



УДРУЖЕЊЕ БАНАКА СРБИЈЕ п.у.

БАНКОВСКИЈ СЕКТОР СЕРБИЈИ В 2011 ГОДУ
Анализ финансовой позиции
и финансовых результатов

г. Белград, апрель 2012 года

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР СЕРБИИ В 2011 ГОДУ

Анализ финансовой позиции и финансовых результатов

Искрометные признаки выздоровления Сербской экономики в 2010 году являлись неверными сигналами. Эти признаки указывали, что она находится на дороге, ведущей к выходу из кризиса. Однако, в течение 2011 года появились серьезные тенденции экономического спада:

- Брутто отечественный продукт в 2011 году уменьшился, в основном в результате замедления роста промышленного производства (рост общего промышленного производства в 2011 году составил всего 2,1% по отношению к предыдущему году) и реального снижения розничной продажи в секторе торговли (-16.7% по сравнению с предыдущим годом). Лишь в четвертом квартале выявлен небольшой рост в размере 0,8%,
- Потери в экономике увеличились драматически, а неликвидность экономики достигла тревожного уровня,
- Значительно увеличилось количество хозяйственных субъектов, которые в 2011 году исключены из реестра, в первую очередь в секторе мелких и средних предприятий,
- Товарный дефицит внешнеторгового обмена в конце 2011 года составил 6 миллиардов евро, увеличившись на 15% по сравнению с концом 2010 года,
- И бюджетный дефицит значительно увеличивался в течение года; он достиг 3,9% ВВП (-132.533,9 миллионов динаров / 1.266,5 миллионов евро в конце 2011 года).

С точки зрения условий, в которых осуществляется деятельность, Сербия в 2011 году по сравнению с предыдущим годом, по последнему рейтингу Всемирного банка оказалась на четыре места ниже (она находится на 92 месте из 183 стран). В рейтинге Форбса Сербия находится на 12 мест ниже (93 место из 134 стран).

Такие тенденции в сербской экономике в основном являются последствием ***долгосрочных, нерешенных структурных проблем*** большого количества сербских предприятий, и неготовности государства выполнить реструктуризацию хозяйственного сектора на системном уровне. Это оказало отрицательное воздействие на процесс приватизации.

Эти констатации подтверждаются и результатами приватизации в 2010 и 2011 году. Доходы от продажи 40 предприятий в 2010 году составили всего 18,8 миллионов евро, а в 2011 году продажа 18 предприятий принесла 19 миллионов евро. Это самая низкая сумма с начала процесса приватизации в Сербии.

Внешний фактор - замедление глобального экономического оздоровления, а также фискальная и финансовая неизвестность в развитых странах, в первую очередь относительно замедления экономического роста в странах евро-зоны, также повлияли на позицию сербской экономики, поскольку примерно 40% экспорта Сербии относится к этому региону. Еще более серьезные отрицательные воздействия ожидаются в следующем периоде, не только в отношении экспорта, а и в финансовом секторе, поскольку процентные ставки будут увеличиваться в результате увеличения в стране премии за риск.

Такая позиция и тенденции основных показателей деловой и финансовой позиции хозяйственного сектора в Сербии в течение 2011 года повлияли также на финансовую позицию и на результаты деятельности банковского сектора. Видная тенденция замедления номинального и реального роста показателей финансовой мощности и устойчивости банковского сектора Сербии, которая проявилась в течение предыдущих двух лет, продолжается и в 2011 году. Показатели качества структуры баланса банковского сектора и ликвидности в конце 2011 года все-таки остаются на удовлетворительном уровне (уровень адекватности капитала → 19,7%), также как показатели надежности (обеспеченность высоко рискованных кредитов резервами, предназначенными для возможных убытков → 121%), и ликвидности (уровень ликвидности → 2,6%). Ситуация вопреки этому не является оптимистической, поскольку влияние отечественных и внешних факторов по-прежнему представляют серьезный вызов для стабильности банковского сектора. Они также указывают, что кредитный риск является самым большим в отечественной банковской промышленности, т.е. управление этим риском в банках представляет один из приоритетов.

Эффекты денежной политики

На финансовую позицию и результаты деятельности банков в 2011 году значительно меньше влияли индикаторы денежной стабильности (цены и курс).

Уровень роста розничных цен от первого квартала до конца 2011 года отличается тенденцией снижения. В конце года инфляция достигла верхнего предела допустимых отклонений от цели, составив 7% (целевая инфляция - $4,5 \pm 1,5\%$). Важнейшими факторами снижения инфляции в

течение целого года являлся низкий агрегатный спрос, снижение цен пищевой продукции и причинно-следственное снижение инфляционных ожиданий. Речь несомненно идет об инфляции расходов в Сербии, инициальный источник которой по-прежнему находится в хозяйственном секторе. Ведущие факторы снижения инфляции, с учетом денежной политики Народного Банка Сербии, обеспечили снижение уровня инфляции в пределах плана. В этой связи созданы условия для постепенного ослабления ограничительной денежной политики в середине 2011 года по сравнению с концом предыдущего года, когда меры денежной политики ужесточены чтобы предотвратить рост инфляционных ожиданий, и чтобы перенести инфляционный удар с пищевой продукции на другие цены.

Решение Исполнительного комитета Народного Банка Сербии об уменьшении **референтной процентной ставки** принято уже в июле 2011 года. Эта политика осталась в силе до конца года. Существовало мнение, что замедление выздоровления мировой экономики в дополнительном порядке сильно повлияет на дальнейший спад агрегатного спроса, что с учетом стабилизации цен пищевой продукции во второй половине 2011 года станет достаточно сильным фактором для уменьшения инфляции в Сербии. В связи с такой оценкой референтные процентные ставки уменьшены с 11,50% в конце 2010 года до 10,0% в октябре 2011 года (9,75% в декабре 2011 года).

Процентные ставки по предоставляемым кредитам банков в основном соответствовали уровню референтной процентной ставки в 2011 году, т.е. они уменьшились. В декабре 2011 года средневзвешенная процентная ставка по общим банковским кредитам, предоставляемым населению и нефинансовому сектору по существующим сделкам уменьшилась на 0,78 п.п. по сравнению с декабрем предыдущего года (с 11,29% до 10,50%). Влияние референтной процентной ставки на банковские кредиты по новым сделкам, как и ожидалось, было еще больше – они в этом периоде уменьшились на 1,84 п.п., т.е. с 15,78% до 13,94%.

Пассивные процентные ставки в течение 2011 года в основном остались на уровне 2010 года, сохраняя в течение целого года более-менее равномерный уровень.

Общий уровень предоставленных банковских кредитов в стране в конце 2011 года составил 1.776.176 миллионов динаров (16.973 миллионов евро), т.е. номинальный рост составил 8%, а реальный - 9% по сравнению с концом предыдущего года. Номинальный рост общих предоставленных банковских кредитов в 2011/2010 г.г. был ниже роста в периоде 2010/2009 г.г., что указывает на стагнацию и спад. Реальный рост в 2011/2010 г.г. на 6 п.п. ниже по сравнению с периодом 2010/2009 г.г.

Реальная ситуация все-таки указывает на видное замедление кредитной активности банков в течение 2011 года. Уже в конце второго квартала общая сумма кредитов указывает на рост в 12,1%, т.е. на 2,5 п.п. ниже по сравнению с первым кварталом. Эта тенденция продолжается в течение целого года. Она больше всего выявлена в сфере кредитования предприятий (Т3/Т2 реальный рост в размере только 1,4%, Т4/Т3 1,6%), а также в сфере кредитования населения (Т3/Т2 реальный рост только 1,7%, Т4/Т3 0,2%).

Вышеприведенные факты подтверждают и процент роста этих двух категорий предоставляемых кредитов – объем кредитов, предоставляемых хозяйственным субъектам в 2011 году номинально увеличился только на 5% по сравнению с предыдущим, а реально - на 6%. Объем кредитов, предоставляемых населению увеличился на тот же процент.

Стагнация в сфере кредитования хозяйственных субъектов связана с нарушением их кредитной способности и рейтинга, т.е. с прогнозируемой вероятностью просрочки погашения дебиторской задолженности, а в секторе населения – с уменьшением уровня жизни и спроса на кредиты.

Банки в течение года в основном предоставляли кредиты из отечественных источников, в первую очередь за счет роста депозитов экономики и увеличения капитала банков.

Валютный курс динара оказался под давлением увеличивающегося напряжения на мировом финансовом рынке в результате второй волны глобального кризиса, влияющего на снижение стоимости всех валют в регионе, в том числе и динара. Несомненными факторами, связанными с отечественными условиями, влияющими на курс динара, являются: увеличенная ликвидность динара (монетизация средств, находящихся на валютных счетах в Народном Банке Сербии), и спрос резидентов на нефть. Эти факторы имели депрессирующее воздействие на курс динара. С другой стороны эти давления уменьшило поступление капитала, обеспеченное иностранными прямыми инвестициями, увеличение предложения валют нерезидентами, и выкуп наличностей в обменных пунктах (в первую очередь в последнем квартале).

С начала года стоимость динара уменьшилась на 4,4 %, т.е. меньше чем уменьшились валюты остальных стран в регионе. В этой связи можно сделать вывод, что динар в общем итоге в течение 2011 года был одной из более стабильных валют в регионе.

Финансовая позиция

Тенденция замедления роста балансовой стоимости банковского сектора Сербии, существующая в течение последних двух лет, продолжена и в 2011 году. Номинально и реально этот важный показатель финансовой мощности и надежность только за последние два года имеет рост, который ниже на 14 п.п. Это является доказательством того факта, что речь идет об относительном росте, вызванном отрицательными эффектами, которые в банковском секторе все сильнее вызывает экономический кризис и общее состояние хозяйственного сектора.

Балансовая стоимость банковского сектора Сербии в конце 2011 года номинально увеличилась на 5% (на 9 п.п. меньше по сравнению с предыдущим годом). В конце этого периода, она составила 2.649.912 миллионов динаров (25.324 миллионов евро). Реальный рост балансовой стоимости в том же периоде составил 6%, т.е. он был на 1 п.п. меньше по сравнению с ростом в предыдущем году.

Как и в предыдущем, и в 2011 году на объем и темпы роста балансовой стоимости банковской промышленности Сербии наиболее влиял рост финансовой мощности одного банка, созданного мажоритарным иностранным капиталом, и одного банка, созданного мажоритарным отечественным капиталом (критерий – балансовая стоимость - 270.000-400.000 миллионов динаров / 2.580 – 3.822 миллиона евро). Эти два банка сохраняют позицию лидера, поскольку их финансовый потенциал составляет 25,2% общей балансовой стоимости сектора.

Нижние уровни структуры балансовой стоимости банковского сектора являются неблагоприятными, поскольку финансовый потенциал шести банков, балансовая стоимость которых составляет 140.000-200.000 миллионов динаров (1.338-1.911 миллионов евро), представляет 38,9% общей балансовой стоимости на уровне сектора, т.е. остальные 35,9% балансовой стоимости представляет мощность 25 банков.

По отношению к балансовым позициям, внебалансовые позиции в течение 2011. года имели значительно более высокий рост (20%) по сравнению с состоянием в конце предыдущего года, т.е. рост был на 13 п.п. больше роста в 2010 году. Самой важной позицией в структуре внебалансовых позиций является «Вторая внебалансовая позиция», доля которой составляет 60,7%, а также позиция «Принятые будущие обязательства банка» - 20,2%.

С точки зрения **критерия качества балансовых позиций**, основные элементы структуры бухгалтерского баланса показывают следующее:

- **Качество структуры балансового актива и внебалансовых статей** в 2010 году остался таким же и в 2011 году, в смысле большой доли высококлассифицированного актива (А, Б, В) -

79,1%. Этот показатель можно считать хорошим в контексте перечисленных проблем хозяйственного сектора страны, и повышенной подверженности банков кредитному риску. Этот показатель, несомненно, является результатом внимательного управления, этим банковским риском, а также результатом релаксации норм, которыми требуются минимальные критерии классификации банковских требований. Рост высоко рискованных требований подтверждает, что причины для оптимизма нет.

- **Тенденция роста высоко рискованных кредитов (ВРК)** в предыдущем периоде в общем объеме предоставленных кредитов на уровне сектора сохранилась и в 2011 году, но на более высоком уровне. В конце 2011 года доля высоко рискованных кредитов в общем объеме предоставленных кредитов увеличилась на 2,08 п.п. по сравнению с концом предыдущего года. Рост высоко рискованных кредитов в течение 2010/2009 г.г. увеличился на 1,15 п.п. Этот рост в течение 2009/2008 составил 4,25 п.п. Высоко рискованные кредиты в конце 2011 года обеспечены расчетным резервом планируемых убытков - 121%

По структуре секторов, самый большой процент рискованных кредитов, как в предыдущем периоде, относится к структуре кредитов, предоставленных хозяйственным предприятиям и населению.

- **Общие обязательства** на уровне сектора в конце 2011 года имели по сравнению с концом предыдущего года номинальный рост в размере 4%. Этот рост является относительным, с учетом несомненного замедления в течение последних лет – он на 15 п.п. ниже по сравнению с периодом 2010/2009 г.г., т.е. на 7 п.п. ниже по сравнению к периоду 2009/2008 г.г.

Доля общих обязательств в структуре балансового пассива в конце года составила 79,4% (на 0,9 п.п. меньше по сравнению с концом предыдущего года).

- **Общие депозиты** в конце 2011 года составили 1.391.597 миллионов динаров (13.299 миллионов евро). По сравнению с концом предыдущего года, они на 9% больше. Однако, также как в отношении других балансовых позиций, рост общих депозитов в 2011 году на 6 п.п. меньше по сравнению с ростом в предыдущем 2010 году. Самый большой абсолютный рост в 2011 году имели категории депозитов населения (на 62.270 миллионов динаров / 595 миллионов евро) и категории депозитов хозяйства (на 54.048 миллионов динаров / 516 миллионов евро). Валютная структура депозита сохранила многолетнюю пропорцию – валютные депозиты представляют 72,2%, а депозиты в динарах - 27,8% общей

суммы депозитов. Изменение валютной структуры в смысле небольшого увеличения доли валютных депозитов в 2010 году по сравнению с 2009 годом является последствием снижения курса динара.

- **Общий капитал** банковского сектора в конце 2011 года составил 545.757 миллионов динаров (5.126 миллионов евро). Номинальный рост по сравнению с концом предыдущего года составил 10%. Номинальный рост капитала в периоде 2011/2010 г.г. остался на уровне роста в периоде 2010/2009 г.г., что указывает на стагнацию, т.е. на относительный рост. Причину такого уровня стоимости капитала представляет низкая капитализация от деятельности, осуществляемой в нормальном формате. Такая тенденция существует уже много лет, но признаки ее ухудшения существуют уже с 2009 года.

Эта балансовая категория отмечает реальный рост в 11% по сравнению с предыдущим годом.

В структуре общего капитала **акционерный капитал** в качестве преобладающей позиции в конце года составляет 409.850 миллионов динаров (3.917 миллионов евро). Его рост также составляет 11,2%. **Резервы прибыли**, в качестве второй по стоимости позиции в структуре общего капитала, в конце года составили 141.882 миллионов динаров (1.356 миллионов евро). Они по сравнению с концом предыдущего года меньше на 16,5%.

- **Коэффициент адекватности капитала**, в качестве соотношения капитала и кредитного риска взвешенного актива, увеличенного на капитальные требования, связанные с рыночными рисками, в конце 2011 находился на уровне, на котором был и в конце предыдущего года (19,7%). Этот важный показатель по-прежнему является очень хорошим, если учитывать рост подверженности банков кредитным и рыночным рискам в условиях экономической стагнации и спада. Он по-прежнему значительно превышает регламентируемый минимум (12%). Причину представляет тот факт, что банки не учитывают капитальные расходы для всех рыночных и оперативных рисков, а также высокую долю менее рискованных активов (А, Б, В) в структуре общего классифицированного актива на уровне сектора, что несомненно является результатом внимательного управления кредитным риском в банках, а также ослаблением норм, которыми регламентируются минимальные критерии классификации банковских требований.

Все таки, причины для чрезмерного оптимизма нет, поскольку возможности увеличения капитализации от регулярной деятельности все таки ограничиваются наличием очень высокого кредитного риска в

хозяйственном секторе, а в первую очередь в секторе государственных предприятий, которые уже отличаются увеличивающейся тенденцией проблем, связанных с погашением дебиторской задолженности. Повышенная прибыльность, являющаяся первичным источником капитализации находится под угрозой в связи с большой иммобилизацией финансовых и кредитных возможностей банков по разным причинам.

Показатели ликвидности большого количества банков в течение последнего квартала 2011 года колеблются от 1,5 до 2,0. Это должно быть подтверждением удовлетворительного уровня ликвидности. В конце 2011 года коэффициент ликвидности на уровне сектора незначительно увеличился и составил 2,5. Повышенный уровень этого коэффициента указывает на проблемы на плане эффективности, что подтверждают и коэффициенты ликвидности отдельных банков - 3,7 / 4,5 / 6,3 или даже 8,1.

Коэффициент валютного риска в конце года колеблется от минимального 1% до максимальных 7%, за исключением трех банков, у которых этот риск является очень высоким (10%, 11%, 36%)

Финансовые результаты

Финансовые результаты основной деятельности банковского сектора Сербии в 2011 году находились почти на нижней грани рентабельности. Полученная нетто **прибыль до налогообложения (прибыль от основной деятельности)** составляет 1.252 миллионов динаров (12 миллионов евро), что представляет очень большой спад, составляющий 95% по сравнению с уровнем прибыли в конце предыдущего года

Четыре из 21 банка, которые имели прибыль от деятельности в 2011 году, не предоставили информацию о размере налога на прибыль. Однако, даже без этой информации, если позиция налога на прибыль вводится как норма вычета в ходе утверждения финансовых результатов на уровне сектора, по состоянию на 31.12.2011 года, банковский сектор Сербии отразил убытки от деятельности в размере 2.026 миллионов динаров (19 миллионов евро).

Аналитический подход к полученному результату указывает на осуществление деятельности в условиях высокого делового риска. Это прямо обусловлено подверженностью банков высокому кредитному риску. Это подтверждается следующими показателями:

- **Очень малый рост нетто прибыли от процентов (9,5%) и компенсаций (7,2%)** на уровне банковского сектора представляет тенденцию, существующую уже два года. Причины таких результатов нетто прибыли от процентов находятся в замедлении

кредитной активности банков, уменьшении процентных ставок, а также очень низкой эффективности использования средств, что неблагоприятно отражается на экономичность (расходы от оперативной деятельности почти в три раза превышают нетто прибыль от компенсаций и комиссионных) и прибыльность.

- **Показатель эффективности деятельности** находится на очень низком уровне в течение многих лет. Этот факт является подтверждением вышеуказанных констатаций. Низкая эффективность использования средств, несомненно, является последствием способа, как банки управляют средствами – решений о размере и качестве предоставленных кредитов. Рост высоко рискованных кредитов и проблем, связанных с требованиями, все-таки являются результатом деловых решений банков, а также рисков, которые тяжело прогнозировать, к которым относятся уже видимые отрицательные эффекты рецессионных тенденций в хозяйственном секторе, и проблем в государственном сектора. Вышеуказанные констатации подтверждаются уровнем расходов косвенных списаний банковских вложений в конце 2011 года. Эти расходы в два раза превышают расходы в том же периоде предыдущего года – они достигли 52% полученной нетто прибыли от процентов на уровне сектора.
- **Нормы дохода от общего уровня использованных средств и капитала** в течение многих лет остаются весьма низкими. Этот факт является подтверждением вышеуказанных констатаций.

Общая полученная прибыль до налогообложения в этом периоде составила 40.673 миллионов динаров (389 миллионов евро). Она номинально больше по сравнению с общей прибылью предыдущего года на 18%. Кроме этого, она представляет результат деятельности 21 банка. Структурное неравновесие этой группировки, с точки зрения размеров полученной прибыли, существует в течение многих лет, так как несколько банков имеет доминирующую позицию. Эта тенденция продолжена и в 2011 году, так как полученная прибыль от деятельности трех банков представляет 51,7% общей полученной прибыли на уровне сектора.

Потери от деятельности имело 12 банков. Общая стоимость этих потерь составила 39.420 миллионов динаров (377 миллионов евро).

С точки зрения критерия размеров понесенных убытков в структуре этой группы в 2011 году выделяются убытки одного банка, которые представляют 75,4% общих потерь на уровне сектора.

Заключения анализа

- На финансовую позицию и результаты деятельности банковского сектора влияли серьезные тенденции экономического спада сербского хозяйства в 2011 году, вызванные долгосрочными, нерешенными структурными проблемами большого количества сербских предприятий, и неготовностью государства выполнить реструктуризацию хозяйственного сектора на системном уровне, а также внешним фактором экономического и финансового кризиса, который сильнее отражается на недостаточно развитые рынки,.
- Очень выраженная тенденция замедления номинального и реального роста показателей финансовой мощности и стабильности банковского сектора Сербии, имеющаяся в течение предыдущих двух лет, продолжена и в 2011 году. Показатели качества балансовой структуры банковского сектора и ликвидности в конце 2011 года все-таки являются удовлетворительными (норма адекватности капитала → 19,7%), также как и надежности (покрытие высоко рискованных кредитов резервами для убытков → 121%), и ликвидности (норма ликвидности → 2,6%).
- Все-таки, причин для оптимизма нет, поскольку вопрос выносимости банковского сектора является только вопросом времени, в течение которого воздействие отечественных и внешних условий по-прежнему останутся серьезным вызовом для его стабильности. Экономическая нелогичность, в которой имеет место замедление роста показателей финансовой мощности банковского сектора, с одновременным обеспечением финансовой устойчивости и ликвидности на удовлетворительном уровне, отмечена в 2010 году. При этом нужно учесть, что такая ситуация не может существовать в течение длительного периода времени. Это подтвердилось в 2011 году, в котором, в течение одного года, выявлены следующие тенденции:
 - Очень низкий рост показателей финансовой устойчивости и стабильности (рост балансовой стоимости в течение 2011/2010 г.г. составил всего лишь 5%),
 - Рост общих кредитных вложений банков в 2011/2010 г.г. остался на уровне периода 2010/2009 г.г., что указывает на стагнацию, т.е. на относительный рост,
 - Резкое уменьшение финансовых результатов основной деятельности в 2011 году (деловая прибыль) по сравнению с предыдущим на 95% меньше,
 - Многолетняя тенденция очень низкой ставки прибыльности отечественного банковского сектора в качестве первичного источника капитализации, низких норм эффективности и экономичности, которые в течение 2011 года достигли самого низкого предела.

- Можно сделать вывод, что в принципе два сегмента являются ключевыми, если речь идет о нынешней позиции банковского сектора и необходимых видах активности, направленных на ее усиление и укрепление в предстоящем периоде:
 - Системные меры в смысле реструктуризации хозяйственного сектора, и
 - Активности, направленные на уменьшение, структурного дисбаланса на уровне банковского сектора.

- **Размеры проблем кредитного риска**, оказывающего влияние на банки в связи с **рискованными позициями экономического и публичного сектора** прекрасно иллюстрирует финансовый результат основной деятельности на уровне банковского сектора. В конце 2011 года он находился почти на нижнем пределе рентабельности. Полученная нетто **прибыль до налогообложения (прибыль от основной деятельности)** составляет 1.252 миллионов динаров (12 миллионов евро) и отличается большим спадом в размере 95% по сравнению с размерами прибыли в конце предыдущего года. Аналитический подход к полученным результатам указывает на деятельность в условиях высокого делового риска, что прямо обусловлено воздействием высокого кредитного риска на банки. Эту констатацию подтверждают следующие показатели:
 - **Замедление кредитной активности банков** в течение целого года представляет результат управления кредитным риском и оценки воздействия условий рецессионных тенденций в экономике,
 - **Очень низкий рост нетто прибыли от процентов (9,5%) и компенсаций (7,2%)** на уровне банковского сектора, представляет прямой результат замедления кредитной активности банков, уменьшения процентных ставок и очень низкой эффективности использования средств, что неблагоприятно отражается на экономичности (расходы оперативной деятельности почти в три раза превышают нетто прибыль от компенсаций и комиссионных) и рентабельности.
 - **Показатель эффективности деятельности** в течение многих лет находится на очень низком уровне. Этот факт подтверждает вышеуказанные констатации. Низкая эффективность использования средств является несомненным последствием того, как банки управляют средствами – решений о размерах и качестве кредитных вложений. Рост высоко рискованных кредитов и проблемы с погашением дебиторской задолженности все-таки представляют результат деловых решений банков, а также рисков, которые нельзя точно

прогнозировать. К ним относятся уже видимые отрицательные эффекты рецессионных тенденций в хозяйственном секторе и проблемы в государственном секторе. Вышеуказанные констатации подтверждают уровень расходов косвенных списаний банковских вложений в конце 2011 года. Эти расходы в два раза превышают уровень в течение предыдущего года, и составляют 52% полученного нетто дохода от процентов на уровне сектора.

- **Нормы прибыли от общей суммы использованных средств и капитала** в течение длительного периода времени (несколько лет) очень низки. Источник капитализации является недостаточным. Эти констатации подтверждаются недостаточным ростом капитала банковского сектора в течение длительного периода времени (несколько лет), который в 2011 году закончился как относительный рост, т.е. как стагнация по сравнению с 2010 годом.
- Функциональная связь хозяйственного/государственного и банковского сектора в условиях рецессионных тенденций, несомненно, станет причиной ухудшения деятельности банковского сектора. Некоторые виды активности на уровне реструктуризации хозяйственного сектора не могут стать причиной хороших результатов. Эта большая работа должна выполняться систематически, в плановом порядке, включая большие и средние хозяйственные субъекты, с учетом участия банков в качестве важнейших элементов. Элементом реструктуризации малых хозяйственных субъектов стала бы реструктуризация государственного сектора. Государственный сектор нужно выделить от хозяйственного сектора. Основным субъектом реструктуризации в данном случае должно быть государство.
- Относительно структурного неравновесия, возможными решениями являются новое увеличение капитала и продолжение процесса слияния и присоединения банков, поскольку первичные источники усиления капитальной позиции банков в рамках основной деятельности несомненно не будут достаточными для обеспечения существенных изменений в последующем среднесрочном периоде.