



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ 2010



СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ
членка на NBG групацијата

НА ВАША СТРАНА

СОДРЖИНА

Обраќање на претседателот на надзорен одбор

Надзорен одбор

Акционерска структура

Мисија на Стопанска банка

Краток финансиски преглед

Деловно окружување

Основни макроекономски показатели

Активности на Стопанска банка во 2010 година

Банкарство на мало

Корпоративно банкарство

Управување со ризиците

Активности за усогласеност, спречување на перење пари и
борба против финансирањето на тероризам

Корпоративна општествена одговорност - заложба за
иднината

Извештај за корпоративно управување за 2010

Коресподентско банкарство

Филијали и контакти

Ревидирани финансиски извештаи



Глигор Бишев
Претседател на Управниот одбор



Агис Леопулос
Претседател на Надзорниот одбор

Почитувани акционери,

Бавното локално и глобално опоравување заедно со процесот на ребалансирање ја обележа 2010-та година. Меѓутоа, прилагодувањето ќе продолжи и ќе помине долг период пред светската економија и меѓународните финансиски пазари да го достигнат истото ниво на активност како пред кризата. Во такво опкружување, само оние банки со здрави деловни модели и сигурни стратешки партнери можат да одговорат на предизвиците на сегашноста и да ги искористат можностите кои ги нуди иднината. Во тој контекст, почитувани акционери, со гордост ви ги презентираме резултатите на Стопанска банка АД - Скопје (СБ) за 2010 година.

Во предходната година, фокусот на Банката беше насочен кон одржување на висока ликвидносна и капитална позиција, одржување на квалитетот на кредитното портфолио на високо ниво и намалувањето на оперативните трошоци. На тој начин, СБ остана добро капитализирана, финансирана со депозити и високо ликвидна и продолжи да дава висококвалитетни услуги на нејзините клиенти. На крајот на годината, Банката забележа добивка пред оданочување во износ од ЕУР 14,3 милиони надминувајќи го соодветниот износ од 2009 година за 19,2%, додека вкупната актива на Банката достигна износ од ЕУР 1.109,8 милиони. Според тоа, коефициентот на поврат на средства (POA) се задржа на 1,4%, а пак коефициентот на поврат на капитал (POE) изнесуваше 11,2%, што укажува на стабилни приноси за акционерите. Со најголема капитална сила во секторот, што осигура адекватност на капиталот од 17,8%, СБ остана најстабилен и најдоверлив финансиски партнер во земјата.

Во година на голема неизвесност, кредитната активност беше прилагодена да обезбедува соодветно ниво на кредитна поддршка за нашите клиенти, но истовремено и заштита на квалитетот на кредитното портфолио. Заради тоа, до крајот на 2010 година вкупното кредитно портфолио достигна ЕУР 753,9 милиони, од кои ЕУР 315,1 милиони се кредити одобрени на корпоративни клиенти, додека изложеностите кон секторот население изнесува ЕУР 438,9 милиони. Паралелно со ова, фокусирањето на СБ во текот на 2010 година на одржување на висок квалитет на кредитното портфолио резултираше со коефициент на нефункционални кредити понизок за 60 основни поени во споредба со 2009 година, а за 160 основни поени понизок во однос на просекот на секторот.

Привлекувањето на нови депозити беше една од клучните поставени и успешно реализирани стратешки цели од страна на Банката во областа на Банкарство на мало во текот на 2010 година. Имено, СБ отвори преку 81.000 нови депозитни сметки на население во 2010 година со што го зголеми вкупниот износ на депозити на ЕУР 684.3 милиони, надминувајќи го односниот износ од 2009 година за 13,4%.

Како дел од заложбите за обезбедување полесен пристап до банкарските услуги, во 2010 година СБ воведе нови канали за комуникација и соработка со клиентите, како што е пионерскиот проект ATM банкарство - плаќање на сметки, пренос на средства, мини извод, плаќање преку мобилен телефон и слично. Стапката на пораст на трансакциите преку електронско банкарство од 33% во споредба со 2009 година силно ја поттикна Банката за понатамошно подобрување на услугата електронско банкарство и забрзување на лансирањето на телефонското банкарство. Со овие усовршувања, Стопанска банка АД - Скопје ќе ја потврди својата лидерска позиција не само како најголема банка по број на клиенти, туку исто така и како најновативна и најориентирана банка кон клиентите на пазарот.

Во однос на претстојниот период, остануваме посветени на основната визија за нашата Банка, да изградиме компанија за финансиски услуги што ги задоволува целокупните финансиски потреби на клиентите, да ги привлечеме најдобриите вработени да ги у служуваат нашите клиенти и на тој начин да создадеме долгочична вредност за нашите акционери. Со најдобриот тим во секторот, остануваме уверени дека СБ е добро позиционирана во денешното опкружување и дека нашата сила ќе не води кон поголеми можности во иднина.

На крајот, би сакале да изразиме благодарност на менаџментот на СБ за професионалниот пристап во извршувањето на деловната стратегија, на нашите вработени за нивната преданост, ентузијазам и вложен труд, и како последно, но не и најмалку важно, би сакале да им се заблагодариме на оние еден милион наши клиенти за континуираната доверба и лојалност што ги искажуваат кон нас.

Глигор Бишев

Претседател на Управниот одбор

Скопје, 27.05.2011

Агис Леопулос

Претседател на Надзорниот одбор

Скопје, 27.05.2011

Надзорниот одбор

1. **Агис Леопулос**

Претседател на Надзорниот одбор на СБ

Генерален директор на Сектор за Меѓународни активности на
Националната Банка на Грција С.А.

Атина

2. **Константинос Братос**

Член на Надзорниот одбор на СБ

Извршен директор за корпоративно и деловно банкарство во
Обединета Бугарска Банка,
членка на Групацијата на Националната Банка на Грција,
Софија

3. **Димитриос Фрагетис¹**

Член на Надзорниот одбор на СБ

Помошник Генерален директор на Сектор за меѓународни
активности на

Националната Банка на Грција С.А.

Атина

4. **Лизос Анастасиос**

Член на Надзорниот одбор на СБ

Директор на Оддел "A" во Сектор за меѓународни активности на
Националната Банка на Грција С.А.

Атина

5. **Антониос Карас**

Член на Надзорниот одбор на СБ

Заменик директор на Сектор за меѓународни активности на
Националната Банка на Грција С.А.

Атина

6. Владимир Кандикјан

Член на Надзорниот одбор на СБ

Професор, Правен факултет "Јустинијан Први"

Универзитет Св. "Кирил и Методиј"

Скопје

7. Анелија Кастерлиева²

Член на Надзорниот одбор на СБ

Главен банкар во Тимот за финансиски институции ЕБОР

Лондон

8. Багоја Наневски

Член на Надзорниот одбор на СБ

Професор, Факултет за економија "Неоком"

Скопје

¹Член на Надзорниот одбор на Стопанска Банка АД - Скопје од 09.08.2010 година

²Членот поднесе оставка од позицијата член на Надзорен одбор на Стопанска Банка АД - Скопје на 17.08.2010 година.





Акционерска структура

Основана во далечната 1944 година, Стопанска банка АД - Скопје е најстарата финансиска институција во земјата со многогодишна традиција во обезбедувањето на финансиски услуги и поддршка на повеќето големи инвестициони проекти и компании во земјата. Од почетокот на 2000 година, кога Банката беше превземена од новиот доминантен сопственик Националната Банка на Грција, СБ функционира како подружница во рамките на меѓународната мрежа на една од водечките финансиски групации во Југоисточна Европа. Денес, Националната Банка на Грција, после откупувањето на поединечните влогови од 10,8% од ИФЦ и ЕБРД кон крајот на Август, 2010 година, е сопственик на 94,6% од капиталот, додека останатите 5,4% од вкупниот број на акции припаѓаат на поголем број мали акционери.

Мисија на Стопанска банка

Во модерното окружување кое е во постојан подем и движење, каде личните потреби и очекувања се менуваат, и каде клиентите знаат повеќе, бараат повеќе и прават повеќе, Стопанска банка настојува да отвори нови можности преку понуда на финансиски производи и услуги кои соодветствуваат на овие промени, лесно достапни со помош на современи дистрибутивни канали.

Со понудата на широка палета на иновативни производи и услуги целосно ориентирани кон потребите на клиентот, Стопанска банка се стреми да биде партнер од доверба за своите комитенти, поддржувајќи го нивниот раст и задоволувајќи ги нивните потреби на лесен и ефикасен начин, со цел да им овозможи остварување на сопствениот потенцијал и максимални животни постигнувања, од ден во ден. Истовремено, СБ е посветена на создавање економска вредност за своите акционери, како и позитивно окружување кое ги инспирира вработените на Банката.

Поважни финансиски податоци

во ЕУР милиони

	2009	2010	% промена
Индикатори од Билансот на успех			
Нето приходи од камати	42.9	38.5	-10.2%
Нето приходи од провизии	13.9	14.7	5.8%
Вкупно приходи	61.5	57.4	-6.7%
Оперативни расходи	32.5	32.6	0.1%
Трошоци за вработени	12.1	12.2	0.8%
Нето оперативни приходи	29.0	24.9	-14.2%
Резервации (нето)	17.0	10.6	-37.9%
Добивка пред оданочување	12.0	14.3	19.2%
Нето добивка	11.9	14.2	19.8%
Индикатори од Билансот на состојба			
Вкупно актива	1,075.0	1,109.8	3.2%
Основен капитал (Tier 1)	124.9	138.3	10.7%
Дополнителен капитал (Tier 2)	45.2	45.2	0.0%
Вкупен капитал (Tier 1 & Tier 2)	170.1	183.5	7.9%
Регуларен капитал	158.2	168.3	6.4%
Кредити на клиенти (нето)	682.3	690.1	1.2%
Вкупно кредит (брuto)	746.0	753.9	1.1%
Кредити на население	422.3	438.9	3.9%
Корпоративни кредити	323.7	315.1	-2.7%
Резервации	63.7	63.8	0.1%
Вкупно депозити	846.8	870.0	2.7%
Депозити на население	603.3	684.3	13.4%
Корпоративни депозити	243.5	185.7	-23.8%
Финансиски коефициенти			
Нето каматна маргина	4.5%	3.9%	-60bp
Коефициент на расходи / приходи	49.8%	55.6%	580bp
Поврат на средствата - ROA	1.2%	1.4%	20bp
Поврат на капиталот - ROE	9.8%	11.2%	120bp
Коефициент на кредити / депозити (брuto)	88.1%	86.7%	-144bp
Коефициент на адекватност на капиталот	17.25%	17.81%	56bp
Оперативни индикатори			
Број на филијали	69	66	-3
Број на вработени (на крај на период)	1142	1067	-75

Економско опкружување

Во 2010 година започна постепеното извоздно ориентирано опоравување на домашната економија. Острото редуцирање на дефицитот на тековната сметка и умерениот фискален дефицит придонесоа за стабилноста на девизниот курс. Ова опкружување овозможи Централната банка да почне со олабавување на номиналната каматна стапка во економијата. Без оглед на намалените каматни маргини и порастот на нефункционални кредити, банкарскиот сектор остана здрав, ликвиден и високо капитализиран.

Стимулативните пакети во развиените пазарни економии придонесоа за постепено опоравување на глобалната економска активност. Меѓутоа, во развиените економии финансиските институции, фирмите и населението се уште поминуваат низ процесот на ребалансирање, придонесувајќи за слабото опоравување на приватната потрошувачка, особено потрошувачката поврзана со недвижен имот.

Во 2010 година е евидентен почетокот на опоравување на македонската економија. Имено, по умерената контракција во 2009 година, македонската економија забележа бавно но стабилно извоздно ориентирано опоравување на економската активност, што резултираше со раст на БДП од 0,7% на годишно ниво. Постепеното опоравување на светската побарувачка во 2010 година, особено во клучните извозни сегменти, беше главниот двигател на зголемено користење на капацитетите на македонската производна база. Освен тоа, стимулацијата на државата преку јавни инвестиции ја одржа домашната побарувачка во позитивната зона. Во тој поглед, главните носители на порастот во 2010 година беа градежништвото, металната индустрија и финансиското посредување.

Зголемената економска активност и опоравувањето од инфлаторните притисоци ги зголеми стапките на инфлација, како на светско така и на локално ниво. Меѓутоа, и покрај повисоката увозна инфлација, просечната стапка на инфлација за целата година беше ниска, 1,6%, што главно се должи на бавното опоравување на побарувачката во земјата.

Спротивно на најголемиот број на земји во Европа, јавните финансии во Македонија успеа да одржат соодветен баланс помеѓу поддршката на економското опоравување и зачувувањето на низок јавен долг. Затоа, во 2010 година, преку значително намалување на расходите, фискалниот дефицит се намали на 2.5% од БДП во однос на 2.8% во претходната година.

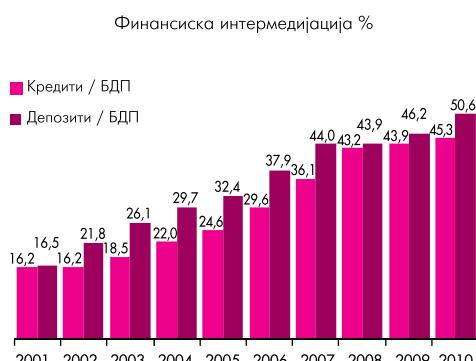
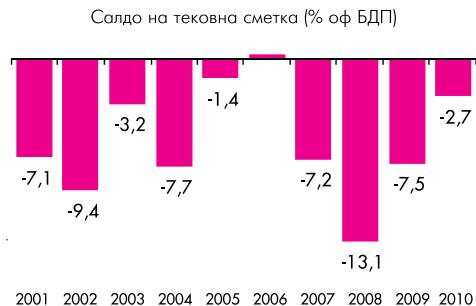
Подобрениот глобален макроекономски амбиент предизвика меѓународните капитални текови да се прошират во текот на 2010 година. Заради тоа, надворешниот сектор на домашната економија оствари значително намалување на дефицитот на тековната сметка кој се проценува на 2,7% од БДП за крајот на годината, во споредба со 7,5% во 2009 година. Намалениот јаз на



тековната сметка го одрази острот пораст во извозот, воден од постапното опоравување на глобалната побарувачката и поволните услови за трговија, во опкружување со релативно слаб притисок од домашната побарувачка врз увозот. Освен тоа, во 2010 година, нето приливите од приватни трансфери остварија понатамошно зголемување, на околу 19% од БДП, укажувајќи на значително намалување на платнобилансната нерамнотежа на земјата. На страна на капиталната и финансиската сметка, најзначајните приливи на капитал во 2010 година се поврзани со странските директни инвестиции, кои иако релативно ниски (3,2% од БДП), беа доволни за покривање на дефицитот на тековната сметка и овозможување на понатамошно акумулирање на девизните резерви.

Во 2010 година, поволниот макроекономски амбиент за спроведување на монетарната политика овозможи Централната банка да отпочне со олабавување на номиналната каматна стапка. Имено, релативно стабилниот девизен пазар, како резултат на извонредните извозни перформанси и силните приливи од приватни трансфери, овозможи девизните резерви да достигнат ЕУР 1,7 милијарди, притоа одржувајќ и соодветно покритие на увозни активности. Следствено, поволните движења во надворешниот сектор, во услови на нетативен произведен гап и ниска инфлација, во 2010 година, овозможија НБРМ да ја намали референтната каматната стапка од 9% во ноември 2009 година на 4% во декември 2010 година, што претставува најниско ниво од монетарното осамостојување на земјата.

Без оглед на намалените каматни маргини и порастот на нефункционалните кредити, банкарскиот сектор остана здрав, ликвиден и високо капитализиран. Имено, во текот на 2010 година евидентно беше забрзувањето на растот на депозитната база како резултат на понатамошното подобрување на макроекономската структура, поволни движења во надворешниот сектор и стабилизирани перцепции за ризици на економските субјекти. Споредтоа, депозитната база ја заврши годината со 13,7% пораст во споредба со 7,1% во 2009 година. Имајќи ја предвид големата доверба во домашната валута, порастот на депозитната база се должи главно (68,6%) на денарските депозити кои забележаа годишен пораст од 19,5%. Ова придонесе за скромно олеснување на нивото на евроиздигаја на депозитната база од 48,5% во декември 2009 година на 46,8% во декември 2010 година. Освен тоа, новата легислатива која стапи на сила во 2010 година, воведе максимален износ на каматна стапка на кредитните производи врз основа на номиналната каматна стапка на Централната банка. Таквата легислатива, во комбинација со опаѓачката стапка на благајничките записи на Централната банка, влијаеше врз острото намалување на активните каматни стапки во банкарскиот сектор, што резултираше со намалени каматни маргини. Меѓутоа, кредитната активност на банкарскиот сектор го забрза растот и достигна 7,1% во споредба со 3,5% во претходната година. Притоа коефициентот на кредити во однос на депозити падна под 90% (89,5%).



Основни макроекономски индикатори

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Производство									
Бруто домашен производ (реална стапка на раст) %	0.9	2.8	4.1	4.1	4.0	5.9	5.0	-0.7	0.7
Индустриско производство (реална стапка на раст) %	-5.3	4.7	-2.2	7.0	2.5	3.7	5.5	-7.7	-4.3
Цени, плати и продуктивност									
Индекс на трошоци на живот (годишен просек) %	1.8	1.2	-0.4	0.5	3.2	2.3	8.3	-0.8	1.6
Индекс на трошоци на живот (крај на година) %	1.1	2.6	-1.9	1.2	2.9	6.1	4.1	-1.6	3
Индекс на цени на производители (годишен просек) %	-0.9	-0.3	0.9	3.2	3.2	1.7	5.6	-6.5	8.3
Индекс на цени на производители (крај на година) %	1.1	-0.2	1.3	4.0	3.2	4.2	-1.8	3.2	9
Реални плати (годишна стапка на раст) %	5.3	3.6	4.2	2.0	4.0	5.5	1.9	25	1.4
Статистика на владини финансии									
Салдо на консолидираниот буџет (како % од БДП)	-5.7	-0.6	0.4	0.3	-0.6	0.6	-0.9	-2.8	-2.5
Екстерен сектор									
Биланс на тековната сметка (како % од БДП)	-9.5	-3.3	-7.5	-1.5	-0.4	-7.2	-13.1	-7.5	-2.7
Извоз на стоки (во милиони USD)	1,112	1,363	1,675	2,041	2,396	3,349	3,971	2,692	3,172
Увоз на стоки (во милиони USD)	1,918	2,214	2,814	3,104	3,681	4,979	6,523	5,043	5,305
Извоз на стоки (стапка на раст) %	-3.7	22.5	22.9	21.8	17.4	39.8	18.6	-32.3	22.7
Увоз на стоки (стапка на раст) %	14.0	15.4	27.1	10.3	18.6	35.3	31.0	-26.4	8.1
Надворешен долг (во милиони USD)			2,817	2,971	3,284	4,161	4,678	5,505	5,710
Девизни резерви (во милиони USD)	735	903	986	1,325	1,866	2,240	2,106	1,597	1,715
Курс МКД/EUR (просек)	60.98	61.26	61.34	61.18	61.17	61.20	61.27	61.29	61.52
Монетарни агрегати									
M1 стапка на раст (дек./дек.) %	4.3	2.8	2.0	6.4	17.9	30.7	14.5	-3.5	9.8
M2 стапка на раст (дек./дек.) %	-8.0	18.8	17.1	15.5	24.8	28.1	7.1	3.9	8.3
M2 денар стапка на раст (дек./дек.) %	7.9	15.4	12.6	11.7	31.7	41.1	0.8	-5.5	10.8
M4 стапка на раст (дек./дек.) %	-9.8	16.0	16.5	15.0	25.0	29.3	11.2	6	12.2
M4 денар стапка на раст (дек./дек.) %	7.5	12.1	16.2	15.0	24.5	29.1	8.9	-4.4	16
Кредити на приватен сектор %	6.9	15.4	25.7	21.7	30.5	39.2	34.4	3.5	7.1
Каматни стапки									
Пазар на пари (годишен просек) %	11.9	9.9	6.9	8.6	5.5	3.7	4.4	6.3	3.7
Благајнички записи (годишен просек) %	12.6	8.2	7.7	9.5	6.0	5.1	6.5	8.5	5.5
Пазар на пари (крај на период) %	11.9	5.8	7.9	8.7	4.9	3.1	5.3	6.1	2.7
Благајнички записи (крај на период) %	15.2	6.2	9.0	8.5	5.7	4.8	7.0	8.5	4
Пазари на капитал									
Индекс на Македонската Берза - МБИ (стапка на раст на крај на година)	11.9	7.7	14.7	69.58	61.54	109.07	-72.92	23.8	-17.2

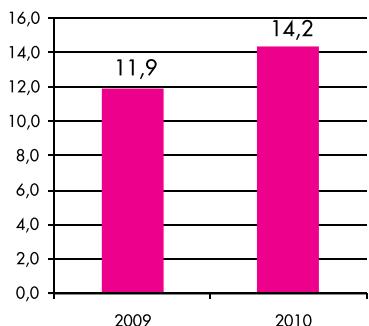
Извор: Министерство за финансии, Државен завод за статистика, Народна Банка на РМ



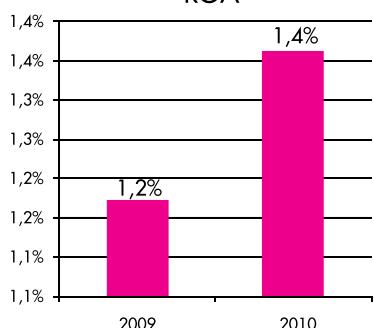
Преглед на активностите во
2010 година

Финансиско работење

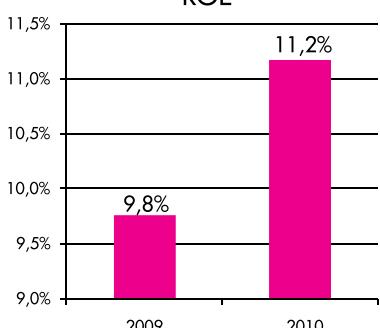
ЕУР мил. Профит пред даноци



ROA



ROE



Прудентното управување со ризиците ја осигури стабилноста и сигурноста на Банката, а пак рационалната експанзија на кредитното портфолио придрожена со ефикасното управување со изворите на финансирање обезбедија растечки приноси за акционерите.

Во текот на 2010 година фокусот на Стопанска банка АД-Скопје (СБ) беше насочен кон заштита на ликвидностната и капиталната позиција на банката, одржување на квалитетот на кредитното портфолио и намалување на оперативните трошоци. На тој начин, СБ остана добро капитализирана, финансирана со депозити и високо ликвидна, што овозможи висококвалитетна поддршка на нејзините клиенти. На крајот на годината, Банката забележа добивка пред оданочување во износ од ЕУР 14,3 милиони надминувајќи го соодветниот износ од 2009 година за 19,2%, додека вкупната актива на Банката достигна износ од ЕУР 1109,8 милиони. Според тоа, коефициентот на поврат на средства - ROA се задржа на 1,4%, а пак коефициентот на поврат на капитал - ROE изнесуваше 11,2%, што укажува на стабилни приноси за акционерите. Со најголема капитална сила во секторот, што осигура адекватност на капиталот од 17,8%, СБ остана најстабилен и најсигурен финансиски партнери во земјата.

Нето приходи од камати

Во текот на 2010 година, притисокот од законската рамка за намалување на каматните стапки во согласност со политиката за намалување на каматни стапки на Народна банка влијаеше на остро намалување на каматните стапки на кредитите во банкарскиот сектор. Истовремено, заради горната граница на каматните стапки, не беше дозволено банките целосно да ги интегрираат соодветните премии за ризици во своите каматни стапки на кредити, што во комбинација со зголемената конкуренција за депоненти на домашниот пазар резултираше со годишно намалување на нето каматната маргина на Банката за 60 б.п. односно на 3,9%. Како резултат на тоа, нето приходите од камати на Банката паднаа на ЕУР 38,5 милиони.

Нето приходи од камати (во ЕУР милиони)

	2009	2010	% промена
Приходи од камати	80.2	77.3	-3.6
Расходи од камати	37.4	38.8	3.9
Нето приходи од камати	42,9	38,5	-10.2

Приходи од камати

Покрај скромниот кредитен раст во 2010 година, поизразената надолна корекција во каматните стапки на кредитите резултираше со пониски каматни приходи. Имено, во текот на извештајната годината, Банката генераше ЕУР 77,3 милиони приходи од камати, што е 3,6% помалку одколку во 2009 година. Од тоа, приходите кои се однесуваат на кредити на население изнесуваа вкупно ЕУР 50,2 милиони и ја задржаа доминантната позиција во вкупните приходи од камати (64.9%). Истовремено, приходите од камати во кредитното портфолио на правни лица изнесуваа ЕУР 18,2 милиони. Претпазливиот период кон кредитирањето и зголемените вложувања во краткорочни записи на Народна банка и благајнички записи влијаеа соодветно за зголемени приходи од камати од овие извори.

Приходи од камати (во ЕУР милиони)

	2009	2010	% промена
Приходи од камати	80.2	77.3	-3.6
Кредити на физички лица	49.4	50.2	1.7
Кредити на правни лица	23.0	18.3	-22.8
Инвестициски хартии од вредност	2	1.1	-44.3
Заеми на банки	0.2	0.0	-89.5
Благајнички записи и други квалификувани записи	4.1	6.6	62.1
Износи кај централни банки	1.0	1.2	17.6

Расходи од камати

Расходите од камати скокнаа за 3,9%, главно движени од зголемениот обем на депозити на население и поврзаните расходи од камати. Истите забележаа пораст од 15,5% во 2010 година и задржаа најголем удел во вкупните расходи од камати на СБ (80.2%). Без оглед на условите на пазарот, таквиот раст во расходите од камати исто така го одрази поголемиот обем на поскази депозити, како што се долгорочните депозити и депозитите во локална валута. Расходите од камати по депозити на правни лица бележат пад за 32,4% достигнувајќи ЕУР 4,7 милиони.

Расходи од камати (во ЕУР милиони)

	2009	2010	% промена
Расходи од камати	37.4	38.8	3.9
Депозити на физички лица	26.9	31.1	15.5
Депозити на правни лица	6.9	4.7	-32.4
Депозити на банки	1.1	0.1	-93.1
Останати обврски	2.1	1.7	-18.8

Приходи од надомести и провизии

Зголемениот обем на активности во 2010 година придонесе нето приходите од надомести и провизии да достигне ЕУР 14,7 милиони, надминувајќи го износот од 2009 година за 5,8%. Од тоа, најзначајниот придонес дојде од кредитните активности кои изнесуваат половина од вкупните приходи од провизии на Банката или ЕУР 7.3 милиони, односно истите се повисоки за 9,8% од претходната година. Втората најголема ставка на приходи од надомести и провизии, која претставува 25,2% од вкупните приходи од надомести и провизии, се однесува на приходи од платен промет главно како резултат на зголемениот денарски платен промет кој забележа годишна стапка на раст од 1,9%. Освен тоа, заради значително зголемениот обем на акредитиви и гаранции во 2010 година, приходот од провизии генериран по тој основ забележа стапка на пораст од 9,6% во споредба со 2009 година.

Нето приходи од надомести и провизии (во ЕУР милиони)

	2009	2010	% промена
Нето приходи од надомести и провизии	13.9	14.7	5.8
Брокерски услуги	0.1	0.1	-29.2
Обезбедени кредити	6.7	7.3	9.8
Гаранции	1.0	1.1	9.6
Пренос на средства	3.6	3.7	1.9
Депозити	1.4	1.3	-2.0
Останато	1.2	1.2	4.0

Активи и пасива

Активи

На крајот на 2010 година, вкупната активи на Банката дистигна износ од ЕУР 1.109,8 милиони, што е за ЕУР 34,8 милиони, односно 3,2% повеќе во споредба со претходната година. Во услови на сеуште висок степен на неизвесност во 2010 година, Банката продолжи со преуређување на структурата на нејзината активи во корист на поликвидните

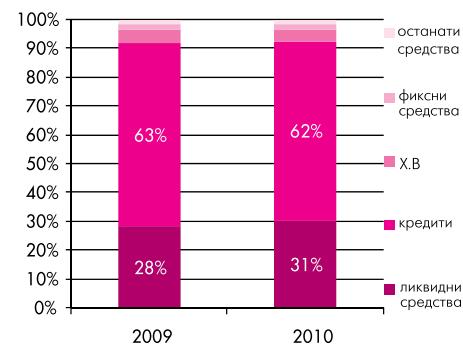
средства, со што го зголеми нивниот удел до 31% од вкупната актива. Кредитната активност во 2010 година се прилагоди да обезбедува соодветно ниво на кредитна поддршка за нашите клиенти, но и истовремено заштита на квалитетот на кредитното портфолио. Заради тоа, до крајот на 2010 година вкупното кредитно портфолио дистигна ЕУР 753,9 милиони, од кои ЕУР 315,1 милиони се кредити одобрени на клиенти правни лица, додека изложеностите кон секторот население изнесуваа ЕУР 438,9 милиони. Паралално со ова, фокусирањето на СБ во 2010 година на одржување на висок квалитет на активата резултираше со коефициент на нефункционални кредити понизок за 60 базични поени во споредба со 2009 година, а за 160 базични поени понизок во однос на пазарниот просек. Во согласност со таквите движења, на крајот на годината коефициентот на кредити во однос на депозити падна на 86,7% на бруто основа, што укажува на силен кредитен потенцијал за 2011 година.

Депозити и капитал

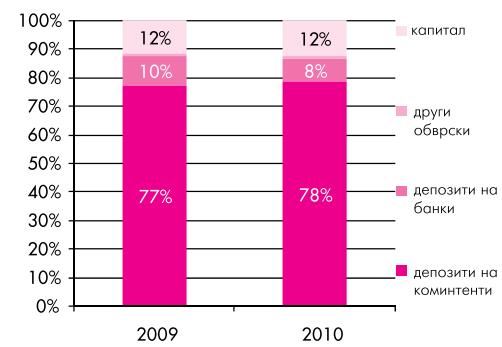
На крајот на 2010 година, вкупното позајмување (депозитно и недепозитно) изнесуваше ЕУР 971,5 милиони, со што се забележа рекорден номинален годишен раст од 2,3% исклучиво како резултат на постојаниот развој на клиентската депозитна база на Банката. Очигледно, депозитите на клиентите продолжија да бидат главната движечка сила на зголемениот финансиски потенцијал на Банката во 2010 година, со годишна стапка на пораст од 2,7% и ЕУР 23,2 милиони апсолутен износ на зголемување во споредба со крајот на 2009 година. Одтоа, депозитите на население забележаа најинтензивно зголемување со годишна стапка од 13,9%, со што ја зацврстија доминантната позиција во вкупните депозити со учество од 78,0%. Валутната структура на депозитната база укажува на значително зголемување на учеството на депозитите деноминирани во локална валута на 48,5% од 39,7% во 2009 година, главно одразувајќи ја зголемената доверба на целокупната јавност во стабилноста на домашната валута. Во однос на рочната структура, доминантниот придонес во експанзијата на депозитната база припаѓа на орочените депозити со годишен раст од ЕУР 30,3 милиони или 5,4%. Задржаниот позитивен тренд во растот на депозитната база во делот на депозити на подолги рочности придонесува кон подобро финансирање на билансот на состојба, и претставува стабилен извор на средства за континуирана кредитна експанзија на Банката.

Капиталот на СБ бележи зголемување за 10,7% на годишно ниво, како резултат на ЕУР 12,3 милиони акумулирани на сметките за резерви и задржана добивка. Така, вкупната капитална сила на Банката во износ од ЕУР 183 милиони на крајот на 2010 година осигура доволна адекватност на капиталот и квалитетен извор за долгорочно финансирање.

Структура на актива



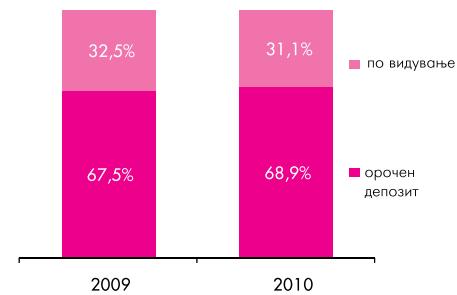
Структура на пасива



Валутна структура



Рочна структура







Банкарство на мало

СБ успешно ги исполнува очекувањата на своите клиенти преку понуда на широк асортиман на производи со подобрени карактеристики и алтернативни канали на продажба. Ова придонесе за понатамошно зацврстување на нејзината лидерска позиција во секторот население.

Во текот на 2010 година, СБ продолжи да доминира на пазарот на банкарство на мало во земјата со својот широк асортиман на производи и разноврсност на единствени продажни канали. Растечката пазарна конкуренција беше надмината со подобрени карактеристики на производите и инвестирање во технолошки интензивна инфраструктура. Како резултат на тоа, бројот на клиенти од банкарство на мало се зголеми за дополнителни 37 илјади или 4,5% во споредба со 2009 година.

Во рамките на нашата стратегија за подобрување на квалитетот на услугите на клиентите, Банката воведе нов организациски модел и реорганизација на работењето. Во согласност со новата организација, Стопанска банка утврди нови работни места во филијалите и тоа: референти за односи со клиенти за мали банкарски бизниси, референт за односи со СБ ексклузив клиенти како посебен сегмент на производи и рецепционер. Согласно напреднаведеното, Стопанска банка АД-Скопје спроведе измени и дополнни како и усогласување на политиките, процедурите и целосно нова организациска структура која навистина ги става потребите на клиентите во центарот на внимание. Организационите промени се дополнува со воведувањето на услуги како што се: банкарски трансакции преку банкомат - плаќање на сметки, пренос на средства, мини извод, банкарски услуги преку мобилен телефон. Притоа, со усвршувањето на услугата електронско банкарство и воведување на телефонско банкарство, Стопанска банка ќе стане не само најголема банка по број на клиенти, туку исто така и најновативна банка на пазарот.

Депозити на население



Привлекувањето на нови депозити беше една од поставените и успешно реализирани стратешки цели од страна на Банката во областа на Банкарство на мало во текот на 2010 година. Имено, СБ отвори преку 81.000 нови депозитни сметки во 2010 година и вкупниот износ на депозити достигна ЕУР 684.3 милиони, надминувајќи го износот од 2009 година за 13,4%. Овде, најзначајниот придонес дојде од зголемените орочени депозити чијашто годишна стапка на пораст достигна 23,3%. Валутната структура на депозитите од банкарство на мало открива зголемено учество на денарските депозити на 41,2%, од 35,7% во 2009 година, главно одразувајќи пазарните трендови во овој сегмент. Притоа, СБ го задржа пазарниот удел од 29% во текот на 2010 година.

Кредитирање на население

На доменот на кредитирање на населението, СБ делуваше согласно пазарните трендови, притоа задржувајќи го своето пазарно учество од 38,8% со вкупно салдо од ЕУР 438,9 милиони. Во 2010 година, структурата на кредитното портфолио продолжи да се менува во корист на обезбедените кредитни производи, што е стратегија која СБ ја применува од почетокот на светската економска криза. Со над 900 нови станбени кредити одобрени во 2010 година, СБ ја задржа лидерската позиција на пазарот во овој сегмент со преку 40% пазарно учество.

Намалениот обем на продажба на нови автомобили во земјата придонесе за негативно движење на кредитното портфолио во овој сегмент, но сепак Банката успеа да го одржи своето пазарно учество од 45%.

Во кредитното портфолио на Банката, потрошувачките кредити учествуваат со 27% и тоа со потрошувачкиот кредит без обезбедување кој Банката го нуди преку своите филијали, но и преку постојано растечката мрежа на трговци. Секако придонес во портфолиот на потрошувачки кредит има и ОК отворениот кредит со своите уникатни карактеристики. Банката согласно тоа го задржа високиот пазарен удел од 42% во овој сегмент.

Во 2010 година, вкупниот број на кредитни и дебитни картички издадени од СБ изнесуваше 299.887, што претставува раст од 7,6% во споредба со 2009 година.

Салдото на кредити на кредитни картички со речиси 50% пазарно учество го задржаа нивото од 2009 година и покрај негативните движења на пазарот.

"Планот на отплата на 36 рати без камата" со кредитните картички на СБ ја зголеми употребата особено со порастот на трговци кои прифатија работење по овој план. Оваа шема исто како и растечката доверба во картичката како платежна опција го зголеми обемот на трансакции преку ПОС терминали (безготвирни трансакции) за 23% за кредитните картички и 30% за дебитните картички во споредба со 2009 година.



Структура на кредитите на население



Алтернативни канали

До крајот на годината, освен интернет банкарство, СБ воведе 24/7 достапност на основните банкарски услуги преку својата мрежа на банкомати распорстанета на територијата на целата земја. Новите услуги заедно со електронското банкарство се брендирани под добро прифатеното лого и-банк на ниво на целата Групација. и-банк услугите вклучуваат 24/7 плаќање на сметки на банкомат, месечни рати и пренос на средства од една на друга сметка во рамки на Банката, со користење на дебитна или кредитна картичка на СБ. Причината за имплементирање на овие услуги е да се зголеми користењето на кредитни како и на дебитни картички, да се претворат банкоматите во шалтери на банката, со што се намалуваат редиците на чекање во филијалите. Резултатите од првите денови по лансирањето на услугата за плаќање преку банкомат влејаа оптимизам за прифаќање на алтернативните услуги.

Услугата електронско банкарство се зголеми во текот на претходните години и стана една од најбитните канали за клиентите при користење на банкарските услуги на СБ. Со зголеменото продирање на интернет, Банката продолжи да ја развива и усовршува услугата со која сега се нуди комплетен преглед на состојбата на клиентите - секој депозитен и кредитен производ со податоци како: каматна стапка, амортизационен план, листа на плаќања, услови итн. Подобрувањето доведе до зголемување од 35% во бројот на трансакции во споредба со 2009 година и зголемување од 20% во вредноста на трансакциите. Бројот на клиенти исто така се зголеми за 40% како кај клиентите физички лица така и кај клиентите правни лица главно заради интензивната обука на кадарот за продажба и постојаната промоција на услугата. Услугата електронско банкарство сега е организирана под брендот и-банк заедно со останатите услуги кои даваат можност за клиентот да го избере времето како и месотото за користење на банкарските услуги на СБ.



Корпоративно банкарство

Продлабочување на клучните постоечки партнериски односи со компании кои покажуваат врвни резултати, преку одржување на висок квалитет на портфолиото



Во 2010 година, во корпоративниот сегмент во земјата евидентни беа првите знаци на опоравување од големата рецесија. Меѓутоа, без оглед на зголеменото користење на капацитетите потпомогнати од умерениот раст на светската побарувачка во 2010 година, профитабилноста на реалниот сектор остана слаба. Таквите пазарни услови не ја спречија СБ да продолжи со своето корпоративно работење во согласност со своите долгорочни стратешки приоритети. Имено, во текот на 2010 година, СБ нудеше целосен асортиман на корпоративни банкарски услуги и производи, обезбедувајќи постојана финансиска поддршка за своите клиенти. Освен тоа, имајќи ја во вид важноста да се биде поблиску до нашите клиенти, Банката отвори 3 Бизнис центри, покривајќи ги корпоративните клиентите во земјата. Затоа, на крајот на годината, кредитниот портфолио во корпоративниот сегмент изнесуваше вкупно ЕУР 315,1 милиони. Притоа, во година со намалена кредитна активност и негативни перцепции на ризици, СБ беше активно насочена кон одржување на квалитетот на активата преку понатамошно подобрување на процесите за изготвување кредитни предлози, следење и наплата. Ова резултираше со коефициент на нефункционални кредити понизок за 120 базични поени во споредба со 2009 година.

Согласно својата среднорочна стратегија, во 2010 година СБ продолжи да обезбедува активна поддршка за малите и средни компании. Како последица на тоа, со исплатени ЕУР 98,1 милиони во кредити на мали и средни компании во текот на 2010 година, СБ остана еден од главните играчи на пазарот за кредитирање на мали и средни компании.

Без оглед на предизвикувачките пазарни услови во 2010 година, СБ ги одржа и ги продлабочи постоечките деловни односи со многу важниот сегмент на кредитоспособни големи компании. Стручното познавање, напредните ИТ решенија, големината на капиталот и синергиите од членството во една од најголемите финансиски групации во Југоисточна Европа, НБГ Групацијата, се покажаа дека се главните конкурентски предности на СБ во работењето со големи корпоративни клиенти. Во таа насока, во текот на 2010 година СБ заклучи бројни големи зделки во овој корпоративен сегмент. Меѓу најзначајните е договорот за кредит потписан со ЕЛЕМ АД Скопје за инвестиционен кредит во вредност од ЕУР 30 милиони наменет за модернизација на Термоцентралата во Битола како главен и најважен енергетски извор во земјата. Како резултат на тоа, до крајот на 2010 година, вкупното портфолио на големи корпоративни кредити достигна износ од ЕУР 167,4 милиони по исплата на вкупно ЕУР 116,7 милиони врз основа на нови големи одобрувања на кредити.

Во текот на 2010 година, СБ одобри вкупно повеќе 5.400 кредити на правни лица, а вкупниот износ на новоодобрени кредити достигна ЕУР 223,5 милиони, надминувајќи го износот од 2009

година за 4,8%. Покрај редовната кредитна активност, во 2010 година, во областа на финансирањето на трговијата СБ издаде односно отвори 1.122 гаранции и акредитиви. Вкупниот обем на нови издадени трговски и финансиски инструменти во 2010 година достига ЕУР 81,6 милиони, имплицирајќи 93.4% поголема активност во споредба со 2009 година.

Управување со ризици

Во макроекономско опкружување сеуште полно со предизвици и постојан стремеж на раководството за стабилен и умерен профил на ризици, солидното и ефективно управување со ризиците остана најголем приоритет во Банката.

Се применува конзистентна и ефикасна рамка за идентификација, оценка, следење и контрола на ризици врз основа на сеопфатна рамка на управување со ризици која редовно се прегледува и усогласува со целокупната толеранција и профил на ризици на Банката и Групацијата, внатрешните и надворешните норми и најдобрите банкарски практики.

Моделот на управување со ризици на Банката вклучува три линии на заштита кои се состојат од:

Единици (линии на бизнис) кои преземаат ризик на прво ниво, одговорни за оценка и сведување на ризиците на минимум за дадено ниво на поврат;

Функцијата за управување со ризици, на второ ниво, која го идентификува, следи, контролира и квантификува ризикот, обезбедува соодветни алатки и методологии, координација и помош, известува соодветни нивоа и предлата мерки за ублажување, со поддршка од одделот за управување со ризици на Групацијата и органите на ниво на НБГ Групација;

И внатрешната ревизија која врши независна контролна функција.

На почетокот на 2010 година, функцијата на управување со ризици е дополнително зајакната со воведувањето на Заменик генерален директор за ризици и имплементацијата на нов организациски модел за управување со ризици.

Заменикот генерален директор за ризици е исто така член на Управниот одбор што укажува на вклучувањето и важноста на функцијата на управување со ризици во сèвкупното работење на Банката при стратешкото како и тактичкото донесување на одлуки.

Исто така, организацијата на управување со ризици беше редизајнирана на начин на кој покрај класичната улога на управување со ризици применува поголемо вклучување

на функцијата за управување со ризици во секојденвното одлучување што придонесува за поширока, проактивна и пообемна организациска структура во однос на ризиците во Банката. Покрај тоа, организационата структура за управување со ризици на Банката првенствено обезбедува постоење на јасно разграничен линии на одговорност, ефикасна поделба на должностите и спречување на појава на конфликт на интереси на сите нивоа.

Основната цел на функцијата за управување со ризици на СБ е да се ограничи влијанието на потенцијалните негативни настани како врз нејзиниот капитал, така и врз нејзините финансиски резултати. Управувањето со ризици ги има следните цели:

- Заштита на улгедот на Банката како водечка и реномирана финансиска институција во земјата која применува високо ниво на корпоративно управување и етички стандарди;
- Транспарентност на ризиците: Поддршка на процесот на донесување одлуки на ниво на банка со обезбедување на потребното гледиште во врска со ризици;
- Одговорност за управување: Деловните единици на СБ се поединечно одговорни за нивните резултати, како и за ризиците поврзани со нивното работење. Функцијата на управување со ризици придонесува кон подобрување на користењето и распределбата на капитал и кон зајакнување на повратот на капитал прилагоден според ризици на ниво на банка со инкорпорирање на ризиците во мерките за извршување на работата;
- Усогласеност: Обезбедување доследност со најдобрите практики и усогласеност со регулаторните, квантитативни и квалитативни, барања на ниво на банка како и на ниво на Групација.

Управување со кредитен ризик

Кредитниот ризик се дефинира како ризик каде што договорната страна нема да може да ги исполнi своите финансиски или други договорни обврски. Во 2010 година, Стопанска банка ги ревидира кредитните политики со понатамошно зголемување на веќе робусната рамка на процеси и интерни контроли наменети за мерење, управување, следење и ублажување на кредитниот ризик.

Кредитната политика на СБ за прудентно кредитирање става акцент на деталната проценка на ризиците пред да се донесе

каква било кредитна одлука и општи минимум стандарди за евалуација на кредитниот лимит, одобрување, обновување и следење на кредитните изложености.

Процесот на оценка на ризици за кредитокорисници правни и физички лица е стандардизиран и олеснет со користење на посебни системи за рангирање на ризици и модели за статистичко бодирање. Примената на овие алатки за управување со ризици, кои се базираат на разни квантитативни и квалитативни влезни податоци и анализи, придонесува за систематизација на процесот на утврдување на ризик и пораст контролиран од аспект на преземен ризик на специфичните под-портфолија. Формирани се овластени одбори за одобрување на кредити и продолжување на кредитни изложености.

По одобрување на кредит, настапува процес на тековно следење на ризиците со оценка на нови информации за кредитокорисниците, како финансиски, така и нефинансиски. Банката ги следи кредитната способност и однесување на кредитокорисниците на постојана основа и ги планира своите идни движења. Во случај да се откријат отстапувања, управувањето со кредитот ќе се зајакне со почесто и построго следење на сите договорени услови. Во текот на 2010 година, како дополнение на утврдената рамка на кредитен ризик се воведува нов концепт на интерна класификација во согласност со практиките на НБГ Групацијата. Интерната класификација е индикатор на кредитната способност и кредитното однесување на кредитокорисникот и содржи соодветна стратегија на следење. Освен тоа, проширената рамка на кредитен ризик вклучува примена на систем на рано предупредување со цел за продуцирање листи на клиенти, кандидати за класификација, врз основа на нивното трансакциско однесување и финансиска состојба, овозможувајќи за Банката понатамошно преземање мерки и стратегии за управување уште во раната фаза на неизвршување кај клиентите.

Ако постои веројатност должникот да не е во можност да ги исполнi сите свои договорни обврски, овие изложености се предмет на оценка на оштетување и се издвојува надоместок кој се евидентира во билансот на успех. Проценката на оштетувањето е дел од процесот за ублажување на ризиците на Банката. Во 2010 година, согласно меѓународните најдобри практики, беше имплементирана нова и проширена методологија за пресметка на износот на резервацијата, воведувајќи учество од разни нивоа на Банката во оценката на оштетувањето и проекциите на очекуваните готовински текови на кредитокорисниците кон Банката. Новата методологија е поддржана со софтверска алатка што придонесува кон автоматски и точни пресметки на резервацијата.



Квалитет на кредитното портфолио

Влијанието на глобалната финансиска криза сеуште е присутно во македонската економија во текот на 2010 година и нејзините ефекти врз правните и физичките лица се видливи низ трендовите на портфолиото на ризични пласмани на Банката во рамките на банкарскиот сектор во земјата.

Меѓутоа, со интензивна оценка и зголемени активности за ублажување на ризикот, како и со ефикасно организирана наплата, Банката успеа да одржи високо ниво на квалитет на кредитното портфолио. Банката успеа да го задржи коефициентот на нефункционални кредити на 7,8% (во портфолиото од 2001 година), под просекот на банкарскиот сектор во земјата, со што повторно ја потврди определбата на Банката да остане во рамките на утврдениот низок профил на ризик и да издвои оптимален износ на резервации. Како последица на тоа, покриеноста со резервации достигна 97,9%, што е повисоко за 520 основни поени во однос на претходната година.

Во согласност со методологијата на НБРМ, секоја изложеност на кредитен ризик се класифицира во една од петте категории на ризик (А, Б, В, Г и Д) или во хомогени групи врз основа на слични карактеристики во однос на ризик.

Учество на изложености класифицирани во категориите на низок ризик "А" и "Б" остана на високо ниво, што го одразува внимателниот пристап на Банката при избор на нови клиенти. Заедно со изложеностите кон клиенти од банкарство на мало вклучени во хомогени групи, кои исто така се сметаат како нискоризични, тие сочинуваат 92% од вкупното портфолио на Стопанска банка. Високоризичниот долг класифициран во категориите "Г" и "Д" останува на ниско ниво, сочинувајќи само 5% од кредитното портфолио на Банката.

Ризици од концентрација

Ризикот од концентрација е тековниот или потенцијалниот ризик за добивката и капиталот кој произлегува од прекумерна изложеност пласирана кај една договорна страна или група на поврзани договорни страни чија веројатност за неплаќање е поврзана со заеднички основни фактори, на пример, економски сектор, индустрија, географска локација, вид на инструмент.

Кредитното портфолио на СБ останува широко дисперзирано по различни видови на кредитокорисници, категории на средства и број на дејности, на тој начин спречувајќи прекумерни ризици од концентрација.

За таа цел, Банката има утврдено лимити со кои се контролира изложеноста на Банката кон различни видови на кредитокорисници, индустриски сектори, географски локации и видови на колатерал. Лимитите на изложеност се следат на редовна основа и сите заклучоци се поддржуваат со адекватни активности од соодветното ниво на Банката.

Управување со ликвидносниот ризик

Ликвидносниот ризик се дефинира како тековен или потенцијален ризик за добивката и капиталот кој произлегува од неможноста на Банката да ги исполнi своите обврски кога достасуваат за плаќање без да предизвикаат неприфатливи загуби.

Ефикасното управување со ликвидносниот ризик е од суштинско значење за Банката да ја зачува довербата на штедачите и договорните страни и да им овозможи на клучните организациски единици да продолжат да генерираат приходи дури и под неповољни околности.

Во текот на 2010 година, СБ успешно одржуваше доволна ликвидност за да ги исполнi своите законски и трансакциски обврски, врз основа на постоечката рамка за управување со ликвидносниот ризик што вклучува:

- Оперативни стандарди во врска со ликвидносниот ризик на СБ, вклучувајќи соодветни политики, процедури и ресурси за контролирање и ограничување на ликвидносниот ризик
- Одржување на залихи на ликвидни средства соодветни на профилот за готовински текови на СБ кои може лесно да се конвертираат во пари без да се предизвикаат непредвидени капитални загуби
- Мерење, контрола и тестирање сценарио на барања за финансирање, како и пристап до извори на финансирање
- Менаџмент информациски систем како и други системи кои го идентификуваат, мерат, следат и контролираат ликвидносниот ризик
- Планови за непредвидени случаи на СБ за справување со нарушувања на ликвидноста преку способноста за финансирање на дел или на сите активности навремено и по разумен трошок
- Следење на лимити и коефициенти на ликвидносен ризик земајќи во предвид толеранција и профил на ризик на СБ, како и регулаторни барања за минимално ниво на ликвидност.

Каматен ризик

Банката е изложена на ефектите од флукутациите на пазарните каматни стапки кои имаат влијание врз незјината финансиска позиција и паричните текови. Со оглед на фактот што портфолиото на тргување на Банката е незначително во однос на вкупната актива и се однесува главно на државни хартии од вредност, каматниот ризик се оценува за изложености кои произлегуваат од портфолиото на банкарски активности.

Каматниот ризик во портфолиото на банкарски активности (КРПБА) е тековниот и потенцијалниот ризик за приходите (нето приходи од камати) и/или капиталот што произлегува од негативни движења на каматните стапки кои влијаат врз позициите во портфолиот на банкарски активности.

СБ од неодамна има воспоставено рамка за управување со каматен ризик со цел да го минимизира ефектот од негативните движења на каматните стапки на пазарот, како и да ги задоволи регулаторните барања утврдени во 2010 година од страна на НБРМ. Рамката ги опфаќа факторите на ризици и нивна оценка, методологии за мерење, методологија за стрес тестирање, метрика и лимити за КРПБА со цел да се осигура дека овој ризик соодветно се мери, следи и управува.

СБ почна да развива практични алатки за ефективно мерење на изложеноста на Банката на КРПБА, каде позициите на Банката се поделени во три односни категории по вид на каматна стапка: фиксна, променлива и прилагодлива. Во 2010 година, СБ изготви модел за утврдување на очекуваниот период на повторно утврдување на услови на производите со прилагодливи каматни стапки и разви софтверско решение за изготвување на потребните извештаи за регулаторните органи.

Во однос на исполнувањето на регулаторните барања, со 31.12.2010 година коефициентот на вкупната нето пондерирана позиција во однос на задолжителениот капитал изнесува 0,65%, што е прилично под регулаторниот максимум од 20%.

Девизен ризик

Девизниот ризик е тековниот или потенцијалниот ризик за приходите и капиталот што произлегува од негативните движења на спот и терминските девизни курсеви во портфолијата на банкарски активности и на тргување.

Структурата на билансот на состојба на СБ содржи актива и пасива во различни валути, главно во денари и евра. СБ управува со ризикот преку следење на отворената девизна позиција на дневна основа, на тој начин осигурувајќи усогласеност со внатрешните и надворешните лимити на изложеност за главните валути на поединечна, како и на збирна основа.

Управување со оперативен ризик

Оперативниот ризик се дефинира како ризик од загуба што произлегува од несоодветни или неуспешни внатрешни процеси, системи, човечки фактор или надворешни настани.

Рамката за управување со оперативен ризик на СБ се заснова на Стратегијата за ОР и Политиката и методологиите за ОР кои обезбедуваат алатки потребни за испитување на квалитативните и квантитативните аспекти на оперативниот ризик. Тоа и овозможува на Банката да ги утврди и мери настаните на потенцијална и реализирана загуба, како и да преземе корективни активности со цел да се ублажи или избегне негативниот ефект врз билансите и капиталната позиција на Банката.

Во 2010 година, СБ успешно го заврши третиот циклус од процесот на контрола на ризик и самооценување. Во текот на овој процес кореспондентите ги ревидираа интерните процеси и соодветните оперативни ризици на Банката и ги евидентираа реализираните загуби кои се појавија во текот на годината. Исто така, во согласност со профилот на ризици од работењето, се иницираа неколку акциски планови поради утврдената висока изложеност кон одредени настани на потенцијални загуби и поради материјализирани загуби кои беа над прагот на толеранција утврден во рамката за УОР.

Освен тоа, СБ ги распределели бруто приходите по деловни линии и доби прелиминарна потреба од капитал за покривање на оперативниот ризик под стандандизиран пристап во согласност со Политиката за планирање на деловни линии. Освен тоа, Банката исто така разви интересен модел за распределба на бруто приходите согласно локалните регулаторни барања. Затоа, Банката е спремна да го усвои Стандардизираниот пристап и да ги утврди капиталните трошоци за оперативен ризик.

Адекватност на капиталот

СБ останува на водечката позиција по големина на капиталот со обезбедување можности за понатамошен развој на своето работење и создавање на поширока основа за исполнување на законските лимити.

При управување со капиталот, целите на Банката се да биде усогласена со условите за капитал поставени од страна на регулаторот, да ја заштити способноста на Банката да продолжи да функционира за да може да продолжи да обезбедува приноси за акционерите и бенефиции за останатите заинтересирани субјекти и да одржува силна капитална база за поддршка на развојот на своето работење.

Регулаторниот капитал на СБ со состојба на 31.12.2010 година изнесуваше ЕУР 168,3 милиони (ЕУР 181,3 милиони со вклучен профит од 2010) , за ЕУР 10,1 милиони повисок од претходната година, од кој износ ЕУР 121,5 милиони се однесуваат на основниот капитал (Тиер 1) и ЕУР 46,8 милиони на дополнителниот капитал (Тиер 2).

Коефициентот на адекватност на капиталот на СБ од 17,81% со состојба на 31.12.2010 година остана речиси на исто ниво како и на крајот на претходната година и беше прилично над законски пропишаниот лимит од 8% и интерниот лимит од 12%.

Во изминатата година, СБ беше активно вклучена во напорите на НБГ Групацијата за поставување основа за целосна усогласеност со барањата на Басел II **Capital Accord**. Во врска со ова, согласно Столб 2 (**Pillar II**), Банката утврди генерална рамка за Интерен процес на оценка на адекватноста на капиталот (ИПОАК). Имајќ и го предвид тоа, условите на пресметаниот интерен капитал укажуваат дека Банката има доволно капитал за да ги покрие сите материјални ризици на кои е изложена во своите деловни активности.

Стрес тест

Во текот на 2010 година, Банката изврши различни стрес тестирања за да ја анализира чувствителноста на Банката на претходно утврден сет на екстремни но веројатни шокови. Стрес тестовите вклучија ефекти од различни сценарија во врска со кредитен ризик, каматен ризик во портфолиото на банкарски активности, ликвидносен ризик, девизен ризик, капитален ризик и оперативен ризик, како и сценарија кои опфаќаат комбинација на ризиците.

Применетите стрес тест сценарија ги испитаа примарно ефектите на капиталната позиција на Банката и резултатите покажаа дека коефициентот на адекватност на капиталот остана далеку над регулаторниот минимален лимит во сите анализирани стрес сценарија, и според тоа обезбеди доказ за високата резистентност на Банката на евентуални екстерни шокови.

Директива за пазари на финансиски инструменти (MiFID)

Стопанска Банка е во завршната фаза на имплементирање на Директивата за пазари на финансиски инструменти.

МиФИД е усвоена од страна на Европската Комисија со цел за обезбедување хармонизирана регулатива за инвестициски услуги во 30-те земји членки од Европската економска област (27 земји членки на Европската Унија плус Исланд, Норвешка и Лихтенштајн). Субјекти кои ги опфаќа Директивата се банки и фирмии кои даваат инвестициски и помошни услуги. Главните цели на Директивата се зголемување на конкурентноста и заштитата на потрошувачите при инвестициските услуги.

Стопанска банка, како дел од НБГ Групацијата, во текот на 2010 година беше целосно посветена на определбите на Групацијата за следење на MiFID и според тоа обезбедуваше ефикасно управување за ризикот од усогласеност со прописите како предуслов за ублажување на репутацискиот ризик.

Активности на усогласеност, спречување на перење пари и борба против финансирање на тероризмот

Во текот на 2010 година, активностите за имплементација на релевантните новини во домашната и меѓународната регулатива поврзани со банкарското работење детално и постојано беа следени и соодветно реализирани во Стопанска банка АД - Скопје (СБ). Исто така, СБ адекватно спроведе дополнителни активности и презеде дополнителни мерки со цел да се усогласи со измените на прописите за спречување на перење пари (СПП) и борба против финансирање на тероризмот (BPFT). Во врска со активностите за SPP и BPFT, важно е да се напомене дека во текот на минатата година, СБ го имплементираше софистицираниот софтвер "MANTAS AML/CTF", како дел од трајната определба на НБГ Групацијата за спречување на перење пари и финансирање на тероризмот.

Соодветно, во текот на 2010 година, Надзорниот Одбор на СБ го усвои пречистениот текст на Политиката и Процедурите за контрола на усогласеноста на работењето на банката со прописите кои се во согласност со домашните прописи и 10-те Базелски принципи за усогласеност и функцијата за контрола на усогласеноста на работењето со прописите во банките.

Во согласност со Годишниот план за контрола на усогласеноста на работењето со прописите за 2010 година, во Дирекцијата за контрола на усогласеноста на работењето на банката со прописите беа остварени следните поважни активности:

- Имплементација на софтверот "MANTAS AML/CTF";
- Усвојување и ажурирање на низа интерни Политики и Процедури поврзани со активностите за контрола на усогласеноста и **SPP/BPFT**, во согласност со соодветните измени на пописите објавени во 2010 година;
- Обука на вработените и воведување на редовни он-лине обуки за **SPP/BPFT** за вработените на СБ;
- Имплементација на Брошура Запознај го својот клиент (ЗСК), наменета за клиентите и за вработените на СБ, итн.

Оваа година, како и претходните, Дирекцијата за контрола на усогласеноста на работењето на банката со прописите презема континуирани активности со цел исполнување на:

- Постојана имплементација на ефикасен систем за контрола на активностите на СБ кои се во согласност со важечките домашни и меѓународни прописи;
- Востоставување на ефикасни интерни процедури и организациска структура за идентификување и управување со можните ризици поврзани со усогласеноста на СБ со важечките прописи;
- Обезбедување на добар углед и кредитibilitет на СБ пред НБГ Групацијата, пред нејзините акционери, клиенти, инвеститори, регулаторни и супервизорски органи и други надлежни институции;
- Развивање на Култура за усогласеноста со прописите кај вработените на СБ како модел на корпоративно однесување и основа за зајакнување на корпоративниот идентитет, итн.





ИЗВЕШТАЈ ЗА КОРПОРАТИВНО
УПРАВУВАЊЕ за 2010 година

Во согласност со Кодексот за корпоративно управување на СБ (СО бр. 186/23.04.2010 година), Акционерите се известуваат за следното:

1. Органи на Банката

1.1. Надзорен одбор

Во текот на 2010-та година, Надзорниот одбор на СБ работеше со 8 членови, од коишто 2 се независни. Мандатот на членовите беше одреден на четири години од денот кога членовите добија согласност за нивно именување од страна на Гувернерот на Народна банка на Република Македонија.

Членови на Надзорниот одбор се:

1. Агис Леопулос, Претседател на Надзорниот одбор на СБ, Генерален директор на Сектор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;
2. Димитриос Фрагетис, член на Надзорниот одбор на СБ, Помошник генерален директор на Сектор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;
3. Константинос Братос, член на Надзорниот одбор на СБ, Извршен директор за корпоративно и деловно банкарство во Обединета Бугарска Банка, членка на Групацијата Национална банка на Грција, Софија;
4. Антониос Карас, член на Надзорниот одбор на СБ, Заменик директор во Сектор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;
5. Анастасиос Лизос, член на Надзорниот одбор на СБ, Директор на Оддел "А" во Секторот за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;
6. Владимир Кандикјан, член на Надзорниот одбор на СБ, Професор на Правен факултет "Јустинијан Први" -Универзитет "Св. Кирил и Методиј", Скопје;
7. Анељија Кастерлиева, член на Надзорниот одбор на СБ, Главен банкар во Тимот за финансиски институции, ЕБОР; поднесе оставка на функцијата член на Надзорниот одбор на Стопанска банка АД -Скопје во текот на август 2010 година. Во согласност со Законот за хартии од вредност, Банката ја информираше јавноста за наведената оставка во законски предвидениот рок.

8. Благоја Наневски, член на Надзорниот одбор на СБ, Професор на Економски факултет "НЕОКОМ", Скопје.

Како што е законски пропишано, членовите на Надзорниот одбор се именуваат од страна на Собранието на акционери. Предлозите до Собранието на акционери ги доставува Комисијата за номинирање на членови, којашто е формирана од Надзорниот одбор и се состои од три члена од составот на Надзорниот одбор, од кои еден е независен член.

Соодветните квалификации за член на Надзорен одбор се:

- минимум високо образование;
- познавање на прописите од областа на банкарството и/или финансите;
- познавање на финансискиот сектор и опкружувањето каде работи Банката;
- искуство кое придонесува за стабилно, сигурно и ефикасно управување и
- надзор на работењето на Банката.

Членот на Надзорниот одбор треба:

- да поседува чесност, компетентност, способност за независна оценка и силен личен интегритет;
- да ја разбира својата улога во корпоративното управување и ефикасно да ја исполнува својата улога на надзор;
- да го познава профилот на ризици на Банката;
- да ги познава прописите и да се грижи за воспоставување и одржување на професионални односи со Народна банка на Република Македонија (во понатамошниот текст: "НБРМ") и со другите надлежни супервизорски и регулативни институции;
- да покажува лојалност и грижа за Банката;
- да избегнува судир на интереси или можен судир на интереси; да издвојува доволно време за да ги исполнува активно своите обврски;
- најмалку еднаш годишно да врши оценка на работењето на Управниот одбор на Банката, при што појдовна основа претставува деловната политика и плановите за работа на Банката. Во писмениот извештај за резултатите од оценката се наведува мислење за исполнувањето на плановите и областите, или деловите од плановите кои можат поефикасно да се спроведат. Исто така, согласно политиката за наградување, во писмениот извештај се предлага и евентуално наградување на Управниот одбор на Банката;

- периодично да врши оценка на ефикасноста на сопственото работење, да ги утврдува слабостите во работењето на Надзорниот одбор и да предлага измени;
- да одржува редовни состаноци со Управниот одбор, Одборот за управување со ризици, Одборот за ревизија и Секторот за внатрешна ревизија на Банката;
- да дава предлози за добро корпоративно управување;
- да не учествува во секојдневното управување со Банката.

Соодветни критериуми за независност, покрај оние пропишани со закон, се следните:

- да не биде извршен или генерален директор на Банката или на поврзана компанија, и да не бил на таква позиција во изминатите три години;
- да не биде вработен во Банката или во поврзана компанија, и да не бил на таква позиција во изминатите три години;
- да не прима, или да не примил значителна дополнителна награда од Банката или од поврзана компанија освен надомест добиен како независен член;
- да не биде акционер што го поседува контролниот пакет акции или акционер со удел од над 5%, или директор или извршен директор на таков акционер;
- да нема, или да немал во текот на изминатата година, значаен деловен однос со Банката или со поврзана компанија, било директно или како партнери, акционер, директор или виш службеник во тело што имало таков однос;
- да не биде, или да не бил во последните три години, содружник или вработен во сегашната или во поранешна надворешна ревизорска куќа на Банката или на поврзана компанија;
- да не бил дел од Одборот како неизвршен директор повеќе од пет мандати и
- да не е член на потесното семејство на извршен или генерален директор или на лицата во ситуациите описаны погоре.

При назначувањето на членовите на Управниот одбор и другите тела на Банката, надлежните органи за номинирање имаат предвид, покрај законските услови, предложениот член да има соодветни квалификации, лични карактеристики, искуство и интегритет со што на најдобар можно начин би придонел кон успешно работење на Управниот одбор и на соодветното тело.

Одговорности на Надзорниот одбор се следните:

1. Одобрува деловна политика и развоен план на СБ;
2. Именува и разрешува членови на Управниот одбор на СБ;
3. Именува и разрешува членови на Одборот за управување со ризици на СБ;
4. Одобрува финансиски план/Буџет на СБ;
5. Одобрува воспоставување и организацијата на системот на внатрешни контроли;
6. Го организира Секторот за внатрешна ревизија и ги именува и разрешува вработените во овој Сектор;
7. Одобрува годишен план на Секторот за внатрешна ревизија;
8. Одобрува политика за сигурност на информативниот систем;
9. Одобрува политики за управување со ризици на СБ;
10. Одобрува планови и програми за работа и општи акти на СБ, освен актите што ги донесува Собранието на акционери;
11. Разгледува извештаи за работењето на Управниот одбор на СБ;
12. Разгледува извештаи на Одборот за управување со ризици на СБ;
13. Разгледува извештаи на Одборот за ревизија;
14. Разгледува извештаинаДиректорот/Дирекцијата законтрола на усогласеноста на работењето на СБ со прописите;
15. Одобрува годишна сметка и финансиски извештаи на СБ;
16. Одобрува листа на нето должници на СБ;
17. Одобрува изложеност кон поединечно лице од над 10% од сопствените средства на СБ;
18. Одобрува трансакции со поврзани лица со СБ во износ од над 1.000.000 денари;
19. Одобрува стекнување на капитални удели и купување на хартии од вредност поголеми од 5% од сопствените средства на СБ, освен купување на хартии од вредност издадени од Народна банка и Република Македонија;
20. Одобрува предлог на Одборот за ревизија за назначување на друштво за ревизија и е одговорен за обезбедување на соодветна ревизија;
21. Одобрува политики и процедури за вршење на внатрешна ревизија, врши надзор на соодветноста на процедурите и ефикасноста на работењето на Секторот за внатрешна ревизија и ги разгледува неговите извештаи;

22. Разгледува извештаи од супервизијата, други извештаи доставени од Народна банка, Управата за јавни приходи и други надлежни институции и предлага, односно презема мерки и активности за надминување на утврдените неусогласености и слабости во работењето на СБ;
23. Одобрува годишен извештај за работењето на СБ и доставува мислење во писмена форма по истиот до Собранието на акционери на СБ;
24. Разгледува извештај од друштвото за ревизија и доставува мислење во писмена форма по истиот до Собранието на акционери на СБ;
25. Доставува мислење во писмена форма до Собранието на акционери на СБ по годишниот извештај на Секторот за внатрешна ревизија на СБ;
26. Одобрува Кодекс на етика на СБ и
27. Одобрува Деловник за работа на Одборот за ревизија.

Ниту еден член на Надзорниот одбор не пријави никаков судир на интереси

1.2. Одбор за ревизија

Одборот за ревизија на СБ се состои од пет члена, каде што мнозинството членови се избираат од редот на членовите на Надзорниот одбор. Членови на Одборот за ревизија се:

1. Зорица Божиновска Лазаревска,
2. Антонио Велјанов,
3. Димитриос Франгетис,
4. Анастасиос Лизос и
5. Владимир Кандикјан.

Собранието на акционери, на 24-та седница одржана на 30.07.2010 година, го именува г-дин Димитриос Франгетис, член на Надзорниот одбор на СБ, за член на Одборот за ревизија, со што мандатот на г-дин Константинос Братос како член на Одборот за ревизија на СБ заврши.

Одговорности на Одборот за ревизија се:

1. Разгледување на финансиските извештаи на СБ и грижа за точноста и транспарентноста на објавените финансиски информации за работењето на СБ во согласност со прописите за сметководство и меѓународните сметководствени стандарди;
2. Разгледување и оценување на системите за внатрешна контрола;
3. Следење на работата и оценување на ефикасноста на Секторот за внатрешна ревизија;

4. Следење на процесот на ревизија на СБ и оценување на работата на друштвото за ревизија;
5. Донесување на сметководствените политики на СБ;
6. Следење на усогласеноста на работењето на СБ со прописите што се однесуваат на сметководствените стандарди и финансиските извештаи;
7. Одржување состаноци со Управниот одбор, Секторот за внатрешна ревизија и друштвото за ревизија во врска со утврдени неусогласености со прописите и слабостите во работењето на Банката;
8. Разгледување на извештаите на Одборот за управување со ризици;
9. Предлагање на друштво за ревизија, и
10. Најмалку еднаш во три месеци го известува Надзорниот одбор на СБ за својата работа.

1.3. Управен одбор

Согласно Статутот на СБ, Управниот одбор на СБ се состои од пет члена, (Претседател на Управниот одбор и четири заменици) односно, Генерален извршен директор/Претседател на Управниот одбор, Заменик генерален директор за корпоративно банкарство, Заменик генерален директор за банкарство на мало, Заменик генерален директор за ризици и Заменик генерален директор за финансиски и оперативни работи. Со состојба на 31-ви декември 2010 година, членови на Управниот одбор се:

1. Глигор Бишев, Генерален извршен директор и Претседател на Управниот одбор;
2. Константина Панагиотопулу, Заменик генерален директор за банкарство на мало и член на Управен Одбор на СБ;
3. Тони Стојановски, Заменик генерален директор за ризици и член на Управен Одбор на СБ (од 06.07.2010 година);
4. Диомидис Николетопулос, Заменик генерален директор за финансиски и оперативни работи и член на Управен Одбор на СБ (од 30.07.2010 година) и
5. Теодулоس Скордис, Заменик генерален директор за корпоративно банкарство и член на Управен Одбор на СБ (од 20.12.2010 година).

Одговорности на Управниот одбор се:

1. Управување со СБ;
2. Застапување на СБ;
3. Извршување на одлуките на Собранието на акционери и на Надзорниот одбор на СБ, односно грижа за нивното спроведување;

4. Покренување иницијативи и давање предлози за унапредување на работењето на СБ;
5. Именување и разрешување на лицата со посебни права и одговорности во согласност со Законот за банки и Статутот;
6. Изготвување деловна политика и развоен план на СБ;
7. Изготвување финансиски план / Буџет на СБ;
8. Изготвување листа на нето должници;
9. Изготвување политика за сигурност на информативниот систем на СБ;
10. Изготвување на годишен извештај за работењето на СБ и негово доставување до Надзорниот одбор;
11. Изготвување Кодекс на етика на Банката, и
12. Вршење и други активности, согласно закон, Статутот и акти на СБ.

1.4. Одбор за управување со ризици

Со 31-ви декември 2010 година, Одборот за управување со ризици на СБ се состои од 9 члена. Членови на ОУР се:

1. Глигор Бишев - ГИД и Претседател на Управниот одбор на СБ, Претседател;
2. Тони Стојановски - Заменик генерален директор за ризици на СБ и член на Управниот одбор на СБ, член;
3. Диомидис Николетопулос, Заменик генерален директор за финансиски и оперативни работи и член на Управниот одбор на СБ, член;
4. Константина Панагиотопулу - Заменик генерален директор за банкарство на мало и член на Управниот одбор на СБ, член;
5. Теодулос Скордис, Заменик генерален директор за корпоративно банкарство и член на Управниот одбор на СБ, член;
6. Владо Тренески - Директор на Сектор за големи компании, член;
7. Мирјана Трајановска - Директор на Сектор за средства и ликвидност, член;
8. Мирко Аврамоски - Директор на Сектор за наплата, член;
9. Директор на Сектор за управување со ризици, член.

Како што е утврдено со Статутот на Стопанска банка АД - Скопје, членовите на Одборот за управување со ризици се лица именувани на следните функции: Генерален извршен директор, Заменик генерален директор за ризици, Заменик генерален директор за финансиски и оперативни работи, Заменик генерален директор за банкарство на мало, Заменик генерален директор за корпоративно



банкарство, Директор на Сектор за големи компании, Директор на Сектор за средства и ликвидност, Директор на Сектор за наплата и Директор на Сектор за управување со ризици.

Одговорности на ОУР се:

1. Перманентно следење и оценување на степенот на ризичност на СБ и утврдување на прифатливо ниво на изложеност на ризици со цел минимизирање на загубите од изложеност на СБ на ризици;
2. Воспоставување политики за управување со ризици и следење на нивната примена;
3. Следење на прописите на Народна Банка на Република Македонија, кои се однесуваат на управувањето со ризици и усогласеноста на СБ со овие прописи;
4. Оценка на системите на управување со ризици на СБ;
5. Утврдување краткорочни и долгорочни стратегии за управување со одделните видови ризици на кои е изложена СБ;
6. Анализирање на извештаите за изложеноста на СБ на ризици изработени од службите на СБ кои вршат оценка на ризиците и предлагање стратегии, мерки и инструменти за заштита од ризици;
7. Следење на ефикасноста на системите на внатрешна контрола во управувањето со ризици;
8. Анализирање на ефектите од управувањето со ризици врз перформансите на СБ;
9. Анализирање на ефектите од предложените стратегии за управување со ризици, како и предложените стратегии, мерки и инструменти за заштита од ризици;
10. Најмалку еднаш месечно известување до Надзорниот одбор на СБ, а најмалку еднаш на три месеци до Одборот за ревизија на СБ, за промените во ризичните позиции на СБ, промените во стратегиите за управување со ризици, ефектите од управувањето со ризици врз перформансите на СБ, како и преземените мерки и инструменти за заштита од ризиците и ефектите од истите, и
11. Разгледување на квартална основа на трансакциите со поврзаните лица со СБ за што доставува извештај до Надзорниот одбор најдоцна до 15-ти во месецот кој следи по извештајниот период.

1.5. Други тела на СБ:

Други тела на СБ се Кредитните одбори на СБ и тоа:

1. Извршен корпоративен кредитен одбор (ИККО): се состои од 5 члена, одлучува за кредитна изложеност спрема

- поединечен субјект (правно или физичко лице) за финансирање во износ од ЕУР 3.000.001 до ЕУР 10.000.000. Сите финансирања што надминуваат 10% од сопствените средства на СБ ќе бидат одобрени од страна на Надзорниот одбор на СБ. ИККО исто така одобрува преструктуирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор;
2. Кредитен одбор (КО): се состои од 4 члена, одлучува за кредитна изложеност спрема поединечен субјект (правно или физичко лице) во износ од ЕУР 500.001 до ЕУР 3.000.000. КО исто така одобрува преструктуирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор;
 3. Кредитен одбор за средни компании (КОСК): се состои од 4 члена, одлучува за кредитна изложеност спрема поединечен субјект - правно лице во износ од ЕУР 100.001 до ЕУР 500.000 и спрема поединечен субјект - физичко лице во износ од ЕУР 100.001 до ЕУР 500.000. КОСК исто така одобрува преструктуирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор;
 4. Кредитен одбор за мали компании (КОМК): се состои од 3 члена, одлучува за кредитна изложеност кон поединечен субјект - правно лице во износ до ЕУР 100.000. КОМК исто така одобрува преструктуирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор;
 5. Кредитен одбор за население (КОН): се состои од 5 члена, одлучува за кредитна изложеност кон поединечен субјект - физичко лице во износ до ЕУР 100.000. КОН исто така одобрува преструктуирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор.

2. Организациска структура

Со состојба на 31-ви декември 2010 година, Банката е организирана во 20 сектори, и тоа: Сектор за внатрешна ревизија, Сектор за средства и ликвидност,





Сектор за кадри, Сектор за големи компании, Сектор за средни компании, Сектор за изготвување на кредитни предлози, Сектор за управување со производи, Сектор за продажба и мрежа на филијали, Сектор за управување со ризици, Сектор за наплата, Сектор за кредитен ризик за банкарство на мало, Сектор за правни работи, Сектор за ИТ; Сектор за сметководство, Сектор за буџетирање и финансиско известување, Сектор за платен промет, Сектор за кредитно администрирање, Сектор за административна поддршка, Сектор за имот и Сектор за деловни процеси и организација. Независни единици директно одговорни пред Управниот одбор се Дирекцијата за контрола на усогласеноста на СБ со прописите и Одговорниот за сигурност на информативниот систем.

Мрежата на филијали на Стопанска банка е организирана во вкупно 66 единици (филијали и експозитури). СБ нема подружници.

3. Акционерска структура

Со состојба на 31-ви декември 2010 година, почетниот капитал (основната главница) се состои од 17.460.180 обични акции во номинална вредност од МКД 201,1 по акција и 227.444 приоритетни акции во номинална вредност од МКД 400,00 по акција, распределени на следниов начин: Национална банка на Грција С.А. - Атина со 94,6% и 5,4% од вкупниот број на акции припаѓаат на останати акционери. Една обична акција носи право на еден глас на Собранието на акционери на СБ, а приоритетните акции немаат право на глас во Собранието на акционери.

На 17-ти август 2010 година, меѓународните банкарски институции: Меѓународната Финансиска Корпорација (МФК) и Европската Банка за Обнова и Развој (ЕБОР), кои заедно со Национална Банка на Грција (НБГ) влегоа како стратешки акционери во Стопанска банка АД - Скопје во 2000 година, во согласност со нивниот меѓусебен договор ги продадоа своите акции на мозинскиот акционер НБГ.

Блок трансакцијата која беше организирана и извршена во согласност со правилата за блок трансакција на Берзата, се однесува на 21% од акциите на Банката, каде откупната цена по акција се договори да изнесува приближно 574 денари (номинална вредност по акција 201,1). Вкупниот пакет на акции беше откупен за износ од приближно ЕУР 35M.

Со оваа трансакција, Национална банка на Грција стана

сопственик на 94,6% од акциите на Стопанска банка и дополнително го потврди својот долгочен интерес за присуство на пазарот.

Најголемиот акционер на СБ - Националната банка на Грција е претставена со вкупно 6 члена во Надзорниот одбор, кои заедно со останатите два независни членови го сочинуваат Надзорниот одбор на СБ.

Во 2010 година, во согласност со Одлуката за распределба на добивката за 2009 година, Собранието на акционери донесе Одлука за начинот на пресметка и исплата на дивиденда по приоритетните акции на Стопанска банка АД - Скопје за 2009 година. Според оваа Одлука, СБ исплати дивиденда по приоритетни акции за 2009 година во вкупен износ од МКД 9.325.204,00 или бруто износ од МКД 41,00 по акција.

4. Кодекс за корпоративно управување

Кодексот за корпоративно управување беше изготвен во согласност со Одлуката на НБРМ за најдобрите принципи на корпоративно управување во банка и меѓународните практики. Собранието на акционери го усвои Кодексот на 20-та седница одржана на 23.12.2008 година и согласно наведената Одлука на НБРМ го разгледа истиот на Годишното собрание на акционери одржано на 23.04.2010 година.

5. Политика за судир на интереси

Политиката за решавање на судири се утврдува во согласност со Законот за банки и Статутот на СБ и го пропишува следното:

Лицата со посебни права и одговорности даваат писмена изјава за постоење, ако постои таков, на судир на нивниот личен интерес со интересот на СБ редовно секои шест месеци.

Под личен интерес на лицата од ставот 1 на овој член се подразбираат и интересите на лицата поврзани со нив, како што е предвидено со Законот за банки.

Судир меѓу личниот интерес и интересот на Банката постои кога со донесувањето на одлуки, склучување на договори или вршење на други деловни активности се навлегува во материјалните или кој било друг вид на деловни или семејни интереси на лицата од ставовите 1 и 2 на овој член.

Под остварување на материјален, деловен и семеен интерес се подразбира остварувањето на парична или друг вид на корист, директно или индиректно, за лицата од ставовите 1 и 2 на овој член.

Лицата од ставот 1 на овој член не смеат да присуствуваат при разгледувањето и донесувањето на одлуки, да склучуваат договори или да вршат други деловни активности доколку нивната објективност е доведена во прашање поради постоење судир помеѓу нивниот личен интерес и интересот на СБ.

За постоење на судир на интереси се дава изјава и пред одржување на состанокот за разгледување и донесување на одлуки, склучување на договори или вршење на друга деловна активност.

Писмената изјава од ставовите 1 и 6 од овој член се доставува до Надзорниот одбор и до Управниот одбор на СБ и во неа се наведува основот од кој произлегува судирот помеѓу личниот интерес и интересот на СБ.

Доколку лицето од ставот 1 на овој член премолчи постоење судир на интереси, Народна банка на Република Македонија и кое било друго лице кое има правен интерес, може да бара поништување на правната работа од надлежниот суд, во согласност со законот.

6. Политика за наградување

Сите членови на Надзорниот одбор имаат право на надомест за нивното учество на седниците на Надзорниот одбор во согласност со Одлуката за исплата на надомест за учество усвоена од Собранието на акционери (СО бр. 21/03.05.2001 година), односно ЕУР 200 месечно. Во согласност со Одлуката на Управниот одбор на НБГ донесена на седницата одржана на 28.09.2006 година, сите вработени на НБГ С.А. Атина, што учествуваат во управните одбори на банките или компаниите на НБГ Групацијата, во овој случај членовите на Надзорниот одбор на СБ со постојан престој во Грција, не примија надомест за нивното учество како членови на Надзорниот одбор на СБ.

Начинот на наградување на членовите на Управниот одбор и лицата со посебни права и одговорности е утврден во Политиката за наградување.

Во 2010 година, вкупен бруто износ од МКД 257.246 илјади беше исплатен на членовите на Управниот одбор и лицата со посебни права и одговорности како пакет за наградување (плата во износ од МКД 247.735 илјади и годишен бонус во износ од МКД 9.511 илјади), при што основни критериуми за доделување годишни бонуси беа општите постигнувања и придонесот за резултатите во 2010 година и севкупното работење на СБ.

Во текот на 2010 година беше одобрена изложеност во износ од 558.185 илјади денари кон лицата со посебни права и одговорности.

Коресподентско банкарство

Низ своето долгодишното работење СБ настојува да ја одржи широко распространетата мрежа на кореспондентски банки, на тој начин обезбедувајќи ја својата добра репутација и позиција во меѓународната банкарска заедница. Со постојната мрежа од 869 странски кореспондентски банки и 33 ностро сметки кај 28 првокласни странски банки и 52 лоро сметки кај 10 банки, СБ обезбедува брзи, ефикасни, висококвалитетни и поевтини услуги за своите комитенти во меѓународното банкарско работење.

COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA, SYDNEY ...

NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD, MELBOURNE ...

UNICREDIT BANK AUSTRIA AG, VIENNA ...

BAWAG PSK Bank für Arbeit und Wirtschaft und - sterreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft - (BAWAG PSK), VIENNA ...

ING BELGIUM NV/SA , BRUSSELS ...

UNITED BULGARIAN BANK, SOFIA ...

THE BANK OF MONTREAL, MONTREAL ...

CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, TORONTO ...

DANSKE BANK A/S, COPENHAGEN ...

BNP PARIBAS S.A., PARIS...

DEUTSCHE 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 ...

INTESA SANPAOLO S.P.A, MILANO ...

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A., ROMA ...

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD., TOKYO ...

ABN AMRO BANK N.V., AMSTERDAM ...

DNB NOR BANK ASA, OSLO ...

SVENSKA HANDELSBANKEN AB, STOCKHOLM ...

UBS AG, ZURICH ...

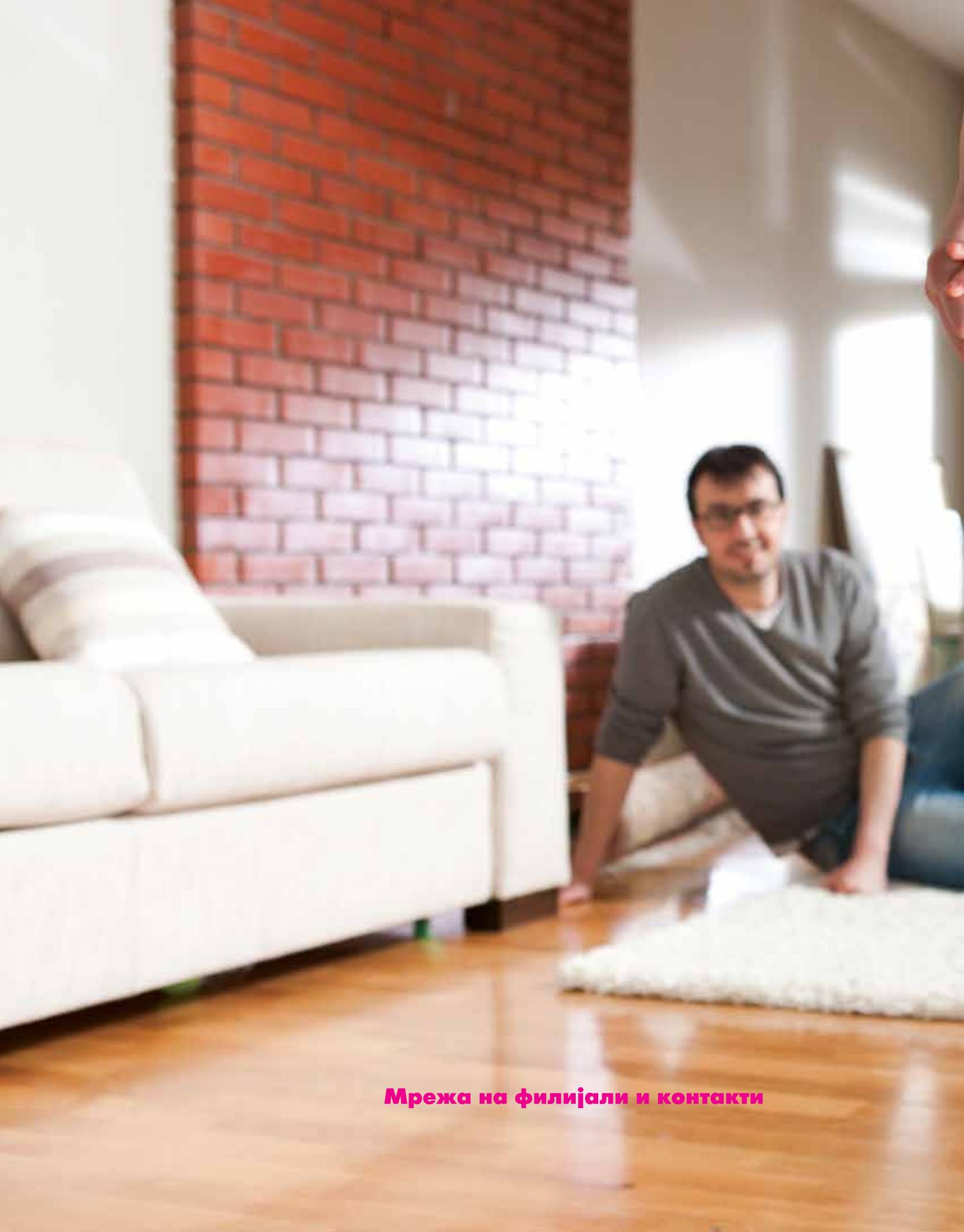
CREDIT SUISSE, ZURICH ...

BARCLAYS BANK PLC, LONDON ...

CITIBANK NA, NEW YORK ...

JP MORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION , NEW YORK ...

DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, NEW YORK.



Мрежа на филијали и контакти



ЦЕНТРАЛА - СКОПЈЕ

11 Октомври 7, 1000 Скопје

П.фах 582 тел. +382 02 3295-295

Факс: +389 02 3114-503

Телекс: +51 226 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>

ФИЛИЈАЛИ НА СТОПАНСКА БАНКА АД -СКОПЈЕ

Скопје

11 Октомври 7, 1000 Скопје
Тел. 02/3295-335
Фах 02/3295-154

Дебар

Велко Влаховиќ 146,
1250 Дебар
Тел. 046/831-148
Фах 046/831-005

Берово

Маршал Тито бб, 2330 Берово
Тел.033/471-159
Фах 033/471-240

Делчево

Орце Николов бб, 2320 Делчево
Тел. 033/411-454
Фах 033/413-199

Битола

Борис Кидрич 3, 7000 Битола
Тел.047/222-247
Фах 047/203-336

Кавадарци

Илинденска 1, 1430 Кавадарци
Тел. 043/410-065
Фах 043/412-108

Велес

Маршал Тито бб, 1400 Велес
Тел. 043/235-199
Фах 043/234-052

Кичево

Бул.Ослободување 9,
6250 Кичево
Тел. 045/221-347
Фах 045/221-489

Виница

Маршал Тито 6, 2310 Виница
Тел. 033/363-133
Фах 033/361-388

Кочани

Маршал Тито 44, 2300 Кочани
Тел. 033/ 272-602
Фах 033/ 274-072

Гевгелија

Плоштад Слобода бб,
1480 Гевгелија
Тел.034/210-015
Фах 034/211-863

Крушево

Илинденска бб, 7520 Крушево
Тел. 048/477-130
Фах 048/477-901

Гостивар

Илинденска 23,
1230 Гостивар
Тел. 042/215-404
Фах 042/213-172

Куманово

Партизанска 2, 1300 Куманово
Тел. 031/437-582
Фах 031/437-581

Неготино

Јане Сандански 2,
1440 Неготино
Тел. 043/361-036
Фах 043/ 361-766

Свети Николе

Маршал Тито 66,
2220 Св. Николе
Тел. 032/443-944
Фах 032/443-477

Охрид

Кузман Јосифовски Питу 66,
6000 Охрид
Тел. 046/260-277
Фах 046/260-299

Струга

Маршал Тито 54,
6330 Струга
Тел. 046/781-801
Фах 046/781-365

Прилеп

Борка Талески 5, 7500 Прилеп
Тел. 048/420-856
Фах 048/420-857

Струмица

Ленинова 19, 2400 Струмица
Тел. 034/348-403
Фах 034/348-390

Пробиштип

Јаким Спиров 3,
2210 Пробиштип
Тел. 032/483-129
Фах 032/484-228

Тетово

Маршал Тито 32, 1200 Тетово
Тел. 044/332-664
Фах 044/331-646

Штип

Јосиф Ковачев 8, 2000 Штип
Тел. 032/393-266
Фах 032/391-034

Радовиш

22 Октомври 66,
2420 Радовиш
Тел. 032/635-512
Фах 032/ 635-283

Ресен

Маршал Тито 66, 7310 Ресен
Тел. 047/451-147
Фах 047/452-063

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА СТОПАНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (стр. 4 до 86) на Стопанска банка АД Скопје (во понатамошниот текст "Банката"), кои се состојат од извештајот за финансиската состојба на ден 31 декември 2010 година и извештајот за сеопфатниот приход на периодот, извештајот за промени на акционерската главнина и извештајот за парични текови за годината што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останати белешки кон финансиските извештаи.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали истото е резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во дадените околности.

Одговорност на ревизорите

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања, да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување во финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Банката со цел дизајнирање на ревизорски постапки коишто се соодветни на околностите, но не за цел на изразување на мислење за ефективноста на интерната контрола на Банката. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Банката ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Стопанска банка АД Скопје на ден 31 декември 2010 година, како и резултатите од работењето и паричните текови за годината која што тогаш завршува во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Дилоит ДОО

Скопје, Македонија

28 февруари 2011 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНИОТ ПРИХОД НА ПЕРИОДОТ

На 31 декември 2010 (Во илјади денари)

	Белешка	2010	2009
Приходи по основ на камати		4,756,471	4,908,388
Расходи по основ на камати		(2,387,026)	(2,285,040)
Нето приходи од камата	6	2,369,445	2,623,348
Приходи од надомести и провизии		987,563	921,509
Расходи од надомести и провизии		(80,851)	(69,225)
Нето приходи од провизии и надомести	7	906,712	852,284
Нето приходи/(расходи) од тргуваче	8	(19,148)	28,322
Нето приходи од курсни разлики	9	157,772	161,875
Останати приходи од дејноста	10	116,812	98,017
Загуба поради оштетување	11	(649,356)	(1,039,224)
Трошоци за вработените	12	(749,784)	(739,670)
Депрецијација и амортизација	13	(191,092)	(187,540)
Останати расходи од дејноста	14	(1,061,366)	(1,062,947)
Добавка пред оданочување		879,995	734,465
Данок на добавка	15	(3,747)	(7,106)
Добавка за годината		876,248	727,359
Останат сеопфатен приход			
Добавка во нето вредност од финансиски средства расположиви за продажба	32	(10,227)	(21,192)
Останат сеопфатен приход за годината, намален за даноци		(10,227)	(21,192)
Вкупен сеопфатен приход за годината		866,021	706,167
Добавка припишана на:			
Сопственици на Банката		876,248	727,359
Вкупен сеопфатен приход приписан на:			
Сопственици на Банката		866,021	706,167
Добавка по акција	33		
Основна (во денари)		50.19	41.66
Разводната (во денари)		50.19	41.66

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Финансиските извештаи се одобрени од страна на раководството на Банката на 28 јануари 2011 година и од страна на Надзорниот одбор на Банката на 24 февруари 2011 година.

Потпишано во име на Стопанска банка АД - Скопје

Глигор Бишев

Генерален извршен директор

Диомидис Николетопулос
Заменик Генерален директор за
финансии и оперативни работи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ

На 31 декември 2010 (Во илјади денари)

	Белешка	2010	2009
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	16	20,329,498	18,003,692
Средства што се чуваат за тргувanje	17	120,862	199,274
Средства што се расположливи за продажба	18	349,751	440,798
Средства што се чуваат до достасување	19	2,620,766	3,028,979
Кредити на и побарувања од банки	20	120,349	146,775
Кредити на и побарувања од други комитенти	21	42,446,073	41,736,845
Останати побарувања	22	984,089	845,032
Побарувања по основ на данок на добивка		4,801	10,283
Недвижности дадени под закуп	23	62,947	65,871
Нематеријални средства, нето	24	179,427	171,305
Недвижности и опрема, нето	25	1,023,912	1,100,987
Одложени даночни средства	15	15,504	9,684
Вкупно средства		68,257,979	65,759,525
ОБВРСКИ И КАПИТАЛ			
ОБВРСКИ			
Депозити на банките	26	2,320,213	2,695,175
Средства што се чуваат за тргувanje		-	1,196
Депозити на други комитенти	27	53,507,168	51,798,454
Обврски по кредити	28	478,419	267,327
Субординирани обврски	29	2,779,339	2,763,333
Останати обврски	30	502,989	436,101
Резервации	31	161,765	155,873
Вкупно обврски		59,749,893	58,117,459
КАПИТАЛ			
Запишан капитал	32	3,511,242	3,511,242
Резерви	32	710,320	617,021
Задржана добивка		4,286,524	3,513,803
Вкупно капитал		8,508,086	7,642,066
Вкупно обврски и капитал		68,257,979	65,759,525
Потенцијални обврски	35	13,356,935	9,899,233

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА АКЦИОНЕРСКАТА ГЛАВНИНА

Година што завршува на 31 декември 2010 (Во илјади денари)

	Запишан капитал	Рева- лориз. резерви	Законска резерва	Останати резерви	Здржана добивка	Вкупно
Состојба, 1 јануари 2009	3,511,242	30,767	406,200	1,083	2,986,607	6,935,899
Издвојување за законски резерви	-	-	200,163	-	(200,163)	-
Вкупен сеопфатен приход за годината, намален за даноци	-	(21,192)	-	-	-	(21,192)
Добивка за годината	-	-	-	-	727,359	727,359
Состојба, 31 декември 2009	3,511,242	9,575	606,363	1,083	3,513,803	7,642,066
Состојба, 1 јануари 2010	3,511,242	9,575	606,363	1,083	3,513,803	7,642,066
Издвојување за законски резерви	-	-	103,526	-	(103,526)	-
Вкупен сеопфатен приход за годината, намален за даноци	-	(10,227)	-	-	-	(10,227)
Добивка за годината	-	-	-	-	876,247	876,247
Состојба, 31 декември 2010	3,511,242	(652)	709,889	1,083	4,286,524	8,508,086

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

Година што завршува на 31 декември 2010 (Во илјади денари)

	2010	2009
Добивка пред оданочување	876,248	734,465
Усогласувања за:		
Амортизација на недвижности и опрема	137,169	133,018
Амортизација на недвижности дадени под закуп	362	2,633
Амортизација на нематеријални средства	53,561	51,899
Добивка од продажба на недвижности и опрема, нето	(13,053)	(9,490)
Добивка од продажба на преземени средства по основ на ненаплатени побарувања, нето	(8,427)	(13,453)
Приходи од камати	(4,756,471)	(4,908,388)
Расходи од камати	2,387,026	2,285,040
Нето (приходи)/расходи од тргуваче	19,148	(28,322)
(Приходи)/расходи од одложен данок	(5,820)	(8,054)
Загуби поради оштетување на финансиски средства, нето	587,199	959,391
Загуби поради оштетување на нефинансиски средства	62,157	79,833
Резервации за бенефиции за вработени, нето	(8,949)	22,490
Резервации за судски постапки	7,793	12,240
Отпис на обврски за бонуси	(8,840)	(7,311)
Наплатени камати	4,778,652	4,865,238
Платени камати	(2,391,548)	(2,255,399)
Добивка од дејноста пред промените на деловната актива и пасива:	1,716,207	1,915,830
Средства што се чуваат за тргуваче	78,412	(81,505)
Кредити одобрени на други банки	26,426	317,533
Кредити одобрени на комитети	(1,264,063)	(1,006,274)
Задолжителна резерва согласно НБРМ прописите	45,790	(158,677)
Останати побарувања	(220,076)	27,764
Нето одложени даночни средства и обврски	(5,820)	(9,684)
Зголемување/(намалување) на деловната пасива:		
Обврски што се чуваат за тргуваче	(1,196)	1,196
Депозити на банки и финансиски институции	(374,962)	1,873,543
Депозити на клиенти	1,708,714	3,827,474
Останати обврски	66,888	(47,621)
Нето паричен тек генериран од / (користен во) основната дејност пред оданочување	1,776,320	6,659,579
Платени даноци на добивката	(4,085)	(74,497)
Нето паричен тек генериран од / (користен во) основната дејност	1,772,235	6,585,082

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ (продолжение)

Година што завршува на 31 декември 2010 (Во илјади денари)

	2010	2009
Паричен тек од инвестициони активности		
Набавка на недвижности и опрема	(78,147)	(149,693)
Набавка на нематеријални средства	(46,643)	(36,806)
Превземање на Недвижности дадени под закуп	(1,362)	-
Нето приливи од вложувања	479,412	399,690
Приливи од продажба на недвижности и опрема	25,811	43,158
Приливи од продажба на недвижности дадени под закуп	819	697
Примени дивиденди	2,624	8,749
Нето паричен тек од инвестициони активности	382,514	265,795
Паричен тек од финансиска активност		
Нето (намалување) / зголемување на обврските по кредити (вклучувајќи и субординиран долг)	227,098	(38,661)
Платени дивиденди	(10,251)	(7,096)
Нето паричен тек (користен во)/ генериран од финансиски активности	216,847	(45,757)
Нето зголемување / (намалување) на пари и парични еквиваленти	2,371,596	6,805,120
Пари и парични еквиваленти, почеток на годината	15,142,604	8,337,484
Пари и парични еквиваленти на крај на годината	17,514,200	15,142,604

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.



СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ
членка на NBG групацијата

На ваша страна

