

Predrag Stancić<sup>1</sup>, Milan Čupić<sup>2</sup>, Sladana Barjaktarović Rakočević<sup>3</sup>

## INFLUENCE OF BOARD SIZE AND COMPOSITION ON BANK PERFORMANCE – CASE OF SERBIA\*

*We investigate the relation between board structure (size and composition) and bank performance in 16 Serbian commercial banks with a dominant shareholder in 2006-2010. We analyze this relation using OLS regression analysis on an unbalanced panel dataset of 67 observations. We find no significant relation between proportion of independent directors on the board and bank performance. We find that bank profitability measured by ROA increases as the number of directors on a board decreases.*

**Keywords:** commercial banks; dominant shareholder; board composition; board size; bank performance.

**JEL:** G21; G32; G34.

## Предраг Станчић, Милан Чупић, Сладана Бар'яктаровић Ракочевић ВПЛИВ РОЗМІРУ РАДИ ДИРЕКТОРІВ ТА ЇЇ СКЛАДУ НА ЕФЕКТИВНІСТЬ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ: НА ПРИКЛАДІ СЕРБІЇ

*У статті досліджено відношення між структурою ради директорів (її розміром та складом) та ефективністю діяльності банку на прикладі 16 сербських комерційних банків із основним власником акцій у 2006-2010 роках. Ці відношення досліджено за допомогою застосування аналізу регресії найменших квадратів до незбалансованої панелі даних з 67 спостережень. Значущих зв'язків між часткою незалежних директорів у раді та фінансовими результатами діяльності банку не знайдено. З'ясовано, що прибутковість банку за виміром ROA (рентабельність активів) зростає зі зменшенням кількості директорів.*

**Ключові слова:** комерційні банки, основний власник акцій, склад ради директорів, розмір ради директорів, ефективність діяльності банку.

**Форм. 1. Рис. 1. Табл. 4. Літ. 22.**

## Предраг Станчић, Милан Чупић, Сладана Бар'яктаровић Ракочевић ВЛИЯНИЕ РАЗМЕРА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ЕГО СОСТАВА НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА: НА ПРИМЕРЕ СЕРБИИ

*В статье исследовано отношение между структурой совета директоров (его размером и составом) и эффективностью деятельности банка на примере 16 сербских коммерческих банков с основным держателем акций в 2006-2010 годах. Эти отношения исследованы с применением анализа регрессии наименьших квадратов к несбалансированной панели данных по 67 наблюдениям. Значимых связей между долей независимых директоров в совете и финансовыми результатами деятельности банка не найдено. Выяснилось, что прибыльность банка по измерению ROA (рентабельность активов) растет с уменьшением количества директоров.*

**Ключевые слова:** коммерческие банки, основной держатель акций, состав совета директоров, размер совета директоров, эффективность деятельности банка

<sup>1</sup> PhD, Full-time Professor, Faculty of Economics, University of Kragujevac, Serbia.

<sup>2</sup> M.Sc., PhD candidate, Assistant, Faculty of Economics, University of Kragujevac, Serbia.

<sup>3</sup> PhD, Assistant professor, Faculty of Organizational Sciences, University of Belgrade, Serbia.

\* We are grateful to Vladimir Stancic for helpful comments and suggestions.

















