**Dr Esad Čović** UDC:05(045):33>336.7

Company BEN & MAL GROUP, Pregledni ĉlanak

Velika Kladuša, BiH

e-mail: [covicesad@gmail.com](mailto:covicesad@gmail.com) **Mr Ibrahim Kajtazović** JKUP Komunalije d.o.o.,

Velika Kladuša, BiH

* 1. ail [kajtazovicibrahim@yahoo.com](mailto:kajtazovicibrahim@yahoo.com)

# RESURSI KOMERCIJALNE BANKE U POSLOVNIM FINANSIJAMA SA ASPEKTA NJIHOVIH IZVORA

SAŢETAK: Izvori bankarskih sredstava su tri sintetiĉke grupe (kategorije) sredstava: depozitni izvori, nedepozitni izvori i kapital banke. Budući da je svaka od ove tri kategorije heterogenog karaktera, one se trebaju dekomponirati, jer imaju razliĉit karakter i utjecaj na faktore od kojih zavisi racionalnost upravljanja bankarskim resursima. Tako se depozitni izvori, koji se u literaturi još nazivaju i depozitnim potencijalom, dekomponuju na depozite po viĊenju, štedne depozite, oroĉene depozite i druge depozite, koji se dalje dijele na raĉune trţišta novca, konto – korentne depozite i ostale depozite. Kakva će biti struktura bankarskih izvora zavisi od mnoštva faktora. Bankarski teoretiĉari slaţu se u stavu da na depozitni potencijal najviše utjeĉu: karakter monetarne politike, razvijenost privrede i visina dohodka, sklonost štednji i stopa štednje, razvijenost finansijskih trţišta, kamatne stope, sadašnja i oĉekivana stopa inflacije, alternativni oblici ulaganja slobodnih i novĉanih sredstava, vanjskotrgovinski faktori dr.

KLJUĈNE RIJEĈI: depozitni potencijal banke, transakcioni depoziti, štedni depoziti, oroĉeni depoziti, nedepozitni izvori sredstava, meĊubankarski krediti, depozitni certifikati, dugoroĉne obveznice, kapital banke.

# Uvod

U poslovanju komercijalne banke dva najznaĉajnija sintetiĉka faktora su: racionalnost resursa banke sa stanovišta njenih izvora i racionalnost sa stanovišta njenih plasmana. Ove dvije kategorije meĊusobno su povezane i uslovljene, s obzirom da nije moguća racionalna i prihodovno prihvatljiva upotreba (plasman) bankarskih resursa, ako oni nisu obezbjeĊeni na racionalan naĉin. Izvori bankarskih sredstava su tri sintetiĉke grupe (kategorije) sredstava: depozitni izvori, nedepozitni izvori i kapital banke.

Nedepozitni izvori dijele se na bankarske kredite ili kreditne izvore, vrijednosne papire ili trţišno-kreditne izvore i kapitalne fondove. Bankarski kapital takoĊer je sloţena kategorija. Dijeli se na primarni i sekundarni kapital. Sekundarni kapital ĉine: redovne akcije banaka, viškovi fondova i zadrţani profiti, što ĉini akcijski kapital „I“. Kad se na njega dodaju trajne preferncijalne akcije, dobije se akcijski kapital „II“.

Dodavanjem rezervi za gubitke po kreditima na ovaj kapital, dobije se primarni kapital banke. Kada se na primarni kapital banke dodaju netrajne preferncijalne akcije i subordinirane obveznice, dobije se sekundarni kapital banke. Sabiranjem primarnog i sekundarnog kapitala, dobije se ukupni bankarski kapital [1].

Kapitalni izvori takoĊer su sloţena kategorija i oni zavise od naprijed navedenih faktora (karakter monetarne politike, razvijenost finansijskih trţišta, (ne)povoljnosti trţišnih kretanja, karaktera menadţmenta banke, regulatornih propisa i sl.

# Depozitni potencijal

Poznato je da je depozitni potencijal najvaţniji izvor finansijskog potencijala budući da ĉini iznad 70 % ukupnih izvora komercijalnih banaka [2]. Istina, finansijski kapital je šira kategorija od depozitnog potencijala, jer on obuhvata i nedepozitni potencijal (i u okviru njega i kapitalne izvore). Praksa je pokazala da nema racionalnog upravljanja bankarskim resursima ako nema optimizacije depozitnog potencijala sa stanovišta iznosa, strukture, cijena i rokova. Dakle, najznaĉajniji faktor od koga zavisi racionalnost upravljanja bankarskim resursima je depozitni potencijal.

# Transakcioni depoziti

Ovi depoziti nazivaju se još i depoziti po viĊenju. Osnovna karakteristika im je da deponentima kao njihovim vlasnicima ne donose kamatni prihod, da su bez roka dospijeća, da su transferibilni, da sluţe za instancijalna plaćanja, da se lako pretvaraju u gotovinu, da banka na njih ne plaća kamatu. Vremenom iznos transakcionih u ukupnim depozitima se smanjuje, što je posljedica slijedećih faktora [3]:

* porast kamatonosno svjesnih deponenata, ĉiji porasli dohodci su osjetljivi i na

najmanju promjenu stope prinosa (kamatne stope);

* konkurentsko djelovanje nebankarskih finansijskih organizacija;
* pojava kamatonosnih raĉuna (NOW i super NOW raĉuna), koji njihovim imaocima donose kamatne prihode, a koji sredstvima raĉuna mogu raspolagati odmah;
* usavršavanje upravljanja gotovinom i tehnike plaćanja.

Imajući na umu navedene faktore zbog kojih dolazi do smanjivanja ovih depozita, menadţmentu banke, da bi ih ipak zadrţao na prihvatljivoj visini, preostaje da transakcijska plaćanja deponentima vrši uz minimalne naknade i da ih informiraju o prilivu i odlivu.

# Štedni depoziti

Štedni, kao i oroĉeni depoziti, spadaju u nemonetarne depozite i vlasnicima donose kamatne prihode. Razlikuju se od oroĉenih depozita po tome što se vremenom sve više tretiraju kako sredstva po viĊenju i na štednim raĉunima. MeĊutim, neke banke traţe od njihovih imaoca da najave njihovo povlaĉenje. Ovo neke banke ĉine s namjerom da sprijeĉe veći nenadani udar na likvidnost. Banke se odluĉuju za ovaj vid mobilizacije depozita od što većeg broja deponenata i što širu strukturu od svih fiziĉkih i pravnih osoba, s ciljem da budu konkurentne na bankarskim finansijskim organizacijama. Da bi postali vaţan faktor koji utjeĉe na racionalnost upravljanja bankarskim resursima, menadţement banke mora da vodi raĉuna ne samo o interesima banke već i njihovim vlasnicima.

Štedni depoziti imaju tendenciju smanjenja u odnosu na oroĉene depozite. Ovo stoga, jer se vremenom sve više povećava prihodovna (kamatna) svijest graĊana, ali i većih pravnih lica (deponenata) koji su osjetljivi i na male razlike u kamatnim stopama. Njihov znaĉaaj relativizira i pojava depozitnih certifikata koji se brzo unovĉavaju na sekundarnom trţištu.

Pozicije u ovom domenu, banke su deponentima omogućile da ih pribliţe transakcionim

depozitima s razikom da su ipak kamatonosni [4].

# Oročeni depoziti

Oroĉeni depoziti nisu monetarni, odnosno njima vlasnik ne moţe da raspolaţe (vrši plaćanja) do isteka ugovornog roka. Istina, on ih moţe koristiti i prije, ali pri tome je penaliziran u vidu niţe kamatne stope. Konvertiranje ovih depozita u novac moguće je tek nakon isteka vremena oroĉavanja. Dakle, oni imaju manju likvidnost, ali veće kamatne prihode. Banke po osnovu njih imaju manje operativne troškove i niţu obaveznu stopu rezerve koju banka mora da izdvaja na raĉun kod Centralne banke. Odluka komitenanta da li će se odluĉiti za transakcione ili za oroĉene depozite zavisi od toga da li on (komitent) preferira likvidnost ili kamatni prihod. Inovativni oroĉeni depoziti su tzv. depozitni certifikati (DDs).

*U SAD postoje tri vrste ovih certifikata:*

* + prvi, oni od 100 hiljada USD,
  + drugi, oni sa 100 hiljada USD i više i
  + treći, oni sa manje od 100 hiljada USD.

Rok dospijeća im je 15 dana do devet mjeseci. Predmetom su trgovanja na sekundarnim trţištima. Kamatna stopa im je fiksna, a moţe biti i varijabilna jer to regulator nije ograniĉio. Njihovi kupci su uglavnom institucionalni investitori. Depoziti nominalne vrijednosti manje od 100 hiljada, imaocima donose prihod po utvrĊenoj kamatnoj stopi i njima se ne moţe trgovati na finansijskim trţištima. Navedeni depoziti ne podlijeţu ograniĉenjima regulatora u pogledu minimalnog iznosa i kamatne stope.

Da bi menadţment banke optimizirao depozitne izvore, on mora da poredi transakcione depozite s jedne strane i štedne i oroĉene depozite, s druge. Tako se transakcioni depoziti koriste instancijalno, nekamatonosni su i sa višim stopama obaveznih rezervi. Štedni i oroĉeni depoziti nisu kamatonosni i imaju manje operativne troškove od transakcionih, te manje stope obaveznih rezervi. Po veliĉini, na prvom mjestu su oroĉeni depoziti. Dakle, menadţment banke mora da se odluĉi koje će depozite da preferira. Budući da postoje razlike izmeĊu štednih i oroĉenih depozita i na njih treba ukazati.

# Nedepozitni izvori

Finansijski potencijal sastoji od depozitnih i nedepozitnih izvora. Pri tome je navedeno da se nedepozitni izvori dijele na bankarske kredite ili kreditne izvore, vrijednosne papire ili trţišno-kreditne izvore i kapitalne fondove. Isto tako, navedeno je da su depozitni izvori osnovni izvori, da su jeftiniji, a da su nedepozitni izvori dopunski izvori, manje razuĊeni i da su skuplji za banku. Nedepozitni izvori skuplji su od depozitnih, što posljediĉno utiĉe na viši kreditni rizik, jer se krediti plasiraju uz višu kamatnu stopu. Nadalje, oni imaju manju kamatnu marginu, budući da se pribavljaju na ĉistim trţišnim kriterijima.

# MeĎubankarski krediti

Znaĉajna ekspanzija meĊubankarskih kredita zapoĉinje sredinom 1970-tih godina, u vrijeme deregulacije bankarskog sektora i visoko rastuće traţnje nebankarskog sektora (privrede) za bankarskim kreditima. MeĊubankarski krediti, historijski posmatrano, poĉinju u

Evropi u 18. i 19. stoljeću. Tada su male (manje) banke drţale svoje depozite kod velikih banaka u velikim gradovima – metropolama. Istina, manje banke su preko velikih banaka obezbjeĊivale potrebne pozajmice kada su im bile neophodne.

Pod kojim uslovima će data banka pribaviti kredite od drugih banaka zavisi od stanja na meĊubankarskom trţištu, karaktera privrednog ciklusa, karaktera monetarne politike (da li je ona ekspanzivna ili restriktivna), rejtinga te banke, ponuĊenih cijenovnih uslova i sl. U principu, meĊubankarski krediti uzimaju se s ciljem da se podmiri legitimna traţnja banĉinih komitenata. Zadatak menadţmenta banke je da vodi raĉuna o cijeni zaduţivanja i cijeni plasmana, te da ukalkulira kreditni rizik. Prema tome, kamatna margina treba da odraţava programiranu dobit i rizik. MeĊubankarski krediti obuhvataju kredite koje je jedna banka pribavila od drugih banaka. MeĊubankarsko kreditiranje vrši se obiĉno izmeĊu velikih i manjih banaka kao direktnih uĉesnika.

# Depozitni certifikati

Depozitni certifikati predstavljaju potvrdu o sredstvima deponiranim kod banke za odreĊeni vremenski period i po utvrĊenoj kamatnoj stoopi. To je u suštini cirkulirajući oroĉeni depozit, gdje mu elementi prenosivosti ili prometljivosti (cirkuliranja na trţištu) daju karakter vrijednosnog papira, odnosno nedepozitnog trţišnog izvora. Nastao je u SAD kao potreba da se zaobiĊu regulatorna ograniĉenja, gdje je postojala zabrana plaćanja kamate na transakcione depozite i propisivanje maksimalnih kamatnih stopa na štedne i oroĉene depozite.

Budući da je tokom 1970-tih godina došlo do porasta kamatnih stopa na trţištu kratkoroĉnih i dugoroĉnih vrijednosnih papira, to je dovelo do odliva depozita iz banaka. Banke se tada odluĉuju na emisiju prenosivih potvrda o oroĉenom depozitu (CD), jer su oni podlijegali manjim kamatnim ograniĉenjima. CD mogu da izdaju banke i nebankarske finansijske ustanove. Kada ih izdaje domaća banka oni imaju karakter domaćeg vrijednosnog papira, a kada ih izdaje inostrano lice, oni imaju karakter inostranog vrijednosnog papira. Valuta izdavanja moţe biti domaća ili inostrana, kada se radi o eurovalutnom vrijednosnom papiru.

Prvu (primarnu) emisiju CD-a banka moţe obaviti direktno ili preko dilera. Pri prodaji putem dilera postoji razlika izmeĊu prodajne i kupovne cijene (marţa), gdje je cijena niţa od troška njihovog direktnog plasmana. Negativna strana primarne emisije CD-a putem dilera moţe biti uslovljena odlukom dilera da smanje svoje holding CD-a u vrijeme kada su banci potrebna sredstva po ovom osnovu i da tako utiĉe na njihovu cijenu.

Kod primarne emisije i plasmana dileri moraju voditi raĉuna o njihovoj cijeni i skoku, a kod sekundarnih transakcija na sekundarnim trţištima posebno. Uz kreditni rizik, tu je i rizik likvidnosti, budući da je sekundarno trţište drţavnih obveznica dublje od onog CD-a, što implicira da se brţe mogu prodati i tako doći do likvidnih sredstava. U zavisnosti od veliĉine kamatnih stopa, veća razlika izmeĊu CD-a i njima korespondirajućih drţavnih obveznica (drţavnih blagajniĉkih zapisa), biće veća ako su veće kamatne stope na trţištu.

Depozitni certifikati sa varijabilnom kamatnom stopom znaĉe da se vrši usklaĊivanje kamatne stope u odreĊenom vremenskom periodu. Ovo usklaĊivanje vrši se u rasponu jedan do šest mjeseci, s mogućnošću i do ĉetiri godine. S obzirom na to da je kratkoroĉna kamatna

stopa niţa od dugoroĉne, „to podrazumjeva da se vrši stalno reusklaĊivanje po niţoj kamatnoj stopi, pa banka ostvaruje niţi trošak po osnovu kamate za dati vrijednosni papir u odnosu na plaćenu kamatu na papir identiĉnog roka s fiksnom kamatnom stopom“ (Zaklan, 133). Na ovaj naĉin banke bolje usklaĊuju svoje kamatno osjetljive pozicije aktive i pasive, a kupci ovih vrijednosnih papira ostvaruju prinos bez rizika.

Revolving depozitnog certifikata zasnovan je na takvom aranţmanu izmeĊu banke emitenta i investitora (kupca) ovog certifikata, gdje se investitor obvezuje da će u toku dogovorenog perioda (roka dospjeća dvije do pet godina), a koji poĉinje od dana kupovine CD-a, vršiti njegovu kupovinu po istim kamatnim stopama, što implicira da se radi o fiksnoj kamatnoj stopi u ugovorenom periodu.

# Dugoročne obveznice

Dugoroĉne obveznice su trţišni nedepozitni izvor bankarskih sredstava. One su prenosivi vrijednosni papiri dugovnog karaktera. Prinosi po osnovu njih zavise od finansijskog rezultata njihovog emitenta. Zbog svojih osobina, posebno dugoroĉnog karaktera, one se pribliţavaju kapitalnim izvorima, pa ih mnogi autori nazivaju kapitalnim obveznicama [5].

Ove obveznice podrazumjevaju da banka ima obavezu da isplati njihovu nominalnu vrijednost u roku dospijeća i kamatu u ugovorenim vremenskim periodima, najĉešće polugodišnje. Roĉnost im varira u rasponu od 10–30 godina.

Kako kapitalne obveznice ne mogu u potpunosti zamjeniti funkcije bankarskog kapitala, njihove funkcije dijele se na operativne, protektivne i regulatorne. Prve sluţe za finansiranje fiksnih aktiva, druge za neutralizaciju neoĉekivanih gubitaka, a treće na ograniĉavanje riziĉnih aktivnosti. Dugoroĉne obveznice banaka, po svom karakteru, mogu biti konvertibilne i nekonvertibilne, sa fiksnom ili sa promjenjivom kamatnom stopom.

# Kapital banke

U definiranju primarnog kapitala banke polazi se od toga da on predstavlja razliku izmeĊu aktive (imovine) banke i njenih obaveza. Uobiĉajeno je da je razlika izmeĊu aktive i obaveza pozitivna. Istina, ona moţe biti i negativna, kada banka ulazi u postupak sanacije, steĉaja ili likvidacije. Funkcije kapitala su slijedeće:

* funkcija cenzusa kao poĉetnog iznosa kapitala da bi se banka mogla osnovati,
* funkcija zaštite (osiguranja) deponenta u sluĉaju poslovanja banke s gubitkom,
* apsorbiranje neoĉekivanih (nestandardnih) gubitaka u poslovanju banke,
* ograniĉavanje rasta plasmana (aktive) banke i njenih depozitnih izvora i
* zadrţavanje i porast povjerenja komitenta u banku.

Iznos cenzusa kako uslova za osnivanje banke odreĊuje regulator date zemlje. U BiH on iznosi 15 miliona u novĉanom obliku i odreĊuje ga Agencija za bankarstvo Bosne i Hercegovine. Cenzus u zemljama Evropske unije odreĊuje Evropska centralna banka za njene ĉlanice. Druga funkcija (zaštita deponenata) datira od Velike ekonomske krize iz 1930-tih godina. Osiguranje depozita vaţno je u sluĉaju da doĊe do masovnog povlaĉenja depozita ili kada banka ostvari gubitak u poslovanju. Depoziti u SAD osigurani su do 100 hiljada USD, a

u BiH do 30 hiljada KM kod Agencije za osiguranje depozita Bosne i Hercegovine. Cilj osiguranja depozita bio je da se poveća povjerenje u banke i da se sprijeĉi masovno povlaĉenje u sluĉaju turbulencija u nekoj banci.

Apsorbiranje neoĉekivanih gubitaka vrši se na teret kapitala, koji u ovom sluĉaju predstavlja rezervni fond banke za odrţavanje njene solventnosti i pokrivanje gubitaka, dok je primarni izvor gubitaka pozitivno poslovanje banke.

Uslov za performansno poslovanje je racionalno upravljanje bankarskim resursima. Kapital banke je mjera rasta aktive (plasmana) i depozita. Naime, ove tri kategorije po odredbama regulatora moraju da rastu u istoj srazmjeri. Tako u svakoj nacionalnoj ekonomiji postoji odreĊena minimalna stopa bankarskog kapitala u odnosu na aktivu i depozite i njihov rast u skladu sa rastom plasmana i depozita.

Dakle, porastu plasmana treba da prethodi porast izvora i porast kapitala. Rapidan rast bankarskih plasmana, koji su uz to bili riziĉni, a nastali su kao posljedica pohlepe menadţersko-upravljaĉkih struktura banaka, u period do 2008. godine, doveli su bankarski sektor zapadnih zemalja pred bankrot. Bankrot je bio izvjestan, jer visoke stope rasta plasmana nije pratio rast kapitala.

Zadrţavanje i porast povjerenja u banku naredna je funkcija bankarskog kapitala. Banke sa većim stabilno rastućom stopom kapitala uţivaju i veće povjerenje javnosti i omogućavaju banci da lakše i pod povoljnijim uvijetima mobilizira dodatna sredstva. Nadalje, svako smanjenje kapitala banke smanjuje imovinu njenih akcionara, što mora biti signal njenim menadţerskim strukturama da moraju promjeniti poslovnu politiku banke [6]. Banka je pokazala da je nemoguće precizno odrediti minimalne stope kapitala koje bi „istovremeno rezultirale optimalnom profitabilnošću i stabilnošću poslovanja banke” (Muratović, 154). U zavisnosti od veliĉine banke ide i stok njenog kapitala. Sve do 2008. godine smatralo se da velike banke mogu imati niţe relativne stope kapitala, ali je velika kriza te godine nalagala da se ipak ujednaĉe stope kapitala banaka, što je regulirano Bazelskim sporazumom III, kada su ustanovljeni novi kapitalni zahtjevi: dodatni zaštitni sloj kapitala, protucikliĉni sloj kapitala i dodatni kapitalni zahtjevi za sistemski rizik.

Bankarski kapital sastoji se od primarnog i sekundarnog kapitala. Primarni kapital sastoji se od pet komponenti: stok redovnih (obiĉnih) akcija, stok povlaštenih akcija, viška kapitala i nerasporeĊenog profita i rezervi. Sekundarni kapital sastoji se od netrajnih preferncijalnih akcija i subordiniranih obveznica. Zbir primarnog i sekundarnog kapitala ĉini ukupan bankarski capital [7]. Stok obiĉnih redovnih akcija je najznaĉajnija komponenta vlasniĉkog kapitala i stalni izvor finansiranja banke. On postoji sve dok banka posluje. Do njegovog umanjenja dolazi onda kada banka na teret njega pokriva gubitke u poslovanju. Ovaj (vlasniĉki) kapital povećava se na eksteran naĉin (emisijom novih dionica) i na interni naĉin (izdavanjem dividende postojećim dioniĉarima iz ostvarenih dividendi). Obiĉne dionice su upravljaĉke, gdje njihovi vlasnici u upravljanju bankom participiraju u srazmjeri broju dionica.

Povlaštene (preferencijalne) akcije ulaze u sastav primarnog kapitala kada su bez roka

dospijeća, a one sa ograniĉenim rokom povlaĉenja ulaze u sastav sekundarnog kapitala.

Ove dionice njihovim holderima (imaocima) donose prihode po fiksnim kamatnim stopama. Prinos im je nešto veći od prinosa po redovnim akcijama, a imaju i prednost pri isplati u odnosu na obiĉne dionice.

Višak kapitala alimentira se iz nerasporeĊenog profita, te dijelom iz viška ostvarenog preko nominalne vrijednosti akcija naplaćenih pri njihovoj prodaji. Ovo se dogaĊa kada na finansijskom trţištu postoji veća traţnja za ovim vrijednosnim papirima, dakle, kada ih emitenti mogu prodati iznad njihove nominalne vrijednosti.

NerasporeĊena dobit (zadrţane zarade) tretiraju se kao interni izvori primarnog kapitala. Banke se odluĉuju za ovaj vid izvora zato jer je emisija novih akcija i njihov plasman skuplji. Vlasnici ovo prihvataju budući da se pri tome ne mijenja vlasniĉka struktura banke. Ali i ova solucija ima ograniĉenja. Ako se znaĉajno smanje isplate dividendi, to utjeĉe na cijenu dionica i na njihovu traţnju kod narednih emisija. Banka je ovdje dakle, ograniĉena konkurentskim razlozima. Kako ne postoji formula za ravnoteţu izmeĊu odnosa internog povećanja kapitala i isplati dividendi, njega procjenjuju menadţerske strukture banke. Peta komponenta primarnog kapitala su nerasporeĊene rezerve. One se formiraju iz nerasporeĊenog operativnog prihoda, a sluţe za pokriće neoĉekivanih gubitaka po plasiranim zajmovima, za potencijalne gubitke po emitiranim vrijednosnim papirima i za isplatu dividende po obiĉnim akcijama (Muratović, 159).

Sekundarni kapital sastoji se od netrajnih prefernecijalnih akcija i subordiniranih obveznica. Netrajne preferencijalne akcije su one sa ograniĉenim rokovima povlaĉenja i tada ulaze u sastav sekundarnog kapitala. Subordinirane obveznice su sastavni dio sekundarnog kapitala. Ovdje su u igri dugoroĉne obveznice, ĉiji rok otplate mora biti sedam godina.

Za povećanje bankarskog kapitala zainteresirani su dioniĉari i regulatori. Prvi, zbog sigurnosti svojih depozitnih sredstava, a drugi zbog stabilnosti bankarskog, a posljediĉno i ukupnog makroekonomskog sistema. Menadţersko-upravljaĉke strukture banke zanteresirane su za visinu regulatorno odreĊene visine kapitala. Istina, i tu postoje razlike izmeĊu velikih i malih banaka. Naime, male (manje) banke preferiraju veće iznose kapitala i rezervi od velikih banaka, u ĉijim izvorima znaĉajno mjesto zauzimaju drugi nedepozitni izvori.

Pri povećanju kapitala banke koriste tri strategije:

* smanjenje osnovne na koju se primjenjuje visina kapitala,
* smanjivanje isplate dividende akcionarima i
* emisiju akcija na finansijskim trţištima.

Primjena prve strategije (Smanjenje osnovne na koju se primjenjuje visina kapitala) u

suštini se svodi na sekjuritizaciju [8].

Cilj smanjivanja osnovice svodi se na smanjivanje (isknjiţavanje) nekih pozicija aktive banke, prevenstveno potraţivanja po osnovu odreĊenih kredita, gdje se vrši njihova transformacija u pulove sredstava, a na osnovu njih emitiraju se novi tipovi vrijednosnih papira. Ove vrijednosne papire emitiraju posredniĉke finansijske institucije. Druga strategija povećanja kapitala odnosi se na povećanje interno generiranog kapitala preko smanjenja isplate dividendi akcionarima. Ovaj vid povećanja kapitala smatra se najkavlitetnijim.

MeĊutim, banke ovdje moraju voditi raĉuna o tri faktora:

* + konkurenciji banaka i drugih nebankarskih finansijskih organizacija,
  + padu trţišne cijene akcija banke (kao posljedica visokog smanjenja isplate dividendi),
  + da buduća emisija vrijednosnih papira na finansijskom trţištu, kao posljedica navedenog, moţe doći u pitanje.

Emisija akcija na finansijskim trţištima banci uvijek stoji na raspolaganju. MeĊutim, uspjeh ove strategije u znaĉajnoj mjeri zavisi od toga kako je banka provodila drugu strategiju, odnosno koliki je bio prinos sadašnjim akcionarima na njihove vrijednosne papire. Ovom strategijom vrši se povećanje kapitala na eksteran naĉin.

# Zaključna razmatranja

Iz navedenog, moţe se zakljuĉiti da je racionalno upravljanje bankarskim izvorima sa stanovišta izvora presudno za kvantificiranje i racionaliziranje banĉinih plasmana. Ovo posebno stoga, jer pojedinaĉne cijene i iznosi izvora, te njihova ponderisana cijena, kvantitet i rokovi, presudno utiĉu na mogućnost racionalnog odreĊivanja plasmana.

Zakljuĉeno je da su najvaţniji depozitni izvori sredstava banke, sa stanovišta cijena pribavljanja i sa stanovišta iznosa, te da banka u ovom domenu mora biti cijenovno racionalna, da bi bilo racionalno odreĊivnje politike plasmana. Nadalje, utvrĊeno je da manje (male) banke preferiraju relativno veće uĉešće depozitnih izvora od velikih banaka. Nedepozitni izvori takoĊer su dekomponirani sa stanovišta iznosa, cijena, rokova dospijeća i zakljuĉeno je da ove izvore preferiraju velike (veće) banke s obzirom na dobru trţišnu poziciju i mogućnost njihovog pravovremenog pribavljanja po prihvatljivim iznosima, tako da se podmirivanje legitimne traţnje komitenata ne dovodi u pitanje.

Sa stanovišta cijena, zakljuĉeno je da su najpovoljniji depozitni izvori, pa nedepozitni, a da su obiĉno najskuplji kapitalni izvori. Sa stanovišta iznosa dominiraju depozitni izvori, a nedepozitni izvori su (kod manjih banaka) rezidualnog karaktera. Sa stanovišta sigurnosti pribavljanja, razlika postoji kod većih i manjih banaka. Tako veće banke lakše pribavljaju nedepozitne izvore (zbog povoljnije pozicije na finansijskom trţištu) u odnosu na male (manje) banke.

# LITERATURA

[1] Muratović, H. *Poslovno bankarstvo*, str. 101.

[2] O depozitnom potencijalu i višestrukom kreiranju depozita šire vidjeti u Mischkin, F.S., Ibid, str.

333.

[3] Muratović, H. *Poslovno bankarstvo*, str. 77.

[4] Rose, D., Ibid, str. 130.; Ćirović, M., Ibid, str. 226.; Jović, S.; Ibid, str. 173.; Đukić, Đ. I drugi, Ibid, str 107.; Muratović, H., *Poslovno bankarstvo*, str. 79.

[5] Gradby, S i Spencer, A, Ibid str. 531.; Harrington, R., Ibid, str. 72.; Grosse, H. i Hempel, G., Ibid, str. 89. (navedeno prema D. Zaklanu, Ibid, str. 142.)

[6] O upravljanju kapitalom šire vidjeti u: Rose, P.S. i Hudgins, S.C., Ibid, str. 479.

[7] Ćirović, M., *Bankarski menadžment*, Ibid, str. 245.

[8] Mishkin, F.S. i Eankins, S.G. (2005). *Finansijska tržišta i institucije*. Zagreb: MATE, str. 455.

**Esad Čović, Ph. D.**

**Ibrahim Kajtazović, M. Sc.**

**COMMERCIAL BANK RESOURCES IN BUSINESS FINANCES FROM THE ASPECT OF THEIR SOURCES**

***Summary***

The sources of bank resources are three synthetic groups (categories) of resources: deposit sources, non- deposit sources and bank capital. Since each of these three categories has a heterogenous character, they need to be divided due to their different characters and effect on the factors upon which the rationality of managing bank resources depends. This way, the deposit sources, also called deposit potential in literature, are divided into demand deposits, savings deposts, time deposits and other deposits, which can be further divided into the accounts of the monetary market, current deposit accounts and other deposits. The structure of the bank source depends on a multitude of factors. Theoreticians of the banking system agree that the deposit potential is mostly affected by: the character of the monetary politics, development of the economy and income level, affinity towards savings and savings rate, the development level of financial markets, interest rates, current and expected inflation rate, alternative forms of investment of free and monetary means, foreign trade factors etc.

*Key words*: bank deposit potential, transaction deposits, savings deposits, time deposits, non-deposit sources of resources, interbank loans, deposit certificates, longterm bonds, bank capital.