted to 79.6%, having remained at the same level as at the end of 2014 (79.2%).

У апсолутном износу овај део портфолија банака задржава скоро исти ниво као на крају претходне године и износи 420.869 милиона динара (3.460 милиона евра), што је резултат малог раста укупно одобрених кредита на нивоу сектора у 2015. у односу на претходну (номинално 3%, реално 2%), али и промене статуса високо ризичних кредита (пословно и финансијско реструктуирање клијената), или наплате дела ових потраживања активирањем инструмената обезбеђења.

Високо ризични кредити на крају 2015. године (децембар) покривени су обрачунатом резервом за процењене губитке са 114,0%.

По секторској структуре посматрано, највећи проценат високо ризичних кредита забележен је у **структуре укупних кредитова** одобрених предузетницима (28,74%) и овај део ризичног портфолија банака бележи највећи раст учешћа у односу на претходну годину, за 10,4 п.п.

Високо ризични кредити привреде чине 21,89% укупног кредитног портфолија одобреног привредном сектору, али бележе и пад учешћа у структури у односу на крај претходне године за 7,6 п.п. Ово снижавање кофицијента учешћа требало би прихватити као релативни пад, због веома малог раста обима укупних кредита одобрених привреди у 2015, али и делимично наплате потраживања по основу високо ризичних кредитова, која је омогућила измештање ових кредитова из категорије високо ризичних (реструктуирање).

Слика 12. - Банкарски сектор Србије - Сектори са највишим процентом високо ризичних кредитова (NPL)*

Учешће бруто високо ризичних кредитова у бруто кредитима одобреним:	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2015.	Раст у п.п.	Раст у п.п.
1	2	3	4	3-2	4-3
Привредним и јавним предузећима	28,07	29,49	21,89**	1,42	-
Предузетницима	30,06	18,34	28,74	-	10,40
Банкама	8,08	5,86	5,22	-	4,25
Становништву	10,27	12,39	11,13	2,12	-

* Стапање на крају периода

** Пад учешћа високо ризичних кредитова у укупно одобреним кредитима привредним и јавним предузећима на крају 2015. године у односу на претходну релативан је због веома малог раста обима ових пласмана

Извор: Удружење банака Србије

У структуре укупних бруто ризичних кредитова на нивоу сектора највеће учешће имају:

- високо ризични кредити одобрени привреди - привредна друштва и јавна предузећа (214.872 милиона динара / 177 милиона евра) са 51%, затим
- високо ризични кредити непрофитним правним лицима и правним лицима у друштвеној делатности која се не финасирају из буџета (113.937 милиона динара / 937 милиона евра) са 27,0% и
- високо ризични кредити физичким лицима (73.105 милиона динара / 606 милиона евра) са 17,3%.
- **Укупне обавезе** на нивоу сектора забележиле су номинални раст од 3% и реални раст од 2% на крају 2015. године у односу на крај претходне, што представља само наставак тренда успоравања кретања ове билансне позиције из претходних година.

Учешће укупних обавеза у структури билансне пасиве на крају године је 79,6% и и на истом је нивоу као и на крају претходне године (79,2%).

Figure 13 - Banking Sector of Serbia - Currency Structure of Banks' Deposit Potential*

Deposit		Curr.	31.12.2014	% of share	31.12.2015	% of share	Index
1	2	3	4	5	6	5/3	
In dinars (transaction and time deposits)	RSD	475,969	27.8	545,530	29.0	115	
	EUR	3,935	27.8	4,485	29.0	114	
In FX	RSD	1,234,230	72.2	1,340,461	71.0	109	
	EUR	10,204	72.2	11,021	71.0	108	
Total	RSD	1,710,199	100	1,885,991	100	110	
	EUR	14,139	100	15,506	100	110	

* Position at the end of the period

Including the deposits of the corporate, non-corporate and public sector, local self-government, financial sector, retail clients and the state

Not including limited deposits (deposits of bankrupt banks and companies, whose utilization is limited)

Source: Statistical Bulletin of the NBS, January 2016, www.nbs.rs

- **Total deposits** at the end of 2015 amounted to RSD 1,885,991 million (EUR 15,506 million) and, compared to the position at the end of 2014, they are nominally higher by 10%, which is a growth by 1 percentage point lower than in 2014 to 2013. Corporate deposits at the end of 2015 amounted to RSD 437,055 million (EUR 3,593 million), having recorded the highest absolute growth in relation to the previous year (higher by RSD 47,235 million/EUR 388 million). This growth was by 100% higher than the growth in 2014 to 2013, and was recorded in all categories of corporate deposits.
- Retail deposits at the end of 2015 amounted to RSD 1,165,519 million (EUR 9,582 million) and, compared to the previous year, they were higher by RSD 39,572 million/EUR 325 million). This growth was by 55% lower than the one in 2014 to 2013, and was also recorded as lower in all categories of retail deposits.
- The currency structure of deposits has kept the long-standing proportion - FX deposits account for 71.0%, and dinar deposits for 29.0% of total deposits.
- **Total capital** of the banking sector at the end of 2015 amounted to RSD 619,083 million (EUR 5,090 million), having remained, both in nominal and real terms, at the same level as at the end of 2014. Such a position of the capital value is the consequence of low capitalization from regular banking operations, as a trend present for several years, but showing signs of deterioration since 2009.

Figure 14 - Banking Sector of Serbia - Growth of Total Capital in the Banking Sector of Serbia *

Growth/decline	2007/2006	2008/2007	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013	2015/2014
Nominal	+ 52%	+ 28%	+10%	+ 8%	-	+ 4%	-
Real	+ 51%	+ 18%	+ 11%	-	-	- 2%	-

* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

In the structure of total capital, **equity** as the dominant position at the end of the year amounted to RSD 402,517 million (EUR 3,309 million), having recorded a decline by 5.3% in nominal terms, i.e. a decline by 5.9% in real terms, compared to 2014. This trend of a declining value of equity was recorded in 2014 when there was a nominal drop by 1% compared to 2013, i.e. a real drop by 6%. **Provisions from profit**, as the second largest position in the structure of total capital, at the end of the year amounted to RSD 200,434 million (EUR 1,648 million), which is higher by 6.5% than at the end of 2014.

Слика 13. - Банкарски сектор Србије - Валутна структура депозитног потенцијала банака*

Депозити		Вал.	31.12.2014.	% учешћа	31.12.2015.	% учешћа	Индекс
1	2	3	4	5	6	7/3	
Динарски (трансакциони и орочени)	RSD	475.969	27,8	545.530	29,0	115	
	EUR	3.935	27,8	4.485	29,0	114	
Девизни	RSD	1.234.230	72,2	1.340.461	71,0	109	
	EUR	10.204	72,2	11.021	71,0	108	
Укупно	RSD	1.710.199	100	1.885.991	100	110	
	EUR	14.139	100	15.506	100	110	

*Стање на крају периода

Укључени су депозити привредног, непривредног, јавног сектора, локалне самоуправе, финансијског сектора, физичких лица и државе

Нису укључени ограничени депозити (депозити банака и привредних друштава у стечају, чије коришћење је ограничено)

Извор: Статистички билтен НБС, јануар 2016. године, www.nbs.rs

- Укупни депозити на крају 2015. године износе 1.885.991 милиона динара (15.506 милиона евра) и у односу на стање на крају претходне године номинално су већи за 10%, што је за 1 п.п. нижи раст него у 2014. у односу на претходну.
Депозити привреде на крају 2015. износе 437.055 милиона динара (3.593 милиона евра) и бележе највиши апсолутни раст у односу на претходну годину (виши су за 47.235 милиона динара / 388 милиона евра). Овај раст је 100% већи од раста у 2014. у односу на претходну годину и евидентиран је код свих врста депозита привреде.
Депозити становништва на крају 2015. износе 1.165.519 милиона динара (9.582 милиона евра) и у односу на претходну годину виши су за 39.572 милиона динара / 325 милиона евра). Овај раст је за 55% нижи од раста у 2014. у односу на претходну годину и такође је евидентиран као нижи код свих врста депозита становништва..
Валутна структура депозита је задржала већ дугогодишњу пропорцију - девизни депозити чине 71,0%, а динарски 29,0% укупних депозита.
- Укупан капитал банкарског сектора на крају 2015. године износи 619.083 милиона динара (5.090 милиона евра) и номинално и реално задржава исти ниво као на крају 2014. Оваква позиција вредности капитала последица је ниске капитализације из редовног пословања банака, као тренд присутан већ више година, али са знацима погоршања већ од 2009. године.

Слика 14. - Банкарски сектор Србије - Раст укупног капитала банкарског сектора Србије*

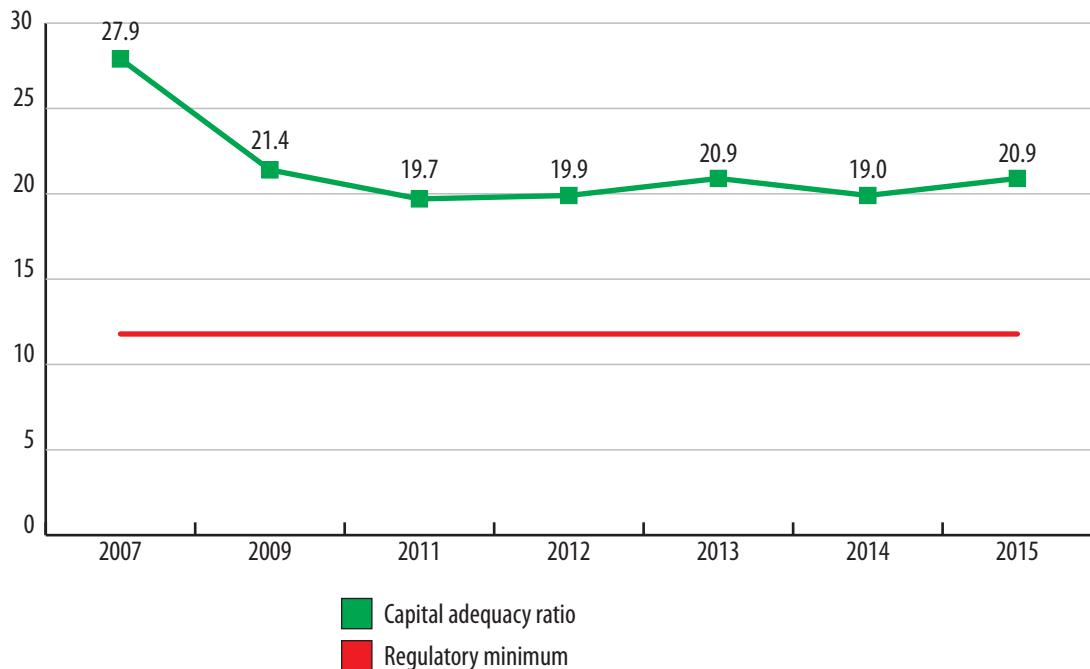
Раст/пад	2007/2006.	2008/2007.	2011/2010.	2012/2011.	2013/2012.	2014/2013.	2015/2014.
Номинални	+ 52%	+ 28%	+10%	+ 8%	-	+ 4%	-
Реални	+ 51%	+ 18%	+ 11%	-	-	- 2%	-

* Стане на крају периода

Извор: Удружење банака Србије

У структури укупног капитала акцијски капитал као доминантна позиција на крају године износи 402.517 милиона динара (3.309 милиона евра) и бележи номинални пад од 5,3%, односно, реални пад од 5,9% у односу на претходну годину. Овај тренд пада вредности акцијског капитала евидентиран је и у 2014. када је забележен номинални пад од 1% у односу на 2013. односно, реални пад од 6%. Резерве из добији, као друга по величини позиција у структури укупног капитала, на крају године износе 200.434 милиона динара (1.648 милиона евра) и веће су у односу на стање на крају претходне године за 6,5%.

Figure 15 - banking Sector of Serbia - Capital Adequacy Ratio*



* Position at the end of the period

Source: Association of Serbian Banks

- **Capital adequacy ratio**, as the ratio between capital and credit risk weighted assets increased by the capital charges for market and operational risks, at the end of 2015 amounted to 20.9%, which is by one percentage point higher than in the previous year (19.9%). This important indicator is still very good if we bear in mind the increased exposure of banks to credit and market risks in the circumstances of economic stagnation and decline, and it remains far above the prescribed minimum (12%). The reason behind it is the high share of less risky assets (A, B, C) in the structure of total classified assets at the sector level.

Yet, the conclusions in respect of this indicator's level should be made with caution, given the banks' exposure to extremely high credit risk in the economic sector, in particular, the sector of public enterprises. The level of credit risk has already been recorded as a growing problem in the collection of receivables and resulted in the increased level of non-performing loans. The problem of the economic sector restructuring is systemic and, until it is solved as such, at the systemic level, the banks' exposure to credit risk will keep increasing, which will certainly result in further deterioration in the credit portfolio quality.

The indicator of banks' liquidity in 2015 ranged from 1.2 to 3.0. Only in four banks this ratio was high (above 4), and in case of one bank even reached above 8, which indicated the problems in terms of efficient utilization of funds. The average annual liquidity ratio at the sector level was 2.1, having remained the same as in 2014, which leads to the conclusion that the liquidity of the banking sector is at the satisfactory level.

The FX risk coefficient (average value at the sector level) at the end of 2015 amounted to 7.3.

Financial Result

The banking sector of Serbia ended the business year of 2015 with the positive financial result. **The recorded net profit before taxes amounted to RSD 9,722 million/EUR 80 million** which is by 63% higher than in the previous year.

The analytical approach to the recorded financial result at the end of 2015 indicates that the following balance sheet positions exerted the major impact on the ultimate business result:

- **Net interest income** (RSD 129,785 million/EUR 1,067 million) is the most important item in the income statement sub-balance. Though it did not record a substantial growth compared to the end of 2014 (nominal growth by 4% and real growth by 3%), this item was sufficiently high

Слика 15. - Банкарски сектор Србије - Коефицијент адекватности капитала*



* Стање на крају периода

Извор: Удружење банака Србије

- **Коефицијент адекватности капитала**, као однос капитала и кредитним ризиком пондерисане активе увећане капиталним захтевима за тржишне и оперативне ризике, на крају 2015. је 20,9% и за један процентни поен је виши у односу на претходну годину (19,9%). Овај важан показатељ је и даље врло добар ако се има у виду раст изложености банака кредитном и тржишним ризицима у условима економске стагнације и пада, и још увек је далеко изнад прописаног минимума (12%). Разлог томе је високо учешће мање ризичне активе (А, Б, В) у структури укупно класификованих активе на нивоу сектора.

Закључке у погледу висине овог показатеља требало би ипак доносити опрезно, обзиром на изложеност банака врло високом кредитном ризику у привредном и, посебно, сектору јавних предузећа. Висина кредитног ризика већ је регистрована као растући тренд проблема у наплати потраживања и резултира растом нивоа високо ризичних кредитова. Проблем реструктуирања привредног сектора је системски и, док се као такав не реши, на системском нивоу, изложеност банака кредитном ризику ће бити све већа, што ће сигурно резултирати даљим погоршањем квалитета кредитног портфолија.

Показатељи ликвидности банака у 2015. години крећу се у распону од 1,2 - 3,0. Само у случају четири банке овај коефицијент је повишен (изнад 4), односно, код једне банке изнад 8, што упућује на проблеме на плану ефикасности употребе средстава. Просечан годишњи коефицијент ликвидности на нивоу сектора је 2,1 и на истом је нивоу као у претходној години, што упућује на закључак да је ликвидност банкарског сектора на задовољавајућем нивоу.

Коефицијент девизног ризика (просечна вредност на нивоу сектора), на крају 2015. године је 7,3.

Финансијски резултат

Банкарски сектор Србије пословну 2015. годину завршио је са позитивним финансијским резултатом. **Исказана нето добијај је 9.722 милиона динара / 80 милиона евра** и за 63% је већа него у претходној години.

Аналитички приступ исказаном финансијском резултату на крају 2015. године, показује да су следеће позиције у билансу успеха имале највећи утицај на крајњи резултат пословања:

to cover all business expenditures and the majority of operational costs, thus getting the total result closer to the positive zone.

Figure 16 - Banking Sector of Serbia - Financial Result

in million RSD / EUR million					
No.	Position	Curr.	2014	2015	Index
1	2	3	4	5	5/4
1.	Net profit/loss from:				
	- interest rates	RSD	124,719	129,785	104
		EUR	1,031	1,067	103
	- fees and commissions	RSD	34,825	34,924	100
		EUR	288	287	100
	- rate of exchange	RSD	8,081	10,002	124
		EUR	67	82	122
	- impairments of fin. assets and off-balance sheet items entailing credit risk	RSD	-56,049	-59,608	106
		EUR	-463	-490	106
	- other	RSD	7,067	8,785	124
		EUR	58	72	124
2.	Costs:				
	- earnings	RSD	41,398	41,870	101
		EUR	342	344	101
	- amortization	RSD	7,733	7,546	98
		EUR	64	62	97
	- other	RSD	63,562	64,750	102
		EUR	525	532	101
3.	Profit/loss before taxes	RSD	5,950	9,722	163
		EUR	49	80	163

Source: Association of Serbian Banks

- **Financial assets impairment and off-balance sheet items incurring credit risk** is the most important item of net expenditures in the income statement sub-balance (RSD -59,608 million/EUR -490 million). Compared to the position at the end of 2014, this item recorded a slight growth (by 6% in nominal and real terms), and significantly affected the result of the business sub-balance and the total financial result.
- **Operational costs (earnings, amortization) and other expenses** (RSD 114,166 million/EUR 938 million) at the end of 2015 remained at the same level as at the end of 2014, or have slightly increased, suggesting a considerable improvement in the efficiency of the banking sector's operations, which had a direct positive effect on the ultimate business result as well.

The positive business result of the banking sector in 2015, as well as its growth compared to the previous year, is certainly encouraging, yet far from satisfactory, given that:

- Banks still operate in the zone of high business risk, due to the problems in the economic sector and the sector of public enterprises, which calls for the systemic solutions in terms of restructuring and raised quality of the business environment, as one of the crucial preconditions for improved business results;
- Such financial result and business environment leave no room for raising the efficiency and profitability of banks' operations, as the precondition for achieving the desired growth of rates of return on assets and equity;

- **Нето приходи од камата** (129.785 мил.динара/1.067 мил.евра) представљају најзначајнију позицију у пословном подбилиансу. Иако није забележила велики раст у односу на крај претходне године (номинални раст од 4% и реални од 3%), ова позиција довољно је висока да покрије све пословне расходе, највећи део трошкова пословања и укупан резултат приближи зони позитивног

Слика 16. - Банкарски сектор Србије - финансијски резултат

у мил. дин. / мил. евра					
Р.бр.	Позиција	Вал.	2014.	2015.	Индекс
1	2	3	4	5	5/4
1.	Нето пословни приходи/расходи по основу:				
	- камата	RSD	124.719	129.785	104
		EUR	1.031	1.067	103
	- провизија и накнада	RSD	34.825	34.924	100
		EUR	288	287	100
	- курсних разлика	RSD	8.081	10.002	124
		EUR	67	82	122
	- обезвређивања фин. средстава и кред. риз. ванбилиансних позиција	RSD	-56.049	-59.608	106
		EUR	-463	-490	106
	- остали	RSD	7.067	8.785	124
		EUR	58	72	124
2.	Трошкови:				
	- зарада	RSD	41.398	41.870	101
		EUR	342	344	101
	- амортизације	RSD	7.733	7.546	98
		EUR	64	62	97
	- остали	RSD	63.562	64.750	102
		EUR	525	532	101
3.	Нето добит/губитак пре опорезивања	RSD	5.950	9.722	163
		EUR	49	80	163

Извор података: Удружење банака Србије

- **Обезвређивање финансијских средстава и кредитног ризика ванбилиансних позиција је најзначајнија позиција** нето расхода у пословном подбилиансу (-59.608 мил.динара / -490 мил. евра). Ова позиција у односу на стање на крају претходне године бележи благи раст (номинално и реално за 6%), и битно утиче на резултат пословног подбилианса и укупан финансијски резултат.
- **Трошкови пословања (зараде, амортизација) и остали трошкови** (114.166 милиона динара / 938 милиона евра) на крају 2015. на истом су нивоу као и на крају претходне године, или су незнанто виши, што указује на значајно повећање економичности пословања банкарског сектора, која је директно позитивно утицала и на крајњи резултат пословања.

Позитиван резултат пословања банкарског сектора у 2015.години, као и његов раст у односу на претходну годину, свакако су охрабрујући, али далеко од задовољавајућег, обзиром да:

- банке и даље послују у зони високог пословног ризика због проблема у привредном и сектору јавних предузећа, што захтева системска решења на плану реструктуирања и подизања нивоа квалитета пословног окружења, као једног од битних предуслова бољег резултата пословања,

- Structural imbalances at the banking sector level, along with the huge differences among banks in terms of their financial position and business results, also suggest the necessity of further reforms in the banking sector, as well as the necessity of introducing changes into the operations of a number of banks.

Concluding remarks

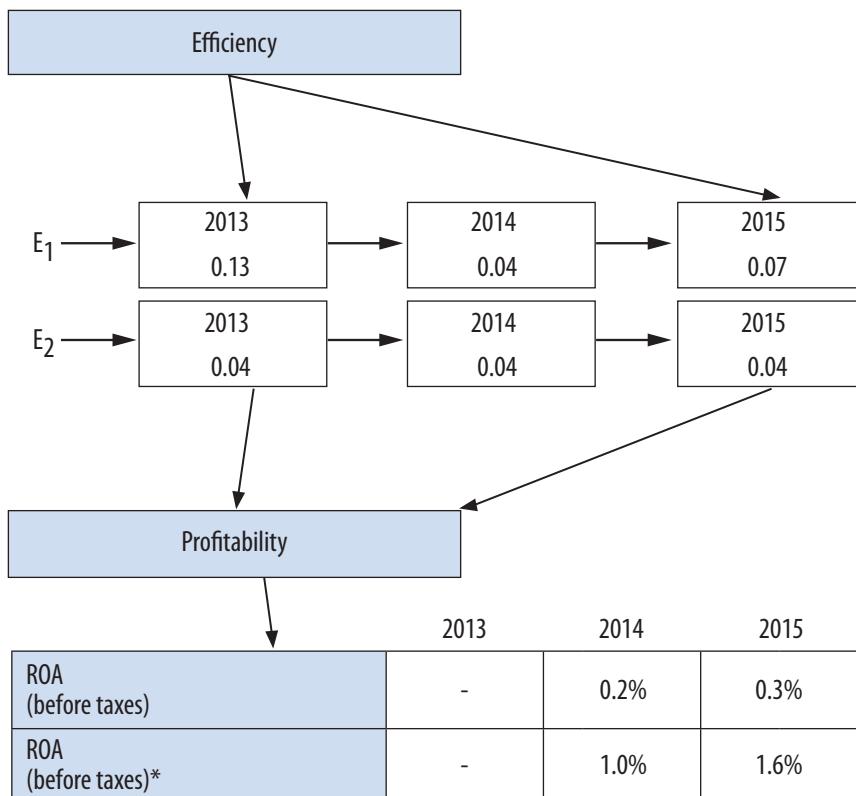
- The efforts invested by the monetary and credit policy makers to preserve the monetary system stability and boost lending activity in 2015, along with the efforts by the fiscal policy makers in the field of fiscal consolidation, largely contributed to the establishment of a more favorable macroeconomic environment aimed at reviving the economic activity and improving the business and investment climate in Serbia. The first heralds of the business cycle revival in the form of a discreet growth of certain indicators in 2015 (growth in the volume of industrial production, growth of export) may imply the beginning of upward trends.
- A stable and long-term growth of economic activities in Serbia, however, in addition to the more favorable macroeconomic environment, also requires the intensified restructuring of the economic sector which has been carrying the burden of the unsolved, long-term structural problems in a still significant number of the Serbian companies with increasing difficulty in the recent years. To this end, the macroeconomic context in 2015 started to change, but this is a process requiring both time and continuous effort in order for the problem at hand to be solved.
- Financial position of the banking sector of Serbia in the course of 2015 did not substantially change compared to 2014. *The balance sheet size* of the banking sector of Serbia at the end of 2015 recorded a slight nominal and real growth by 2% compared to the previous year, amounting to RSD 3,047,824 million (EUR 25,059 million) at the end of the year.
- Though somewhat higher, the growth of the balance sheet size in 2015, compared to the average real growth of this item in the past four years, i.e. 1%, still confirms stagnation. Directly affecting such a financial position of the banking sector was the macroeconomic context in light of the trends recorded by the main indicators of business and financial position of the economic sector of Serbia.
- *Lending activity of banks*, after a period of stagnation and decline in the past three years, recorded a slight growth in 2015. Total loans were at the end of the year higher by 3% in nominal terms, i.e. by 2% in real terms, compared to the same period in the previous year.
- The growth of lending activity was recorded in June and continued until the end of 2015. The predominant types of loans among the granted ones were working capital loans and investment loans. The growth of investment loans affected the structure of the loan portfolio in terms of maturity. The share of long-term loans in total loans compared to 2014 increased by 6.8 percentage points, now amounting to 64.3%.
- Broken down by the sector structure, corporate loans still record a negligible growth (1%), which confirms the conclusions about the high credit risk, and the necessity of restructuring the economic and public sector at the systemic level and as soon as possible. Otherwise, bank loans will not be the drivers of economic recovery, just like the stimulation measures of monetary policy by themselves are not enough to launch the economic recovery processes.

- овакав финансијски резултат и пословно окружење не остављају простор за подизање ефикасности и економичности пословања банака, као предуслова за жељени раст стопе приноса на ангажована средства и капитал,
- структурне неравнотеже на нивоу самог банкарског сектора, велике разлике између банака у финансијској позицији и резултатима пословања, такође указују на неопходност даљих реформи у банкарском сектору, али и неопходност промена у оперативном пословању једног броја банака.

Закључна разматрања

- Напори креатора монетарно-кредитне политике и 2015. на плану очувања монетарне стабилности система и подстицаја кредитне активности, као и креатора фискалне политике на плану фискалне консолидације, допринели су успостављању повољнијег макроекономског амбијента за оживљавање привредне активности и унапређење пословне и иинвестиционе климе у Србији. Јавили су се и први весници оживљавања пословног циклуса у виду дискретног раста поједињих индикатора у 2015. (раст обима индустриске производње, раст извоза).
- Стабилан и дугорочни раст привредних активности у Србији, међутим, осим повољног макроекономског амбијента претпоставља и интензивирање процеса реструктуирања привредног сектора, који последњих година све теже носи терет дугорочних, нерешених структурних проблема још увек значајног броја српских предузећа. У том смислу, макроекономски контекст у 2015. почeo је да се мења, али реч је о процесу који захтева и време и континуирани напор на решавању овог проблема.
- Финансијска позиција банкарског сектора Србије током 2015. године није се битније променила у односу на 2014. **Билансна величина** банкарског сектора Србије на крају 2015. године бележи благи номинални и реални раст од 2% у односу на претходну годину и на крају године износи 3.047.824 милиона динара (25.059 милиона евра).
- Иако нешто већи, раст билансне величине у 2015. у односу на просечан реални раст ове позиције у последње четири године од 1% и даље потврђује стагнацију. Директни утицај на овакву финансијску позицију банкарског сектора имао је контекст макроекономског окружења у светлу кретања основних индикатора пословне и финансијске позиције привредног сектора у Србији.
- **Кредитна активност банака** након периода стагнације и пада у претходне три године, током 2015. забележила је врло благи раст. Укупни кредитни пласмани на крају године номинално су већи за 3%, а реално за 2% у односу на исти период претходне године.
- Раст кредитне активности евидентиран је у јуну и настављен је до краја године. Међу одобреним кредитима најзаступљенији су били кредити за обртна средства и инвестициони кредити. Раст инвестиционих кредита утицао је и на промену структуре портфолија кредитита по рочности. Учешће дугорочних кредитита у укупним кредитима у односу на 2014. повећано је за 6,8 п.п, односно на 64,3%.
- Посматрано по секторској структури, кредити привреди и даље бележе веома мали раст (1%), што потврђује закључке о високом кредитном ризику, и неопходности да се реструктуирање привредног и јавног сектора спроведе на системском нивоу и у најкраћем могућем року. У супротном, банкарски кредити неће бити покретачи привредног опоравка, као што ни стимултивне мере само монетарне политике нису довољне да се покрену процеси привредног опоравка.

Figure 17 - Efficiency and Profitability of the Banking Sector of Serbia



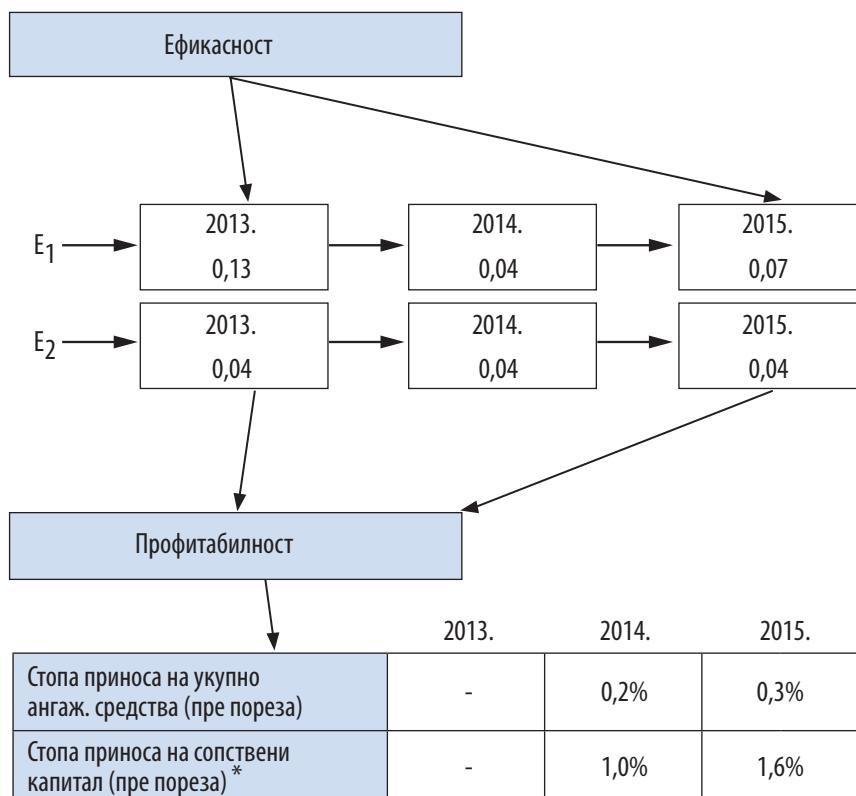
E₁ - total operating revenues/total employed assets

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. Had it been calculated on the basis of profit yielded after tax, this rate would have been even lower.

- Despite the unfavorable trends in the banking sector's financial position in the past years, and the unwanted changes in the structure of credit portfolios, the banking sector of Serbia ended the business year of 2015 with a positive financial result. **The recorded net profit before taxes** amounted to RSD 9,722 million/EUR 80 million) which is by 63% higher than in the previous year.
- The growth of the net positive business result in 2015 compared to 2014 is certainly encouraging, yet far from satisfactory, given that the current financial result and the business environment, posing a high business risk zone due to the problems in the economic sector, leave no room for profitable business, as a precondition for the desired growth of rates of return on assets and equity.
- Despite such trends recorded by indicators of financial position and financial result of the banking sector of Serbia, **the quality indicators of the banking sector's balance sheet structure** at the end of 2015 still remain satisfactory:
 - **Capital adequacy ratio** → 20.9%,
 - **Safety indicator** (coverage of non-performing loans by loss provisions) → 114.0%; and
 - **Liquidity ratio** → 2.1.

Слика 17. - Ефикасност и рентабилитет банкарског сектора Србије



E_1 - укупни пословни приходи/укупно ангажована средства

E_2 - 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

- И поред неповољних трендова у финансијској позицији банкарског сектора последњих година, као и нежељених промена у структури кредитних портфолија, банкарски сектор Србије је пословну 2015. годину завршио је са позитивним финансијским резултатом. **Исказана нето добит** пре пореза износи 9.722 милиона динара (80 милиона евра) и већа је у односу на нето добит пре пореза у претходној години за 63%.
- Раст нето позитивног резултата пословања у 2015. у односу на претходну годину свакако је охрабрујући, али далеко од задовољавајућег, обзиром да овакав финансијски резултат и пословно окружење које представља зону високог пословног ризика због проблема у привредном сектору, не остављају простор за и профитабилно пословање, као предуслов за жељени раст стопе приноса на ангажована средства и капитал.
- Упркос оваквом кретању индикатора финансијске позиције и финансијског резултата банкарског сектора Србије, **индикатори квалишета билансне структуре банкарског сектора** на крају 2015. још увек су задовољавајући:
 - стопа адекватности капитала** $\rightarrow 20,9\%$,
 - индикатор сигурности** (покривеност високо ризичних кредита резервацијама за губитке) $\rightarrow 114,0\%$, односно,
 - показатељ ликвидности** $\rightarrow 2,1$.

This economic contradiction, marked by a decelerated growth of the banking sector's financial strength indicators and the simultaneous maintenance of its financial stability and liquidity at the satisfactory level, may be explained only by referring to the extremely cautious risk and capital management in banks in Serbia, as well as the prudential supervision of banks' operations, conducted by the national supervisor. Nevertheless, this is a position of high business risk, warning about the banking sector's resilience and indicating that it is only a matter of time before banks become unable to control the pressures from the domestic and external environment, posing serious challenges to its stability.

- Solutions aimed at the recovery of banks and the economy, as well as the sustainable economic growth, in the long run, require the implementation of systemic measures, including:
 - The continued process of the overall economic sector restructuring;
 - Continuity in terms of maintaining a favorable business environment, through the legal system reform aimed at higher legal safety, protection of property and obligations, and improved financial discipline; and
 - At the banking sector level, in terms of seeking solutions for reducing the imbalances within the sector, through new additional capitalizations and the continued process of bank mergers and acquisitions, given that the primary sources of strengthening the banks' capital position from regular operations, quite certainly, will not be enough for any significant changes in the medium term.

Ова економска нелогичност, у којој долази до успоравања раста индикатора финансијске снаге банкарског сектора уз истовремено одржавање његове финансијске стабилности и ликвидности на задовољавајућем нивоу, може се објаснити само врло пажљивим управљањем ризицима и капиталом у банкама у Србији, али и пруденционом супервизијом пословања банака, коју спроводи национални супервизор. И поред тога, реч је о позицији високог пословног ризика, која упозорава на издржљивост банкарског сектора и указује да је питање времена у коме ће банке моћи да управљају и контролишу притиске из домаћег и спољног окружења, који су озбиљан изазов његовој стабилности.

- Решења за опоравак банака и привреде, као и одржив привредни раст, дугорочно посматрано, претпостављају примену системских мера и то:
 - наставак процеса реструктуирања привредног сектора у целини,
 - континуитет на плану очувања повољног пословног амбијента, кроз реформу правног система у правцу веће правне сигурности, заштите имовине и облигационих односа, већу финансијску дисциплину и
 - на нивоу банкарског сектора, у смислу тражења решења која воде у правцу смањења структурних неравнотежа унутар сектора, кроз нове докапитализације и наставак процеса спајања и припајања банака, обзиром да примарни извори јачања капиталне позиције банака из редовног пословања, сасвим сигурно, неће бити довољни да се нешто битније промени у наредном средњочном периоду.

Balance sheet as of 31.12.2015

ITEM		In RSD thousand	In EUR thousand*
A	ASSETS		
A.I	Cash and funds at the central bank	521,506,296	4,287,783
A.II	Pledged financial assets	11,278,803	92,733
A.III	Tradable financial assets at fair value through the income statement	16,527,540	135,888
A.IV	Financial assets initially recognized at fair value through the income statement	3,972,472	32,661
A.V	Tradable financial assets	441,341,044	3,628,671
A.VI	Financial assets held to maturity	97,805,549	804,149
A.VII	Loans and receivables from banks and other financial organizations	177,842,054	1,462,203
A.VIII	Loans and receivables from the clients	1,658,842,942	13,638,873
A.IX	Changes in fair value of items subject to risk protection	171,733	1,412
A.X	Receivables in respect of financial derivatives aimed at risk protection	71,058	584
A.XI	Investments in affiliated companies and joint ventures	505,575	4,157
A.XII	Investments in dependent companies	7,452,256	61,272
A.XIII	Intangible investments	8,835,913	72,648
A.XIV	Property, premises and equipment	51,963,023	427,236
A.XV	Investment property	17,739,443	145,852
A.XVI	Current tax assets	929,764	7,644
A.XVII	Deferred tax assets	2,915,605	23,972
A.XVIII	Fixed assets for sale and assets from discontinued operations	3,461,105	28,457
A.XIX	Other assets	24,662,306	202,771
A.XX	TOTAL ASSETS (items from 0001 to 0019 in the balance sheet)	3,047,824,481	25,058,967
P	LIABILITIES AND EQUITY		
PO	LIABILITIES		
PO.I	Tradable financial liabilities at fair value through the income statement	590,891	4,858
PO.II	Financial liabilities initially recognized at fair value through the income statement	0	0
PO.III	Liabilities in respect of financial derivatives aimed at risk protection	571,032	4,695
PO.IV	Deposits and other liabilities towards banks, other financial organizations and the central bank	325,516,030	2,676,367
PO.V	Deposits and other liabilities towards other clients	1,990,691,807	16,367,308
PO.VI	Changes in fair value of items subject to risk protection	0	0
PO.VII	Issued own securities and other borrowed funds	123,161	1,013

Биланс стања са стањем на дан 31.12.2015.

ПОЗИЦИЈА		У хиљадама динара	У хиљадама евра*
A	АКТИВА		
A.I	Готовина и средства код централне банке	521.506.296	4.287.783
A.II	Заложена финансијска средства	11.278.803	92.733
A.III	Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха намењена трговању	16.527.540	135.888
A.IV	Финансијска средства која се иницијално признају по фер вредности кроз биланс успеха	3.972.472	32.661
A.V	Финансијска средства расположива за продају	441.341.044	3.628.671
A.VI	Финансијска средства која се држи до доспећа	97.805.549	804.149
A.VII	Кредити и потраживања од банака и других финансијских организација	177.842.054	1.462.203
A.VIII	Кредити и потраживања од комитената	1.658.842.942	13.638.873
A.IX	Промене фер вредности ставки које су предмет заштите од ризика	171.733	1.412
A.X	Потраживања по основу финансијских деривата намењених заштити од ризика	71.058	584
A.XI	Инвестиције у придружене друштва и заједничке подухвате	505.575	4.157
A.XII	Инвестиције у зависна друштва	7.452.256	61.272
A.XIII	Нематеријална улагања	8.835.913	72.648
A.XIV	Некретнине, постројења и опрема	51.963.023	427.236
A.XV	Инвестиционе некретнине	17.739.443	145.852
A.XVI	Текућа пореска средства	929.764	7.644
A.XVII	Одложена пореска средства	2.915.605	23.972
A.XVIII	Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	3.461.105	28.457
A.XIX	Остале средства	24.662.306	202.771
A.XX	УКУПНО АКТИВА (позиције под АОП ознакама од 0001 до 0019 у билансу стања)	3.047.824.481	25.058.967
P	ПАСИВА		
PO	ОБАВЕЗЕ		
PO.I	Финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха намењене трговању	590.891	4.858
PO.II	Финансијске обавезе које се иницијално признају по фер вредности кроз биланс успеха	0	0
PO.III	Обавезе по основу финансијских деривата намењених заштити од ризика	571.032	4.695
PO.IV	Депозити и остале обавезе према банкама, другим финансијским организацијама и централној банци	325.516.030	2.676.367
PO.V	Депозити и остале обавезе према другим комитентима	1.990.691.807	16.367.308

ITEM		In RSD thousand	In EUR thousand*
PO.VIII	Subordinated liabilities	65,105,711	535,294
PO.IX	Provisions	12,089,064	99,395
PO.X	Liabilities in respect of assets for sale and assets from discontinued operations	0	0
PO.XI	Current tax liabilities	880,434	7,239
PO.XII	Deferred tax liabilities	913,204	7,508
PO.XIII	Other liabilities	32,259,540	265,235
PO.XIV	TOTAL LIABILITIES (items from 0401 to 0413 in the balance sheet)	2,428,740,874	19,968,912
	CAPITAL		
PO.XV	Shareholders' equity	402,516,896	3,309,462
PO.XVI	Own shares	0	0
PO.XVII	Profit	60,595,172	498,209
PO.XVIII	Loss	44,462,630	365,568
PO.XIX	Provisions	200,434,169	1,647,954
PO.XX	Unrealized losses	0	0
PO.XXI	TOTAL CAPITAL (result of summation and deduction of the following ADP categories from the balance sheet: 0415 - 0416 + 0417 - 0418 + 0419 - 0420) ≥ 0	619,083,607	5,090,056
PO.XXII	TOTAL LACK OF CAPITAL (result of summation and deduction of the following ADP categories from the balance sheet: 0415 - 0416 + 0417 - 0418 + 0419 - 0420) < 0	0	0
PO.XXIII	TOTAL LIABILITIES (result of summation and deduction of the following ADP categories from the balance sheet: 0414 + 0422 - 0423)	3,047,824,481	25,058,967

* Official middle rate of exchange of the dinar against the EUR, as of 31st of December 2015, was applied - 1 EUR = 121.6261 RSD

ПОЗИЦИЈА		У хиљадама динара	У хиљадама евра*
PO.VI	Промене фер вредности ставки које су предмет заштите од ризика	0	0
PO.VII	Издате сопствене хартије од вредности и друга позајмљена средства	123.161	1.013
PO.VIII	Субординиране обавезе	65.105.711	535.294
PO.IX	Резервисања	12.089.064	99.395
PO.X	Обавезе по основу средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	0	0
PO.XI	Текуће пореске обавезе	880.434	7.239
PO.XII	Одложене пореске обавезе	913.204	7.508
PO.XIII	Остале обавезе	32.259.540	265.235
PO.XIV	УКУПНО ОБАВЕЗЕ (позиције под АОП ознакама од 0401 до 0413 у билансу стања)	2.428.740.874	19.968.912
КАПИТАЛ			
PO.XV	Акцијски капитал	402.516.896	3.309.462
PO.XVI	Сопствене акције	0	0
PO.XVII	Добитак	60.595.172	498.209
PO.XVIII	Губитак	44.462.630	365.568
PO.XIX	Резерве	200.434.169	1.647.954
PO.XX	Нереализовани губици	0	0
PO.XXI	УКУПНО КАПИТАЛ (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса стања: 0415 - 0416 + 0417 - 0418 + 0419 - 0420) ≥ 0	619.083.607	5.090.056
PO.XXII	УКУПАН НЕДОСТАТAK КАПИТАЛА (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса стања: 0415 - 0416 + 0417 - 0418 + 0419 - 0420) < 0	0	0
PO.XXIII	УКУПНО ПАСИВА (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса стања: 0414 + 0422 - 0423)	3.047.824.481	25.058.967

* Примењен је званични средњи курс динара у односу на евро, са стањем на дан 31.12.2015. године - 1 EUR = 121,6261 RSD

Income statement for the period 01.01 - 31.12.2015

ITEM		In RSD thousand	In EUR thousand*
I.a	Interest income	171,564,272	1,410,588
I.b	Interest expenses	41,779,146	343,505
I.1	Net interest income (result of deduction of the following ADP categories from the income statement: 1001 - 1002)	129,785,126	1,067,083
I.2	Net interest expenses (result of deduction of the following ADP categories from the income statement: 1002 - 1001)	0	0
II.a	Revenues from fees and commissions	48,835,579	401,522
II.b	Expenditures in respect of fees and commissions	13,911,370	114,378
II.1	Net income from fees and commissions (result of deduction of the following ADP categories from the income statement: 1005 - 1006)	34,924,209	287,144
II.2	Net expenditures in respect of fees and commissions (result of deduction of the following ADP categories from the income statement: 1006 - 1005)	0	0
III.1	Net profit in respect of tradable financial assets	2,169,596	17,838
III.2	Net loss in respect of tradable financial assets	290,760	2,391
IV.1	Net profit in respect of risk protection	332,321	2,732
IV.2	Net profit in respect of risk protection	21,447	176
V.1	Net profit in respect of financial assets initially recognized at fair value through the income statement	104,966	863
V.2	Net loss in respect of financial assets initially recognized at fair value through the income statement	2,808	23
VI.1	Net profit in respect of financial assets available for sale	180,054	1,480
VI.2	Net loss in respect of financial assets available for sale	41,107	338
VII.1	Net income from exchange rate differentials and effects of the arranged currency clause	10,651,153	87,573
VII.2	Net expenditures in respect of exchange rate differentials and effects of the arranged currency clause	648,221	5,330
VIII.1	Net profit from investments into affiliated companies and joint ventures	0	0
VIII.2	Net loss in respect of investments in affiliated companies and joint ventures	1,206	10
IX	Other business revenues	6,355,741	52,256
X.1	Net income in respect of financial assets impairment and off-balance sheet items incurring credit risk	551,041	4,531
X.2	Net expenditures in respect of financial assets impairment and off-balance sheet items incurring credit risk	60,159,057	494,623

Биланс успеха за период 01.01. до 31.12.2015.

ПОЗИЦИЈА		У хиљадама динара	У хиљадама евра*
I.a	Приходи од камата	171.564.272	1.410.588
I.b	Расходи од камата	41.779.146	343.505
I.1	Нето приход по основу камата (резултат одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1001 - 1002)	129.785.126	1.067.083
I.2	Нето расход по основу камата (резултат одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1002 - 1001)	0	0
II.a	Приходи од накнада и провизија	48.835.579	401.522
II.b	Расходи накнада и провизија	13.911.370	114.378
II.1	Нето приход по основу накнада и провизија (резултат одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1005 - 1006)	34.924.209	287.144
II.2	Нето расход по основу накнада и провизија (резултат одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1006 - 1005)	0	0
III.1	Нето добитак по основу финансијских средстава намењених трговању	2.169.596	17.838
III.2	Нето губитак по основу финансијских средстава намењених трговању	290.760	2.391
IV.1	Нето добитак по основу заштите од ризика	332.321	2.732
IV.2	Нето губитак по основу заштите од ризика	21.447	176
V.1	Нето добитак по основу финансијских средстава која се иницијално признају по фер вредности кроз биланс успеха	104.966	863
V.2	Нето губитак по основу финансијских средстава која се иницијално признају по фер вредности кроз биланс успеха	2.808	23
VI.1	Нето добитак по основу финансијских средстава расположивих за продају	180.054	1.480
VI.2	Нето губитак по основу финансијских средстава расположивих за продају	41.107	338
VII.1	Нето приход од курсних разлика и ефеката уговорене валутне калузуле	10.651.153	87.573
VII.2	Нето расход од курсних разлика и ефеката уговорене валутне калузуле	648.221	5.330
VIII.1	Нето добитак по основу инвестиција у придружене друштва и заједничке подухвате	0	0
VIII.2	Нето губитак по основу инвестиција у придружене друштва и заједничке подухвате	1.206	10
IX	Остали пословни приходи	6.355.741	52.256
X.1	Нето приход по основу умањења обезвређења финансијских средстава и кредитно ризичних ванбилианских ставки	551.041	4.531
X.2	Нето расход по основу обезвређења финансијских средстава и кредитно ризичних ванбилианских ставки	60.159.057	494.623

ITEM		In RSD thousand	In EUR thousand*
XI.1	TOTAL NET BUSINESS REVENUES (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 - 1020 + 1021 + 1022 - 1023) ≥ 0	128,604,362	1,057,375
XI.2	TOTAL NET BUSINESS EXPENDITURES (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 - 1020 + 1021 + 1022 - 1023) < 0	4,714,761	38,764
XII	Costs of salaries, wages and other personal expenses	41,870,492	344,256
XIII	Amortization costs	7,546,951	62,050
XIV	Other expenditures	64,750,470	532,373
XV.1	PROFIT BEFORE TAX (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1024 - 1025 - 1026 - 1027 - 1028) ≥ 0	34,663,432	285,000
XV.2	LOSS BEFORE TAX (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1024 - 1025 - 1026 - 1027 - 1028) < 0	24,941,744	205,069
XVI	Profit tax	2,403,573	19,762
XVII.1	Profit in respect of deferred taxes	739,476	6,080
XVII.2	Loss in respect of deferred taxes	644,917	5,302
XVIII.1	PROFIT AFTER TAX (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1029 - 1030 - 1031 + 1032 - 1033) ≥ 0	32,288,914	265,477
XVIII.2	LOSS AFTER TAX (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1029 - 1030 - 1031 + 1032 - 1033) < 0	24,876,240	204,530
XIX.1	Net profit from discontinued operations	0	0
XIX.2	Net loss from discontinued operations	0	0
XX.1	RESULT OF THE PERIOD - PROFIT (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1034 - 1035 + 1036 - 1037) ≥ 0	32,288,914	265,477
XX.2	RESULT OF THE PERIOD - LOSS (result of summation and deduction of the following ADP categories from the income statement: 1034 - 1035 + 1036 - 1037) < 0	24,876,240	204,530

* Official middle rate of exchange of the dinar against the EUR, as of 31st of December 2015, was applied - 1 EUR = 121.6261 RSD

ПОЗИЦИЈА		У хиљадама динара	У хиљадама евра*
XI.1	УКУПАН НЕТО ПОСЛОВНИ ПРИХОД (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 - 1020 + 1021 + 1022 - 1023) ≥ 0	128.604.362	1.057.375
XI.2	УКУПАН НЕТО ПОСЛОВНИ РАСХОД (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 - 1020 + 1021 + 1022 - 1023) < 0	4.714.761	38.764
XII	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	41.870.492	344.256
XIII	Трошкови амортизације	7.546.951	62.050
XIV	Остали расходи	64.750.470	532.373
XV.1	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1024 - 1025 - 1026 - 1027 - 1028) ≥ 0	34.663.432	285.000
XV.2	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1024 - 1025 - 1026 - 1027 - 1028) < 0	24.941.744	205.069
XVI	Порез на добитак	2.403.573	19.762
XVII.1	Добитак по основу одложених пореза	739.476	6.080
XVII.2	Губитак по основу одложених пореза	644.917	5.302
XVIII.1	ДОБИТАК НАКОН ОПОРЕЗИВАЊА (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1029 - 1030 - 1031 + 1032 - 1033) ≥ 0	32.288.914	265.477
XVIII.2	ГУБИТАК НАКОН ОПОРЕЗИВАЊА (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1029 - 1030 - 1031 + 1032 - 1033) < 0	24.876.240	204.530
XIX.1	Нето добитак пословања које се обуставља	0	0
XIX.2	Нето губитак пословања које се обуставља	0	0
XX.1	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ДОБИТАК (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1034 - 1035 + 1036 - 1037) ≥ 0	32.288.914	265.477
XX.2	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ГУБИТАК (резултат сабирања, односно одузимања следећих АОП ознака из биланса успеха: 1034 - 1035 + 1036 - 1037) < 0	24.876.240	204.530

* Примењен је званични средњи курс динара у односу на евро, са стањем на дан 31.12.2015. године - 1 EUR = 121,6261 RSD



NATIONAL BANK OF SERBIA

Key achievements of the National Bank of Serbia in 2015: Low inflation and anchored inflation expectations, low interest rates, relatively stable dinar, and contribution to the reform process.

Once again, in 2015 the National Bank of Serbia (NBS) achieved its primary objective of price stability. Inflation measured 1.5% and medium-term inflation expectations were anchored within the target band. A stable environment paved the way for a lower country risk premium and stronger interest in long-term investment in the Republic of Serbia.

Monetary policy provided a key contribution to the significant reduction in the cost of borrowing, and thereby, to the recovery of credit activity and sustainable investment-led economic growth. In the course of 2015, the key policy rate was cut by 3.5 pp to 4.5%. Also lowered were the FX reserve requirement ratios. Interest rates on new dinar loans to households and corporates, as well as the rates on government securities, fell by nearly 5 pp. Existing loans were refinanced at significantly more favourable terms, while a hefty rise in investment loans of over 150% indicates that banks also played an important role in private investment growth.

The NBS maintained the relative stability of the dinar exchange rate, while carefully monitoring external shocks and adequately assessing their strength and duration. In times when the weakening of currencies of developing countries and regional peers was measured in double digits, the dinar showed more stability, losing 0.5% against the euro in 2015 as a whole.

The NBS preserved the stability of the financial system, which supported the growth in saving and lending. Depositors' confidence in banks was maintained and the spill-over of the Greek crisis to the domestic market was averted. In coordination with other stakeholders, the national NPL Resolution Strategy and the relevant action plans were prepared in order to facilitate further improvement in lending conditions. The second part of the year was marked



by the special diagnostic studies (SDS) of the asset quality of 14 banks. Largely based on the ECB methodology, the SDS exercise was of unprecedented nature in Serbia. The results of the exercise confirmed that the Serbian banking sector is stable and well-capitalised.

A set of reform laws was created. The new Insurance Law established more efficient mechanisms for citizens' protection, while amendments and supplements to the Law on Financial Services Consumer Protection improved the protection of consumer rights. Amendments and supplements to the Law on Banks established an efficient mechanism for bank resolution, while the Law on Payment Services brought advanced protection for clients and introduced modern European rules in the provision of payment services.

The views of unbiased appraisers also speak volumes about the monetary policy implemented by the NBS in 2015. According to them, inflation has remained low and stable, which is the most effective way to protect the real value of wages and pensions, while the improved confidence and lower interest rates support Serbia's sustainable economic growth.



NATIONAL BANK OF SERBIA

Kључни резултати Народне банке Србије у 2015. години: Ниска инфлација и усидрена инфлациони очекивања, ниске каматне стопе и релативно стабилан курс динара, као и допринос реформским процесима

И током 2015. године Народна банка Србије (НБС) је испунила свој основни задатак - одржана је стабилност цена. Инфлација је износила 1,5%, уз усидрена средњорочна инфлациони очекивања. Стабилан амбијент утицао је на смањење ризика земље и раст интересовања за дугорочно улагање у Републику Србију.

Монетарна политика је кључно допринела значајном смањењу цене задуживања, а тиме и опоравку кредитне активности и одрживом економском расту вођеном инвестицијама. Референтна каматна стопа је током 2015. снижена за 3,5 п.п. на 4,5%, а снижене су и стопе девизне обавезне резерве. Каматне стопе на нове динарске кредите становништву и привреди, као и на државне хартије од вредности, снижене су за готово 5 п. п. Постојећи кредити замењени су кредитима за рефинансирање под знатно повољнијим условима, док висок раст инвестиционих кредитита од преко 150%, указује да су и банке дале битан допринос расту приватних инвестиција.

Очували смо релативну стабилност девизног курса пажљиво пратећи и адекватно оцењујући јачину и трајање екстерних шокова. У периодима када је слабљење валута земља у развоју и региону у неким случајевима било и двоцифreno, динар је остао знатно стабилнији и у 2015. је ослабио према евру за 0,5%.

Сачували смо стабилност финансијског система, што се одразило на раст штедње и кредитирања. Поверење депонената у банке је задржано, а утицај кризе у Грчкој се није прелио на домаће тржиште. У координацији са надлежним институцијама израђена је национална Стратегија за решавање проблематичних кредитита са пратећим акционим плановима, у циљу подршке још повољнијем кредитирању.



Др Јорѓованка Табаковић, тјувернер НБС
Dr Jorgovanka Tabakovic, NBS Governor

Други део године обележило је и спровођење посебних дијагностичких испитивања квалитета активе 14 банака, прво ове врсте, и по узору на ЕЦБ. Објављени резултати испитивања потврдили су да је банкарски сектор високо капитализован и стабилан.

Израђен је сет реформских закона. Новим Законом о осигурању створени су ефикаснији механизми за заштиту грађана, док је изменама и допунама Закона о заштити корисника финансијских услуга унапређена заштита права корисника. Изменама и допунама Закона о банкама успостављен је ефикасан механизам за решавање питања проблематичних банака, а Закон о платним услугама донео је унапређену заштиту за клијенте и увео најсавременија европска правила за обављање платних услуга.

О монетарној политици Народне банке Србије у 2015. години речито говоре и ставови непристрасних оцењивача: „Инфлација је остала ниска и стабилна. То је уједно и најбољи начин да се сачува реална вредност плата и пензија. Растом поверења и падом каматних стопа, подржан је одржив економски раст Србије“.

НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ

Краља Петра 12, 11000 Београд

www.nbs.rs



*High school students visiting the ASB during the European and World Money Week
Средњошколци у УБС по поводом Европске и Светске недеље новца*

The Association of Serbian Banks, with its 95-year long tradition, is a business association in the field of banking established by the banks with a view to furthering their joint interests. The main goal of the Association is to develop and upgrade the banks' operations and harmonize their activities; represent their joint interests before the competent bodies and organizations in Serbia and abroad; develop mutual business cooperation and cooperation with peer organizations in Serbia and abroad.

The Association is managed by its member banks, through their authorized representatives delegated to the Association bodies, having an equitable voting right. The bodies of the Association are: the Assembly, the Board of Directors, the Supervisory Board and the Secretary General, as its management body.

The ASB Board of Directors establishes expert committees as forms of organization and work in certain fields of banks' operations. The task of the ASB expert committees is to initiate solutions of pending matters, and enhance the organization and technology of the banking sector's functioning. Today the Association has 14 expert committees, i.e. the Risk and Capital Management Committee, the Foreign Operations Committee, the Compliance Committee, the Financial Markets Development Committee, the Retail Operations Committee, the Education and Human Resources Committee, the

Legal Operations Committee, the IT Committee, the Accounting Committee, the Payment System Committee, the Taxation Issues Committee, the Marketing and PR Committee, the Security Committee, and the E-Banking Committee. In addition to the committees there is the Business Council governing the operations of the ASB Credit Bureau. When it comes to the publishing activities, the Association's advisory bodies are the Editorial Board and Publishing Council, gathering as members the representatives of the ASB, banks, numerous universities and other scientific institutions from Serbia and abroad.

Each expert committee consists of nine representatives from banks and organizes regular sessions, roundtables and other forms of gatherings, often involving the representatives of other banks and institutions, such as the National Bank of Serbia, ministries, agencies, universities, associations and chambers. The crown of one year's operations of every committee is the relevant symposium whose organization is steered by the ASB special advisor in the concerned field, who is also the secretary of that expert committee. Every year, these symposia are attended by over 1000 participants from banks, leasing and insurance companies, the National Bank of Serbia, and other business and financial organizations and agencies, both domestic and foreign.

ASSOCIATION OF SERBIAN BANKS

Bulevar kralja Aleksandra 86, 11000 Beograd

www.ubs-asb.com



Удружење банака Србије је, са историјом дугом 95 година, пословно удружење у области банкарства којег су основале банке ради постизања заједничких интереса. Основни циљ Удружења је развој и унапређење пословања банака и усклађивање њихове делатности, заступање њихових заједничких интереса пред надлежним органима и организацијама у земљи и иностранству, развијање њихове међусобне пословне сарадње и сарадње са другим сродним организацијама у земљи и иностранству.

Банке чланице управљају Удружењем преко својих овлашћених представника у органима Удружења и имају једнако право гласа. Органи Удружења су Скупштина, Управни одбор, Надзорни одбор и генерални секретар као орган пословођења.

Управни одбор УБС образује стручне одборе као облике организовања и рада за поједине области пословања банака. Задатак стручних одбора је да иницирају решавање актуелних питања, унапређују организацију и технологију рада и пословања банкарског сектора. Данас Удружење има 14 стручних одбора: Одбор за управљање ризицима и капиталом, Одбор за послове са иностранством, Одбор за Compliance, Одбор за развој финансијских тржишта, Одбор за послове са становништвом, Одбор за едукацију и људске

ресурсе, Одбор за правна питања, Одбор за информатику, Одбор за рачуноводство, Одбор за платни промет, Одбор за пореска питања, Одбор за маркетинг и информисање, Одбор за безбедност и Одбор за електронско банкарство. Поред одбора постоји и Пословни савет који руководи радом Кредитног бироа. Саветодавна тела Удружења су, када је у питању издавачка делатност, Редакциони одбор и Издавачки савет које чине представници УБС, банака, бројних факултета и других научних институција из земље и иностранства.

Стручни одбори имају по девет представника банака и раде на састанцима, окружним столовима и кроз друге видове окупљања, често и са представницима осталих банака и других институција као што су Народна банка, разна министарства, агенције, факултети, удружења и коморе. Круна једногодишњег рада сваког одбора је организовање саветовања које тематски и организационо води специјални саветник Удружења а који је и секретар стручног одбора. На овим саветовањима годишње присуствује и преко 1000 учесника из банака, лизинг и осигуравајућих кућа, Народне банке и других привредних и финансијских организација и агенција из земље и иностранства.



For AIK Bank a.d. Beograd 2015 was a successful business year in which the Bank achieved significant business results, despite all the challenges of the business environment. The realized net profit of RSD 3.4 billion, along with the reduced NPL share in the total loan portfolio and its coverage of 75.5%, represent the working result of the previous period, which the Bank employees are very proud of.

In 2015, the Bank launched a new field of activity, and through the acquisition of 13.9% of the share capital of Gorenjska Bank, it has been expanding its activities in the regional market, with the aim of engaging the available resources to ensure further growth and development, as well as to create new opportunities beyond the borders of Serbia.

All these efforts, i.e. the continuing activities of optimizing business processes and improving the sales model, which together led to the realization of the Bank's good results, have been recognized and verified by the prestigious British financial magazine "Banker International" Award for the best commercial bank in Serbia and the most innovative bank in the retail sector.

The Bank has over time positioned itself among the leading banks in the country, taking into account the key financial parameters and

the overall quality of business. The Bank pays special attention to the modernization and adaptation of its offer, which is fully focused on the needs of clients in terms of obtaining the highest quality service quickly and easily. The security of the clients, the care for employees and business activities according to the principles of socially responsible institutions, remain an imperative of the Bank's business policy in the future.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

AGROINDUSTRIJSKO KOMERCIJALNA BANKA AIK BANKA AD BEOGRAD
Bulevar Mihaila Pupina 115d, 11070 Novi Beograd



За АИК Банку а.д. Београд, 2015. година представља успешну пословну годину у оквиру које је остварила значајан пословни резултат упркос свим изазовима пословног окружења. Рализовани нето профит од 3,4 милијаде динара у координацији са смањеним учешћем NPL-а у укупном кредитном портфолију и његовом покривеношћу од 75,5%, представљају резултат рада у претходном периоду на који су запослени банке изузетно поносни.

У 2015. години Банка отвара ново поље деловања и кроз стицање 13,9% акцијског капитала Горењске Банке шири своје активности на регионално тржиште, а све са циљем ангажовања расположивих ресурса које ће осигурати даљи раст и развој, као и стварање нових могућности изван граница Србије.

Сви уложени напори, континуиране активности на оптимизацији пословних процеса и унапређења продајног модела, који су заједно довели до остварења добрих резултата Банке су препознати и верификовани и од престижног британског економског магазина „International Banker“ кроз доделу награде за најбољу комерцијалну банку у Србији и најиновативнију банку у сектору пословања са становништвом.

Током времена позиционирала се међу водеће банке у земљи узимајући у обзир кључне финанасијске параметре и укупан квалитет пословања. Банка посебну пажњу посвећује модернизацији и прилагођавању своје понуде која је у потпуности усмерена на потребе клијената у смеру да лакше и брже добију најквалитетнију услугу. Сигурност клијената, брига о запосленима и пословање на принципима друштвено одговорне институције остаје императив пословне политике Банке у наредном периоду.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
179.079	179,079	1.472	1,472
52.385	52,385	431	431
27.196	27,196	224	224
		32,75%	32.75%
		1,9%	1.9%
		12,6%	12.6%
		610	610

1 Централа, 20 филијала, 35 експозитура, 1 шалтер
1 Head Office, 20 Bank Branches, 35 Branch Offices, 1 Cash Offices



*Alpha Bank 2015
Alpha Bank 2015. године*

For Alpha Bank Serbia and its clients 2015 was a significant milestone. It marked the 10-year anniversary of successful operations since the acquisition of JUBANKA. It was also the year in which the Bank further strengthened its position as a traditional bank providing services to all business segments of the Serbian economy. In this significant year, the Bank continued its business optimization process while ensuring the highest quality of service for its customers.

In 2015 the Bank successfully handled all business challenges. At the parent company level, the Bank overcame the introduction of capital controls and a major crisis on the local market, by successfully concluding a large recapitalization mainly covered by global investors, which led to a solid capital base, well above

regulatory requirements and in relation to its peers. Thus, the Bank once again confirmed its sound position as the leading banking group in Greece, as well as in South Eastern Europe. In Serbia, the Bank successfully demonstrated its stability and ensured business continuity, to a large extent attributed to its solid capital base, and also demonstrated by the Asset Quality Review performed by the National Bank of Serbia.

Lastly, as a socially responsible company, the Bank continued its legacy of contributing to the local community. In its volunteer campaign “*We share the knowledge together*” the Bank’s employees collected and donated more than 3,000 books to school libraries in areas which had been hit by severe floods in the year before.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

ALPHA BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD

Kralja Milana 11, 11000 Beograd

3-a ALPHA BANK Srbija AD и њене клијенте, 2015. је изузетно значајна година - обележена је 10-годишњица успешног преузимања ЈУБАНКЕ, у којој је на српском банкарском тржишту учвршћена позиција традиционалне банке која пружа услуге свим пословним сегментима. У години јубилеја, Банка је наставила са оптимизацијом пословања, пружајући истовремено највиши квалитет услуга својим клијентима.

2015. је била и година у којој се Банка успешно суочила са пословним изазовима. На нивоу матичне компаније, Alpha Bank је пребродила увођење контроле капитала, као и велику кризу на домаћем тржишту, тако што је успешно спровела процес докапитализације од углавном страних инвеститора, што је даље довело до стабилне капиталне базе на нивоу изнад



Зграда Јадранско-Подунавске банке, 1925.
The building of Jadransko-Podunavska Bank, 1925

регулаторних захтева као и у односу на друге банке. Самим тим, Банка је још једном потврдила своју позицију водеће банкарске групације у Грчкој, као и у југоисточној Европи. У Србији, Банка је успешно доказала своју стабилност и одржала континуитет пословања што се у великој мери приписује стабилној капиталној бази, а што су показали и резултати посебних дијагностичких испитивања која је спровела Народна банка Србије.

Конечно, као друштвено одговорна компанија, Alpha Bank је наставила да одржава начело давања доприноса локалној заједници. У волонтерској акцији „Заједно делимо знање“, запослени Банке су прикупили и донирали преко 3.000 књига за обнављање фонда угожених школских библиотека у Србији, у подручјима која су током претходне године била тешко погођена поплавама.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
81.175	81,175	667	667
11.025	11,025	91	91
11.929	11,929	98	98
		20,78%	20.78%
		-1,10%	-1.10%
		-7,99%	-7.99%
		948	948
Централа, 76 филијала Head Office, 76 Bank Branches			
www.alphabankserbia.com			



Banca Intesa Beograd is a universal banking institution that has been developing its business in the Serbian market for a decade, seeking to be a reliable partner to citizens and the economy and to integrate the principles of sustainability and corporate social responsibility in all of its business processes and decisions.

Constant dedication to keeping pace with the client needs and bolstering their satisfaction, coupled with technological innovativeness and a unique combination of international experience and understanding of local market specifics have enabled the Bank to take the leadership position by all key performance indicators - total assets, loans and deposits, which it has been maintaining successfully for the past nine years.

Owing to a developed offer of modern products and highest-standard service, Banca Intesa Beograd has won the trust of 1.55 million clients – private individuals, entrepreneurs, small and medium-sized enterprises, large companies and local governments. Every day, more than 3,000 employees take care of the client needs via a business network comprising 170 branch offices strategically located in nearly 100 cities and towns across Serbia.

Banca Intesa Beograd is a member of international group Intesa Sanpaolo, one of the leading banking groups in eurozone and the most successful bank in Italy in all segments of operation. Intesa Sanpaolo has presence in 40 countries across the globe where it serves 19.2 million clients and operates a business network of over 5,330 branch offices.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

BANCA INTESA BEOGRAD AD

Milentija Popovića 7b, 11070 Novi Beograd



Banca Intesa Београд је универзална банкарска институција која своје пословање на тржишту Србије развија већ десет година, настојећи да буде поуздан партнери грађанима и привреди и притом интегрише принципе одрживости и корпоративне друштвено одговорности у све пословне процесе и одлуке.

Стална посвећеност праћењу потреба клијената и повећању њиховог задовољства,

уз технолошку иновативност и јединствени спој међународног искуства и познавања специфичности домаћег пословног окружења омогућили су Банци да заузме водећу позицију на тржишну мерено најзначајнијим показатељима успешног банкарског пословања - укупно активи, кредитима и депозитима, коју са успехом одржава већ девет година.

Захваљујући развијеној понуди савремених производа и услуга највишег стандарда Banca Intesa Београд задобила је поверење 1,55 милиона клијената у сегменту физичких лица, предузетника, малих и средњих предузећа, великих компанија и локалних самоуправа. О њиховим потребама свакодневно брине више од 3.000 запослених кроз пословну мрежу Банке коју чини 170 експозитура, стратешки распоређених у готово 100 градова широм Србије.

Banca Intesa Београд је чланица интернационалне групације Intesa Sanpaolo, једне од водећих банкарских група у европској зони и најуспешније банке на тржишту Италије у свим областима пословања. Intesa Sanpaolo је присутна у 40 земаља широм света у којима послује са 19,2 милиона клијената путем пословне мреже коју чини више од 5.330 експозитура.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
487.799	487,799	4.011	4,011
114.598	114,598	942	942
41.759	41,759	343	343
		20,7%	20.7%
		3,6%	3.6%
		20,6%	20.6%
		3.010	3,010
Централа, 170 експозитура Head Office, 170 Branch Offices			
www.bancaintesa.rs			



The longevity and tradition of Postal Savings Bank j.s.c. Belgrade is a precious value which has made it a special and completely unique financial institution in this area for over 90 years.

Today we can proudly emphasize that the Postal Savings Bank j.s.c. Belgrade has developed into a modern commercial bank of universal character, but of unique, distinguishable brand, which now represents a large family with more than 1,800 employees.

The combination of traditional values and modern trends has resulted in reinforcing the Bank as a leader in retail operations, thanks primarily to the wise management and client-oriented business strategy together with the strict risk control, quick development of new products, as well as an efficient and comfortable form of cooperation with its clients and partners. The basic and ultimate goal of the employees of the Postal Savings Bank is to satisfy the demand of their clients, since only "a satisfied client is a good client".

The Bank has particularly intensified its activities on the development and expansion of its business network, and it has particularly improved the potential of efficient communication through "virtual counters": Homebanking system, mobile banking system, realization of

services by using SMS messages and corporate e-banking.

The vision that the Bank will continue to carry out is a traditional, but modernly organized, profitable and successful bank in the long term which continually cares about the needs and possibilities of its clients, employees and operating environment.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

**BANKA POŠTANSKA ŠTEDIONICA, A.D. BEOGRAD
Kraljice Marije 3, 11120 Beograd**



Дуговечност и традиција Банке Поштанска штедионице, а.д., Београд, је непрочењива вредност која је чини посебном и јединственом финансијском институцијом, присутном преко 90. година на овим просторима.

Данас са поносом можемо истаћи да је Банка Поштанска штедионица а.д., Београд, израсла у модерну пословну Банку, универзалног карактера, али уникатног, пре-

познатљивог бренда, која у овом тренутку представља велику породицу, са преко 1.800 запослених.

Комбинација традиционалних вредности и модерних трендова, резултирала је учвршћивањем Банке као лидера у пословању са становништвом, захваљујући пре свега мудром руковођењу и пословној стратегији заснованој на оријентацији ка клијенту уз стриктну контролу ризика, на брзом развоју нових производа, као и на ефикасном и комфорном виду сарадње са клијентима и партнерима, будући да је запосленима у Банци Поштанска штедионица, основни циљ задовољство клијента, јер је само "задовољан клијент и добар клијент".

Банка је интензивирала активности на развоју и ширењу пословне мреже, и посебно усавршила могућност ефикасне комуникације преко "виртуелних шалтера": Home@nking система, система мобилног банкарства, реализација услуга коришћењем СМС порука, и корпоративног e-bankinga.

Визија коју ће наставити да спроводи, јесте: традиционална, али савремено организована, профитабилна и дугорочно успешна Банка која континуирано брине о потребама и могућностима својих клијената, запослених и средине у којој делује.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
99.560	99,560	868	868
12.449	12,449	109	109
4.530	4,530	40	40
		19,43%	19.43%
		0,15%	0.15%
		2,88%	2.88%
		1.872	1,872

Централа, 9 филијала, 112 експозитура, 3 самостална шалтера
Head Office, 9 Bank Branches, 112 Branch Offices, 3 Cash Offices

www.posted.co.rs



Crédit Agricole Serbia is a universal bank, a member of Crédit Agricole, the French banking group which has, owing to its more than 120 years of experience, positioned itself as one of the leading full-service retail banks in Europe. As the market leader in retail banking in France, Crédit Agricole is the leading financial partner of the French economy and one of the largest banks in retail banking in Europe. The Group employs over 140.000 people and successfully services the needs of 52 million customers worldwide.

The strategic orientation of Crédit Agricole Serbia is to support the local economy and citizens. Through its network of 80 branches in all major cities in Serbia, Crédit Agricole Bank in Serbia meets the daily needs of about 250.000 customers. More than 860 expert banking professionals are every day searching for the right solutions for their clients. The business of Crédit Agricole in Serbia is based on the key role as a financial advisor, which implies the continuous focus on customer needs that must be met in the right way. The introduction of top financial standards, both in the field of new products development and in the field of providing services,

has made Crédit Agricole Serbia the “Bank of Common Sense“.

Crédit Agricole also stands out for its dynamic, innovative corporate social responsibility policy, for the benefit of the society. This policy is based on a pragmatic approach which permeates the Group and engages all employees.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

CRÉDIT AGRICOLE BANKA SRBIJA A.D. NOVI SAD
Braće Ribnikara 4-6, 21000 Novi Sad



Crédit Agricole банка Србија је универзална банка, чланица француске банкарске групе Crédit Agricole која се захваљујући искуству од преко 120 година позиционијала као једна од водећих банака за рад са становништвом у Европи. Као најбоља банка за послове са становништвом у Француској, Crédit Agricole је водећи финансијски партнери економије Француске и уједно једна

од највећих банака за послове са становништвом у Европи. Група запошљава 140.000 људи и успешно задовољава потребе 52 милиона клијената широм света.

Стратешко опредељење Crédit Agricole банке Србија је да пружи подршку локалној економији, привреди и становништву. Кроз своју мрежу од 80 филијала у свим већим градовима Србије, Crédit Agricole банка у Србији свакодневно задовољава потребе око 250.000 клијената. Више од 860 стручних банкарских професионалаца свакодневно тражи права решења за своје клијенте. Основ пословања Crédit Agricole банке у Србији заснива се на кључној улози финансијског саветника која подразумева континуирани фокус на потребе клијената које морају да буду задовољене на прави начин. Увођење врхунских финансијских стандарда, како у домену развоја нових производа тако и у домену пружања услуга, данас чини Crédit Agricole Србија „Банком разумног избора“.

Crédit Agricole се истиче по својој динамичној и иновативној политици друштвено одговорног пословања за добробит друштва. Ова политика заснована је на прагматичном приступу који је пројект кроз целу Групу и ангажује сваког запосленог.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
71.549	71,549	588	588
8.442	8,442	69	69
8.402	8,402	69	69

16,91%	16.91%
0,28%	0.28%
1,52%	1.52%
865	865

Централа, 80 филијала
Head Office, 80 Bank Branches

www.creditagricole.rs



“In 2015 we recorded growth in all key business segments. We are committed to long-term and stable partnership with companies and customers, and the profits that we have recorded will be, as usual, used for strengthening the capital base of the Bank and for new investments in Serbia. In the coming period we will continue to support projects oriented to benefit the community,” said Slavko Carić, CEO of Erste Bank Novi Sad.

During 2015, the Bank provided comprehensive support to the Serbian citizens and businesses. At the end of 2015, loans to retail and micro customers increased by 11.7% relative to the end of 2014 and amounted to RSD 33 billion. Compared to the end of 2014, deposits of retail and micro customers increased by 12.2% and amounted to RSD 43.7 billion. Corporate loans amounted to RSD 49.6 billion, which is an increase by 31.7%, and corporate deposits recorded a significant growth by 29.4% amounting to RSD 26.5 billion. Throughout 2015 the amount of non-performing loans influencing the loan-portfolio quality, dropped from 14.1% to 10.3% and is significantly below the banking sector level.

The total number of Erste Bank customers increased in comparison to the previous year,

exceeding 375,000, with around 190,000 customers using the Internet and mobile banking. During 2015, Erste Bank reaffirmed its strong capital base, healthy loan portfolio and robust risk management processes after the stress-test conducted in accordance with the methodology of the European Central Bank and European Banking Authority.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

ERSTE BANK A.D. NOVI SAD

Bulevar oslobođenja 5, 21000 Novi Sad

ERSTE Bank



„У 2015. години забележили смо раст у свим кључним сегментима пословања. Опредељени смо за дугорочно и стабилно партнерство са компанијама и клијентима, а профит који смо остварили биће, као и до сада, искоришћен за јачање капиталне базе Банке и нова улагања у Србији. Подршка пројектима који су оријентисани ка унапређењу заједнице наставља да буде једно од наших стратешких опредељења и у наредном периоду“, изјавио је Славко Џарин, председник Извршног одбора Erste Bank a.d. Нови Сад.

Банка је током 2015. године пружила свеобухватну подршку становништву и привреди Србије. У поређењу са 2014. годином, кредити становништву и микро клијентима увећани су за 11,7% и износе 33 милијарде динара, док су депозити повећани за 12,2% и износе 43,7 милијарди динара.

Кредити правним лицима

порасли су за 31,7% и износе 49,6 милијарди динара, а депозити су увећани за 29,4% и износе 26,5 милијарди динара. У истом временском периоду учешће проблематичних кредита, који значајно утичу на квалитет кредитног портфолија, је смањено са 14,1% на 10,3% и значајно је испод нивоа читавог банкарског сектора.

Укупан број клијената Erste Banke увећан је у односу на претходну годину и премашио је 375 хиљада, а више од 190 хиљада користи услуге интернет и мобилног банкарства. Током 2015. године, Erste Banka је након испитивања спроведеног према методологији Европске централне банке и Европског тела за банкарство потврдила своју јаку капиталну базу, здрав кредитни портфолио и робусне процесе управљања ризицима.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
117.488	117,488	966	966
15.999	15,999	132	132
10.164	10,164	84	84
		17,9%	17.9%
		1,2%	1.2%
		11,7%	11.7%
		1.027	1,027

Централа, 7 посл. центара, 47 филијала, 9 експозитура, 5 шалтера
Head Office, 7 Business Centres,
47 Bank Branches, 9 Branch Offices, 5 Cash Offices

www.erstebank.rs



Eurobank

Srbija

Eurobank a.d. Beograd has been operating in Serbia since March 2003 and today represents one of the leading foreign investors in the country. Throughout the decade of successful operations in Serbia, Eurobank, together with its related companies, has been offering a wide range of standard and innovative banking products and services via its business network of more than 85 branches and business centres, where 1,315 employees service 500,000 accounts of individuals and legal entities. Eurobank has also confirmed its strategic orientation via the ownership over the modern building in Belgrade downtown, "Eurobank Centre", and 16,000 square metres of office space at the most attractive locations across the country.

Financial results and one of the leading positions in the banking sector have developed simultaneously with the care for the Bank's employees and continuous improvement of its relations with all stakeholders – clients, shareholders and the entire social community. Eurobank continues with long-term efforts in executing various initiatives and programs in the key areas such as: social inclusion, education, environmental protection, culture and healthcare. Through the comprehensive CSR program titled "We invest in European values", the Bank has invested more than EUR 5 million over the previous period. The Bank's achievements were recognised and rewarded on several occasions last year: My Choice Award for a contribution to the local community ("Big Heart" project), the award for the Corporate Volunteering granted by the Responsible Business Forum and Smart kolektiv, the PC Press award in the category "The Best for Windows Phone", and the award as the Most Active Issuing Bank in Trade Facilitation in 2015 granted by the European Bank for Reconstruction and Development.



31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

EUROBANK A.D. BEOGRAD

Vuka Karadžića 10, 11000 Beograd



Eurobank

Srbija



Eurobank a.d. Београд у Србији послује од марта 2003. године и данас је један од водећих страних инвеститора у земљи. Током деценије успешног пословања у Србији, Eurobank заједно са својим повезаним компанијама нуди широк асортиман стандардних и иновативних банкарских производа и услуга преко пословне мреже од 85 експозитура и центара за рад са привредом, у којима 1.315 запослених сервисира 500.000 рачуна физичких и правних лица. Своје стратешко опредељење, Eurobank је показала и инве-

стирањем у модерну зграду у срцу Београда „Eurobank Centar“, као и 16.000 квадратних метара пословног простора широм земље, на најатрактивнијим локацијама.

Остварени финансијски резултати и једна од водећих позиција у банкарском сектору развијали су се паралелно са бригом о запосленима, и континуираним унапређењем односа према клијентима, акционарима и укупној друштвеној заједници. Eurobank наставља са дугорочним напорима како би реализовала различите иницијативе и програме у кључним областима као што су: социјална инклузија, образовање, заштита животне средине, култура и здравство. Кроз свеобухватни програм корпоративне друштвене одговорности под називом „Инвестирамо у европске вредности“ банка је уложила више од 5 милиона евра у претходном периоду. Наша залагања су препозната и вишеструко награђивана у претходној години: награда Мој избор за допринос локалној заједници (пројекат “Велико срце”), награде за корпоративно волонтирање коју организује Форум за одговорно пословање и Смарт колектив, “Најбољи у категорији Windows Phone” коју додељује PC press, прво место у категорији Најактивнија емисиона банка у области подстицања трговине у 2015. години од Европске банке за обнову и развој.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
140.583	140,583	1.156	1,156
46.955	46,955	386	386
31.482	31,482	259	259
		15,90%	15.90%
		3,54%	3.54%
		9,21%	9.21%
		1.315	1,315

Централа, 80 експозитура, 5 пословних центара
Head Office, 80 Branch Offices, 5 Business Centres

www.eurobank.rs



FINDOMESTIC

BNP PARIBAS GROUP



Findomestic bank has been present in the Serbian market since 2006, and since 2011 it has been completely under the management of BNP Paribas, one of the largest and most stable banking groups in the world. By locally applying the international know-how and extensive experience, as well as the corporate standards of its mother company, the Bank has been continuously improving all of its business segments, which is reflected in its business results.

Business operations of Findomestic bank are based on providing financial services to international corporate clients of the Group, as well as to the large local corporates. Furthermore, in retail banking operations, the Bank is constantly reaffirming its position and recognition, especially in consumer lending activities, by improving the product offer to support individuals' daily activities.

Owing to the business approach based on listening to the needs of individuals and providing high quality services, the Bank has succeeded in establishing a relationship with its clients based on mutual trust. Constantly managing risks, the Bank aims to identify the changes its clients are facing and to offer innovative solu-

tions, in line with its key business principles such as responsibility and complete business transparency.

Thereby, the slogan "The bank for a changing world" gets its true meaning, serves as inspiration and reflects the Bank's vision in all its activities.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

FINDOMESTIC BANKA A.D. BEOGRAD

Bulevar Mihaila Pupina 115a ,11000 Beograd



FINDOMESTIC

BNP PARIBAS GROUP



Findomestic банка је на тржишту Србије присутна од почетка 2006. године, а од 2011. године је у власништву BNP Paribas, једне од највећих и најстабилнијих банкарских групација у свету. Примењујући међународно искуство и знање, као и корпоративне стандарде своје мајке компаније на локалном нивоу, банка континуирано ради на унапређењу свих својих пословних сегмената, што се одражава на пословни резултат.

Пословање Findomestic банке у Србији заснива се на пружању финансијских услуга међународним корпоративним клијентима Групе, као и значајним локалним компанијама. Такође, у пословима са становништвом, Банка успешно потврђује своју позицију и препознатљивост посебно у сегменту кредитирања становништва кроз уна-

пређивање понуде осталих производа за подршку свакодневним активностима грађана.

Захваљујући пословном приступу који се базира на ослушкивању потреба грађана и пружању квалитетних услуга, Банка је успела да изгради однос поверења са својим клијентима. Константно водећи рачуна о ризицима, циљ Findomestic банке је да препозна промене са којима се њени клијенти суочавају и да понуди иновативна решења која су у складу са њеним кључним принципима као што су одговорност и потпуна транспарентност у пословању.

На тај начин, слоган „Банка за свет који се мења“ добија свој прави смисао, служи као инспирација и осликова визију Банке у свим њеним активностима.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
13.895	13,895	114	114
3.636	3,636	30	30
4.148	4,148	34	34

25,13%
0,90%
3,01%

292
Центrala, 26 експозитура
Head Office, 26 Branch Offices

www.findomestic.rs



In May 2015 Halkbank Turkey (Türkiye Halk Bankası A.Ş.) became the majority owner of Čačanska bank with the capital share of 76.75%, changing the name of the Bank to Halkbank a. d. Beograd. Halkbank, which has been significantly contributing to the Turkish economy since 1938, has over 900 branches, 17,000 employees and it is Turkey's 6th bank according to the size of assets. Halkbank resolutely continues to grow and records great results thanks to the support that it provides to the small and medium-sized enterprises along with its competitive retail products and services. 78 years of banking experience in Turkey Halkbank transfers further through its subsidiaries and offices to Netherlands, Macedonia, Bahrain, Iran, Cyprus, London and now to Serbia as well. Recently, Halkbank has opened its representation office in Singapore.

Halkbank a.d. Beograd began its operations in Serbia with the aim to contribute to the economic growth and development of the region, to form a bridge between the economies of Serbia and Turkey, and to become one of the most successful banks in the region earning the trust of its clients. Halkbank a.d. Beograd currently has 395 employees and a network of 18 branches

and 9 sub-branches. The Bank tirelessly works to expand its business network, investing in the IT sector, introducing new credit cards and other products, under the conditions tailored to each client individually. Halkbank puts emphasis on a friendly approach to the clients, as well as on the speed, quality and professionalism in its business operations.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

HALKBANK a.d. Beograd

Bulevar Milutina Milankovića 9ž, 11070 Novi Beograd



У мају 2015. године Halkbank Турска постаје већински власник Чачанске банке са уделом од 76,75% акционарског капитала и мења име банке у Halkbank а.д. Београд. Halkbank, која од 1938. године значајно до-приноси турској економији, данас има преко 900 филијала, 17.000 запослених и шеста је банка у Турској по величини активе.

Одлучно наставља свој пут и бележи велике резултате захваљујући како подршици коју пружа малим и средњим предузећима, тако и конкурентним производима и услугама за становништво. 78 година банкарског искуства у Турској, Halkbank преноси кроз своје ћерке фирме и представништва даље у Холандију, Македонију, Бахреин, Иран, Кипар, Лондон, а од 2015. године и у Србију. Однедавно Halkbank има представништво и у Сингапуру.

Halkbank а.д. Београд је започела пословање у Србији са циљем да допринесе расту и развоју економије овог региона, формира мост између економија Србије и Турске и да уз пуно поверење својих клијената постане једна од најуспешнијих банака у региону. Halkbank а.д. Београд тренутно броји 18 филијала и 9 експозитура, као и 395 запослених. Неуморно ради на проширењу пословне мреже, улаже у ИТ сектор, уводи нове картичарске и друге производе, при чему услове прилагођава сваком клијенту појединачно. Halkbank акценат ставља на пријатељски приступ у сарадњи са клијентима, као и на брзину, квалитет и професионалност у раду с њима.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
31.935	31,935	263	263
5.740	5,740	47	47
4.248	4,248	35	35

15,79%	15.79%
-0,59%	-0.59%
-5,07%	-5.07%
395	395

Централа, 18 филијала, 9 експозитура
Head office, 18 Branches, 9 Branch Offices



Following our customers' needs and the current market trends, Hypo Alpe-Adria Bank has resolutely initiated a process of rebranding, aimed at transforming our core business and the way our customers perceive the bank. After a period of "stillness" due to the completion of consolidation with privatization and change of ownership, Hypo Alpe-Adria Bank is now preparing its market comeback with a new image.

Rebranding is one of the key strategic projects for Hypo Group Alpe Adria in 2016. The new brand will become a synonym for a straightforward, modern bank which provides to its customers high-quality financial services that meet their needs. The new image and the Bank's core business will be customized to fit the modern way of life, focusing on relevant financial products that will be delivered to customers in a simple and practical way while ensuring the quality of services.

The fact that we are the only international bank completely focused on the region of South-East Europe is a huge comparative advantage for us, and a substantial benefit for our customers at the same time. We are committed to the Serbian market in the long term, with elaborated

plans for further investments and development, as well as support to the Serbian economy. One of our priority objectives in the coming period is to ensure that Hypo Alpe-Adria Bank is positioned again among the top five banking groups in the region.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

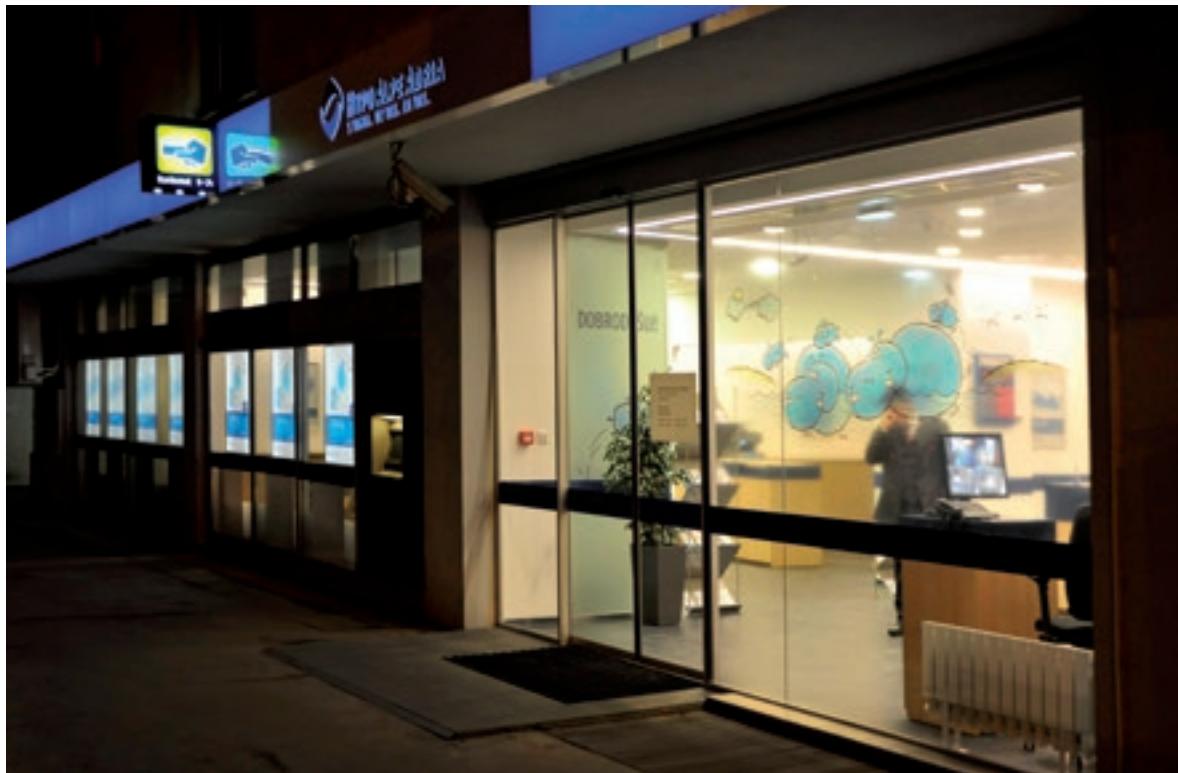
Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

HYPO ALPE-ADRIA-BANK A.D. BEOGRAD

Bulevar Mihajla Pupina 6, 11070 Beograd



Платећи потребе клијената и тренутно
стање на тржишту, Hypo Alpe-Adria
банка се одлучно упустила у процес ребрен-
дирања, који представља преобликовање
пословања и начина на који клијенти до-
живљавају банку. Након периода „мирова-
ња“ током кога је обављена консолидација
са приватизацијом и променом власништва,

Hypo Alpe-Adria банка припрема повратак
на тржиште са новим имицом.

Ребрендирање је један од кључних ста-
тешких пројекта за банкарску групацију
Hypo Alpe-Adria у 2016. години. Нови бренд
постаће синоним за једноставнију и модер-
нију банку - практичну банку која клијенти-
ма осигуруја квалитетне финансијске услу-
ге које одговарају њиховим потребама. Нови
имиџ и пословање банке биће у потпуности
прилагођени савременом начину живо-
та, фокусирани на релевантне финансијске
производе који ће клијентима бити испору-
чени на квалитетан и практичан начин.

Чињеница да смо једина међународна
банка у потпуности концентрисана на реги-
он југоисточне Европе за нас представља ве-
лику компартивну предност, а за наше кли-
јенте је то значајан бенефит. Дугорочно смо
посвећени тржишту Србије, са конкретним
плановима за инвестиције и развој, као и по-
дршку српској привреди. Један од кључних
циљева на чијем остварењу ће Hypo Alpe-
Adria банка радити у предстојећем периоду
је повратак међу пет банкарских групација
у региону.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
101.521	101,521	835	835
22.151	22,151	182	182
17.518	17,518	144	144

	20,91%	20.91%
	-7,11%	-7.11%
	-49,8%	-49.8%
	753	753

Центала, 50 филијала и експозитура
Head Office, 50 Bank Branches & Branch Offices

www.hypo-alpe-adria.rs



JUBMES banka a. d. Beograd has been in banking business for more than 35 years. By combining experience accumulated in the period when the Bank was a successful export credit agency, with the positive experience gained in performing commercial banking operations, the Bank has earned the position of a modern, adaptable and dynamic financial institution. The Bank has created and maintained the corporate image through the long-term partner relationship developed with its clients, while the Bank's stable capital base and liquidity guarantee safety to its clients and depositors.

The Bank is strategically oriented towards corporate clients, who recognize it as a successful institution rendering various high quality products/services and solutions tailored to meet the clients' needs, especially in supporting export.

The principal reason for the negative results recorded in 2015 is that the Bank fully impaired almost the entire non-performing loans portfolio. Nevertheless, at the end of 2015, the Bank maintained high capital adequacy level of 34.24%, significantly exceeding the regulatory minimum and the Serbian banking sector's average, as well as the high liquidity level. Non-performing loans have been entirely covered by

the mentioned assessment of impairments and by the risk provisions. Therefore, the NPLs cannot in any way jeopardize the Bank's solvency and stability in the forthcoming period.

In the following period the Bank shall remain the reliable partner to its clients, being a stable, liquid and profitable financial institution fully respecting the principles of the banking business.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

JUBMES BANKA A.D. BEOGRAD

Bulevar Zorana Đindjića 121, 11070 Beograd



ЈУБМЕС Банка је банка са банкарским по-
словањем дугим преко 35 година. Пове-
зујући искуства из периода пословања као
извозно-кредитне агенције и позитивна ис-
куства из периода пословања у области ком-
ерцијалног банкарства, Банка је у конку-
рентном окружењу стекла позицију модерне,
адаптибилне, динамичне финансијске ин-
ституције. Изградила је и негује корпора-

тивни имиц кроз дугогодишње партнерске односе са клијентима, а стабилна капитална база и ликвидност Банке гарантују сигурност клијентима и депонентима.

Стратешко усмерење Банке су корпоративни клијенти, који су Банку препознали као институцију која пружа и креира различите високо квалитетне производе и услуге и решења прилагођена њиховим потребама, посебно у домену подршке извозу.

Основни разлог негативног пословног резултата у 2015. години је чињеница да је Банка извршила потпуно обезвређење скоро целокупног портфолија проблематичних потраживања. Банка је, и поред ове чињенице, са крајем 2015. одржала висок ниво капитала са адекватношћу од 34.24%, значајно изнад регулаторног минимума и просека банкарског сектора, као и висок ниво ликвидности. Проблематична потраживања су у потпуности покривена извршеним обезвређењима и резервама за ризике, те иста у наредном периоду не могу ни у ком облику угрозити солвентност и стабилност Банке.

Банка ће и у наредном периоду остати поуздан партнер својим клијентима и уз пуно поштовање принципа банкарског пословања бити стабилна, ликвидна и профитабилна.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
10.416	10,416	86	86
3.171	3,171	26	26
3.100	3,100	25	25

32,24%	32.24%
-14,61%	-14.61%
-57,73%	-57.73%
131	131

Централа, 1 експозитура, 1 истурени шалтер
Head Office, 1 Branch Office, 1 Independent Cash Office



Jugobanka Jugbanka a.d. Kosovska Mitrovica is a domestic bank with over 40 years of tradition in providing banking services to the retail and corporate sector.

Today the Bank has 108 employees and conducts its operations via its central office located in the northern part of Kosovska Mitrovica, its twelve branches, three of which are on the territory of Kosovo and Metohija: in Zvečan, Leposavić, and Zubin Potok, and the remaining ones in the cities across Serbia: Belgrade, New Belgrade, Kraljevo, Niš, Novi Pazar, Kragujevac, Kruševac, Smederevo, and via a large number of its counters in the region of Kosmet and central Serbia.

The Bank's vision is to establish a modern, well-organized, profitable bank, successful in the long run, which is permanently taking care of the needs and possibilities of its clients, employees and operating environment. Particular attention is paid to the modernization of the Bank's services with a view to enabling the clients to quickly and easily access top quality services, thereby respecting their time.

The Bank's business strategy is client-oriented, with the continuous upgrading of services and development of new products, while following the standards and risk management principles. During all this time, the Bank has operated with profit and enviable liquidity, given that since 2003 it has not used required reserves or liquidity loans.

In 2015 the Bank conducted its operations in the complex business environment, burdened by numerous political, safety and economic problems. However, even in such aggravated circumstances the Bank succeeded in achieving the positive financial result.

The Bank's placements were directed towards both corporate and retail clients. By intensively expanding its business network, Jugbanka has enabled its clients an easier access to banking services in all parts of Serbia, and in all business segments. Additional capitalization of the Bank and a thereby based growth of capital are the primary goals in the future Bank's development.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

JUGOBANKA JUGBANKA A.D. KOSOVSKA MITROVICA
Kralja Petra I 165, 28000 Kosovska Mitrovica



Југбанка Југбанка а.д. Косовска Митровица је домаћа Банка, која се већ више од 40 година бави пружањем банкарских услуга привредном сектору и становништву.

Данас банка има 108 запослених, а своје пословање обављања преко централе са седиштем у Северном делу Косовске Митровице и дванаест експозитура, од којих су три на територији Косова и Метохије и то: у Звечану, Лепосавићу и Зубином Потоку, а остале у градовима широм Србије Београду, Новом Београду, Краљеву, Нишу, Новом Пазару, Крагујевцу, Крушевцу, Сmederevju као и већег броја шалтера на простору Космета и централне Србије.

Визија Банке је да изгради савремено организовану, профитабилну и дугорочно успешну Банку, која перманентно брине о потребама и могућностима својих клијената, запослених и средине у којој послује. Посебну пажњу посвећује модернизацији својих услуга и тиме жели да омогући својим клијентима да што лакше и брже добију најквалитетнију услугу, истовремено поштујући њихово време.

Пословна стратегија заснива се на орјентацији ка клијенту, уз континуирано побољшање услуга и развој нових производа и поштовање стандарда и принципа управљања ризицима. Банка је за све ово време пословала са добитком, уз завидну ликвидност, обзиром да од 2003. године није користила обавезну резерву и кредите за ликвидност.

Пословање Банке у 2015. години одвијало се у сложеним условима привређивања у окружењу и простору који је оптерећен бројним политичким, безбедносним и економским проблемима. Међутим, банка је и у таквим отежавајућим околностима успела да оствари позитиван финансијски резултат.

Пласмани банке били су усмерени према сектору привреде и становништву. Интензивним ширењем пословне мреже, Југбанка омогућава лакши приступ банкарским услугама клијентима у свим деловим Србије, и у свим сегментима пословања. Докапитализација Банке и на тој основи раст капитала, примарни је циљ у наредном периоду развоја Банке.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
1.334	1,334	11	11
1.097	1,097	9	9
796	796	6	6

87,83% 87.83%

- -

- -

108 108

Централа, 14 експозитура
Head Office, 14 Branch Offices

www.jugbankajugbanka.rs



Komercijalna banka's business activity in 2015 was characterised by major changes and decisions. Changes were made in the Bank's management, where the helm of the Executive Board was taken over by Alexander Picker, PhD, and an important decision was made to impair a number of loans the Bank had granted, which resulted in the end-of-year loss of RSD 6.3 billion.

Despite this, Komercijalna banka is an absolute leader in savings and is among the top banks in terms of size, branch network coverage, number of clients, opened accounts and staff. The Bank's total capital at the end of 2015 amounted to EUR 505 million, equity capital to EUR 329 million and market share to 13%. We are particularly proud of the confidence that clients have in our Bank, having entrusted us with their savings.

Investment in corporate social responsibility was equally strong and priority was given to young people: campaigns for renovation of maternity hospitals in Serbia "Together for Babies", scholarships for the most talented young writers, sportsmen in non-commercial sports, multitalented secondary school students, as well as the assistance given to young artists to establish a name for themselves by organizing exhibitions in the KomBank Art Hall.

The management's aim in the upcoming period will be to improve the Bank's performance, enhance its services and increase the value of the Bank, owing to the immense trust that the clients have placed in us. Komercijalna banka's greatest shareholder is the Republic of Serbia, followed by the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), IFC, DEG, SwedFund, etc.

31.12.2014.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD

Svetog Save 14, 11000 Beograd



РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
391.857	391,857	3.222	3,222
61.457	61,457	505	505
40.035	40,035	329	329
		22,70%	22.70%
		-1,61%	-1.61%
		-15,74%	-15.74%
		2.877	2,877

Центала, 24 филијале, 209 експозитура
Head Office, 24 Bank Branches, 209 Branch Offices

www.kombank.com

Пословање Комерцијалне банке у 2015. обележиле су велике промене и одлуке. Промене су се десиле у менаџменту банке, где је на чело Извршног одбора дошао др Александер Пикер из Аустрије, а важна одлука је донета о једнократном обезвређивању одређеног броја кредита које је Банка пласирала, због чега је година завршена минусом од 6,3 млрд динара.

Упркос томе, Комерцијална банка је апсолутни лидер по штедњи и у самом врху по величини и територијалном покривању мреже, броју клијената, отворених рачуна и запослених. Укупни капитал Комерцијалне банке на крају прошле године износи 505 милиона евра, акцијски капитал је 329 милиона евра, а тржишно учешће 13%. Посебно смо поносни на поверење које нам грађани указују, поверилиши нам своје штедне улоге. Готово петина укупне девизне штедње грађана је на рачунима наше банке.

Несмањена су била улагања у пројекте из области корпоративне одговорности, у којима су приоритет имали млади: акције за обнову породилишта у Србији „Заједно за бебе“, стипендирање најталентованијих младих писаца, спортиста у некомерцијалним спортивима, мултиталентованих ученица средњих школа, као и помоћ при афирмисању младих уметника кроз изложбе у Комбанк Арт холу.

Циљ менаџмента у наредном периоду је да, захваљујући огромном поверењу које Банка има код својих клијената, у пуној сарадњи са запосленима, побољша перформансе, унапреди услуге и подигне вредност Банке. Највећи акционар Комерцијалне банке је Република Србија, а следе Европска банка за обнову и развој (EBRD), IFC, DEG, Swedfund...



Marfin Bank's development platform consists of investments in new products, information system upgrading and employee education.

Having improved its business organization in various segments, the Bank has raised competitiveness in the Serbian banking market which is best reflected in the high satisfaction

The strategic goal of Marfin Bank is to accomplish a continuous market share increase and to contribute to the strengthening of confidence in the Serbian banking sector. The Bank's plan is to achieve stable development and increasing profitability with a high quality of services provided to the clients.



of clients with the Bank's services and products.

The macroeconomic stability achieved at the Serbian market has been accompanied by low inflation and preserved stability of the local currency which caused the growth of investments to become the main driver of economic development and created the favorable environment to continue the commenced improvement of Marfin Bank's business.

Through its partnership and advisory approach, the Bank aims to deliver all necessary services to individuals, entrepreneurs and enterprises with a view to boosting general welfare.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

MARFIN BANK AD BEOGRAD

Dalmatinska 22, 11000 Beograd



Платформа развоја Marfin банке су инвестирање у развој нових производа, унапређење информационог система и едукација запослених.

Унапредивши организацију посла у многим сегментима повећали смо и конкурентност на банкарском тржишту Србије што се најбоље огледа кроз висок степен задо-

вољства клијената услугама и производима банке.

На тржишту Србије је постигнута макроекономска стабилност уз ниску стопу инфлације и очувану стабилност домаће валуте што је узроковало да раст инвестиција представља главни покретач привредног развоја и формира повољан амбијент

An advertisement for Marfin Bank's Dinar Credit Refinancing service. The top half shows a bowling ball hitting pins, symbolizing a strike or success. The headline reads "Jednim potezom rešite sve dugove!" (With one move, solve all debts!). Below the headline is a photograph of a hand holding a credit card over a wooden surface. The Marfin Bank logo and slogan "Banka novih mogućnosti" are visible in the bottom right corner. The main text below the headline says "Dinarski kredit za refinansiranje" and "Objedinite obaveze i smanjite ratu." At the bottom left, there is contact information: INFOTEL (011) 33 06 300, www.marfinbank.rs, and 0800 330 300 (pozivi besplatni iz mreže fiksnih telefona).

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
22.432	22,432	184	184
2.959	2,959	24	24
8.426	8,426	69	69
		6,88%	6.88%
		-	-
		-	-
	293	293	
Центrala, 17 филијала Head Office, 17 Bank Branches			
www.marfinbank.rs			

да се настави са започетим унапређивањем свих елемената пословања Marfin банке која кроз партнерски приступ и саветодавну улогу настоји да пружи неопходне услуге грађанима, предузетницима и предузећима у циљу општег развоја.

Стратешки циљ Marfin банке је да оствари континуирани раст тржишног учешћа и допринесе јачању поверења у банкарски сектор.

Наши планови су да на тржишту Србије остваримо стабилан развој и растућу профитабилност уз пружање квалитетне услуге нашим клијентима.



The purchase of the majority package of shares by Telekom Serbia a.d. Beograd in late December 2014 had a profound influence on the change in the Bank's strategy and business objectives in relation to the previous period of operation.

Since the middle of 2015 the Bank has been operating under the new business name "mts Banka" a.d. Beograd. In 2015, the first year after the additional capitalization and the changes in its ownership structure, "mts Bank" started the preparations for business improvement in terms of its full capacity for the introduction of the most advanced forms of the mobile banking, money transfer and payment systems, with the aim of providing financial services in a fast and easy way.

The focus of the Bank's business in 2015 was reorganization and rationalization of business, its reorientation to operations with private individuals and SMEs, along with the strengthening of the IT platform and support for business improvement and expansion.

The concept which "mts Banka" has been developing includes a wide range of services providing the clients with simplicity, mobility, improved time and cost effectiveness, i.e. enabling them the possibility to access banking services anytime, anywhere via their mobile phones or computers.

Considering the specificity of such business reorientation and the time needed for its

implementation, in 2015 "mts Banka" was in the preparation phase, defining and evaluating all activities required for getting ready to provide new services and products in the field of mobile banking, making a shift towards a completely new market, which has also affected its business result.

The activities carried out during 2015 were aimed at enabling "mts Banka" to improve its market share and recover from its losses by providing new types of services in the forthcoming period.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

MTS BANKA A.D. BEOGRAD

Bulevar Franše d'Epere 88, 11000 Beograd



Телеком Србија а.д. Београд крајем децембра 2014. године купио је већински пакет акција и тиме значајно утицао на измену стратегије и пословних циљева Банке у односу на претходни период пословања.

Од средине 2015. године Банка послује под новим пословним именом „mts банка“ а.д. Београд. У 2015-ој години, првој години након докапитализације и промене власничке структуре, отпочеле су припреме „mts банке“ за унапређење пословања, кроз њену пуну оспособљеност за увођење најсавременијих облика мобилног банкарства и система трансфера новца и плаћања, са циљем пружање финансијских услуга на брз и једноставан начин.

Фокус пословања у 2015. години био је на реорганизацији и рационализацији пословања, преоријентацији на пословање



са физичким лицима, малим и средњим предузећима уз јачање ИТ платформе и подршке за унапређење пословања и ширење потрфолија услуга.

Концепт који „mts банка“ развија обухвата широк дијапазон услуга које клијенту обезбеђују једноставност, мобилност, уштеду у времену и трошковима. Односно, да се клијенту на располагање стави могућност приступа банкарским сервисима у било које време, на било ком месту путем мобилног телефона или рачунара.

Обзиром на специфичност пословне преоријентације и времена потребног за њену имплементацију „mts банка“ је током 2015. године била у фази припрема, дефинисања и оцене свих активности потребних за њено потпуно оспособљавање за пружање нових услуга и производа из домена мобилног банкарства и заокрета ка потпуно новом тржишту, што је утицало и на пословни резултат.

Активности које су реализоване током 2015. године имају за циљ да „mts банка“ у наредном периоду кроз пружање нових видова услуга побољша тржишно учешће и изађе из зоне пословања са губитком.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
7.133	7,133	59	59
1.388	1,388	11	11
2.098	2,098	17	17
		75,62%	75.62%
		-	-
		-	-
	172	172	

Централа, 5 филијала, 13 експозитура, 9 шалтера
Head Office, 5 Bank Branches, 13 Branch Offices, 9 Cash Offices

www.mts-banka.rs



NLB Banka a.d. Beograd is part of NLB Group, the largest financial institution headquartered in the region, for which Serbia is a market of strategic importance. In 2015 NLB Group generated profit after taxation amounting to EUR 91.9 million, and all members, including NLB Banka Beograd, had contributed to this result.

In 2015 NLB Banka Beograd implemented significant internal changes and improved its offer in order to better respond to its clients' needs. It brought together a team of professionals with extensive knowledge and experience, committed to ensuring that each contact with the bank is a genuinely positive experience to its customers. Employees who know their customers and who personally stand behind each solution offered, have contributed to the quality and efficiency of cooperation, and to the achievement of the most important objective – i.e. increased customer satisfaction and strengthened confidence in NLB Banka.

Last year, the Bank offered a better quality service to the citizens and more competitive conditions for products most frequently demanded in the market, primarily for cash and refinancing loans, and it has also improved its offer of mortgage loans. The Bank has continued to support the Serbian economy, particularly the segment of small and medium-sized enterprises, trying to be their true partner and

quality service provider. Special attention was devoted to cooperation with agricultural producers, by making available to them, in addition to the rich range of products and services, a team of experts who understand the specifics and needs of agriculture and who work with the customers where they need it most – on the field. The Bank provides additional support to organic farming through competitions for the best projects in organic food production – NLB Organic.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

NLB BANKA AD BEOGRAD

Bulevar Mihaila Pupina 165v, 11070 Beograd



NLB Банка а.д. Београд је део NLB Групе, највеће финансијске институције са седиштем у региону, за коју је Србија тржиште од стратешког значаја. NLB Група је у 2015. години остварила профит након опорезивања од 91,9 милиона евра, а таквом резултату су допринеле све чланице, укључујући и NLB Банку Београд.

У 2015. години NLB Банка Београд је спровела значајне унутрашње промене и унапредила понуду, како би на што бољи начин

одговорила на потребе својих клијената. Окупила је тим професионалаца са богатим знањем и истакнутим посвећеним томе да сваки контакт са банком клијентима буде искрено и позитивно искуство. Запослени који познају своје клијенте, који именом и презименом стоје иза сваког понуђеног решења, дали су кључни допринос квалитету и ефикасности сарадње, као и остварењу најважнијег циља - повећању задовољства клијената и јачању поверења у NLB Банку.

Банка је прошле године грађанима понудила квалитетнију услугу и конкурентне услове за производе за које на тржишту постоји највише интересовања, пре свега за готовинске и кредитне за рефинансирање, а унапредила је и понуду стамбених кредитова. Наставила је да подржава српску привреду, нарочито сегмент малих и средњих предузећа, трудећи се да им буде истински партнери и квалитетан сервис. Посебну пажњу посветила је сарадњи са пољопривредницима, којима је, поред богате понуде производа и услуга, на располагање ставила и тим стручњака који познају специфичности и потребе пољопривреде и који са клијентима раде тамо где им је то најпотребније - на пољу. Додатну подршку банка даје органској производњи кроз конкурс за најбоље пројекте у органској производњи хране - NLB Organic.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
28.705	28,705	236	236
5.437	5,437	45	45
5.009	5,009	41	41
		27,99%	27.99%
		0,5%	0.5%
		2,7%	2.7%
		459	459

Централа, 4 филијале, 31 експозитура
Head Office, 4 Bank Branches, 31 Branch Offices



Opportunity Bank (OBS) is a microfinance bank which has for fourteen years been providing loans and other financial services to individual entrepreneurs, micro and small businesses, rural households and agricultural estates in the Republic of Serbia, as well as to other clients with difficult access to financial services. The focus on rural areas has led to an innovative approach to servicing OBS clients from the agro segment. Since September 2014, the loan officers of Opportunity Bank have been using tablet computers during their field visits to the clients with an app allowing them to inform the clients on the same day whether their loan application has been approved or not, without the need for them to visit the bank or to wait, which is very important for successful agricultural production. Microfinance is being recognized by an increasing number of citizens of Serbia as a solution for economic progress, both of their families and local communities, which is why 85% of the OBS' loan portfolio is accounted for by loans up to EUR 5,000 characterized by quick loan approval and minimal documentation required for loan realization.

The Bank is a member of Opportunity International, the global network of banks and mi-

crofinance organizations which was founded in Chicago in 1971 and is active in 24 countries at four continents. Since its foundation until the end of 2015 Opportunity Bank has disbursed over 100,000 loans amounting to more than EUR 330 million, which supported the creation of 26,000 new jobs and preserved 121,000 existing jobs in Serbia.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

OPPORTUNITY BANKA A.D. NOVI SAD

Bulevar Oslobođenja 2a, 21000 Novi Sad



OPPORTUNITY

Banka a.d. Novi Sad



Саветник банке у посети клијенту
The Bank's advisor visiting a client

Opportunity банка (OBS) је микрофинансијска банка која већ четрнаест година обезбеђује кредите и друге финансијске услуге предузетницима, микро и малим предузећима, руралним домаћинствима и пољопривредним газдинствима у Републици Србији, као и другим клијентима који имају отежан приступ финансијским услугама. Фокус на руралне средине довео је

до иновативног приступа пружања услуге клијентима Opportunity банке из агротеренског сегмента. Од септембра 2014. године кредитни саветници Opportunity банке користе таблет приликом теренских посета клијентима са апликацијом која им омогућава да дају информацију о одобрењу кредита у току истог дана, без потребе одласка у банку и без чекања, што је од велике важности за успешну пољопривредну производњу. Све већи број грађана и привреде препознаје микрофинансирање као решење за економски напредак како свој тако и своје породице и окружења, па 85% кредитног портфоља OBS чине микро-кредити износа до 5.000 евра, које карактерише брза исплата и минимум документације потребне за реализацију кредита.

Банка је чланица међународне мреже банака и микрофинансијских организација "Opportunity International" која је основана 1971. године у Чикагу и активна је у 24 земље света на четири континента. Од свог оснивања до краја 2015. године, Opportunity банка је у Србији исплатила више од сто хиљада кредита у износу од преко 330 милиона евра чиме је отворено 26,000 нових радних места, а сачувано 121,000 постојећих радних места.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
11.744	11,744	96	96
2.049	2,049	17	17
1.858	1,858	15	15

22,31%	22.31%
2,21%	2.21%
13,52%	13.52%
284	284

Централа, 9 филијала, 13 пословних јединица
Head Office, 9 Bank Branches, 13 Branch Offices

www.obs.rs



OTP Banka Srbija as a member of OTP Bank Group – one of the most successful groups in Central and Southeastern Europe – has been operating successfully in Serbia for almost a decade. Besides Serbia and Hungary as the company's home country, OTP also operates in Slovakia, Russia, Romania, Bulgaria, Ukraine, Croatia and Montenegro. OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad has 53 branches, and strives to continually expand its network.

The strategic orientation of OTP Bank is to invest in agro business and increase the number of customers in this segment. OTP Bank has a wide range of services that are fully tailored for agricultural producers. Therefore, the number of the Bank's agricultural customers has been significantly growing. OTP Bank continuously develops products and services for small and medium enterprises and consequently expects a growth in this segment of business as well. Moreover, for years the Bank has also been successfully providing services to large enterprises in Serbia.

Regarding private individuals, the focus of OTP Bank is on modern services that are necessary for comfortable usage of banking services nowadays. Such services include mobile and electronic banking, but also the offer of traditional bank products under excellent conditions, such as housing and cash loans.

OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad has developed into an indispensable participant in the banking market of the Republic of Serbia. Its stability and balanced operations have been confirmed by the results achieved on the basis of a wide range of services and products. The cornerstone of OTP Bank's success – and also the pledge for the future – is the good business relations with its clients.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

OTP BANKA A.D. NOVI SAD

Bulevar oslobođenja 80, 21000 Novi Sad



ОТП банка Србија, део ОТП Банк групе - једне од најуспешнијих групација у Централној и Југоисточној Европи, успешно послује у Србији готово деценију, а поред Србије и матичне земље - Мађарске, послује и у Словачкој, Русији, Румунији, Бугарској, Украјини, Хрватској и Црној Гори. ОТП банка Србија а.д. Нови Сад на територији Србије има 53 филијале, и настоји да своју мрежу константно шири.

Стратешко опредељење ОТП банке је улагање у агробизнес и повећање броја клијента у овом сегменту. ОТП банка има богату палету услуга које су у потпуности прилагођене пољопривредним производима, те је у претходном периоду приметан значајан раст клијената - пољопривредних газдинстава. ОТП банка константно развија и услуге и производе за мала и средња предузећа и очекиван је раст клијената и у овом сегменту. Наравно, банка већ годинама успешио пружа услуге и великим предузећима у Србији.

Када су у питању физичка лица, ОТП банка ставља акценат на модерне производе, неопходне у данашње време за комфорно обављање банкарских послова, као што су мобилно и електронско банкарство, уз понуду класичних производа са одличним условима, као што су стамбени и готовински кредити.

ОТП банка Србија а.д. Нови Сад се развила у незаobilaznog учесника банкарског тржишта Републике Србије. Њену стабилност и уравнотежено деловање показују резултати постигнути на основу широког асортиманда услуга и производа. Камен темељац досадашњих успеха ОТП банке - уједно и залога будућности - јесу изграђени добри пословни односи са клијентима.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
45.292	45,292	372	372
12.485	12,485	103	103
16.701	16,701	137	137

26,1%	26.1%
0,2%	0.2%
0,7%	0.7%
673	673

Центала, 53 филијала, 3 регионална центра
Head Office, 53 Bank Branches, 3 Regional Centers

www.otpbanka.rs



Piraeus Bank a.d. Beograd has managed to maintain its market position despite the strong macroeconomic environment influence and competition.

Piraeus Bank's lending policy in 2015 was selectively restrictive, primarily with the aim of maintaining stable liquidity and implementing a set of policy objectives of Piraeus Bank Group. The level of deposits remained stable, while the volume of deposit services was expanded.

The Bank focused on restructuring and recovering non-performing loans, particularly in the corporate sector.

Total net operating income in 2015 amounted to EUR 31.8 million and total operating expenses to EUR 21.6 million. Pre-provision profit was EUR 10.3 million.

In late 2015, the Bank made additional provisions for NPLs from the previous period, amounting to EUR 42.7 million. The costs of loans impairment were increased as a result of managing non-performing loans.

The share of operating expenses in the net operating income, without the impairment costs, decreased from 75% in 2014 to 68% in 2015. Capital adequacy ratio remained signifi-

cantly above the prescribed limit, amounting to 22.69%. Thereby, the Bank started 2016 on a sound basis and with a reasonably ambitious business plan. Operational activities in 2016 include significant investments in all business segments, with over EUR 100 million being allocated for retail and corporate loans.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

PIRAEUS BANK AD BEOGRAD

Milentija Popovića 5b, 11070 Beograd



Piraeus банка ад Београд је, упркос јаком утицају макроекономског окружења и конкуренције, успела да очува своју тржишну позицију.

Кредитна политика Piraeus банке је у 2015. години била селективно рестриктивна, пре свега ради очувања стабилне ликвидности и остварења постављених циљева политике Piraeus банкарске групе. Ниво депозита је

остао на стабилном нивоу, а обим депозитних услуга клијентима је проширен.

Банка се фокусирала на реструктуирање и решавање кредита у доцњи, посебно у области корпоративног сектора.

Укупни нето пословни приходи у 2015. износили су 31,8 милиона евра, док су укупни оперативни трошкови били 21,6 милиона евра. Добитак пре расхода по основу обезвређења пласмана је 10,3 милиона евра.

Банка је крајем 2015. извршила додатна резервисања за проблематичне пласмане настале у претходном периоду у укупном износу од 42,7 милиона евра. Трошкови обезвређења пласмана су повећани као резултат управљања пласманима са повећаним ризиком. Учешће оперативних трошкова у нето пословним приходима без трошкова обезвређења смањено је са 75% у 2014 на 68% у 2015. Рацио адекватности капитала остао је значајно изнад прописаног и износио је 22,69%.

На овај начин Банка ће започети 2016. на здравој основи и са оправдано амбициозним пословним планом. Оперативне активности у 2016. години предвиђају значајна улагања у све сегменте пословања, а само за пласмане правним и физичким лицима определено је преко 100 милиона евра.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
52.547	52,547	434	434
12.293	12,293	102	102
17.570	17,570	144	144

22,69%	22,69%
-	-
-	-
444	444

Централа, 26 филијале
Head Office, 26 Branch Offices

www.piraeusbank.rs



In the past year, innovation was the focal point at ProCredit Bank as was the modernisation of the entire branch network. Through an investment of over EUR 3.5 million, the Bank was able to modernise its branches by implementing state-of-the-art equipment used for conducting transactions. The Bank made huge leaps and bounds on the Serbian market by automating cash transactions through its 24/7 Self-Service Zones which operate around the clock.

This transformation of the Bank's existing branches has resulted in over 70% of all transactions being automatic, which in turn means that the Bank's branches are crowd-free, that the quality of service has been improved and that advisors have more time to spend with the clients. Most importantly, the clients enjoy the benefits that come with having more free time, better conditions and an easier way of processing their money.

In addition to the existing Internet and mobile banking applications, which allow the Bank's clients to perform non-cash transactions, the implementation of 24/7 Zones had completed self-service banking in that the Bank's clients can conduct cash transactions every single day of the week, day or night. Time saving, better business conditions, as well as the Bank's

availability are just some of the reasons why SMEs in Serbia recognise ProCredit Bank as the right business partner for their businesses. For ProCredit Bank in Serbia, as a development-oriented institution, first and foremost focused on providing services to SMEs and agricultural producers, it is an imperative to appreciate the time of its clients and to be a pioneer in the development of modern banking channels.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

PROCREDIT BANK A.D. BEOGRAD

Milutina Milankovića 17, 11070 Beograd



ПРЕХОДНА година у ProCredit банци је била посвећена иновацијама и модернизацији комплетне мреже експозитура. Инвестицијом од преко 3,5 милиона евра банка је модернизовала експозитуре увођењем најсавременијих уређаја за трансакције и направила пионирски корак на тржишту Србије кроз аутоматизацију готовинских трансакција, путем Самоуслужних Зона које раде нон-стоп.

Трансформацијом постојећих експозитура аутоматизовано је преко 70% трансакција банке, што је довело до тога да практично више не постоје гужве у нашим експозитурама, чиме је унапређен квалитет услуге а саветници банке имају више времена да се посвете клијентима. Најбитније је да наши клијенти уживају бенефите због уштеде времена, повољнијих услова и једноставнијег начина обраде новца.

Поред постојећег интернет и мобилног банкарства, који подразумевају безготовинске трансакције, увођењем Зона 24/7 потпуно је заокружена услуга самоуслужног банкарства тиме што су сада и готовинске трансакције постале доступне сваки дан у недељи у било које време. Уштеда времена, повољни услови за бизнис, као и доступност банке само су неки од разлога зашто мала и средња предузећа у Србији препознају ProCredit банку као правог партнера за свој бизнис. За ProCredit банку у Србији, као развојно орјентисану институцију која је првенствено усмерена на пружање услуга малим и средњим предузећима и пољопривредним производијачима, императив је да уважава време својих клијената и да буде пионир у развоју модерних канала у банкарству.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
82.348	82,348	677	677
13.204	13,204	109	109
6.440	6,440	53	53
		15,65%	15.65%
		2,83%	2.83%
		14,63%	14.63%
		644	644

Централа, 11 у службних центара, 31 пословнице, 7 експозитура
Head Office, 11 Service Centers, 31 Service Points, 7 Branches

www.procreditbank.rs



Raiffeisen BANK



Zoran Petrović, CEO of Raiffeisen Bank
Зоран Петровић – председник ИО Raiffeisen banke

Raiffeisen banka was very successful in 2015, recording a profit of EUR 36 million. The client base largely exceeded the number of 665.000, and the bank confirmed its position as one of the biggest creditors in Serbia with a total loan portfolio exceeding EUR 1 billion. In the previous year, the bank kept the percentage of non-performing loans at a level much lower than the market average, which is primarily a result of the responsible risk evaluation policy.

The total loan portfolio of the Corporate Banking Division exceeded EUR 521 million. The bank maintains its position as one of the leading banks for multinational companies, so that as much as 85% of the largest foreign investors in Serbia choose the services of Raiffeisen banka.

In the Retail Banking and Small Enterprises and Entrepreneurs Division, the loan portfolio exceeds EUR 522 million, while the level of deposits amounts to more than EUR 931 million. With a market share of around 11.5%, the bank is one of the leaders in the cash loan market, and it maintains its leading position in card business as well, with a market share of around 15%.

In the segment of foreign currency trading at the interbank level, the Treasury and Investment Banking Division realized a market share of

7.95%, while the market share in trading products with corporate clients amounted to 13.47%.

Raiffeisen banka also received proof of its business success from renowned international financial magazines "The Banker", "Euromoney" and „EMEA Finance“, which awarded it the title "Bank of the Year in Serbia", as well as "Best Bank in Serbia in 2015".

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа
Organizational Structure

RAIFFEISEN BANKA A.D. BEOGRAD
Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd



**Raiffeisen
BANK**



У 2015. години Raiffeisen банка је пословала веома успешно, остваривши профит од 36 милиона евра. База клијената је увек премашила број од 665.000, а потврђена је и позиција једног од водећих кредитора у Србији, са укупним кредитним портфолијом од преко милијарду евра. И у протеклој години, банка је задржала проценат учешћа укупних ненаплативих кредита на нивоу знатно нижем од тржишног просека, пре свега

захваљујући одговорној политици процене ризика.

Укупан кредитни портфолио у Сектору за пословање са привредом премашио је 521 милион евра. Задржана је позиција једне од водећих банака за мултинационалне компаније, тако да чак 85% највећих страних инвеститора бира услуге Raiffeisen банке.

Кредитни портфолио у Сектору за пословање са становништвом и малим предузећима и предузетницима прелази 522 милиона евра, док је ниво депозита премашио 931 милион евра. Са тржишним учешћем од око 11,5%, банка је један од лидера на тржишту готовинских кредита, а водећа позиција задржана је и у картичном пословању, са уделом од око 15% на тржишту.

У сегменту трговања девизама на међубанкарском тржишту Сектор средстава и инвестиционог банкарства остварио је тржишно учешће од 7,95%, док у трговању производима Сектора средстава са корпоративним клијентима учешће банке износи 13,47%.

Потврду добрих резултата Raiffeisen банка је добила и од реномираних међународних финансијских магазина „The Banker“, „Euromoney“ и „EMEA Finance“, који су је прогласили „Банком године у Србији“, односно „Најбољом банком у Србији у 2015. години“.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
234.426	234,426	1.927	1,927
55.105	55,105	453	453
27.466	27,466	226	226
		21,14%	21.14%
		2,73%	2.73%
		15,81%	15.81%
		1.617	1,617

4 регионална центра, 4 регионалне филијале, 35 филијала,
9 локалних филијала, 30 експозитура
4 Regional Centers, 4 Regional Bank Branches, 35 Bank Branches,
9 Local Bank Branches, 30 Branch Offices

www.raiffeisenbank.rs



Sberbank Serbia was recognized also in 2015 as a reliable partner who is always there to provide support to its clients. During the year, the Corporate and Global Markets and Retail Sector have recorded a growth in the customer portfolio, as well as a rise in the volume of extended loans and collected deposits.

2015 was very successful for the Retail Sector. Growth was recorded in all sales parameters compared to 2014: growth of loans to private individuals amounted to 45%, the deposit portfolio grew by 43%, there were 400% more credit cards issued, while the number of new active customers increased by nearly 40,000 (i.e. by 70%). When it comes to deposits, Step Up savings proved to be the most successful product, whereas "Dobro jutro" savings singled out as a unique product due to its innovative character and simplicity of use. In the loan products offer, "Bonus" loan was in 2015 once again the primary choice of the Bank's customers. At the end of the year, the PIKA migration project was launched, which allowed the users of the PIKA payment cards to migrate to the payment Super kartica. Within a very short time, this project yielded some excellent results. After a month since the beginning of this migration, about 30,000 satisfied customers recognized the benefits of this unique card.

In the Corporate and Global Markets Sector, an increase in the volume of business with the

existing customers was recorded, as well as an increase in the new customers' portfolio. The customer-oriented approach, tailor-made products, high quality of service and quick realization have contributed to the positive result in this segment.

During the last year, non-performing loans were covered successfully, which was a significant expense for the bank. However, this marked an improvement in the risk management and loan approval policies, which will provide a healthy basis for the future accomplishments.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

SBERBANK SRBIJA A.D. BEOGRAD

Bulevar Mihajla Pupina 165g, 11070 Novi Beograd



Сбербанк Србија је и у 2015. години препозната као поуздан партнери који је увек ту да пружи подршку својим клијентима. Током године, сегменти пословања са привредом и становништвом забележили су раст броја клијената, као и повећања обима кредитирања и прикупљених депозита.

За Ресор пословања са становништвом 2015. година била је изузетно успешна. У односу на 2014. годину, пласмани физичким лицима остварили су раст од 45 одсто, депозитни портфолио 43 одсто, издато је 400%

више кредитних картица, док је број нових активних клијената порастао за 40.000, односно 70 одсто. У депозитним пословима, стеченаста штедња остварила је највећи успех, док се иновативношћу и лакоћом коришћења истакла јединствена Добро јутро штедња. У понуди кредитних производа, Бонус кредит је и током 2015. године био главни избор наших клијената. Крајем године, започео је и јединствен пројекат ПИКА миграције којим корисници платне ПИКА картице прелазе на платну Супер Картицу и који је за веома кратко време постигао изванредне резултате. За само месец дана од почетка миграције, чак 30.000 нових корисника препознalo је бенефите ове јединствене картице.

У Ресору за пословање са привредом и глобална тржишта, забележено је повећање обима сарадње са постојећим клијентима и броја нових клијената. Оријентација на клијенте, понуда производа по мери сваког клијента, висок квалитет услуге и брзина реализације допринели су позитивном резултату у овом сегменту.

Током претходне године су у значајној мери покривени и ризични пласмани, што је за банку представљало велики издатак. Међутим, на тај начин унапређене су политике управљања ризиком и одобравања кредита које ће синеријским деловањем обезбедити здраву основу за даље успехе.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
106.836	106,836	878	878
23.200	23,200	191	191
14.821	14,821	122	122
		20,05%	20.05%
		-0,47%	-0.47%
		-3,36%	-3.36%
		768	768

Централа, 2 регионална центра, 33 експозитуре
Head Office, 2 Regional Centres, 33 Branch Offices

www.sberbank.rs



Societe Generale Serbia has been present in the domestic market since 1977, and while approaching the jubilee year, once again it confirms its strategic orientation towards development and business expansion. The Bank's new Head Office building, whose construction started in 2014, is planned to be opened in the last quarter of 2016.

Despite a number of challenges in the global and domestic markets, the past 2015 was favorable for both financial and commercial performance of the Bank. In a complex environment and despite a slower economic growth, Societe Generale Serbia has managed to improve its financial results by increasing its commercial activity in combination with a reasonable risk approach.

Following the trends in the global banking market, which put constant innovation of products and services in the center of business development, at the end of 2015 Societe Generale became the first bank in Serbia to introduce an online branch as part of the improved e-banking platform.

The online branch enables the Bank's clients to perform some of the most complicated bank-

ing activities at any time of the day, from any place with the available Internet connection and a computer, such as the approval of cash loans and overdrafts, in addition to the payment of bills and account balance overview. For the first time in the region, our online branch introduced the usage of digital signature in the financial sector, necessary for the approval of cash loans online.

In 2015, the retail business continued to be focused on the needs of the Bank's clients, as well as the development of long-term relationships with them. Compared to 2014, the strong net loans growth along with the growth of cash and consumer loans enabled the Bank to reaffirm its leadership position on the market, once again.

The strong increase was also achieved in the Small Businesses Department, with the growth of the loan portfolio by 19% and deposits by 27%. During 2015 the focus of the Corporate Department was to provide added value services to the Bank's customers. The Bank continued the consolidation and improvement of the global transaction banking segment, while the sector of documentary business and guarantees recorded an increase of 14% compared to 2014. Societe Generale Serbia has also confirmed its leading position in factoring, with the growth by more than 78% comparing to 2014 and the average outstanding funds increase by 20%.



31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD

Bulevar Zorana Đindjića 50 a/b, 11070 Novi Beograd



Societe Generale Банка у Србији послује од 1977. године и у сусрет години јубиља, још једном потврђује своје стратешко опредељење развоја и ширења пословања на овим просторима. Нова пословна зграда Банке, чија је изградња почела 2014. године, планирано је да буде усељена у последњем кварталу 2016. године.

Упркос бројним изазовима на светском и домаћем тржишту, протекла 2015. година била је повољна за финансијски и комерцијални наступ Банке. У сложеном окружењу, у условима споријег економског раста, успела је да унапреди своје финансијске резултате развојем активности уз адекватну политику ризика.

Пратећи трендове на светском банкарском тржишту, које у средиште развоја пословања ставља константно иновирање производа и услуга, Societe Generale је крајем 2015. године постала прва банка у Србији која је представила onlajn експозитуру у оквиру унапређене e-banking платформе.

Onlajn експозитура омогућава нашим клијентима да у било које доба дана, са било ког места где су доступни интернет и рачунар, обаве и неке од компликованијих банкарских активности, као што су одобравање дозвољеног минуса, готовинских кредитова, поред плаћања рачуна и прегледа стања. Onlajn експозитура је, по први пут на овим

просторима, у финансијски сектор увела употребу дигиталног потписа, неопходног за одобравање готовинских кредитова onlajn.

Сектор за пословање са становништвом је и у 2015. години остао фокусиран на потребе својих клијената и развој дугорочних односа са њима. Снажан раст кредитирања у односу на 2014. годину, раст пласмана потрошачких и стамбених кредитова потврђују позицију Societe Generale као једног од лидера на банкарском тржишту.

Снажно увећање базе клијената бележи и одељење за рад са малим предузећима и предузетницима, уз раст кредитног портфела за 19 одсто, односно депозита за 27 одсто. Током 2015. фокус сектора за пословање са привредом био је на обезбеђењу додатне вредности у услугама према клијентима. Настављено је јачање и унапређивање сегмента глобалног трансакционог банкарства, а сектор документарног пословања и гаранција остварио је раст од 14 одсто у односу на 2014. годину. Банка је потврдила лидерску позицију у факторингу, где је остварен раст од 78 одсто у односу на 2014. годину, уз раст пласмана за 20 одсто.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
230.537	230,537	1.895	1,895
36.583	36,583	301	301
23.724	23,724	195	195
		16,80%	16.80%
		0,96%	0.96%
		8,74%	8.74%
		1.349	1,349

Централа, 103 експозитуре
Head Office, 103 Branch Offices

www.societegenerale.rs





Srpska Banka a.d. Beograd is one of the few Serbian banks with the preserved majority stake of the Republic of Serbia, which had recorded continuity and long term experience in the banking business. Founded as a unit servicing the military sector within the former National Bank of Yugoslavia, it shortly operated under the name of YU Garant Banka a.d. Beograd, and as of September 2003 it has been operating under the name Srpska Banka a.d. Beograd.

During 2015 Srpska Banka successfully executed the planned activities related to the process of reorganization and recapitalization of the bank that was needed due to the legacy issues dating back to previous periods. These activities were carried out according to the strategy of the Bank's majority owners.

The business orientation of Srpska Banka is to develop itself first and foremost as a domestic corporate bank with priority being given to corporate lending business, mainly to the military sector in Serbia. The Bank's retail business will be mainly carried out via the Belgrade branch located in the Bank's headquarters and the array of products and services offered will be expanded in line with the perceived needs and demand. The Bank has an extended ability to offer safe deposit box rentals to individuals and legal entities.

In the preceding period, all payment instructions of the Bank's clients have been executed in a diligent and timely manner owing to the fact that the Bank has very strong correspondent re-

lationships with foreign banks and a vast experience in that type of business. The access to the deposits of individuals and legal entities has not had any limitations and the Bank's measures of liquidity and capital adequacy are far above the prescribed limits.

After 2 years of net losses Srpska Banka a.d. Beograd finished 2015 with a net income of around EUR 4 million which provides justification for the measures undertaken to consolidate the Bank. At the same time, this is one of the preconditions for an increased lending activity during 2016, as defined by the Bank's strategy, business policy and business plan.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

SRPSKA BANKA A.D. BEOGRAD

Savska 25, 11000 Beograd



Српска банка а.д. Београд је једна од ретких домаћих банака, са очуваним већинским власништвом Републике Србије, која има континуитет и дугогодишње искуство у банкарском пословању. Основана као Војни сервис НБЈ, кратко време пословала је под називом YU гарант банка а.д. Београд, а од септембра 2003. године послује под именом Српска банка а.д. Београд.

Српска банка а.д. Београд је током 2015. године због нагомиланих проблема из претходног периода, успешно реализовала пла-ниране активности везане за поступак ре-

организације и докапитализације, а у складу са одговарајућом стратегијом њених већинских власника.

Пословно опредељење Српске банке је да се развија, пре свега, као корпоративна до-маћа банка, а приоритет у раду имају послови са привредом, пре свега наменском инду-стријом Србије. Послови са становништвом одвијаће се искључиво преко Експозитуре Београд која је смештена у седишту Банке, а палета производа која се нуди биће проши-ривана у складу са потребама. Банка распо-лаже проширеним могућностима изнајмљи-вања сефова правним и физичким лицима.

У протеклом периоду, сви платни налози клијената извршавани су ажуарно и на време, обзиром да Банка има врло развијене коре-спондентске односе са многим страним бан-кама и велико искуство у тој врсти посла. Рас-полагање депозитима правних и физичких лица је било без било каквих ограничења, а показатељи ликвидности и адекватности ка-питала далеко су изнад прописаних лимита.

Пословну 2015. годину, након две годи-не са губитком, Српска банка а.д. Београд је завршила са добитком од око 4 милиона евра, што потврђује оправданост предузе-тих мера на консолидацији Банке а и један је од предуслова за њену већу кредитну актив-ност током 2016. године, како је и пројекто-вано Стратегијом, Пословном политиком и Планом пословања Банке.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
8.897	8,897	73	73
2.390	2,390	20	20
1.794	1,794	15	15

25,54%
5,22%
19,44%

73

Централа, 1 експозитура
Head Office, 1 Branch Offices

www.srpskabanka.rs

Welcome to **UniCredit Bank**



UniCredit Bank Serbia is a member of UniCredit, one of the major international financial institutions in the region of Central and Eastern Europe, with the strong roots in 17 European countries. Since 2001, when UniCredit Bank entered this market, it has been building its identity as a universal bank, in a way bringing multiple values added to all stakeholders.

The Bank achieved extraordinary business and financial results in 2015, significantly improving its competitive position on the local market. This year, UniCredit Bank is marking its 15th anniversary of successful business in Serbia and in this way shows its commitment to this market and readiness to support economic growth of the country by means of its competitive products and services. In line with its strategy, UniCredit Bank continued to engage itself in the process of increasing reputation on the local market through its socially responsible business, and the level of customer satisfaction via the implementation of a new service model in all branches which introduces a completely new concept of performing banking activities.

UniCredit is the official Bank of the UEFA Champions League. With this sponsorship, UniCredit has started an exciting journey to strengthen the Bank's brand position both in Europe and worldwide.

We are making a difference by recognizing everyday challenges and opportunities, and by contributing to the economic, social and cultural well-being of the communities we serve. Banking is built upon trust. Today, more than ever, financial stability and every day support of the Bank are most important for the customers. Combining these values, UniCredit Bank is creating a long-term partnership with its clients.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

UNICREDIT BANK SERBIA JSC

Rajićeva 27-29, 11000 Beograd

Dobrodošli UniCredit Bank

UniCredit Bank је чланица UniCredita, највеће међународне банкарске групације у региону Централне и Источне Европе (ЦИЕ) са јаким коренима у 17 европских земаља

UniCredit Bank од 2001. године, од када је присутна на овом тржишту, као универзална банка, гради свој идентитет на начин који ће свим заинтересованим странама донети вишеструке предности. Банка је и у 2015. години остварила изванредне пословне и финансијске резултате, значајно унапредивши своју конкурентску позицију. Ове године, UniCredit Bank обележава петнаесту годишњицу успешног пословања у Србији чиме показује своју посвећеност овом тржишту и спремност да подржи економски раст земље захваљујући конкурентним производима и услугама. У складу са својом стратегијом, UniCredit Bank је наставила да се додатно ангажује у активностима које доприносе побољшању репутације на домаћем тржишту кроз: друштвено одговорно пословање, ниво задовољства клијената имплемента-



РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
308.284	308,284	2.535	2,535
61.414	61,414	505	505
23.608	23,608	194	194

19,55%	19.55%
2,30%	2.30%
26,97%	26.97%
1.145	1,145

2 централе, 71 експозитура
2 Head Offices, 71 Branch Offices

www.unicreditbank.rs

цијом новог сервисног модела у свим експозитурама, који обухвата потпуно другачији концепт обављања банкарства.

UniCredit је званична банка UEFA Champions League. Са овим спонзорством, UniCredit је започео узбудљиво путовање како би позиционирао свој бренд на сам врх, како у Европи, тако и у свету.

Јединствени смо по томе што препознајемо свакодневне изазове и прилике и на тај начин доприносимо економској, социјалној и културној добробити заједнице којима служимо. Банкарство се заснива на поверењу. Данас, више него у било ком другом тренутку, финансијска стабилност и свакодневна подршка Банке су најважније за клијенте. Обједињујући обе ове вредности UniCredit Банка креира дугорочно партнерство са клијентима.



Vojvodanska Banka is among the top 10 largest banks in Serbia by asset size and enjoys the status of a systemically important bank. With the fourth largest network in Serbia, four regional business centers and more than a million clients, the Bank covers the entire territory of Serbia. As one of the best transaction banks in the market with a 145-year long tradition, since 2006 Vojvodanska Banka has been operating as a member of one of the leading international banking groups – i.e. the National Bank of Greece.

In 2015 the Bank continued to record positive results in all business segments reaching the operating result of EUR 11.8 million, over 62% higher than in 2014, and a net profit of EUR 0.3 million, while net interest income recorded an increase by 14%, reaching EUR 43.6 million. As a self-funded bank with a capital adequacy ratio safely above the regulatory threshold, the Bank focused on lending to small and medium-sized enterprises and retail operations.

Vojvodanska Banka has been rewarded by the prestigious "Global Custodian Magazine" as the best custody services bank in Serbia for the fourth year in a row. As the official bank of the Olympic Committee of Serbia for already sixteen years, the Bank actively supports true values, the Olympic spirit and professional sports. In addition, the Bank is providing additional support to five Olympians who will represent Serbia at the Olympic Games in Rio 2016.

Special attention is devoted to CSR activities. Vojvodanska Banka is the first company in Serbia whose employees have successfully completed the voluntary Serbian sign language training program, so that they can communicate with the deaf and hearing-impaired citizens in their everyday work. The Bank is continuously supporting social inclusion of young people without parental care and was among the ones who recognized the importance of amending regulation of the social care system.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

VOJVODANSKA BANKA A.D. NOVI SAD

Trg Slobode 5-7, 21000 Novi Sad,



Војвођанска банка је међу првих десет највећих банака у Србији по величини активе и има статус системски значајне банке. Са четвртом највећом мрежом у Србији, четири регионална бизнис центра и са више од милион клијената, Банка покрива целу територију земље. Као једна од најбољих трансакционих банака на тржишту и са традицијом дугом 145 година, Војвођанска банка од 2006. послује у саставу једне од водећих међународних банкарских групација - Национална банка Грчке.

Током 2015. године Банка је наставила да бележи позитивне резултате у свим сегмен-

тима пословања, остваривши пословни резултат од 11,8 милиона евра, више од 62 одсто у односу на 2014. и нето добит од 0,3 милиона евра, док је нето приход по основу камата забележио раст од 14 одсто, достигавши 43,6 милиона евра. Као банка која се финансира из сопствених средстава, уз показатељ адекватности капитала знатно изнад прописаног прага, Банка је усмерила своје пословање на кредитирање малих и средњих предузећа и на пословање са становништвом.

Војвођанска банка је четврту годину заредом проглашена за најбољу у пружању кастоди услуга у Србији према престижном часопису „Global Custodian Magazine“. Као званична банка Олимпијског комитета Србије већ шеснаест година, активно подржава праве вредности, олимпијски дух и професионални спорт. Поред тога, Банка је обезбедила додатну подршку за пет олимпијаца који ће представљати Србију на Олимпијским играма у Рију 2016.

Посебна пажња посвећује се активностима друштвено одговорног пословања. Војвођанска банка је прва компанија у Србији чији су запослени успешно завршили добровољни програм обуке за српски знаковни језик, како би у свакодневном раду могли да комуницирају са глувим и наглувим особама. Банка континуирано подржава социјалну инклузију младих без родитељског старања и била је међу онима који су препознали значај измене трећења система социјалне заштите.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
120.328	120,328	989	989
19.686	19,686	162	162
16.338	16,338	134	134
		18,88%	18.88%
		0,02%	0.02%
		0,21%	0.21%
		1.579	1,579

Централа, 54 филијале, 51 експозитура
Head Office, 54 Bank Branches, 51 Branch Offices

www.voban.co.rs



*VTB Bank as part of the international financial group VTB Group.
VTB Банка јео међународне финансијске групације VTB Групе.*

VTB Banka a.d. Beograd is part of VTB Group, an international finance group with headquarters in Moscow, one of the largest in the Russian Federation. With more than 30 banks and other financial companies VTB Group has developed a global network of companies in over 20 countries across Europe, Asia and America. The major shareholder of VTB Bank is the Government of the Russian Federation.

VTB Banka a.d. Beograd is a specialized corporate bank with a strong focus on increasing the trade exchange between Serbia and Russian Federation which has recorded an upward trend in the last ten years. In addition to standard banking products, VTB Banka offers protection from the risk of default on receivables through international factoring services, as well as protection from foreign currency risk through forward transactions, to its corporate clients, especially the ones operating on the Russian Federation market. VTB Banka is able to secure these major benefits to its clients due to the fact that the banking services in question are rendered in cooperation with VTB Factoring and other financial institutions within VTB Group.

Furthermore, VTB Banka enables its clients to establish cooperation with the former Soviet states' markets and with the Chinese market, as one of the world's largest markets. VTB Banka Beograd, in cooperation with VTB Shanghai, enables its clients to conduct payment operations and foreign currency trade in yuan (CNY).

As part of a progressive international financial corporation, VTB Banka Serbia integrates the best international banking practice in its business operations. Although the corporate clients make the majority of VTB's client base, VTB Banka provides a wide range of banking products and services to the retail clients as well. VTB Banka is following a prudent lending policy and pays special attention to the development of contemporary, unique banking services and products.

VTB Banka Serbia aims to modify its operations to suit CSR principles, while taking care of the needs of its clients, employees and suppliers, as well as the general social community.

31.12.2015.

Укупна билансна величина / Balance Sheet Assets

Укупни капитал / Total Capital

Акцијски капитал / Equity Capital

Коефицијент адекватности капитала / Capital Adequacy Ratio

Стопа приноса на укупно ангажована средства / Return on Total Assets

Стопа приноса на капитал / Return on Equity

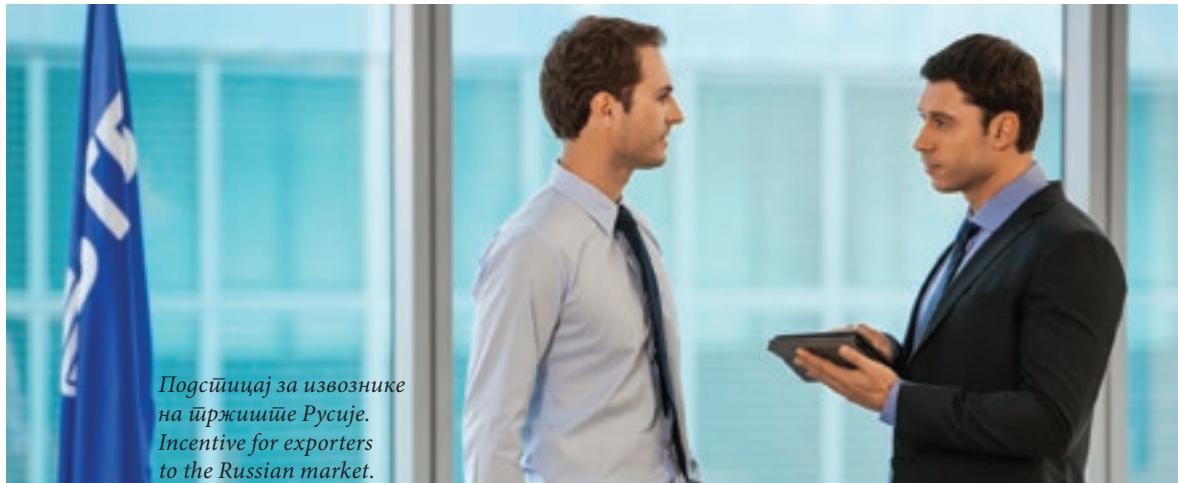
Број запослених / Number of Employees

Организациона мрежа

Organizational Structure

VTB BANKA A.D. BEOGRAD

Balkanska 2, 11000 Beograd



Подстийцај за извознике
на таржиштe Русије.
Incentive for exporters
to the Russian market.

VTB Банка а.д. Београд је део VTB групе, међународне финансијске групације, са седиштем у Москви, једне од највећих у Руској Федерацији. VTB Група са више од 30 банака и других финансијских компанија развила је глобалну мрежу компанија у више од 20 земаља широм Европе, Азије и Америке. Већински акционар VTB Банке је влада Руске Федерације.

VTB Банка а.д. Београд специјализована је корпоративна банка са снажним фокусом на развијање трговинске размене између Србије и Руске Федерације која бележи узлазни тренд током последњих десет година. Својим корпоративним клијентима, нарочито онима који послују на тржишту Руске

Федерације VTB банка, поред стандардних банкарских производа, омогућује заштиту од ризика ненаплативости потраживања кроз услуге интернационалног факторинга, као и заштиту од девизног ризика кроз терминске (Forvard) трансакције. Ове значајне бенефите VTB Банка у могућности је да обезбеди за своје клијенте услед чињенице да поменуте банкарске услуге реализује у сарадњи са VTB Factoring и другим финансијским кућама у оквиру VTB групе.

Својим клијентима VTB Банка омогућује сарадњу како са тржиштима бивших совјетских република, тако и са кинеским, као једним од највећих светских тржишта. VTB Банка Београд, у сарадњи са VTB Шангај, омогућава својим клијентима несметано обављање платног промета и трговање девизама у валути јуан (CNY).

Као део једне прогресивне међународне финансијске групације VTB банка у Србији интегрише у своје пословање најбољу интернационалну банкарску праксу. Иако су најбројнији клијенти из корпоративног сектора, VTB Банка пружа широк спектар банкарских производа и услуга физичким лицима. Спроводи одговорну кредитну политику, а посебну пажњу посвећује развијању савремених, јединствених банкарских услуга и производа.

VTB Банка у Србији настоји да своје пословање прилагоди принципима корпоративне друштвене одговорности, водећи рачуна о потребама својих клијената, запослених и добављача, али и најшире друштвене заједнице.

РСД (у милионима)	RSD (million)	ЕУР (у милионима)	EUR (million)
11.216	11,216	92	92
2.116	2,116	17	17
3.180	3,180	26	26
		21,75%	21.75%
		-	-
		-	-
	76	76	

Централа, 2 филијале, 1 експозитура
Head Office, 2 Bank Branches, 1 Branch Office

www.vtbbanka.rs



SECURITIES COMMISSION REPUBLIC OF SERBIA



The Securities Commission is an autonomous and independent institution, the regulatory authority in charge of the capital market of the Republic of Serbia. In 2015, it continued its work on fine-tuning the legislative framework for all participants on the market. Amendments to the bylaws governing authorized participants on the financial market, the Stock Exchange, Central Securities Depository were adopted. Specifically, the rulebooks governing the preparation and making public the annual reports on operations were adjusted to the changes in the Law on Accounting. Moreover, the new forms were prepared for monthly and annual reports for investment firms, market operator and the Central Securities Depository.

In the course of the entire year, lectures and visits to the Securities Commission were organized for students of high-schools and university students majoring in law, economics etc. The summer internship was arranged for students of the Belgrade University, Faculty of Law, of the final, fourth year of studies, providing practical experience in the different departments of the Securities Commission.

One of the main activities of the regulator is the supervision over participants on the capital

market. The Securities Commission carries out its supervision function, noting and recording the trends on the capital market and sanctioning all the observed irregularities. At the end of 2015, there were 822 listed joint stock companies. Relative to the year before, the number of broker-dealer companies was reduced (from 30 to 25), while the number of authorized banks remained the same. As for investment funds, at the end of December 2015, there were 12 open-end investment funds. The total net asset value of all open-end investment funds at the end of 2015 amounted to RSD 17 billion or EUR 139.7 million. Towards the end of 2015, the value of assets of money-market funds grew significantly relative to the previous year, from RSD 8,066 to 15,696 million. This increase by 94.4% results from the increased number of fund members and the number of investment units. The number of fund members expanded by 40.9%, from 1,469 to 2,071, of which household depositors 1,728. The appeal of the money-market funds for prospective investors and increased investments by current investors come as a consequence of a higher return on investments with this type of funds, when compared to returns on cash deposits.

Securities Commission of Republic of Serbia

Omladinskih brigada 1, 11070 Novi Beograd

www.sec.gov.rs



КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РЕПУБЛИКА СРБИЈА



Комисија за хартије од вредности је самостална и независна државна организација - регулатор тржишта капитала у Републици Србији. У 2015. години настављен је рад на унапређењу правног оквира за пословање свих учесника на тржишту. Усвојене су измене подзаконских аката којима се регулишу односи овлашћених учесника на финансијском тржишту, берзе и Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности. Правилници којима се уређује састављање и објављивање годишњег извештаја о пословању прилагођени су изменама Закона о рачуноводству, а усвојени су и нови обрасци месечних и годишњих извештаја инвестиционих друштава, организатора тржишта и Централног регистра хартија од вредности.

Током целе године, организована су и одржана предавања и посете Комисији за хартије од вредности за ученике средњих школа, као и студенте правних, економских и других факултета. Током летњих месеци у различитим секторима Комисије за хартије од вредности реализована је и стручна пракса за студенте Правног факултета Београдског универзитета.

Основну делатност регулатора представља и надзор учесника на тржишту капи-

тала. Комисија се тиме бави континуирано, бележећи и описујући кретања на тржишту капитала и реагујући на све уочене неправилности. Крајем 2015. године на регулисаном и МТП тржишту било је укупно 822 листирана акционарска друштва. У односу на претходну годину смањен је број брокерско-дилерских друштава (са 30 на 25). Када су инвестициони фондови у питању, до краја децембра 2015. године, активно је било укупно 12 отворених инвестиционих фондова. Укупна нето вредност имовине свих отворених инвестиционих фондова на дан 31. децембар 2015. године, износила је 17 милијарди динара или 139,7 милиона евра. До краја 2015. године, вредност имовине новчаних фондова значајно је порасла у односу на претходну годину, са 8.066 на 15.696 милиона динара. Ово повећање од 94,4% резултат је повећања броја чланова фондова као и броја инвестиционих јединица. Број чланова фондова порастао је за 40,9%, са 1.469 на 2.071, од којих је 1.728 физичких лица. Атрактивност новчаних фондова за нове инвеститоре и увећана улагања постојећих инвеститора, последица је већег приноса на уложена средства код ове врсте фондова, него на новчане депозите.

Комисија за хартије од вредности Републике Србије

Омладинских бригада 1, 11070 Нови Београд

www.sec.gov.rs



The turnover of the Belgrade Stock Exchange in 2015 amounted to RSD 22.43 billion, or EUR 185.77 million, which is an increase in turnover by +10.71% compared to 2014, expressed in dinars. Stocks, municipal bonds and bonds of the Republic of Serbia were traded at the Belgrade SE during the previous year. Trading in shares was dominant, but Government bonds recorded the highest share in the total turnover since the introduction of electronic trading in 2004.

Structure of turnover in 2015, compared to 2014, changed in favor of trading according to the single price auction method, whose share annually increased by +5.1%, as well as block transactions, which recorded an increase by +5.9%, while the share of securities traded according to the continuous trading method decreased by -11%. Changes in the structure of trading further confirm the lack of high-quality trading alternatives and reduced liquidity in the domestic capital market, whose trend is more and more prominent every year.

On the other hand, one of the most significant developments in the domestic capital mar-

ket took place in mid-November last year, in the form of listing long-term debt securities issued by the Republic of Serbia, with residual maturities of one to eleven years, nominated in dinars and euros. The introduction of long-term bonds of the Republic of Serbia into the regular trading on the Belgrade SE has enabled access to these attractive securities to individual investors, through exchange members, giving them the ability to easily and transparently distribute their assets at significantly more favorable terms compared to traditional savings, which has so far been the only investment instrument incurring minimal risk.

When it comes to the indices values at the Belgrade Stock Exchange in 2015, although their movements, as in the previous years, were relatively in line, the changes in the value of BELEX15 and BELEXline at the end of the last year had a different sign: the bluechip Serbian index BELEX15, ended the year at 644.10 points, that is by -3.44% lower than at the end of 2014, while the general index of the domestic market BELEXline ended the year with a growth by +2.65%, at the level of 1,380.42 index points.



Промет остварен на Београдској берзи у теку 2015. године износио је 22,43 милијарди динара, односно 185,77 милиона евра, што, изражено у динарима, представља раст промета од +10,71% у односу на 2014. годину. Трговало се акцијама, муниципалним обvezницама и обвезницама Републике Србије. Као и претходних година трговање акцијама је било доминантно, али су државне обвезнице оствариле највише учешће у укупном промету још од увођења електронског трговања, 2004. године.

Структура промета акцијама по методу трговања у 2015. је, у односу на претходну, 2014. годину, промењена у корист трговања по методу преовлађујуће цене, чије је учешће на годишњем нивоу увећано за +5,1%, као и блок трансакција, које на годишњем нивоу бележе раст од +5,9%, док је учешће хартија којима се тргује по методу конитнуираног трговања смањено за -11%. Промене у структури трговања акцијама додатно потврђују изостанак квалитетних тржишних материјала и смањивање ликвидности на домаћем тржишту капитала, чији је тренд из године у годину све израженији.

Са друге стране, средином новембра претходне године дошло је до једног од најзначај-

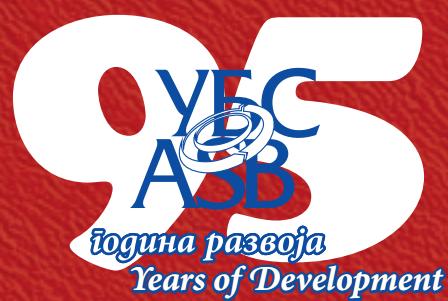
нијих помака на Београдској берзи, кроз листирање дугорочних дужничких хартија од вредности чији је издавалац Република Србија, са резидуалним роковима доспећа од једне до једанаест година, номинованих у динарима и еврима. Увођење дугорочних обвезница Републике Србије у редовно трговање на Београдској берзи омогућило је приступ овим атрактивним хартијама од вредности и индивидуалним инвеститорима, посредством чланова Берзе, пружајући им могућност да на једноставан и транспарентан начин пласирају своја средства по значајно повољнијим условима у односу на класичну штедњу.

Када је реч о кретању вредности индексних показатеља Београдске берзе у 2015. години, иако је њихово кретање, као и претходних година, било релативно усклађено, промене вредности индекса BELEX15 и BELEXline на крају протекле године имале су различит предзнак: последња годишња вредност bluechip индекса српског тржишта BELEX15, од 644,10 индексних поена је за -3,44% нижа у односу на крај 2014. године, док је општи индекс домаћег тржишта, BELEXline, годину завршио са растом вредности од +2,65%, на нивоу од 1.380, 42 индексних поена.

CIP - Katalogizacija u publikaciji
Narodna biblioteka Srbije, Beograd
336.71

BANKARSTVO / Glavni i odgovorni urednik
Veroljub Dugalić - God. 32, br. 1/2 (2003) - Beograd :
Udruženje banaka i drugih finansijskih organizacija
Srbije, 2003. - 29 cm

Nastavak publikacije:
Jugoslovensko bankarstvo = ISSN 0350-4077
ISSN 1451-4354 = Bankarstvo
COBISS.SR-ID 109903884



УДРУЖЕЊЕ БАНАКА СРЕИЈЕ
ASSOCIATION OF SERBIAN BANKS

ISSN 1451-4354

