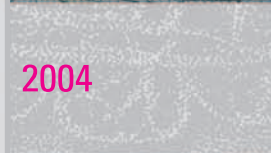
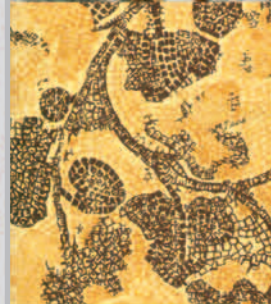




**СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ** ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

**2004**







**СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ**

Членка на NBG групацијата



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ **2004**



<b>А</b>	<b>4</b>	Обраќање на Претседателот на Управниот одбор
	<b>6</b>	Обраќање на Првиот генерален директор
	<b>8</b>	<b>Управен одбор</b>
	<b>10</b>	60 години Стопанска банка
<b>Н</b>	<b>12</b>	Историјат на Банката
	<b>14</b>	Акционерска структура
	<b>15</b>	<b>Поважни достигнувања во 2004 година</b>
	<b>16</b>	Основни макроекономски податоци
<b>И</b>	<b>17</b>	<b>Деловно опкружување</b>
	<b>17</b>	• Макроекономски движења
	<b>19</b>	• Поважни движења во банкарскиот сектор
	<b>21</b>	<b>Активности на Стопанска банка АД - Скопје</b>
	<b>21</b>	• Промени во структурата на активата
	<b>21</b>	• Голем пораст на приходите од работењето
<b>Ж</b>	<b>22</b>	• Преземање на лидерската позиција во кредитирањето на населението
	<b>24</b>	• Кредитирање на компаниите - подготвување на основата за полет
	<b>25</b>	• Депозити на клиентите
	<b>26</b>	• Средства и платен промет - премин кон електронско банкарство
	<b>26</b>	• Ликвидност
<b>Р</b>	<b>27</b>	• Инвестирање во човечки капитал
	<b>28</b>	<b>Управување со ризици</b>
	<b>30</b>	<b>Корпоративно управување</b>
	<b>31</b>	<b>Спечување на перење пари</b>
<b>Д</b>	<b>31</b>	<b>Одговорност кон заедницата</b>
	<b>32</b>	<b>Финансиски резултати на СБ</b>
	<b>32</b>	• Биланс на состојба
	<b>33</b>	• Биланс на успех
	<b>34</b>	<b>Коресподентни односи со странски банки</b>
<b>О</b>	<b>36</b>	<b>Централа и филијали на СБ</b>
	<b>38</b>	<b>Извештај на ревизорите</b>
	<b>39</b>	• Биланс на успех
	<b>40</b>	• Биланс на состојба
	<b>41</b>	• Извештај за промените во капиталот
<b>С</b>	<b>42</b>	• Извештај за паричниот тек





Почитувани акционери,

2004 година беше пресвртна година за Стопанска банка кога нашите напори за реструктурирање беа потврдени со финансиските резултати на банката. Нето приходот од камати беше безмалку удвоен, а суштинскиот приход се зголеми за 53%. Профитот пред издвојување на резервациите достигна 14,2 милиони евра, што претставува пораст од 72% во однос на претходната година.

Овој развој беше овозможен со промената во структурата на активата во корист на високо каматонските средства. Соодносот на кредитите и депозитите се зголеми од 37% во 2003 година, на 48% во 2004 година, оставајќи простор за натамошно подобрување. Со поддршката од НБГ, за само две години СБ постигна доминантно присуство на пазарот на кредити за населението. Во 2004 година, кредитите на населението се зголемија за 108%. Во текот на годината беа лансирани неколку нови производи и воспоставени алтернативни продажни канали со цел да се зацврсти водечката позиција на СБ и да се обезбеди продолжување на силниот пораст во кредитирањето на населението.

Наспроти бавното заживување на економијата, во корпоративното кредитирање постигнавме солиден пораст од 9%. Уште поважно, во 2004 година поставивме цврсти основи за натамошна експанзија на корпоративното работење. Ги зацврстивме нашите врски со водечките компании во земјата, привлековме нови првокласни клиенти и воспоставивме нова дирекција за микро кредитирање. Паралелно со растечката политичка и економска стабилност на земјата, овие мерки ќе обезбедат нашиот успех во кредитирањето на населението да биде следен и во корпоративното кредитирање.

И покрај силната кредитна експанзија, добро воспоставената организациона структура и ефикасна политика за управување со ризиците придонесуваат за одржување на висок квалитет на новото кредитно портфолио создадено по влезот на стратешките инвеститори во банката (НБГ, ЕБРД, МФК) во 2000 година. Сепак, старото наследено кредитно портфолио сеуште претставуваше сериозен товар за профитабилноста на Банката. Од тој аспект, во 2004 година, СБ мораше да издвои 14 милиони евра резервации за потенцијални загуби, по што прикажа добивка пред оданочување од 0,2 милиони евра. Истовре-

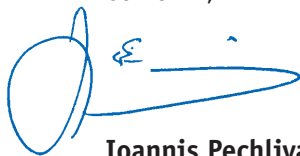
мено, успеавме да наплатиме или повратиме 10 милиони евра од старото, нефункционално портфолио.

Продолживме да спроведуваме ефикасна политика на контрола на трошоците во СБ, држејќи ги основните трошоци под строга контрола. Во 2004 година, извршивме рационализација на човечките ресурси на Банката, преку спроведување на втората програма за технолошки вишок со целосно почитување на законските обврски и по консултација со синдикатот.

Би сакал да им се заблагодарам на нашите клиенти и акционерите кои покажуваат континуирана доверба и ги поддржуваат нашите напори во развивањето на СБ во модерна европска банка. Јас сум горд што денес СБ е првиот избор на водечките домашни компании вклучувајќи ги и оние во странска сопственост. Тој факт, заедно со синергијата во рамките на НБГ групацијата значително придонесува за перспективата и идната профитабилност на Банката.

Исто така, би сакал да ја искажам мојата почит кон персоналот на СБ за нивната напорна работа и лојалноста кон Банката, што претставува клучен фактор за нашите сегашни и идни успеси.

Со почит,



**Ioannis Pechlivanidis**

*Претседател на Управниот одбор  
на Стопанска банка АД - Скопје  
Скопје, 11.05.2005 година*





Почитувани акционери,

Во претходните години, во слични прилики, главно говоревме за организационото и финансиско реструктурирање на Стопанска банка. Денес, имам задоволство да се осврнам на 2004 година во која Стопанска банка започна да ги материјализира конкурентните предности кои ги стекна во процесот на реструктурирање на Банката.

Во 2004 година, СБ беше главниот двигател на кредитната експанзија која помогна во заживувањето на економијата. Нашето кредитно портфолио се зголеми за 36%, споредено со 22% на останатиот банкарски сектор.

Во кредитирањето на населението повеќе од двојно го зголемивме нашето портфолио достигнувајќи пазарно учество од 35%. СБ стана препознатлива како иновативна и динамична банка која им нуди голем број разновидни производи на македонските граѓани. Во ноември 2004 година, во соработка со најголемиот ланец на супермаркети во земјата ја лансиравме ВЕРО-ВИЗА, првата кобрендирана кредитна картичка на пазарот. Со овој производ ја зајакнавме нашата водечка позиција во сегментот на платежни картички со пазарно учество од две третини.

Во корпоративното банкарство посветивме особено внимание на продлабочување на нашите врски со постоечките клиенти преку пласирање на поголем број производи од нашиот богат асортиман. Исто така, успеавме да привлечеме нови врвни компании на кои им понудивме разновидни услуги креирани според потребите на клиентот. Со цел да ги искористиме нашите конкурентни предности од поседувањето најголема мрежа на филијали во Република Македонија и современ информатички систем, започнавме да развиваме нови производи од микро кредитирањето.

Динамичниот раст и подобрувањето на квалитетот на кредитното портфолио резултираше со брз пораст на нето каматната маргина од 1,63% во 2003 година, на 3,10 % во 2004 година. Експанзијата на нашите банкарски активности беше следена со пораст на приходите од провизии за 20%.



Во новата корпоративна култура прифатена од раководството и вработените на СБ, политиката за контрола на трошоците беше поставена како еден од носечките принципи во секојдневното работење. Во текот на годината продолживме со продажба на непотребниот имот на Банката со што остваривме дополнителен приход. За првпат во земјата, СБ воведо едносменско работно време во дел од своите филијали и експозитури, процес кој што беше овозможен со воведувањето на интернет банкарството. Овој процес кој се планира да биде финализиран во наредниот период создава основа за натамошно намалување на оперативните трошоци.

По значителните инвестиции во нашиот информатички систем во претходниот период, на почетокот на 2004 година отпочнавме со воведување на комплетен асортиман на високо безбедни услуги од интернет банкарството. СБ беше во можност да понуди решенија прилагодени кон потребите на клиентот при што трансакциите автоматски се регистрираат во сметководствениот систем на клиентот. Оваа услуга предизвика значителен интерес помеѓу нашите клиенти и се очекува да има големо влијание врз намалувањето на обемот на шалтерското работење.

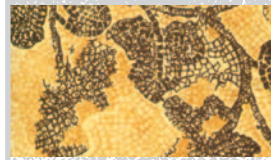
Присетувајќи се на сите тешки години зад нас, ми причинува особено задоволство да ја искажам мојата почит кон акционерите за нивната јасна визија и цврста определба да нè поддржат во изведувањето на една таква голема трансформација на Стопанска банка АД - Скопје. Исто така, би сакал да ја изразам мојата почит за напорите и лојалноста на вработените на Банката кои веруваа во светлата перспектива на СБ дури и во најтешките моменти. Успехот на СБ е најголема сатисфакција за сите нас.

Со почит,



**Глигор Бишев**

*Прв Генерален директор*  
на Стопанска банка АД - Скопје  
Скопје, 11.05.2005 година



Листа на членови на Управниот одбор на Стопанска банка АД - Скопје, 11.05.2005.

### 1. Ioannis Pechlivanidis

*Претседател на Управниот одбор на СБ*  
Заменик претседател на Управниот одбор на  
National Bank of Greece S.A.  
Athens  
GREECE

### 2. Efstratios-Georgios (Takis) Arapoglou

*Заменик претседател на Управниот одбор на СБ*  
Претседател на Управниот одбор на  
National Bank of Greece S.A.  
Athens  
GREECE

### 3. Agis Leopoulos

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Генерален директор за Меѓународни активности во  
National Bank of Greece S.A.  
Athens  
GREECE

### 4. Lazaros Konstantellos

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Директор на Меѓународен сектор „А“ во  
National Bank of Greece S.A.  
Athens  
GREECE

### 5. Lizos Anastasios \*

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Заменик директор на Меѓународен сектор „А“ во  
National Bank of Greece S.A.  
Athens  
GREECE

### 6. Antonios Karras

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Заменик директор на Меѓународен сектор „А“ во  
National Bank of Greece S.A.  
Athens  
GREECE

## **7. Владимир Кандикјан**

---

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Професор, Правен факултет  
Универзитет „Св. Кирил и Методиј“  
Скопје  
МАКЕДОНИЈА

## **8. Maria Luisa Cicognani**

---

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Виши банкар во Тимот за финансиски институции  
EBRD  
London  
UNITED KINGDOM

## **9. Sita Ramaswami \*\***

---

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Директор, Дирекција за јужна Европа и централна Азија  
IFC  
Istanbul  
TURKEY

## **10. Миодраг Панов**

---

*Член на Управниот одбор на СБ*  
Генерален директор  
„Жито-Струмица“ АД - Струмица  
Струмица  
МАКЕДОНИЈА

\* Член од 11 мај 2005 година

\*\* Член до 11 мај 2005 година



## РЕШЕНИЕ

На II вонредно заседание на Антифашиското собрание на Народното ослободување на Македонија.

### Чл.1

Основува се **Македонска Стопанска банка**, која има задача да собира материјали и средства, који ќе се употребат за свршување на ослободителната војна, обновувањето на земјата и наградувањето на државата.

### Чл.2

Президиумот да изработи уредба за организацијата и работата на **Македонската Стопанска банка**.

### Чл.3

Овоа решение влиза на снага од денот на објавувањето.

**СКОПЈЕ, 29 децембар 1944 година.**

ПРЕЗИДИУМ НА II ВАНРЕДНО ЗА

Секретар

1. Веселинка Малинска
2. Љупчо Арсов



# МОЌ НА ДОВЕРБАТА

## БАНКА СО ТРАДИЦИЈА - БАНКА НА ИДНИНАТА

**„Не можете два пати да стапнете во иста река“** (Хераклит).

Сè тече сè се менува. Но, вистинските вредности се вечни.

Тоа е Стопанска банка АД - Скопје, сите овие шеесет изминати години во постојани промени, раст и развој согласно барањата и предизвиците на времето, Банка со препознатливи вредности.

Основана со Решение на Второто вонредно заседание на АСНОМ на 29.12.1944 година, Стопанска банка АД - Скопје беше една од првите финансиски институции на новосоздадената држава. Банката даде извонреден придонес во обновата на земјата и нејзината трансформација во современа индустриска економија.

Стопанска банка беше непосредно вклучена во проектите за изградба обнова и модернизација на земјата, во развојот на инфраструктурата, енергетскиот комплекс, хидросистемите за наводнување, урбанизацијата и станбената изградба. Како најстара и најголема банка во земјата со широк спектар на активности, Стопанска банка беше ангажирана од страна на државата во кредитирање на побрзиот развој на стопански недоволно развиените региони во Република Македонија, во реализацијата на Фондот за изградба на електроенергетските објекти, Фондот за обнова и изградба на Скопје, Заемот за изградба на нови патишта, Заемот за отворање нови работни места и многу други активности од поширок општествен интерес.

По 60 поминати години, Стопанска банка АД - Скопје има една од водечките улоги во процесот на интеграција на Република Македонија во големото семејство на Европската унија. Како дел од Националната банка на Грција - најголемата финансиска групација во Југо-Источна Европа, СБ применува европски стандарди во банкарското работење со позитивно влијание врз корисниците на нејзините услуги, конкуренцијата и вкупното окружување. Нејзиното континуирано организационо и финансиско јакнење придонесува кон јакнење на довербата и репутацијата на банкарскиот систем и динамизирање на економскиот развој.

Стопанска банка АД - Скопје е секогаш чекор напред. Сигурна, динамична, иновативна, банка во движење. Банка препознатлива по своите современи банкарски производи креирани според потребите на своите клиенти, по своите модерни клиентски ориентирани филијали, банка која навреме го прифати предизвикот на информатичката технологија вложувајќи значајни средства за да го следи современиот свет и современото банкарство. Таа е единствена банка со целосно он-лајн извршување на трансакциите, банка која ја издаде првата кредитна картичка во земјата, банка со најбројна мрежа на банкомати, банка со најширока мрежа на филијали. Единствена која нуди станбени кредити на 20 години, банка која прва овозможува целосно интернет банкарство.

Вработените се најголемиот капитал на Банката. Стопанска банка АД - Скопје има едуцирани стручни луѓе кои работат со ентузијазам за клиентите на банката, нејзиниот просперитет и сопствената иднина.

**Тоа е Стопанска банка АД - Скопје. Банка, која сега и овде, им ја нуди на македонските граѓани и претприемачи европската реалност и перспектива.**



**1944** • На 29 ноември 1944, со Одлука на АСНОМ беше формирана Македонска стопанска банка.

**1945** • На 18 март, УО на Банката го донесе првиот статут на Македонска стопанска банка, со што се создаде основната институционална рамка за развој на банкарството во Македонија.

**1954** • Со воведувањето на самоуправувањето во 1954 година, банкарскиот апарат беше децентрализиран, при што Народна банка остана како емисиона банка, а функциите во комерцијалното банкарство преминаа во надлежност на новоформираните комунални банки.

**1960-1970** • Банката учествуваше во финансирањето на крупни објекти од значење за стопанството на Република Македонија: Железарница „Скопје“, „ОХИС“, „Алумина“, Рудници за олово и цинк „САСА“, хидро-електраните „Тиквеш“ и „Глобочица“.

**1967** • Банката ја прошири својата активност и во доменот на девизното работење, со тоа задоволувајќи ги потребите во поглед на формирање на свој кредитен фонд во странска валута, како и формирање на неопходен професионален кадар, со што стана банка овластена за извршување кредитни работи и плаќања во странство.

**1973** • Кон Стопанска банка се припоија Комерцијално - инвестиционата банка од Битола и Комерцијално - инвестиционата банка од Скопје.

**1977** • Банката, прилагодувајќи се на новиот Закон за банкарски и кредитен систем, прерасна во систем со 25 основни банки и една здружена банка лоцирана во Скопје.

**1986** • Банката изврши внатрешно окрупнување и се организира во 9 основни банки и една здружена банка лоцирана во Скопје. Во оваа година беше формиран и Центар за проценка и следење на инвестиции со цел подобрување на квалитетот и процесирање на инвестициите според светските стандарди.

**1990** • На 31 јануари 1990 година, Банката се трансформира во акционерско друштво со основна цел за остварување добивка од работењето. Банката беше организирана како единствен субјект со Централа во Скопје, 8 филијали и 19 експозитури. Основна банка Скопје се оддели од Стопанска банка и се регистрираше како Комерцијална банка - Скопје.

**1994** • Во текот на 1994 година, Банката ја издаде првата парична картичка во Македонија.

**1995** • Филијалите на Банката во Охрид, Прилеп, Тетово, Битола и Куманово се издвоија во посебни банки.

**1998** • Стопанска банка се вклучи во меѓународната VISA мрежа и како единствен застапник доби овластување за издавање на сите видови VISA картички во Македонија.

**1999** • На 21.12.1999 година Банката успешно го приведе кон крај процесот на својата приватизација, потпишувајќи ги договорите за откуп на акции и за запишување на акции (докапитализација на Банката) со реномираните странски стратешки инвеститори - Националната банка на Грција (НБГ), Меѓународната финансиска корпорација (ИФЦ) и Европската банка за обнова и развој (ЕБРД). На 29.12. Банката прослави редок јубилеј - 55 години успешна работа и постоење. Стопанска банка е најстара и по многу критериуми најголема банка во Република Македонија. Таа е банка со најдолга традиција и најраспространета мрежа на филијали во земјата, подготвена за сите предизвици и потреби на новото време.

**2000** • На 04.04.2000 година реализирана е блок трансакција на Македонската берза со која НБГ, ИФЦ и ЕБРД, станаа сопственици на 85% од управувачкиот пакет на акции на Стопанска банка. На 05.04.2000 година одржано е првото, редовно акционерско Собрание на Банката, кое ја озакони и официјализира новата, управувачка, акционерска структура на Стопанска банка, во која НБГ учествува со 65%, ИФЦ и ЕБРД со по 10%, а домашните акционери со 15%. Во јули, извршена е докапитализација на Банката, со уплата на дополнителен капитал во износ од 50 милиони ДЕМ, со што учеството на стратешките инвеститори во управувачкиот, акционерскиот капитал изнесува 91,8% (НБГ 70,8%, ИФЦ и ЕБРД 10,8%)

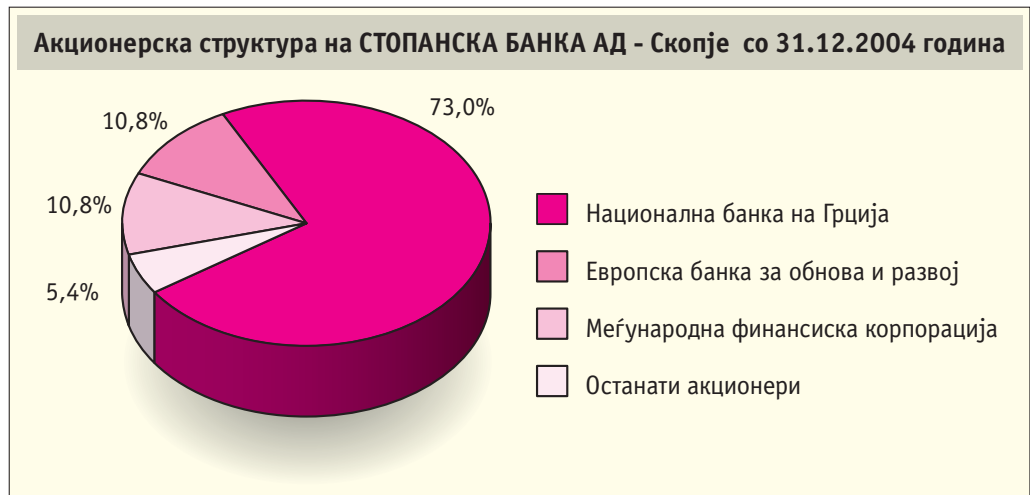
**2001** • Во 2001 година започна процесот на внатрешно организационо и функционално реструктурирање на Стопанска банка АД - Скопје во насока на целосна ориентираност кон клиентите на Банката, со интензивна обука на кадарот, развој на информатичката технологија, трансформација на мрежата на филијали итн. На 31.07.2001 година, Стопанска банка АД - Скопје почна со вршење на денарски платен промет во земјата. Во ноември е реализирана шестата емисија на акции на Стопанска банка АД - Скопје во износ од 300 милиони денари.

**2002** • Продолжи интензивното реструктурирање на Банката. На 19 април 2002 година СБ го пушти во употреба новиот софтвер ГЛОБУС, кој претставува круцијален чекор во осовременувањето на информациониот систем на Банката. Во септември 2002 година беше реализирана седмата емисија на акции на Стопанска банка АД - Скопје во износ од 17 милиони евра.

**2003** • По интензивното реструктурирање во последните три години, СБ беше најдинамична банка во 2003 година. СБ стана главен играч во банкарството на мало во смисла на експанзија, разновидност на производите и употреба на иновативни маркетиншки канали. Корпоративното кредитирање беше целосно реструктурирано и оспособено за подобар одговор на зголемената конкуренција на пазарот. Имиџот на сигурна и транспарентна банка кој го гради СБ, резултираше во значителен пораст на депозитите за 25%.

**2004** • Ова беше пресвртна година за Стопанска банка АД - Скопје кога напорите за реструктурирање беа претворени во финансиски резултати. Нето приходот од камати беше безмалку удвоен. Овој развој беше овозможен со промената во структурата на активата во корист на високо каматоносната актива. Банката ја издаде првата кобрендирана картичка ВЕРО ВИЗА.







## ПОВАЖНИ ДОСТИГНУВАЊА ВО 2004 ГОДИНА

- ▶ Силен раст на кредитното портфолио за 36%
- ▶ Кредитите на населението се зголемија за 108%.  
Зад секој втор новоисплатен кредит во банкарскиот сектор стоеше СБ
- ▶ Здрав пораст на кредитите на компаниите за 9%
- ▶ Депозитите на приватниот сектор се зголемија за 8%
- ▶ Нето приходите од камати се зголемија за 81%
- ▶ Нето каматната маргина се зголеми за 1,47 процентни поени,  
достигнувајќи 3,10%
- ▶ Воведување на интернет банкарство
- ▶ Експанзија на работењето со кредитни картички преку издавањето  
на првата кобрендирана кредитна картичка
- ▶ Коефициентот на адекватност на капиталот изнесуваше 15,46%

---

### Забелешка:

Сите податоци во овој Извештај коишто се однесуваат на СБ се базирани на Ревидираните финансиски извештаи изготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ).



	2000	2001	2002	2003	2004
<b>Производство</b>					
Бруто домашен производ (реална стапка на раст)	4.5	-4.5	0.9	2.8	2.9
Индустриско производство (реална стапка на раст)	3.5	-3.1	-5.3	4.7	-2.2
<b>Цени, плати и продуктивност</b>					
Индекс на трошоци на живот (годишен просек)	5.8	5.5	1.8	1.2	-0.4
Индекс на трошоци на живот (крај на година)	6.1	3.7	1.1	2.6	-1.9
Индекс на цени на производители (годишен просек)	8.9	2.0	-0.9	-0.3	0.9
Индекс на цени на производители (крај на година)	-1.5	-2.4	1.1	-0.2	1.3
Реални плати (годишна стапка на раст)	-0.3	-1.9	5.3	3.6	4.2
Продуктив. на трудот во индустријата (1998=100)	112.9	112.8	114.3	126.9	132.8
<b>Статистика на владини финансии</b>					
Салдо на консолидираниот буџет (како % од БДП)	1.8	-7.2	-5.7	-1.0	0.1
<b>Екстерен сектор</b>					
Биланс на тековната сметка (како % од БДП)	-2.0	-7.1	-9.5	-3.3	-7.8
Извоз на стоки - ФОБ (во милиони САД \$)	1.323	1.155	1.116	1.367	1.673
Увоз на стоки - ЦИФ (во милиони САД \$)	2.094	1.688	1.995	2.306	2.903
Извоз на стоки - ФОБ (стапка на раст)	11.0	-12.7	-3.4	22.5	22.4
Увоз на стоки - ЦИФ (стапка на раст)	17.9	-19.4	18.2	15.6	25.9
Надворешен долг (во милиони САД \$)	1.436	1.378	1.518	1.771	1.963
Девизни резерви (во милиони САД \$)	714	775	735	903	986
Курс МКД/ЕУР (просек)	60.73	60.91	60.98	61.26	61.34
<b>Монетарни агрегати</b>					
М1 стапка на раст (дек./дек.)	13.7	13.1	4.3	2.8	2.0
М11 стапка на раст (дек./дек.)	16.5	14.0	8.4	7.1	1.7
М2 стапка на раст (дек./дек.)	24.4	66.3	-8.0	18.8	16.3
М2 денар стапка на раст (дек./дек.)	17.5	11.3	7.9	15.4	11.3
М4 стапка на раст (дек./дек.)	21.8	61.7	-9.8	16.0	15.7
М4 денар стапка на раст (дек./дек.)	14.6	10.8	7.5	12.1	10.2
Кредити на приватен сектор	19.6	1.5	6.9	15.4	25.7
<b>Каматни стапки</b>					
Пазар на пари (годишен просек)	7.2	11.9	11.9	9.9	6.9
Благајнички записи (годишен просек)	8.9	13.7	12.6	8.2	7.7
Пазар на пари (крај на период)	7.2	11.9	11.9	5.8	7.9
Пасивна каматна стапка (крај на период)	10.7	10.0	9.2	6.7	6.5
Активна каматна стапка (крај на период)	19.0	19.2	17.7	14.5	12.0
<b>Пазари на капитал</b>					
Индекс на Мак. Берза-МБИ (крај на година)		978.0	1094.7	1178.7	1351.6
Индекс на Мак. Берза-МБИ (стапка на раст на крај на година)			11.9	7.7	14.7

Извор: Министерство за финансии, Државен Завод за Статистика, Народна Банка на РМ и пресметки на СБ

# МАКРОЕКОНОМСКИ ДВИЖЕЊА

Економските субјекти ја доживуваа политичката стабилност како ранлива. Тоа ги ограничи нивните одлуки на краткорочни активности, поради што не дојде до засилување на инвестициите. Макроекономските политики беа многу успешни во стабилизирањето на цените и девизниот курс. Меѓутоа, економскиот развој остана скромн.

Надворешната нерамнотежа значително ги ограничи макроекономските политики. Политиката на скапи пари продолжи да се применува со цел да се одбрани фиксниот девизен курс. Реалните краткорочни каматни стапки достигнаа 11% на крајот на годината. Дефлационите притисоци продолжија, а економското закрепнување се одвиваше бавно.

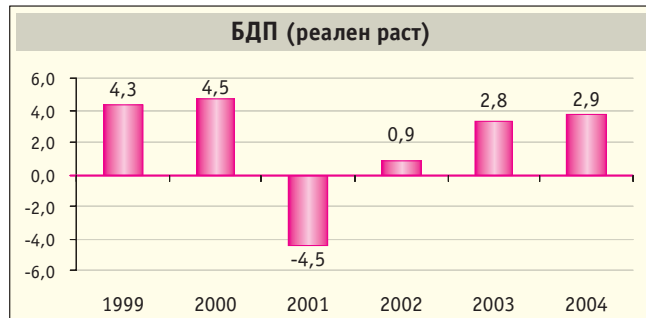
Во 2004 година, 20 од вкупно 24 индустриски сектори забележаа пад во производството. Некои од нив поради затворањето на претпријатијата загубари, додека други беа

годишна инфлација изнесуваше -0,4%. Цените на услужните дејности се зголемија за 3,3%, додека оние на прехранбените производи се намалија за 3,1%.

Трговскиот дефицит продолжи да се зголемува и изнесуваше 1,2 милијарди американски долари, односно 23% од БДП. Извозот на стоки се зголеми за 23,7%. Се оценува дека половина од зголемувањето е поради депресијацијата на американскиот долар и зголемувањето на цените на металите на стоковните берзи. Реалниот пораст на извозот беше забележан само во неколку сектори опфаќајќи ги базните метали и текстилот.

Овие два индустриски сектори имаа спротивен тренд од останатите индустрии поради доминантното присуство на странските инвеститори и поволната конјуктура на светските пазари.

Од друга страна пак, порастот на увозот од 28,1%, покрај депресијацијата на американскиот долар беше главно резултат на високите цени на нафтата и зголемениот увоз

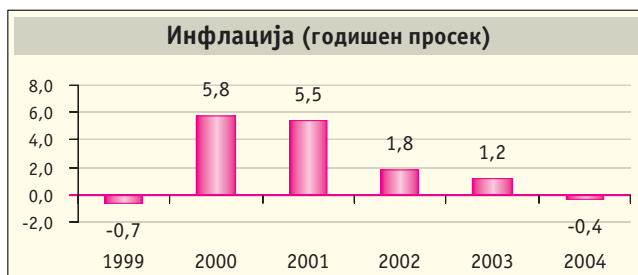


истиснати од конкурентниот увоз, кој беше значително либерализиран по влезот во СТО. Од друга страна, градежништвото и услужните дејности прикажаа добри резултати. Вкупно, БДП забележа пораст од 2,9% во 2004 година во споредба со 2,8% во 2003 година.

Намалувањето на увозните царини и зголемената конкурентност на домашниот пазар како и падот на цените во земјоделството придонесоа кон дефлациона тенденција во поголемиот дел од годината. Спротивно на официјалната проекција од 2,8%, реализираната просечна

на стоките за широка потрошувачка и репроматеријали во текстилот и челичната индустрија.

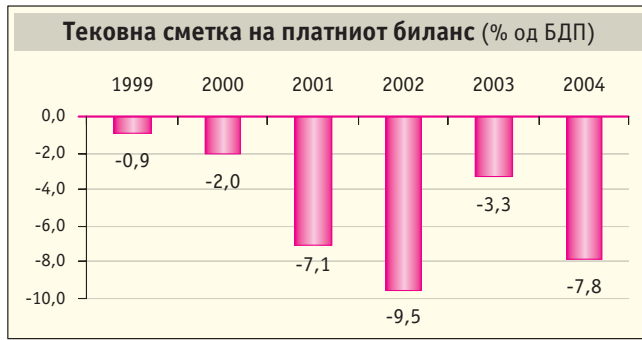
Две третини од трговскиот дефицит беа финансирани од големиот прилив на приватните трансфери, што резултираше со дефицит на



Д Е Л О В Н О П К Р У Ж У В А Њ Е

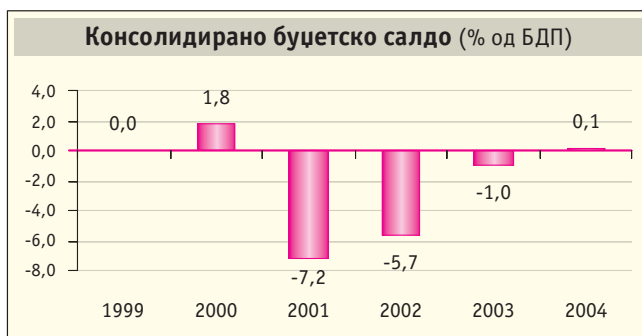
тековната сметка на платниот биланс од 7,8% од БДП, во споредба со 3,3% од БДП во 2003 година. Имајќи го предвид скромниот износ на странските директни инвестиции од 150 милиони американски долари (2,8% од БДП), најголемиот дел од дефицитот во те-

Монетарната политика беше ориентирана кон сочуввање на ценовната стабилност преку одржување на стабилен девизен курс на денарот во однос на еврото. Под притисок на растечкиот дефицит во тековната сметка на платниот биланс, каматните стапки на благајничките записи на НБРМ беа променети еднаш на почетокот на годината и трипати во периодот од август до ноември 2004 година. Како резултат на тоа, пондерираната каматна стапка на благајничките записи на НБРМ во декември 2004 година беше за 2,84 процентни поени повисока во споредба со истиот месец од претходната година.



ковниот платен биланс беше финансиран со кредити од меѓународните финансиски институции. Девизните резерви се зголемија за 63 милиони американски долари и изнесуваа 986 милиони американски долари на крајот на 2004 година.

Во 2004 година, продолжи користењето на девизниот курс како номинално сидро. Таквото сидро резултираше во стабилни фискални и монетарни политики. Фискалната политика главно беше непроменета во споредба со претходната година. Наспроти планираниот дефицит на консолидираниот буџет од 2,2% од БДП, 2004 година заврши со балансиран буџет. Ова делумно се должи на намаленото трошење на капиталните инвестиции, а дел и на повисоките приходи од ДДВ од планираните.

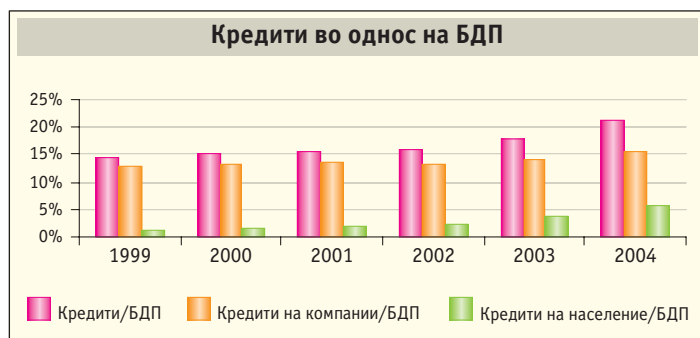


# ПОВАЖНИ ДВИЖЕЊА ВО БАНКАРСКИОТ СЕКТОР

**Зголемената конкурентност во банкарскиот сектор и процесот на финансиско продлабочување резултираа со висок раст на кредитирањето.**

Во 2004 година во Република Македонија функционираа 21 банка. На крајот на јуни 2004 година, коефициентот на концентрираност дефиниран како збир на пазарното учество на трите најголеми банки изнесуваше приближно 70% од вкупната актива на банкарскиот сектор. Херфиндал индексот со вредност од 1800 беше на работ помеѓу прифатлива и значајна концентрација на банкарскиот сектор.

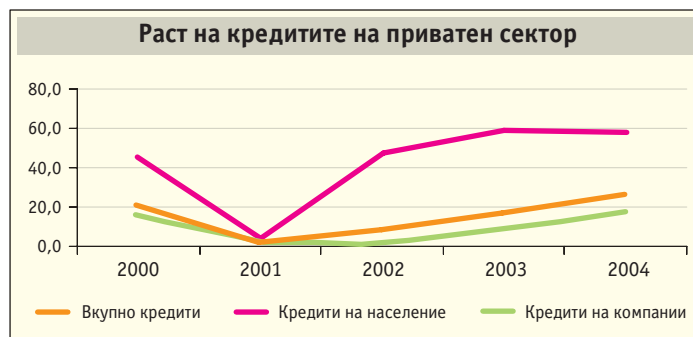
зголеми конкурентноста и ефикасноста на банкарскиот сектор. Слично и на останатите балкански економии во транзиција, банкарското кредитирање на приватниот сектор се зголеми за 26% во 2004 година, во споредба со 15% во претходната година. Како резултат на тоа, продлабочувањето на кредитниот пазар се зголеми од 16% во 2002 година на 21% во 2004 година. Во споредба со учествата од 29% на кредитите во однос на БДП



Македонскиот банкарски сектор се одликува со ниско ниво на финансиско посредување. Активата во однос на БДП, депозитите во однос на БДП и кредитите во однос на БДП изнесуваа 43%, 30% и 21% соодветно. Странскиот капитал беше присутен во 15 банки, иако има мнозински удел само во 8 банки со пазарно учество од 48% од вкупната актива. Засиленото присуство на поголемите меѓународни регионални банки значително ја

побрзо продлабочување на домашниот кредитен пазар. Банкарскиот систем повеќе е нето извозник на финансиски средства отколку нето позајмувач на странско штедење. Ова значи дека, и со сегашното домашно штедење, банкарскиот сектор може да обезбеди поголема кредитна активност и да придонесе кон побрз економски развој на земјата. Високиот пораст на кредитирањето на приватниот сектор беше главно резултат на екс-

во Бугарија, 41% во Словенија, 64% во Хрватска и 72% во Грција, кредитниот пазар во Република Македонија сеуште многу заостанува. Ако на ова се додаде и постоечкиот сооднос на кредитите во однос на депозитите од само 50% како и чувањето на 30% од банкарската актива во ниско каматносни депозити во странски банки, има голем простор за

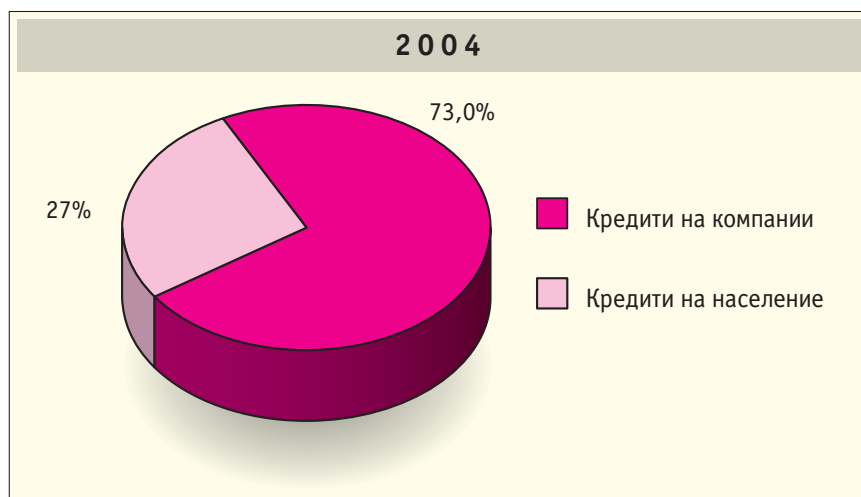


панзијата на претходно депресираното кредитирање на населението. Во последните три години, овој сегмент на пазарот се зголемуваше за 49%, 59% и 58% соодветно. Како резултат на тоа, учеството на кредитите на населението во однос на БДП изнесуваше 6% на крајот на 2004 година.

Во последните две години, кредитирањето на компаниите, исто така, забележа пораст од 9%, односно 16%, притоа зголемувајќи го уделот на кредитите на компаниите во однос на БДП на 15%. Брзиот пораст на кредитирањето на населението резултираше со зголемен удел во кредитните портфолија на

банките од 11% во 2000 година на 27% во 2004 година.

Банкарскиот сектор е високо евроизиран, бидејќи половина од Билансот на состојба е деноминиран во странска валута. Населението им дава традиционален приоритет на депозитите во евра, коишто имаат удел од 70% во вкупните депозити на населението. Таквата структура на пасивата ги става банките во ситуација да одржуваат значителни пласмани во евра - или како депозити во странски банки или како домашни девизни кредити на приватниот сектор.



## ПРОМЕНИ ВО СТРУКТУРАТА НА АКТИВАТА

**Големата експанзија на кредитите доведе до зголемување на коефициентот на кредитите во однос на депозитите.**

Билансот на состојба на Банката се зголеми за 4% и изнесуваше 481 милион евра на крајот на 2004 година. Депозитите од нефинансискиот сектор останаа да бидат главен извор на финансирање на билансот на Банката, притоа зголемувајќи го нивното учество од 81% во 2003 година на 83% во 2004 година. Како резултат на големиот пораст на кредитирањето, кредитите на клиентите го зголемија својот удел во вкупната актива од 30% во 2003 година на 40% во 2004 година. Истовремено, СБ го намали учеството на нискокаматоносната актива. Така, учеството на депозитите на СБ во странски банки се намали од 27% на 22%, додека учеството на државните обврзници се намали од 21% на 19% во Билансот на состојба. Намалување-

то на депозитите на Банката во странство се очекува да продолжи во согласност со подобрувањето на домашното деловно опкружување и растечките можности за кредитирање. Од друга страна, со редовната достасаност на државната обврзница емитирана за приватизацијата на СБ, Банката има можност да ги инвестира ослободените средства во попрофитабилни кредитни активности или други државни обврзници со повисок принос. Иако коефициентот на кредитите во однос на депозитите се подобри од 37% во 2003 година на 48% во 2004 година, СБ сеуште има значителен простор за поагресивен пораст на кредитирањето на приватниот сектор. Капиталот на Банката се одржа на стабилно ниво и изнесуваше 58 милиони евра.

## ГОЛЕМ ПОРАСТ НА ПРИХОДИТЕ ОД РАБОТЕЊЕТО

**Нето приходите од работењето на Банката значително се подобрија како резултат на промената во структурата на активата и политиката за ефективно намалување на трошоците. Нето каматната маргина има нагорна тенденција. Профитот пред издвојувањето на резервации се зголеми за 5,9 милиони евра.**

Во 2004 година, СБ реализираше добивка пред оданочување во износ од 0,2 милиони евра. Добивката пред издвојување резервации изнесуваше 14,2 милиони евра, што претставува зголемување за 72% во споредба со претходната година. Успешната политика за намалување на трошоците придонесе кон брзо подобрување на ефикасноста на Банката. Вкупните приходи од камати изнесуваа 26,0 милиони евра<sup>1</sup>, што претставува зголемување од 37%, односно 7,0 милиони евра во споредба со 2003 година. Истовремено, вкупните расходи од камати се намалија за 9%, односно за 0,9 милиони евра, и изнесуваа 8,5 милиони евра. Нето приходите

од камати изнесуваа 17,6 милиони евра во 2004 година, што претставува зголемување од 81%, односно 7,9 милиони евра во споредба со 2003 година. Значајното подобрување на структурата на активата на Банката резултираше во значително зголемување на нето каматната маргина од 1,63% во 2003 година на 3,10% во 2004 година.

Нето приходите од провизии и надоместоци се зголемија за 20%, односно за 1,7 милиони евра, и изнесуваа вкупно 9,9 милиони евра во 2004 година. Останатите приходи од работењето изнесуваа 11,1 милион евра, и притоа беа пониски за 16%, односно 2,1 милион евра во споредба со 2003 година.

<sup>1</sup> Според МСФИ, наплатената нефункционална камата е вклучена во приходите од камата. Истата претходно беше вклучена во вонредни приходи во Билансот на успех на СБ.

Вкупните расходи пред издвојување резервации се зголемија за 7%, односно беа повиоки за 1,6 милиони евра од претходната година главно како резултат на значително повиокиите трошоци за амортизација (32%) и трошоците за маркетинг (119%). Меѓутоа, политиките за ефикасно раководење со трошоците коишто беа применети во претходниот период ги одржаа оперативните расходи од работењето на Банката на стабилно ниво, и покрај зголемувањето на цената на струјата, телефонските услуги и горивата, како и значајното зголемување на обемот на работа на Банката. Бруто платите се намалија за 5% поради помалиот број на вработени. Всушност, бројот на вработените се намали од 1.316 на крајот на 2003 година на 1,132 на крајот на 2004

година. Ова намалување на вработените ќе има продолжено позитивно влијание на финансиските резултати на Банката.

Издвоените резервации за потенцијални загуби изнесуваа 14,3 милиони евра во 2004 година, што претставува зголемување од 47%, односно 4,6 милиони евра. Пред сè, вкупниот износ се однесува на издвоените резервации за наследеното старо кредитно портфолио настанато пред влезот на стратешките акционери (април 2000 година). Притоа, треба да се нагласи дека резервациите за нефункционална камата изнесуваа само 0,3 милиони евра, што е за 78% пониско од 2003 година, што претставува значително подобрување во управувањето со кредитното портфолио на СБ.

## ПРЕЗЕМАЊЕ НА ЛИДЕРСКАТА ПОЗИЦИЈА ВО КРЕДИТИРАЊЕТО НА НАСЕЛЕНИЕТО

**Кредитирањето на населението е зголемено за 108% промовирајќи ја СБ како лидер на пазарот во земјата, која стои зад секој втор нов кредит исплатен на населението. Во текот на оваа година, се воведоа неколку нови производи за населението вклучувајќи ја првата кобрендирана кредитна картичка на пазарот во земјата, кои придонесоа за постигнување на 35% учество на пазарот на кредити за население на крајот на 2004 година.**

Долго време занемарено во Македонија, кредитирањето на населението стана една од стратешките области на интерес на СБ. Потпомогната од знаењето на НБГ, во рок од само две години, СБ постигна доминантно присуство на пазарот за кредитирањето на населението. СБ стана препознатлива како иновативна и динамична банка со разни видови на кредитни производи кои им се нудат на македонските граѓани.

На почетокот на 2004 година, по внимателна подготовка, СБ воведоа телемаркетинг услуги како нов продажен канал на производи за населението на македонскиот пазар. Најпрво, расположив само за продажба на ВИЗА СТАР кредитната картичка, во април, тој беше проширен да ги покрива и кредитите на населението. На крајот на годината,

телемаркетингот веќе учествуваше со 20% во вкупната продажба на овие два производи. Во октомври 2004 година, беше воведен и нов инстант кредит понуден преку трговците со он-лајн процедура. Успешниот старт на он-лајн процедурата постигна резултат со достигнување на 18% учество во вкупните продажби за население по само два месеца активност на овој канал. Овој производ раз-





виен во рамките на новата стратешка ориентација на банката да го зголеми навлегувањето во кредитирањето на населението преку развивање на алтернативни продажни канали ќе биде главната движечка сила во експанзијата на пазарот на мало на СБ во следните години.



Во ноември 2004 година, СБ ја воведо ВЕРО ВИЗА - првата кобрендирана кредитна картичка на пазарот во соработка со најголемиот синџир на супермаркети во земјата. Со овој производ, СБ ја зацврсти својата позиција на лидер на пазарот во делот на платежни картички.

Кредитите за населението се зголемени за 108% во споредба со претходната година. Портфолиото на СБ на кредити на населението се зголеми од 38,2 милиони евра на крајот на 2003 година на 79,6 милиони евра на крајот на 2004 година.

Станбените кредити се зголемени од 8,3 милиони евра во 2003 година, на 19,1 милиони евра во 2004 година, што е пораст од 130%.

Потрошувачките кредити се зголемени од 20,5 милиони евра во 2003 година, на 46,2 милиони евра во 2004 година, односно пораст од 125%.



Кредитите по кредитни картички како нов производ бележеа брз пораст од 0,3 милиони евра во 2003 година, на 4,6 милиони во 2004 година.

Брзиот раст на портфолиото на кредити на населението имаше силно влијание на рапидното подобрување на приходот на СБ од камати и нето каматната маргина. Во 2004 година, кредитирањето на населението придонесе со 42% во приходите од камата на СБ, во споредба со 21% во 2003 година. Како резултат на доминантната позиција на Банката во кредитирањето на населението, таа постигна учество од 45% во порастот на пазарот, втора година по ред. Како резултат на тоа, на крајот на 2004 година, СБ достигна пазарно учество од 35% во кредитирањето на населението.



## КРЕДИТИРАЊЕ НА КОМПАНИИТЕ - ПОДГОТВУВАЊЕ НА ОСНОВАТА ЗА ПОЛЕТ

Банката постави цврсти основи за идниот раст во кредитирањето на компаниите. Микрокредитирањето беше идентификувано како посебен пазарен сегмент со голем потенцијал за генерирање на приходи. Истовремено, СБ ги зацврсти своите стратешки врски со големите, стабилни и профитабилни компании, процес кој веќе започна да се материјализира со значајни кредитни одобрувања кон крајот на 2004 година.

Во 2004 година, СБ ја оформуваше новата стратегија за успех во кредитирањето на компаниите. Врз основа на супериорниот информатички систем, најголемата мрежа на филијали во земјата, финансиската моќ и припадноста кон најголемата финансиска групација во Југо-Источна Европа, СБ започна да развива посебни односи со клиентите. Микрокредитирањето беше идентификувано како многу пропулзивен пазарен сегмент со специфични карактеристики и многу сличности со кредитирањето на населението. Создадените нови микропроизводи се карактеризираат со висока профитабилност и диверзифициран кредитен ризик. Користејќи ги конкурентните предности на најголемата мрежа на филијали и модерниот информатички систем, СБ започна да создава модел на кредитно бодирање сличен на оние кои веќе се користат во кредитирањето на населението.



СБ посвети особено влијание на продлабочување на своите односи со постојните клиенти преку вкрстена продажба на разните видови на производи. Банката разви нов пристап за големите про-

фитабилни компании преку понуда на цела лепеза на квалитетни услуги. Како членка на НБГ групацијата, таа претставува доверлив партнер на своите големи врвни клиенти на кои може да им понуди конкурентни услови и единствен комплет на услуги по мерка на клиентите вклучувајќи ги синдикализираните



кредити, електронското банкарство создадено по мерка на клиентот, економските анализи, информациите околу пазарните движења итн.

Иако вистинските ефекти од овие активности се очекуваат идната година, СБ постигна здрав пораст на кредитирањето на компаниите во 2004 година. Износот на новоодобрените кредити е зголемен за 42% достигнувајќи го износот од 64,2 милиони евра одобрени во 2004 година. Така, кредитното портфолио на компании се зголеми за 9% во споредба со претходната година.

Следејќи ја валутната структура на пасивата и активното управување на валутниот ризик, СБ беше исклучително активна во девизното кредитирање. Таа постигна доминантна пазарна позиција во девизното кредитирање со пазарно учество од 36%.

## ДЕПОЗИТИ НА КЛИЕНТИ

Постигнат е здрав раст на депозитите на приватниот сектор од 8%. Високата ликвидност и коефициентот на кредити во однос на депозити од 48% ѝ овозможи на Банката да ѝ даде предност на прудентната политика на каматни стапки наместо да се натпреварува за нестабилните таканаречени "non-core" депозити на компании.

Во 2004 година, депозитите на клиенти на СБ изнесуваа 399,5 милиони евра, што е за 7% повеќе во однос на претходната година. Депозитите на приватниот сектор се зголемија за 8% достигнувајќи износ од 395,2 милиони евра, додека депозитите од јавниот сектор се намалија за 57% поради префрлувањето на депозитите на фондовите за социјална заштита од деловните банки во НБРМ.

Вкупните депозити на населението се зголемија за 10% и достигнаа износ од 234,3 милиони евра. Од тоа, денарските депозити се зголемија за 5%, а девизните депозити за 13%. Штедните влогови се зголемија за 6% и изнесуваа 114,3 милиони евра. Орочените депозити се зголемија за 19% достигнувајќи 104,6 милиони евра. Овој значителен пораст на орочените депозити е резултат на воведувањето на Премиум денарскиот депозит кон

средината на годината. Депозитите по видување се зголемија за 2% и достигнаа износ од 15,4 милиони евра.

Депозитите на компании се зголемија за 6% достигнувајќи го износот од 160,8 милиони евра. Монетарната политика на скапи пари во втората половина на годината доведе до нестабилност на таканаречените "non-core" депозити на компаниите. Во таква ситуација високата ликвидност на СБ и нискиот коефициент на кредити во однос на депозитите (48%) ѝ овозможи на Банката да ѝ даде предност на прудентната политика на каматни стапки наместо да се натпреварува за нестабилните "non-core" депозити на компании со зголемување на каматните стапки. Како резултат на ова, СБ незначително го намали пазарното учество во вкупните депозити на 32% на крајот од 2004 година.

## СРЕДСТВА И ПЛАТЕН ПРОМЕТ - ПРЕМИН КОН ЕЛЕКТРОНСКО БАНКАРСТВО

**Безбедни услуги по мерка на клиентот за електронско банкарство на врвните клиенти на почетокот на февруари 2004 година. Понатаму во текот на годината, услугите на електронското банкарство станаа достапни и за граѓаните.**

Со спроведувањето на новата софтверска платформа Глобус, СБ започна со подготовки за воведување на електронското банкарство. Намерата беше да се обезбеди целосна функционалност на услугите од електронското банкарство на клиентите. Платформата Глобус овозможи градење на интегриран информатички систем со отворена комуникација меѓу различни потсистеми. Како резултат на тоа, СБ е единствената банка во земјата која нуди извршување на сите трансакции во реално време преку истовремено евидентирање во сметководството. Овој систем дава можност за подобро управување со ликвидноста на посостигнатите клиенти на СБ. Модернизацијата на информатичкиот систем беше следена со значајни инвестиции во безбедноста и стабилноста на компјутерскиот

систем на Банката. Конечно, по сеопфатни и темелни подготовки, во февруари 2004 година, интернет банкарството стана достапно за најголемите клиенти. СБ беше во можност да отиде и чекор понатаму овозможувајќи им на своите клиенти автоматски да ги регистрираат трансакциите од платниот промет во нивните сметководствени системи. Оваа функционалност на интернет банкарството на СБ се покажа прилично атрактивна, така што резултира во привлекување на нови врвни компании.

На почетокот на ноември 2004 година, услугите на интернет банкарството се проширија и за граѓаните. Оваа услуга предизвика значителен интерес и се очекува да има големо влијание врз намалувањето на обемот на шалтерското работење.

## ЛИКВИДНОСТ

**Одржување на оптимално ниво на ликвидност.**

Ликвидноста на СБ се одржува во согласност со законските и внатрешните прописи и процедури за одржување на задолжителните барања на ликвидноста, ликвидносни резерви и поставување на соодветни лимити. На оперативното ниво, СБ одржува оптимално ниво на денарската ликвидност, со што ги минимизира трошоците на чување на парични средства и парични еквиваленти. Од друга

страна, Банката одржува висока девизна ликвидност вклучувајќи ги и краткорочните депозити во странски банки со што обезбедува висока стабилност на Банката.

Секторот за средства и ликвидност на СБ управува на дневна основа со ликвидните средства на Банката и кусокот или вишокот на ликвидноста, со што се овозможува реализација на сите потреби на клиентите.

## ИНВЕСТИРАЊЕ ВО ЧОВЕЧКИ КАПИТАЛ

### Фокусирање на постдипломско образование на средниот менаџмент и млади перспективни вработени.

Следејќи ја својата политика на активен кадровски менаџмент, СБ продолжи со професионалното усовршување на вработените и инвестирање во постдипломски студии на своите вработени. Дирекцијата за обука и развој овозможи 49 семинари со повеќе од 17 илјади часови обука на 757 вработени. Покрај редовната обука на вработените, Банката го зголеми инвестирањето во постдип-

ломски студии на средниот менаџмент и млади и перспективни вработени на високо рангирани универзитети во странство.

Вкупниот број на вработени во Банката се намали од 1316 на крајот од 2003 година на 1132 на крајот на 2004 година, главно како резултат на програмата за технолошки вишок спроведена во текот на годината.

## УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

Активностите за управување со ризици на СБ се фокусираа на управување со кредитниот ризик кој има за цел да го подобри квалитетот на кредитното портфолио и вкупната актива на Банката. Квалитетот на новото кредитно портфолио остана висок со повеќе од 99% од кредитите рангирани во ризичната категорија А на крајот на декември 2004 година. Коefициентот на адекватност на капиталот изнесуваше 15,46% што укажува на солидна капитална база која овозможува експанзија на банкарските активности во иднина.

Како членка на НБГ групацијата и следејќи ги прудентните банкарски принципи, СБ води сеопфатна и современа политика на управување со ризиците.

### • КРЕДИТЕН РИЗИК

СБ применува прудентна кредитна политика која става акцент на претходно оценување на ризикот. Во кредитирањето на компаниите, Банката кредитира успешни компании со пазарно обезбедување од перспективни сектори на економијата. Поради тоа што поголемиот дел од кредитите се деноминирани во евра, СБ врши анализи на валутната структура на готовинскиот тек на компаниите и ја проценува веројатноста од трансформација на девизниот ризик на кој е изложен кредитокорисникот, во кредитен ризик за Банката. Експанзијата на кредитирањето на населението е поддржано од страна на соодветен кредитен модел на бодирање кој обезбедува темелна проценка на кредитоспособноста на клиентот. Имајќи го предвид фактот дека дел од потрошувачките кредити се без обезбедување, Банката инсталираше соодветен систем за рано предупредување кој има за цел препознавање на можната деликвентност и ангажирање на надворешни специјализирани компании за наплата.

Во делот на ризик на спротивната страна, СБ ја има усвоено политиката на пласирање на депозити само во солидни странски банки рангирани во Баа3 и повисоко во согласност со Moody's. Во регионалната соработка и деловните односи со банките од Источна Европа, СБ дозволува изложеност само кон бан-

ките во мнозинска сопственост на глобалните банкарски групации.

Во 2004 година, СБ инвестираше во краткорочни државни записи (на 3 и 6 месеци) како и во долгорочни државни обврзници издадени од страна на Република Македонија. Во согласност со локалните одредби, овие инвестиции се третираат како неризични.

Како резултат на ваквата политика на управувањето со кредитен ризик, СБ одржува многу низок процент на ризични побарувања на новото кредитно портфолио создадено по влегувањето на странски стратешки инвеститори во 2000 година. Достасаните побарувања кои не се наплатени за повеќе од 90 дена, т.е. стапката на доспеани и ненаплатени побарувања е под 1% за новото корпоративно портфолио и 2% за кредити на населението. Сепак, старото наследено портфолио сеуште има значаен удел во структурата на кредитното портфолио на Банката што создава сериозен товар на Билансот на успех на Банката.

Интензивниот раст на сигурни кредити на компании и население резултираше со подобрување на квалитетот на кредитното портфолио во текот на 2004 година. Така, вкупните кредитни побарувања (исклучувајќи ги изложеностите на странските банки и благајничките записи на НБРМ и државните хартии од вредност) рангирани во ризичната категорија А се зголемија од 52% со состојба 31.12.2003 година на 63% на крајот на декември 2004 година. Меѓутоа, напорите за наплата на старото кредитно портфолио резултираа со намалување на учеството на

кредитите рангирани во Б и В ризичните категории од 7%, односно 11%, на 6%, односно 5%, додека политиката на Банката за целосно да ги резервира ризичните побарувања од В и Г ризични категории резултираше со зголемување на кредитите од Д категорија од 9% со состојба 31.12.2003 година на 13% со состојба 31.12.2004 година.

Вкупната ризична изложеност вклучувајќи ги и пласманите во странските банки и државните хартии од вредност како и благајничките записи на НБРМ рангирани во ризичната категорија А учествуваат со 79% во вкупната ризична изложеност на Банката.

Во врска со ризикот на државата и во согласност со добри и солидни банкарски практики и процедури, политиката на СБ дозволува изложености кон банките од ЕУ, САД, Канада, Јапонија и Австралија, со што го намалува ризикот од изложеност кон држава.

#### • ВАЛУТЕН РИЗИК

Со цел да се заштити самата себе од валутниот ризик во ситуација на преовладување на висока нестабилност на вкрстените девизни курсеви на главните светски валути во текот на 2004 година, СБ ја применуваше политиката на одржување неутрална отворена девизна позиција во сите странски валути освен во евра. Банката одржува висока долга отворена девизна позиција во евра, која изнесуваше 90 милиони евра на крајот на 2004 година. Имајќи го предвид фактот дека таргетируваниот фиксен курс на денарот во однос на еврото е главната интермедијарна цел на НБРМ, се оценува дека веројатноста да се направи загуба од долгата отворена позиција во евра е незначителна.

#### • РИЗИК ОД КАМАТНИ СТАПКИ

Изложеноста на ризик од каматни стапки редовно се следи со користење на анализа

на рочниот јаз. Во своето работење СБ во најголем дел ја применува политиката за променлива каматна стапка. Само 6% од јазот помеѓу активата и пасивата се чувствителни на флукуации на каматните стапки. Меѓутоа, овие 6% главно се однесуваат на некои видови кредити на население и државни долгорочни обврзници деноминирани во странска валута кои носат висок принос. На тој начин, Банката не е изложена на значајни ризици од каматните стапки.

#### • ЛИКВИДНОСЕН РИЗИК

Изложеноста на ликвидносен ризик се следи и контролира со: рочна структура и ликвидносен јаз на билансот на состојба на Банката, квалитет и наплатливост на активата, концентрација на депозити и анализа на депозитното јадро. Со состојба на 31.12.2004 година ликвидносниот ризик на вкупниот Биланс на состојба на СБ се наоѓа на ниво коешто може да поддржи проширување на кредитната активност.

#### • АДЕКВАТНОСТ НА КАПИТАЛОТ

Коефициентот на адекватноста на капиталот на СБ со состојба на 31.12.2004 година изнесуваше 15,46%, што покажува дека Банката одржува цврста капитална база што овозможува учество во пообемни банкарски активности (корпоративни, за население) во иднина.

Во споредба со 31.12.2003 година, коефициентот на адекватноста на капиталот е помал за 1,56% процентни поени. Сепак, овој податок покажува дека СБ ги зголеми севкупните банкарски активности во текот на 2004 година.

Меѓутоа, коефициентот на адекватноста на капиталот на СБ останува значително над минимумот од 8% пропишан од страна на НБРМ.

## КОРПОРАТИВНО УПРАВУВАЊЕ

Да се биде членка на НБГ групацијата за СБ значи да се споделат истата корпоративна култура и стандарди. Банката има развиено еден сеопфатен систем на интерни политики и процедури што ја регулираат нејзината работа и справувањето со ризици.

СБ целосно ја почитува домашната законска регулатива во поглед на корпоративното управување. Покрај тоа, таа ги почитува и ги спроведе меѓународните прописи усвоени од матичната компанија (на пример, Sarbanes Oxley Act).

Управниот одбор одржува редовни седници најмалку еднаш месечно, на кои ги разгледува месечните финансиски резултати на Банката и донесува одлуки со кои го насочува работењето на Банката. СБ има развиено неколкуслоен систем за донесување одлуки за кредити, овозможувајќи транспарентни и разумни кредитни одобрувања. Одборот за управување со ризици ги разгледува активностите на Банката на редовни месечни седници и го известува Управниот одбор за неговите активности. Комисијата за управување со активата и пасивата ја креира политиката на Банката на оперативно ниво и се состанува најмалку два пати месечно.

Со расходите на Банката успешно управува Комисијата за оперативни расходи која е овластена да го одобрува секој тековен расход над дозволения праг. Покрај тоа, постои и Комисија за капитални расходи

која донесува конечна одлука за капиталните инвестиции на Банката.

Во 2004 година СБ вложи особен напор соодветно да го екипира Секторот за внатрешна ревизија, кој директно го известува Управниот одбор на секои три месеци. Оваа организациона единица игра значајна улога во намалувањето на оперативните ризици со кои се соочува Банката во секојдневното работење.

Одборот за ревизија на СБ ги следи сметководствените стандарди кои се применуваат во Банката и се грижи акционерите да добиваат транспарентни и објективни финансиски извештаи. Тој за својата работа го известува Собранието на Акционери.

СБ посветува посебно внимание Банката целосно да биде во согласност со сите законски прописи. Затоа, таа е единствената Банка во земјата што има назначено Советник за усогласеност со прописите од банкарското работење. Банката, исто така, покажува и општествена одговорност преку примена на високи стандарди за животна средина во нејзините кредитни процедури и преку поддршка на иницијативите на локалната самоуправа и невладиниот сектор.



## СПРЕЧУВАЊЕ НА ПЕРЕЊЕ ПАРИ

Законот за спречување на перење пари и други приливи од криминална активност (во натамошниот текст: Закон) влезе во сила на 20-ти јули 2004 година. Овој Закон го замени постоечкиот Закон за спречување на перење пари од 2001 година. Главните новитети кои се воведоа со Законот имаат за цел да го усогласат домашното законодавство со промените во меѓународното законодавство, по настаните од 11-ти септември 2001 година. Обврзувајќи се да ги преземат сите изводливи мерки за спречување на користењето на нејзини производи и услуги

за олеснување на перење пари или за финансирање на тероризмот, СБ ги вклучи новините воведени од домашното законодавство во нејзините интерни политики и процедури. Покрај тоа, СБ вклучи и други меѓународни упатства што се сметаат за релевантни и ефикасни за една банка со големина и организација како СБ.

Одборот за усогласување со прописите од банкарското работење на СБ строго ја следеше усогласеноста на Банката со сите законски прописи и процедури за спречување на перењето пари на постојана основа.

## ОДГОВОРНОСТ КОН ЗАЕДНИЦАТА

Во 2004 година, СБ се приклучи кон Иницијативата за глобален договор на ОН. Глобалниот договор е доброволна граѓанска иницијатива на компаниите. Таа се базира врз девет начела во областа на човековите права, трудот и животната средина. Овие принципи произлегуваат од универзалниот консензус којшто се базира врз: Универзалната декларација за човекови права, Фундамен-

талните принципи и работнички права при Меѓународната организација на трудот и Декларацијата за животна средина и развој од Рио. СБ е една од првите компании во земјата вклучена во Глобалниот договор. Банката го користи Договорот како форум за унапредување на одговорното корпоративно граѓанство.

## БИЛАНС НА СОСТОЈБА 31/12/2004

во илјади ЕУР

	2004	2003	ст. на пораст
<b>СРЕДСТВА</b>			
Парични средства и паричен еквивалент	47.068	51.052	-7,8%
Пласмани во, и кредити на, други банки	106.227	123.055	-13,7%
Кредити и аванси дадени на останати клиенти	190.206	139.382	36,5%
Побарувања за камата и останати средства	18.511	20.541	-9,9%
Побарувања за данок на добивка	51	51	0,7%
Вложувања	91.568	97.934	-6,5%
Имот даден под закуп	1.803	1.634	10,4%
Вложувања во имот земен под закуп	75	35	112,6%
Нематеријални вложувања	3.884	3.704	4,9%
Имот и опрема	21.391	25.883	-17,4%
Одложени даночни средства	35	35	-0,4%
<b>Вкупни средства</b>	<b>480.820</b>	<b>463.306</b>	<b>3,8%</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Депозити на банки и други финанс. орг.	7.017	9.770	-28,2%
Депозити на други клиенти	399.503	374.961	6,5%
Обврски по кредити	8.404	14.204	-40,8%
Посебна резерва за вонбилансни ставки	2.410	3.073	-21,6%
Обврски за камата и останати обврски	5.505	3.563	54,5%
<b>Вкупно обврски</b>	<b>422.839</b>	<b>405.570</b>	<b>4,3%</b>
Акционерски капитал	58.754	58.770	0,0%
Резерви	37	18	107,6%
Акумулирана загуба	-810	-1.052	-23,0%
<b>Вкупно капитал и резерви</b>	<b>57.981</b>	<b>57.736</b>	<b>0,4%</b>
<b>Вкупно обврски и капитал и резерви</b>	<b>480.820</b>	<b>463.306</b>	<b>3,8%</b>
МКД/ЕУР	61.3100	61.2931	

**БИЛАНС НА УСПЕХ** 31/12/2004

во илјади ЕУР

	2004	2003	ст. на пораст
Приходи од камата	26.045	19.023	36,9%
Расходи од камата	-8.467	-9.325	-9,2%
<b>Нето приходи од камата</b>	<b>17.578</b>	<b>9.698</b>	<b>81,3%</b>
Приходи од провизии и надомести	10.686	8.911	19,9%
Расходи од провизии и надомести	-796	-692	15,0%
<b>Нето приходи од провизии и надомести</b>	<b>9.890</b>	<b>8.219</b>	<b>20,3%</b>
Приходи од дивиденда	1	85	-98,5%
Нето приходи од курсни разлики	1.340	508	163,9%
Приходи од ослободување на резервации	1.357	5.457	-75,1%
Останати приходи од дејноста	8.444	7.150	18,1%
<b>Оперативни приходи</b>	<b>38.610</b>	<b>31.118</b>	<b>24,1%</b>
Расходи за сомнителни и спорни побарувања	-13.945	-8.081	72,6%
Останати оперативни расходи	-24.458	-22.908	6,8%
<b>Оперативни расходи</b>	<b>-38.403</b>	<b>-30.989</b>	<b>23,9%</b>
Добивка пред оданочување	207	128	61,1%
Данок на добивка	0	35	
<b>Нето добивка за годината</b>	<b>207</b>	<b>164</b>	<b>26,3%</b>
МКД/ЕУР	61.3100	61.2931	

Стопанска банка АД - Скопје во текот на долгогодишната традиција бележи перманентно одржување на широко распространета мрежа на кореспондентски банки што ѝ овозможува репутација и цврста позиција во меѓународната банкарска заедница.

Со мрежата од 1600 странски кореспондентски банки и 38 ностро сметки кај 33 првокласни странски банки и 163 лоро сметки на 37 странски банки, Стопанска банка обезбедува брзи, ефикасни, висококвалитетни и поевтини услуги за своите коминтенти во меѓународното работење.

• COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA, SYDNEY • NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD, MELBOURNE • BANK AUSTRIA AG, VIENNA • BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT, VIENNA • ING BELGIUM NV/SA, BRUSSELS • UNITED BULGARIAN BANK, SOFIA • THE BANK OF MONTREAL, MONTREAL • CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, TORONTO • KOMERCNI BANKA A.S., PRAGUE • DANSKE BANK A/S, COPENHAGEN • BNP PARIBAS S.A., PARIS • SOCIETE GENERALE, PARIS • DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT/MAIN • DRESDNER BANK AG, FRANKFURT/MAIN • COMMERZBANK AG, FRANKFURT/MAIN • LHB INTERNATIONALE HANDELSBANK AG, FRANKFURT/MAIN • BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, MUENCHEN • NATIONAL BANK OF GREECE S.A., ATHENS • INTESABANCI S.P.A., MILANO • BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A., ROMA • THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD., TOKYO • ABN AMRO BANK N.V., AMSTERDAM • DNB NOR BANK ASA, OSLO • SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB, STOCKHOLM • SVENSKA HANDELSBANKEN AB, STOCKHOLM • UBS AG, ZURICH • CREDIT SUISSE, ZURICH • TURKIYE IS BANKASI A.S., ISTANBUL • BARCLAYS BANK PLC, LONDON • HSBC BANK PLC, LONDON • CITIBANK N.A., NEW YORK • JP MORGAN CHASE BANK, NEW YORK • DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, NEW YORK •



## ЦЕНТРАЛА

### **СТОПАНСКА БАНКА АД - Скопје**

11 Октомври 7, 1000 Скопје  
 П. факс 582  
 Тел: +389 02 3295-295  
 Факс: +389 02 3114-503  
 Телекс: +51226 sbank mb  
 Cable STOPBANKA  
 SWIFT CODE STOB MK 2X  
 REUTERS DIALING CODE SBRM  
 REUTERS MONITOR PAGE SBMA  
 E-mail: sbank@stb.com.mk  
<http://www.stb.com.mk>



## МРЕЖА НА ФИЛИЈАЛИ

**Филијала - СКОПЈЕ** • 11 Октомври 7, 1000 Скопје, Тел: 02 / 3295-122 Факс: 402 / 3114-503

**Филијала - БЕРОВО** • Кеј Брегалница 7, 2330 Берово, Тел: 033 / 471-159 Факс: 033 / 471-240

**Филијала - БИТОЛА** • Борис Кидрич 3; 7000 Битола, Тел: 047 / 222-247 Факс: 047 / 226-814

**Филијала - ВЕЛЕС** • Маршал Тито бб, 1400 Велес, Тел: 043 / 235-199 Факс: 043 / 234-052

**Филијала - ВИНИЦА** • Маршал Тито 6, 2310 Винаца, Тел: 033 / 363-133 Факс: 033 / 361-388

**Филијала - ГЕВГЕЛИЈА** • Пл. Слобода бб, 1480 Гевгелија, Тел: 034 / 210-010 Факс: 034 / 211-863

**Филијала - ГОСТИВАР** • Браќа Гиноски 32, 1230 Гостивар, Тел: 042 / 215-404 Факс: 042 / 213-172

**Филијала - ДЕБАР** • Велко Влаховиќ 146, 1250 Дебар, Тел: 046 / 831-148 Факс: 046 / 831-005

**Филијала - ДЕЛЧЕВО** • М. Митовски 17, 2320 Делчево, Тел: 033 / 411-454 Факс: 033 / 413-199

**Филијала - КАВАДАРЦИ** • Илинденска 1, 1430 Кавадарци, Тел: 043 / 410-065 Факс: 043 / 412-108

**Филијала - КИЧЕВО** • Бул.Ослободување 9, 6250 Кичево, Тел: 045 / 211-347 Факс: 045 / 221-489

**Филијала - КОЧАНИ** • Маршал Тито 44, 2300 Кочани, Тел: 033 / 272-602 Факс: 033 / 274-072

**Филијала - КРУШЕВО** • Илинденска бб, 7520 Крушево, Тел: 048 / 477-130 Факс: 048 / 477-901

**Филијала - КУМАНОВО** • Окт. Револуција 53, 1300 Куманово, Тел: 031 / 437-582 Факс: 031 / 437-581

**Филијала - НЕГОТИНО** • Јане Сандански 2, 1440 Неготино, Тел: 043 / 361-036 Факс: 043 / 361-766

**Филијала - ОХРИД** • Ванчо Николески 3, 6000 Охрид, Тел: 046 / 260-277 Факс: 046 / 260-299

**Филијала - ПРИЛЕП** • Борка Талески 5, 7500 Прилеп, Тел: 048 / 420-856 Факс: 048 / 428-857

**Филијала - ПРОБИШТИП** • Ј. Спиров 3, 2210 Пробиштип, Тел: 032 / 483-129 Факс: 032 / 484-228

**Филијала - РАДОВИШ** • 22 Октомври бб, 2420 Радовиш, Тел: 032 / 635-024 Факс: 032 / 635-283

**Филијала - РЕСЕН** • Маршал Тито бб, 7310 Ресен, Тел: 047 / 451-147 Факс: 047 / 452-063

**Филијала - СВЕТИ НИКОЛЕ** • М. Тито бб, 2220 Св. Николе, Тел: 032 / 443-944 Факс: 032 / 443-477

**Филијала - СТРУГА** • Маршал Тито 54, 6330 Струга, Тел: 046 / 781-801 Факс: 046 / 781-365

**Филијала - СТРУМИЦА** • Ленинова 19, 2400 Струмица, Тел: 034 / 348-403 Факс: 034 / 348-390

**Филијала - ТЕТОВО** • Маршал Тито 32, 1200 Тетово, Тел: 044 / 332-664 Факс: 044 / 331-646

**Филијала - ШТИП** • Јосиф Ковачев 8, 2000 Штип, Тел: 032 / 393-266 Факс: 032 / 392-466

Извештај на ревизорите до акционерите на Стопанска банка АД - Скопје



**KPMG Macedonia Ltd.**  
28, Dame Gruev Street, 4th floor  
Skopje 1000  
Republic of Macedonia

tel: + 389 (2) 3135 220  
fax: + 389 (2) 3111 811  
E-mail: kpmg@kpmg.com.mk  
www.kpmg.com.mk

Извршивме ревизија на придружниот биланс на состојба на Стопанска банка АД - Скопје („Банката“) на 31 декември 2004 година, како и на поврзаните со него извештаи за билансот на успех, промените во капиталот и паричниот тек за годината тогаш завршена. Одговорноста за финансиските извештаи е на раководството на Банката. Наша одговорност е да искажеме мнение, базирано на извршената ревизија, за финансиските извештаи.

Ревизијата ја извршивме во согласност со Меѓународните стандарди на ревизија. Овие стандарди изискуваат да ја планираме и извршиме ревизијата со цел да се здобиеме со разумна увереност дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки. Ревизијата вклучува испитување, врз основа на тестирање, на евиденциите што ги поткрепуваат износите и образложенијата во финансиските извештаи. Таа исто така вклучува осврт на користените сметководствени принципи и значајните проценки направени од раководството, како и оценка за адекватноста на прикажувањето на информациите во финансиските извештаи. Ние сме убедени дека нашата ревизија обезбедува разумна основа за нашето мнение.

Според наше мнение, финансиските извештаи реално и објективно ја прикажуваат финансиската состојба на Банката на 31 декември 2004 година, како и резултатот од работењето и паричниот тек за годината тогаш завршена, во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Скопје, 31 март 2005 година

КПМГ  
*KPMG*



# Б И Л А Н С    Н А    У С П Е Х

за годината завршена на 31 декември 2004 година

во илјади денари

	2004	2003
Приходи од камата	1.596.825	1.165.965
Расходи од камата	(519.132)	(571.544)
<b>Нето приходи од камата</b>	<b>1.077.693</b>	<b>594.421</b>
Приходи од провизии и надомести	655.137	546.206
Расходи од провизии и надомести	(48.798)	(42.413)
<b>Нето приходи од провизии и надомести</b>	<b>606.339</b>	<b>503.793</b>
Приходи од дивиденда	79	5.229
Нето приходи од курсни разлики	82.166	31.127
Приходи од ослободување на резервации	83.214	334.471
Останати приходи од дејноста	517.681	438.259
<b>Оперативни приходи</b>	<b>2.367.172</b>	<b>1.907.300</b>
Расходи за сомнителни и спорни побарувања	(854.941)	(495.307)
Останати оперативни расходи	(1.499.549)	(1.404.125)
<b>Оперативни расходи</b>	<b>(2.354.490)</b>	<b>(1.899.432)</b>
<b>Добивка за годината</b>	<b>12.682</b>	<b>7.868</b>
Данок на добивка	(7)	2.162
<b>Нето добивка за годината</b>	<b>12.675</b>	<b>10.030</b>
МКД/ЕУР	61.3100	61.2931

# БИЛАНС НА СОСТОЈБА

на 31 декември 2004 година

во илјади денари

	2004	2003
<b>СРЕДСТВА</b>		
Парични средства и паричен еквивалент	2.885.756	3.129.129
Пласмани во, и кредити на, други банки	6.512.757	7.542.396
Кредити и аванси дадени на останати клиенти	11.661.516	8.543.180
Побарувања за камата и останати средства	1.134.936	1.259.037
Побарувања за данок на добивка	3.122	3.098
Вложувања	5.614.058	6.002.687
Имот даден под закуп	110.549	100.131
Вложувања во имот земен под закуп	4.594	2.160
Нематеријални средства	238.148	227.022
Имот и опрема	1.311.454	1.586.471
Одложени даночни средства	2.155	2.162
<b>Вкупни средства</b>	<b>29.479.045</b>	<b>28.397.473</b>
<b>ОБВРСКИ</b>		
Депозити на банки и други финанс. организации	430.208	598.810
Депозити на други клиенти	24.493.540	22.982.536
Обврски по кредити	515.229	870.605
Посебна резерва за вонбилансни ставки	147.753	188.337
Обврски за камата и останати обврски	337.511	218.364
<b>Вкупно обврски</b>	<b>25.924.241</b>	<b>24.858.652</b>
Акционерски капитал	3.602.220	3.602.220
Резерви	2.249	1.083
Акумулирана загуба	(49.665)	(64.482)
<b>Вкупно капитал и резерви</b>	<b>3.554.804</b>	<b>3.538.821</b>
<b>Вкупно обврски и капитал и резерви</b>	<b>29.479.045</b>	<b>28.397.473</b>



**Г-дин Глигор Бишев**  
Прв генерален директор



**Г-дин Константинос Братос**  
Втор генерален директор

МКД/ЕУР	61.3100	61.2931
---------	---------	---------

## ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНЕТЕ ВО КАПИТАЛОТ

за годината завршена на 31 декември 2004 година

во илјади денари

	акционерски капитал	законска резерва	специјален фонд	акумулирана загуба	ВКУПНО
Состојба на 1 јан. 2003	3.602.220	-	1.083	(74.512)	3.528.791
Нето добивка за годината	-	-	-	10.030	10.030
<b>Состојба на 31 дек. 2003</b>	<b>3.602.220</b>	<b>-</b>	<b>1.083</b>	<b>(64.482)</b>	<b>3.538.821</b>
Состојба на 1 јан. 2004	3.602.220	-	1.083	(64.482)	3.538.821
Нето добивка за годината	-	-	-	12.675	12.675
Издвојување на законска резерва	-	1.166	-	(1.166)	-
Зголемување по основ на припојување на Брокер - СБ, АД Скопје	-	-	-	3.308	3.308
<b>Состојба на 31 дек. 2004</b>	<b>3.602.220</b>	<b>1.166</b>	<b>1.083</b>	<b>(49.665)</b>	<b>3.554.804</b>

## ИЗВЕШТАЈ ЗА ГОТОВИНСКИОТ ТЕК

за годината завршена на 31 декември 2004 година

во илјади денари

	2004	2003
<b>Паричен тек од оперативни активности</b>		
Нето добивка за годината	12.675	10.030
<i>Корекции за неготовински ставки:</i>		
Амортизација на имот и опрема	205.763	158.904
Амортизација на нематеријални вложувања	56.011	38.562
Амортизација на вложувања во имот земен под закуп	1.426	2.403
Капитална добивка од продажба на имот и опрема	(247.120)	(35.344)
Капитална добивка од продажба на средства добиени во замена за сомнителни и спорни побарувања	(8.834)	(7.680)
Приходи од признавање на вложувања	-	(59.286)
Намалување на пазарна вредн. на имот даден под закуп	3.483	-
Приходи од камати	(1.596.825)	(1.165.965)
Расходи од камати	519.132	571.544
Расходи за сомнителни и спорни побарувања	854.941	495.307
Приходи од ослободување на резервации	(83.214)	(334.471)
Ослободена резерва за вонбилансни ставки	(40.584)	(9.956)
Расходи/(приходи) од данок на добивка	7	(2.162)
Приходи од дивиденди	(79)	(5.229)
Наплатени камати	1.558.056	1.162.150
Платени камати	(399.985)	(712.518)
<b>Оперативна добивка/(загуба) пред промените на оперативните средства</b>	<b>834.853</b>	<b>106.289</b>
<i>(Зголемување)/намалување на оперативните средства:</i>		
Пласмани во, и кредити на, други банки	1.032.023	(2.185.122)
Кредити и аванси дадени на останати клиенти	(3.793.382)	(2.787.817)
(Зголемување)/намалување на оперативните средства	47.457	(299.817)
<i>Зголемување/(намалување) на оперативните обврски:</i>		
Депозити од банки и останати финансиски институции	(168.602)	125.431



# ИЗВЕШТАЈ ЗА ГОТОВИНСКИОТ ТЕК

за годината завршена на 31 декември 2004 година

во илјади денари

	2004	2003
Депозити од други клиенти	1.511.004	4.726.997
<b>Нето готовински тек од опер. актив. пред оданочување</b>	<b>(536.647)</b>	<b>(314.039)</b>
Платени даноци на добивката	(24)	-
<b>Готовински тек од оперативни активности</b>	<b>(536.671)</b>	<b>(314.039)</b>
<b>Инвестициони активности</b>		
Набавка на имот и опрема	(75.927)	(171.623)
Набавка на нематеријални вложувања	(67.137)	(18.485)
Приливи од вложувања	396.617	395.855
Приливи од продажба на имот и опрема	398.677	98.469
Вложувања во имот земен под закуп	(3.860)	(135)
Примени дивиденди	79	5.229
<b>Готовински тек од инвестициони активности</b>	<b>648.449</b>	<b>309.310</b>
<b>Финансиски активности</b>		
Намалување на обврски по кредити	(355.376)	(1.107.041)
<b>Готовински тек од финансиски активности</b>	<b>(355.376)</b>	<b>(1.107.041)</b>
Ефекти од курсни разлики на паричните средства и паричните еквиваленти	225	3.664
Нето намалување на парич. средства и парич. еквиваленти	(243.373)	(1.108.106)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 јануари	3.129.129	4.237.235
<b>Парич. средства и парични еквиваленти на 31 дек.</b>	<b>2.885.756</b>	<b>3.129.129</b>
МКД/ЕУР	61.3100	61.2931



**СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ**

Членка на NBG групацијата

**2004** ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

издание на македонски јазик

●  
Креативен концепт:  
**АРТИПРИНТ - Скопје**  
artiprint1@mt.net.mk





[www.stb.com.mk](http://www.stb.com.mk)

