

# ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ 2011



СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ  
членка на МВР Група/групација  
По ваша страна



## СОДРЖИНА

Обраќање на Претседателот на Надзорниот одбор
Надзорен одбор
Акционерска структура
Мисија на Стопанска банка
Краток финансиски преглед
Деловно окружување
Основни макроекономски показатели
Активности на Стопанска банка во 2011 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 2011
Коресподентско банкарство
Филијали и контакти
Ревидирани финансиски извештаи



Гјергј Бишеш  
Претседател на Управниот Одбор



Агим Леопулос  
Претседател на Надзорниот одбор

### Почитувани акционери,

Во 2011 година должничка криза во еврозоната повторно му се закани на глобалното економско опоравување. Во услови кога голем деп од развиениот свет е во повеќегодишен процес на реструктурирање ќе помине долг период пред глобалната економија и меѓународните финансиски пазари да го достигнат истото ниво на активност како пред кризата. Во такво опкружување, само оние банки со здрави бизнис 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 2011 година.

Во предходната година, нашето прудентно управување со ризици обезбеди стабилност и сигурност на Банката, додека балансираното раст на кредитното портфолио, придружен со зголемена ефикасност во работењето, обезбеди стабилен поврат за нашите акционери. СБ остана добро капитализирана, финансирана со депозити, и високо ликвидна и на тој начин продолжи да обезбедува високо-квалитетни услуги на своите клиенти. На крајот на годината, Банката оствари добивка пред одоночување од ЕУР 10,5 милиони, додека вкупната актива на Банката достигна 1,140.7 милиони евра надминувајќи го соодветниот износ од 2010 година за 3,1%. Со највисоката капитална сила во индустријата, која обезбеди адекватност на капиталот од 17,6%, СБ остана најстабилен и најсигурен финансиски партнер во земјата. Овие резултати беа, исто така, признаени од страна на магазинот Finance Central Europe кога ја прогласи Стопанска банка АД-Скопје за "најдобра банка во земјата по големина на средства и силата на капиталот".

Привлекувањето нови депозити беше една од клучните стратешки цели, поставена и успешно реализирана од страна на Банката во текот на 2011 година. Довербата на населението и корпоративните клиенти во најголемата и најстабилната банка во земјата резултираше со 97,000 нови депозитни сметки на население и 6% годишен раст на ношата депозитна база.

Имајќи ја во предвид важноста на испорачување на оперативната ефикасност, како во делот на управување со ризици, така и во делот на оперативното работење, Банката ја прилагоди својата стратегија со цел да се намалат оперативните

трошоци и да се одржат одличните резултати во квалитетот на кредитите. Како резултат на тоа, оперативните трошоци беа намалени за 4% на годишна основа, додека износот на нефункционални кредити остана под просекот на банкарскиот сектор. Исто така, вреди да се напомене дека ригорозните контроли за управување со ризиците спроведени во текот на 2011г. во сегментот на банкарство на мало резултираа со коефициент на нефункционални кредити понизок за 215 бл кога ќе се спореди со просекот на банкарскиот сектор.

Како дел од напорите да овозможи полесен пристап до банкарските услуги, во 2011 година, СБ повторно како пионер на пазарот го воведо телефонското банкарство за населението. Во окружување со постојана примена на напредна технологија, потребата од повеќе комуникациски канали од страна на клиентите беше дополнета со овој нов канал преку кој се достапни основните банкарски услуги како што се плаќање на сметки, трансфер на средства и проверка на состојба на сметки. Со оваа нова услуга се комплетираа алтернативните канали кои се на располагање во моментот преку телефон, интернет и АТМ 24 часа на ден. Алтернативните канали, исто така, ги поддржаа политиките на СБ за контрола на трошоците преку обезбедување на постоечките банкарски услуги по пониски трошоци за Банката. Овие канали имаат конзистентен раст на бројот на трансакции. Имено, споредено со 2010 година растот на e-banking трансакции за 2011 година беше речиси 70% и нивниот удел достигна 20% од сите трансакции направени во СБ, за разлика од 12% во 2010 година. Овие бројки потврдуваат дека спроведената стратегија ги задоволува барањата на пазарот, а на СБ и ја дава потребната конкурентна предност да остане лидер на пазарот и пионер во софистицирани банкарски услуги.

Во текот на 2011 продолживме да се грижиме за општеството во кое растеме и напредуваме преку одговорна кредитна политика прилагодена за поддршка на еколошки прифатливи и енергетски ефикасни проекти. Истовремено, Банката презентираше свесност за потребите на заедницата преку поддршка на неколку одржливи проекти од областа на културата, уметноста и развојот на општеството. Сите овие активности ги доближуваат вредностите и корпоративната култура на Банката до окружувањето, до вработените и до нејзините клиенти.

И покрај негативните перспективи за 2012 година, ние остануваме посветени на основната визија за нашата Банка, да изградиме компанија за финансиски услуги што ги задоволува целокупните потреби на клиентите, ги привлекува најдобрите вработени да ги сервисираат нашите клиенти и на тој начин да создадеме долгорочна вредност за нашите акционери. Со врвниот тим во оваа индустрија ние остануваме убедени дека СБ е добро поставена во сегашното окружување и дека нашата сила ќе доведе до поголеми можности во иднина.

На крај, ја изразуваме нашата благодарност до раководството на СБ за нивниот професионален пристап во спроведувањето на бизнис стратегијата, на нашите вработени за нивната посветеност, ентузијазам и напорна работа, и последно но не и помалку важно, им се благодариме на оние еден милион клиенти за нивната континуирана доверба и лојалност која ја покажуваат кон нас.

## Надзорен Одбор

### 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 Франгетис,

член на Надзорниот одбор на СБ, Генерален директор за кредитирање во 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 на Национална банка на Грција, Софија;\*

4. **Антониос Карас**, член на Надзорниот одбор на СБ, Заменик директор на Сектор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;\*\*

### 5. Јанис Кирјакопулос<sup>1</sup>,

член на Надзорниот одбор на СБ, Заменик генерален директор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;\*\*\*

### 6. Панајотис Карандреас,

член на Надзорниот одбор на СБ, Раководител на Оддел "Б" на Секторот за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;\*\*\*\*

### 7. Анастасиос Лизос,

член на Надзорниот одбор на СБ, Раководител на Оддел "А" на Секторот за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;

### 8. Владимир Кандиќјан,

независен член на Надзорниот одбор на СБ, Професор на Правен факултет "Јустинијан Први" - Универзитет "Св. Кирил и Методиј", Скопје;

### 9. Благоја Наневски,

независен член на Надзорниот одбор на СБ, Професор на Факултетот за бизнис економија - Скопје.

\* Членот наредно оставил на функцијата член на Надзорниот одбор во јуни 2011 година.

\*\* Членот наредно оставил на функцијата член на Надзорниот одбор во јуни 2011 година.

\*\*\* Членот наредно оставил на функцијата член на Надзорниот одбор во ноември на 2012 година. На 21.09.2011 година

Генералниот менаџер на Народна Банка на РМ кајде претседател е назначен за негово именување како член на Надзорниот одбор

\*\*\*\* На 22.08.2011 година Генералниот менаџер на Народна Банка на РМ кајде претседател е назначен за негово именување како член

на Надзорниот одбор.





## Акционерска структура

Основана во далечната 1944 година, Стопанска банка АД - Скопје е најстарата финансиска институција во земјата со многугодишна 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 преземена 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 падем 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 коиинтенти, 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

(ЕУР милиони)

	2010	2011	% промена
<b>Индикатори од Билансот на успех</b>			
Нето приходи од камати	40.7	35.6	-12.4%
Нето приходи од провизии	14.7	13.9	-5.8%
Вкупни приходи	62.0	55.7	-10.2%
Оперативни трошоци	-34.4	-33.1	-4.0%
Трошоци за вработените	-12.3	-11.9	-3.6%
Нето оперативен приход	27.6	22.6	-18.0%
Загуби поради оштетување (нето)	-14.5	-12.1	-16.5%
Добивка пред оданочување	13.1	10.5	-19.7%
Нето добивка	13.1	10.2	-21.5%
<b>Индикатори од Билансот на состојба</b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>% промена</b>
Вкупна актива	1,106.4	1,140.7	3.1%
Основен капитал (Tier 1)	134.9	145.2	7.6%
Дополнителен капитал (Tier 2)	168.3	170.2	1.2%
Вкупен капитал (Tier 1 & Tier 2)	686.5	719.1	4.7%
Регулаторен капитал	752.3	788.4	4.8%
Кредити на клиенти (нето)	438.9	462.4	5.4%
Вкупно кредити (брuto)	313.5	326.1	4.0%
Кредити на физички лица	65.9	69.4	5.3%
Вкупно депозити	870.0	921.9	6.0%
Депозити на физички лица	684.3	735.5	7.5%
Депозити на правни лица	185.7	186.4	0.4%
<b>Финансиски коефициенти</b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>% промена</b>
Нето каматна маргина	4.0%	3.4%	-616п
Коефициент на расходи / приходи	55.5%	59.4%	3876п
Поврат на средствата - ROA	1.2%	0.94%	-276п
Поврат на капиталот - ROE	10.2%	7.5%	-2666п
Коефициент на кредити / депозити (брuto)	86.5%	85.5%	-966п
Коефициент на адекватност на капиталот	17.81%	17.64%	-*176п
<b>Оперативни индикатори</b>			
Број на филијали	66	64	-2
Број на вработени (на крај на период)	1067	1021	-46

Забелешка: Сите податоци во овој извештај што се однесуваат на СБ се базирани на Финансиските извештаи изготвени во согласност со МСФИ.

## Економско опкружување

Силниот извозно ориентиран раст резултираше со забрзано опоравување на домашната економија во првата половина на 2011 година. Меѓутоа, ескалирањето на Европската должничка криза во текот на втората половина на годината ја намали извозната побарувачка и го поткопа растот на домашната економија. Сепак, приливите од приватни трансфери се задржаа на високо ниво што допринесе за одржување на низок дефицит на тековната сметка. Ова, заедно со растечките капитални приливи ги задрсти девизните резерви на Народна банка на Република Македонија на најниско историско ниво, значително намалувајќи ја надворешната ранливост на земјата. Ваквото макроекономско опкружување овозможува Централната банка да ја одржи референтната каматна стапка на историски најниско ниво и банкарскиот сектор да одржи низок ризичен профил, солидна ликвидна состојба и силна адекватност на капиталот.

Во првата половина на 2011 година, глобалната економија продолжи да се опоравува водена од интензивниот раст на брзо растечките и економиите во развој. Растот во Еврозоната беше повисок од очекуваниот, првенствено како резултат на повисоките приватните инвестиции, во услови на сепак анемичниот опоравување на приватната потрошувачка. Меѓутоа, ескалирањето на Европската должничка криза во втората половина на 2011 година го загрози глобалното закрепнување со интензивирање на притисоците и проблемите со Евро зоната. Заради тоа, глобалните финансиски услови се влошија, изгледите за раст избледеа, а ризиците од загуби ескалираа. Бранот на влошување на државниот долг на одредени Европски земји ги интензивира грижите за загубите во банкарскиот сектор и следствено резултираше со влошување на рејтингот на банките со значителна изложеност кон долгот на проблематичните земји. Ваквото негативно влијание врз европската економија дополнително се засили со зголемената несигурност и дополнителните мерки на штедење во некои земји на Европската Унија.

Опоравувањето на македонската економија продолжи во текот на 2011 година. Силната надворешна побарувачка

на почетокот на годината, особено во клучните извозни сегменти и стимулацијата на државата преку јавни инвестиции, го забрза економскиот раст во првата половина на 2011 на 5,1%. Меѓутоа, ескалирањето на Европската должничка криза во текот на втората половина од 2011 година ја забави извозната побарувачка и следствено ја намали целокупната стапка на раст на домашната економија на 3,0% до крајот на годината.



Зголемената економска активност и порастот на интернационалните цени на добра на почетокот на 2011 година ги зголемија стапките на инфлација на глобално и локално ниво. Сепак, со проширувањето на Европската должничка криза, загриженоста за рецесија во ЕУ ескалираше, резултирајќи со намалување на инфлаторните притисоци.

Следствено, на крајот на 2011 година, годишната стапка на инфлација падна на 2,8%, додека просечната инфлација достигна ниво од 3,9%.



Спротивно на најголемиот број земји во Европа, во однос на јавните финансии, Македонија успеа да одржи соодветен баланс помеѓу поддршката на економското опоравување и зачувувањето на низок јавен долг. Затоа, во 2011 година, фискалниот дефицит се задржа на 2,5% од БДП, исто како и претходната година, додека јавниот долг остана под 30% (28,2%).

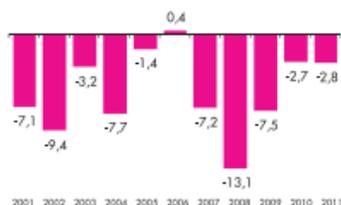
Буџетско салдо (од БДП%)



И покрај негативната меѓународна бизнис клима, надворешниот сектор на домашната економија оствари низок дефицит на тековната сметка, 2,8% од БДП за 2011 година. Во амбиент на влошени надворешно-трговски услови, што придонесоа за продлабочување на трговскиот дефицит, нискиот дефицит на тековната сметка рефлектираше постојано силен девизен прилив од приватни трансфери, кој во 2011 година достигна 20,3% од БДП. На страната на капиталната и финансиската сметка, најзначајните капитални приливи во 2011 година се поврзани со задолжувањето на државата и странските директни инвестиции. Имено, приливите од кредитна линија од ММФ во износ од 220 милиони евра и приливот од 5-годишниот кредит од **Deutsche Bank** и **Citibank** во износ од 130 милиони евра покрија 182% од дефицитот на тековната сметка.

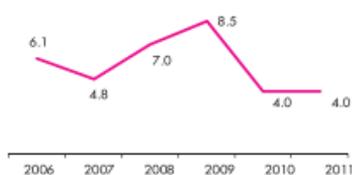
Освен тоа, силните приливи од странските директни инвестиции, кои во 2011 година забележаа рекорден годишен пораст од 91%, овозможиле понатамошна акумулација на девизни резерви и на тој начин значително ја намалија надворешната ранливост на земјата.

Салдо на тековна сметка (од БДП%)



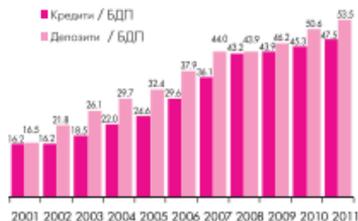
Во 2011 година, поволниот макроекономски амбиент за спроведување на монетарната политика овозможи Народна банка да ја задржи номиналната каматна стапка на нивото од 4%. Релативно стабилен девизен пазар, поддржан со силни приливи од приватни трансфери и солидни капитални приливи, овозможи девизните резерви да достигнат историски највисоко ниво од ЕУР 2.069 милиони, одржувајќи солидна покриеност на увозот.

Каматна стапка на благојнички записи (крај на период.)



Без оглед на негативните глобални трендови во сегментот на финансиски услуги, банкарскиот сектор во земјата остана добро капитализиран, финансиран со депозити и одржа низок ризичен профил. Имено, во текот на 2011 година растот на депозитната база остана релативно висок, 9,2% на годишна основа, потпомогнат од стабилно макроекономско окружување, повални движења во надворешниот сектор и стабилизирани перцепции на ризици на економските агенти. Имајќи ја предвид големата доверба во домашната валута, порастот на депозитната база се должи главно (75%) на денарските депозити (депозитите деноминирани во локална валута) кои забележаа годишен пораст од 14,7%. Ова придонесе за умерено олеснување на нивото на еврозација на депозитната база од 53,2% во декември 2010 година на 50,8% во декември 2011 година. Во такво опкружување, кредитната активност на банкарскиот сектор го забрза растот и достигна 8,5% во 2011 година во споредба со 7,1% во претходната година. Следствено, коефициентот на кредити во однос на депозити падна на 89,0%.

#### Финансиска интермедијација %



## Основни макроекономски индикатори

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Производство</b>										
Бруто домашен производ (реална стапка на раст) %	0.9	2.8	4.1	4.1	4.0	5.9	5.0	-0.9	1.8	3
Индустриско производство (реална стапка на раст) %	-5.3	4.7	-2.2	7.0	2.5	3.7	5.5	-7.7	-4.3	3.3
<b>Цени, плати и продуктивност</b>										
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	3.9
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	2.8
Индекс на цени на производител (годишен просек) %	-0.9	-0.3	0.9	3.2	3.2	1.7	5.6	-6.5	8.3	11.1
Индекс на цени на производител (крај на година) %	1.1	-0.2	1.3	4.0	3.2	4.2	-1.8	3.2	9	8.3
Реални плати (годишна стапка на раст) %	5.3	3.6	4.2	2.0	4.0	5.5	1.9	25	1.4	-2.4
<b>Статистика на владини финансии</b>										
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	-2.5
<b>Екстерен сектор</b>										
Биланс на тековната сметка (како % од БДП)	-9.5	-3.3	-7.5	-1.5	-0.4	-7.2	-13.1	-7.5	-2.2	-2.8
Извоз на стоки (во милиони УСД)	1,112	1,363	1,675	2,041	2,396	3,349	3,971	2,692	3,296	4,429
Увоз на стоки (во милиони УСД)	1,918	2,214	2,814	3,104	3,681	4,979	6,523	5,043	5,241	6,759
Извоз на стоки (стапка на раст) %	-3.7	22.5	22.9	21.8	17.4	39.8	18.6	-32.3	22.7	34.4
Увоз на стоки (стапка на раст) %	14.0	15.4	27.1	10.3	18.6	35.3	31.0	-26.4	8.1	29
Надворешен долг (во милиони УСД)			2,817	2,971	3,284	4,161	4,678	5,505	5,490	6,308
Девизни резерви (во милиони УСД)	735	903	986	1,325	1,866	2,240	2,106	1,597	2,277	2,677
Курс МКД/ЕУР (просек)	60.98	61.26	61.34	61.18	61.17	61.20	61.27	61.29	61.52	61.53
<b>Монетарни агрегати</b>										
M1 стапка на раст (дек./дек.) %	4.3	2.8	2.0	6.4	17.9	30.7	14.5	-3.5	9.8	6.8
M2 стапка на раст (дек./дек.) %	-8.0	18.8	17.1	15.5	24.8	28.1	7.1	3.9	8.3	7.5
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	10.1
M4 стапка на раст (дек./дек.) %	-9.8	16.0	16.5	15.0	25.0	29.3	11.2	6	12.2	9.7
M4 денар стапка на раст (дек./дек.) %	7.5	12.1	16.2	15.0	24.5	29.1	8.9	-4.4	16	14.4
Кредити на приватен сектор %	6.9	15.4	25.7	21.7	30.5	39.2	34.4	3.5	7.1	8.5
<b>Каматни стапки</b>										
Пазар на пари (годишен просек) %	11.9	9.9	6.9	8.6	5.5	3.7	4.4	6.3	3.7	2.2
Благајнички записи (годишен просек) %	12.6	8.2	7.7	9.5	6.0	5.1	6.5	8.5	5.5	4
Пазар на пари (крај на период) %	11.9	5.8	7.9	8.7	4.9	3.1	5.3	6.1	2.7	2.2
Благајнички записи (крај на период) %	15.2	6.2	9.0	8.5	5.7	4.8	7.0	8.5	4	4
<b>Пазари на капитал</b>										
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	-16.1	-13.32

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





Преглед на активностите во  
2011 година

## Финансиско работење

*Прудентното управување со ризиците ја осигури стабилноста и цврстината на Банката, а пак рационалната експанзија на кредитното портфолио придружена со зголемената ефикасност во работењето обезбедија стабилни приноси за нашите акционери*

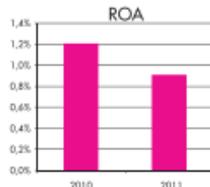
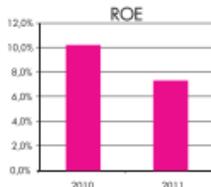
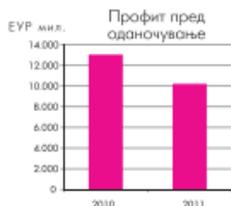
И покрај постојаното заздравување на домашната економија, сеуште беше прерано да се зборува за враќање на пазарната рамнотежа. Со оглед на тоа, во текот на 2011 година СБ ги носочи своите напори кон заштита на силната ликвидносна и капитална база, одржување на висок квалитет на кредитното портфолио и намалување на оперативните трошоци. На тој начин, СБ остана здрава, висока капитализирана, финансирана со депозити, високо ликвидна и продолжи да обезбедува висококвалитетни услуги на нејзините клиенти. На крајот на годината, Банката оствари добивка пред оданочување во износ од ЕУР 10,5 милиони, додека вкупната актива на Банката достигна износ од ЕУР 1.140,7 милиони со што ја надмина соодветната бројка од 2010 година за 3,1%. Според тоа, коефициентот на поврат на средства - ROA се задржа на 0,9%, а пак коефициентот на поврат на капитал - ROE изнесуваше 7,5%, што укажува на стабилни приноси за акционерите. Со најголема капитална сила во секторот, што осигура адекватност на капиталот од 17,6%, СБ остана најстабилен и најсигурен финансиски партнер во земјата. Овие резултати ги потврди и Магазинот за Финансии на Централна Европа кога ја прогласи Стопанска банка АД - Скопје "Најдобра банка во земјата според големината на активата и капиталната моќ".

## Приходи од камати

И покрај растот на кредитното портфолио во 2011 година, притисокот од законската рамка за намалување на активните каматни стапки резултираше со пониски приходи од камати. Имено, во текот на извештајната година Банката генерираше приходи од камати во износ од ЕУР 73,1 милиони, или 8,1% помалку одколку во 2010 година. Од тоа, приходите кои се однесуваат на кредити на население изнесуваа вкупно ЕУР 42,5 милиони и ја задржаа доминантната позиција во вкупните приходи од камати (58,2%). Истовремено, приходите од камати во кредитното портфолио на правни лица изнесуваа ЕУР 19,7 милиони.

### Приходи од камати (во ЕУР милиони)

	2010	2011	% промена
<b>Каматен приход</b>	79.5	73.1	-8.1
Кредити на население	46.4	42.5	-8.3
Корпоративни кредити	20.7	19.7	-4.5
Останато	12.4	10.8	-12.9



## Расходи од камати

Олабената монетарна политика во текот на годината и стабилизираниот перцепции за ризиците на економските чинители ги намалија каматните стапки на депозитите на банките во 2011 година. Следствено, без оглед на повисоките износи на депозитите и поголемиот број на посклапи депозити, како што се депозити со подолга рочност и штедни влогови на трагани во локална валута, расходите од камати на Банката се намалија за 3,5% во 2011 година. Притоа, расходите од камати по депозити на население регистрираа годишен пад од 4,2% и ја задржаа доминантната позиција во вкупните расходи од камати на ниво од ЕУР 29,8 милиони. Расходите од камати по депозити на правни лица се намалија за 8,2% достигнувајќи ЕУР 4,3 милиони.

### Расходи од камати (во ЕУР милиони)

	2010	2011	% промена
<b>Расходи од камати</b>	38.8	37.4	-3.5
Депозити на физички лица	31.1	29.8	-4.2
Депозити на правни лица	4.7	4.3	-8.2
Депозити на банки	0.1	0.2	91.5
Останати обврски	2.9	3.2	8.6

## Приходи од надомести и провизии

Во окружување на растечка конкуренција, Банката генерираше нето приходи од надомести и провизии во износ од ЕУР 13,9 милиони, што укажува на годишно намалување од 5,8%. Од тоа, најзначајниот придонес дојде од кредитните активности кои изнесуваат приближно половина од вкупните приходи од провизии на Банката, или ЕУР 6,6 милиони. Втората најголема ставка во овој домен, која претставува 25,6% од вкупните приходи од надомести и провизии, се однесува на приходи од пренос на средства кои на крајот на 2011 година изнесуваа ЕУР 3,6 милиони. Заради зголемениот број на депозити во текот на 2011 година, нето износот на надоместоци и провизии поврзан со овие активности забележа пораст од 16,8%.

## Нето приходи од надомести и провизии

(во ЕУР милиони)(милион)

	2010	2011	% промена
<b>НПП</b>	14.7	13.9	-5.8
брокерски услуги	0.1	0.1	-11.7
кредити	7.3	6.6	-9.9
гаранции	1.1	1.1	-1.7
пренос на средства	3.7	3.6	-3.6
депозити	1.3	1.6	16.8
останато	1.2	1.0	-15.8

## Оперативни трошоци

Покрај органскиот раст во 2011 година, со спроведување на политиката за контрола и намалување на трошоците, Банката продолжи да ја зголеми оперативната ефикасност преку редуцирање на вкупните оперативни трошоци за 4,0% и со тоа одржувајќи коефициент на трошок во однос на приход од 59,4%.

## Актива и пасива

### Актива

На крајот на 2011 година, вкупната актива на Банката достигна износ од ЕУР 1.140,7 милиони, што е за ЕУР 34,3 милиони, односно 3,1% повеќе во споредба со претходната година. Во услови на сеуште висок степен на неизвесност во 2011 година, Банката продолжи со преуредување на структурата на нејзината актива во корист на ликвидните средства, со што го зголеми нивниот удел до 31% од вкупната актива. Кредитната активност во 2011 година беше прилагодена да обезбеди соодветно ниво на кредитна поддршка за нашите клиенти, но истовремено и заштита на квалитетот на кредитното портфолио. Заради тоа, до крајот на 2011 година вкупното кредитно портфолио достигна ЕУР 788,4 милиони, од кои ЕУР 326,1 милиони се кредити одобрени на корпоративни клиенти, додека изложеностите кон секторот

население изнесуваа ЕУР 462,4 милиони. Паралелно со ова, фокусот на СБ на одржување на висок квалитет на активата го одража целокупниот коефициент на нефункционални кредити под пазарниот просек. Освен тоа, вреди да се напомене дека ригорозните контроли на управување со ризици кои се имплементираа во текот на 2011 година во сегментот на банкарство на мало резултираа со коефициент на нефункционални кредити понизок за 215 базични поени во споредба со просекот на секторот. Во согласност со таквите движења, на крајот на годината коефициентот на кредити во однос на депозити падна на 85,5% на бруто основа, што укажува на силен кредитен потенцијал за 2012 година.

Структура на актива

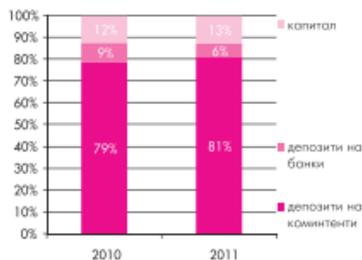


## Депозити и капитал

На крајот на 2011 година, вкупното позајмување (депозитно и недепозитно) достигна износ од ЕУР 995,5 милиони, со што се забележа номинален годишен раст од 2,5% исклучиво како резултат на постојаниот развој на клиентската депозитна база на Банката. Очигледно, депозитите на клиентите продолжила да бидат главната движечка сила на зголемените финансиски потенцијал на Банката во 2011 година, со годишна стапка на пораст од 6,0% и ЕУР 51,9 милиони апсолутен износ на зголемување.

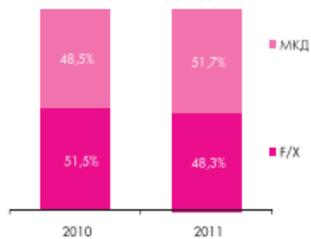
Од тоа, депозитите на население забележаа најинтензивно зголемување со годишна стапка од 7,5%, со што ја зацврстија доминантната позиција во вкупните депозити со учество од 79.1%. Валутната структура на депозитната база укажува на значително зголемување на учеството на депозитите деноминирани во локална валута на 51,7% од 48,5% во 2010 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 69,2 милиони или 11,6%. Задржаниот позитивен тренд во растот на депозитната база во депот на депозити на подолги рочности придонесува кон подобро финансирање на билансот, и претставува стабилен извор на средства за континуирана кредитна експанзија на Банката.

Структура на пасива

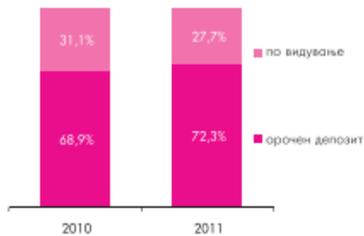


Капиталот на СБ забележа зголемување за 7,6% на годишно ниво, како резултат на ЕУР 10,2 милиони акумулирани на сметките за резерви и задржана добивка. Така, вкупната капитална сила на Банката во износ од ЕУР 181 милиони на крајот на 2011 година осигура доволна адекватност на капиталот и квалитетен извор за долгорочно финансирање.

### Валутна структура



### Рочна структура





## Банкарство на мало

СБ успешно ги исполни очекувањата на своите клиенти во однос на кредитирање на банкарство на мало 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 кредитирањето на банкарство на мало.

Во текот на 2011 година, СБ продолжи да доминира на пазарот на банкарство на мало во земјата со својот широк асортиман на производи и разновидност на единствени продажни канали. Со фокусирање на моделот за банкарство на мало кој ги зема во предвид очекувањата на нашите клиенти како и прудентните политики за управување со ризици, СБ одржа висок квалитет на кредитното портфолио и стабилен раст на депозитната база. Овој модел поддржан со ефикасна стратегија за развој на производи овозможува Банката да го одржи високиот пазарен удел во депозитите од 27,8% и во кредитирањето од 37,5%.

## Депозити од банкарство на мало

Привлекувањето на нови депозити беше едно од поставените и успешно реализирани стратешки цели од страна на Банката во областа на Банкарство на мало во текот на 2011 година. Салдата на депозити на население достигнаа ЕУР 735,5 милиони на крајот на 2011 година надминувајќи го соодветниот износ од 2010 година за ЕУР 51,2 милиони или 7,5%. Овде, најзначајниот придонес дојде од зголемените орочени депозити чијашто годишна стапка на пораст достигна 11,1%.

Ова уште еднаш ја потврди силата на Банката и довербата која ја има стекната меѓу нејзините клиенти. Валузната структура на депозитите од банкарство на мало открива



зголемено учество на денарските депозити на 44,7%, од 41,2% во 2010 година, главно одразувајќи го трендот во земјата за приоритетите во штедењето на населението.

Во текот на 2011 година, следејќи ги барањата на клиентите, СБ лансираше 2 нови депозитни производи - орочен депозит на девет месеци со фиксна каматна стапка и орочен депозит "Мој план". Вториот им нуди на клиентите рочности од 1, 2, 3, 4 и 5 години во текот на кои тие можат да ја планираат нивната финансиска иднина преку зголемување на нивните депозити кога ќе посакаат и за износ кој тие го сакаат.

Орочениот депозит на девет месеци со фиксна каматна стапка генерираше голем интерес меѓу клиентите, особено со промотивната понуда. Во период од само три месеци беа отворени вкупно 2.531 сметка во локална и странска валута.

## Кредитирање на население

Со страната на кредитирање на населението, СБ работеше согласно пазарниот тренд и го задржа својот пазарен удел од 37,5% со вкупно кредитно портфолио од ЕУР 462,4 милиони. Во 2011 година, структурата на кредитното портфолио продолжи да се менува во корист на обезбедените кредитни

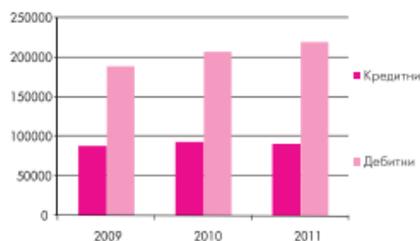


производи, што е стратегија која СБ ја применува од почетокот на светската економска криза. Станбениот кредит со над 778 нови одобрені станбени кредити останува најдобриот кредитен производ на СБ со околу 40% пазорно учество.

Портфолиото на потрошувачките кредити се збогати во текот на 2011 година со воведувањето на нов производ - необезбеден потрошувачки кредит до ЕУР 10.000 и рок на отплата од 7 години со денарска или девизна клаузула. Новиот производ привлече 5.041 клиенти во портфолиото што обезбеди пазорно учество на СБ во овој сегмент од 41% на крајот од годината.

Картичното портфолио, согласно деловниот план за 2011 година, достигна вкупен број од 309.705 картички, мал пораст во споредба со 2010 година. Меѓутоа, карактеристично за 2011 година е чистењето на картичното портфолио - активност која резултираше со затворање на картички кои беа неактивни и имаше за цел прочистување на портфолиото. Салдата на кредитните картички задржаа пазорен удел од 41% и вкупен износ од ЕУР 41 милион.

Издадени платежни картички (кумулатив)



Најголем пораст меѓу трансакциите со кредитни картички беше прикажан меѓу "ратите без камата" на располагање во растечката мрежа на трговци. Бројот на трансакции порасна за 100% во споредба со 2010 година.

## Алтернативни канали

Факсот на Банката да обезбеди 24 часа достапни алтернативни канали за клиентите за користење на основните банкарски услуги продолжи во 2011 година со воведувањето на уште една иновација на пазарот "Телефонското банкарство" уште еден додаток од палетата на i-bank услуги. Поборувачката за повеќе канали на комуникација од страна на клиентите беше дополнета со овој нов канал преку кој се обезбедуваат основните банкарски услуги како плаќање на сметки, трансфер на пари и преглед на салдото. Со активирање на сите алтернативни канали (телефон, банкомат и електронско банкарство) клиентите добија слобода на избор каде, кога и како да ги користат банкарските услуги на СБ - преку телефон, на банкомат или преку интернет. Овие канали имаат конзистентен раст во бројот на трансакции. Имено, во споредба со 2010 година, порастот на трансакции преку електронско банкарство за 2011 година е скоро 70% и нивниот придонес достигна 20% од сите трансакции извршени во СБ, споредено со 12% во 2010 година.

Овие бројки потврдуваат дека применетата стратегија е во согласност со пазарните трендови и ја обезбедува за СБ потребната конкурентна предност да остане лидер на пазарот и пионер во софистицираните банкарски услуги.





## Корпоративно банкарство

Предлабавување на клучните постаечки партнерски односи со компани кои покажуваат врни резултати, заедно со одржување на висок квалитет на портфолото.

Во првата половина на 2011 година, корпоративниот сектор во земјата забележа понатамошно зголемување на искористеноста на производните капацитети во опкружување на продолжено заздравување на светската побарувачка. Меѓутоа, бидејќи загриженоста за повторна рецесија во ЕУ ескалираше во втората половина на годината, светската како и домашната побарувачка се намалиа водејќи до пад во капацитетот на генерирање приходи и зголемување на несигурноста за нивната идна финансиска состојба. Таквите пазарни услови не ја спречија СБ да продолжи со своето корпоративно банкарско работење во согласност со своите долгорочни стратешки приоритети. Имено, во текот на 2011 година, СБ нудеше целосен асортиман на корпоративни банкарски услуги и производи, обезбедувајќи постојани финансиска поддршка за своите клиенти. Затоа, на крајот на годината, кредитното портфолио во корпоративниот сегмент изнесуваше вкупно ЕУР 326,1 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.

Согласно својата среднорочна стратегија, во 2011 година СБ продолжи да обезбедува активно поддршка за малите и средни компании. Како последица на тоа, со исплатени ЕУР 123,9 милиони кредити на мали и средни компании во текот на 2011 година, СБ остана еден од главните играчи на пазарот за кредитирање на мали и средни компании.

Без оглед на предизвикувачките пазарни услови во 2011 година, СБ ги одржа и ги продолжила постоечките деловни односи со многу важниот сегмент на кредитоспособни големи компании. Стручно 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 двигатели на конкурентната предност на Банката во работењето со големи корпоративни клиенти. Во тоа насока, во текот на 2011 година Банката исплати ЕУР 111,9 милиони во големи корпоративни кредити.

Во текот на 2011 година, СБ одобри повеќе од 5. 092 кредити на правни лица, а вкупниот износ на новоодобрени

кредити достигна ЕУР 232,6 милиони, надминувајќи го износот од 2010 година за 4,1%. Покрај редовната кредитна активност, во 2011 година, во областа на финансирањето на трговијата СБ издаде односно отвори 1.267 гаранции и акредитиви. Вкупниот обем на нови издадени инструменти за финансирање на трговијата достигна ЕУР 49,3 милиони во 2011 година.

## Управување со ризици

Стопанска банка АД - Скопје продолжува со спроведување на прудентна политика за ризици со промовирање на избалансиран пристап кон ризикот и добивката врз основа на умерен профил на ризици. Главната цел на управувањето со ризици на Банката е да осигура дека сите ризици се управуваат на најдобар можен начин, со што се обезбедуваат услови за сигурен раст и се придонесува за ефикасно распределување на капиталот на Банката и поголема профитабилност.

Имајќи ја предвид економската криза во последните три години, рамката за управување со ризици на Банката се тестираше во реално опкружување, но како резултат на солидно дефинираните принципи и брзото и навремено ажурирање на деловната стратегија условено од променивите состојби, Банката не претрпе загуби.

Управувањето со ризици се извршува на разни нивоа во Стопанска банка АД - Скопје. На највисоко стратешко ниво, Надзорниот одбор ја утврдува стратегијата за ризици, принципите на политиките за управување со ризици и лимитите согласно препораките на Управниот одбор и Одборот за управување со ризици.

На тактичко ниво, Секторот за управување со ризици на СБ ги формулира политиките и процедурите за управување со конкретни ризици и утврдува системи и контроли за да осигури дека целокупната релација на ризик и принос останува во рамките на прифатливи нивоа. На крајот, ризиците се управуваат на местото каде тие фактички се создаваат (оперативно ниво) со помош на соодветни контроли вградени во соодветните

оперативни процедури и упатства утврдени од менаџментот. Организационската структура за управување со ризици на Банката обезбедува постоење на јасни линии на одговорност, ефикасна пodelба на должности и спречување на конфликт на интереси на сите нивоа. 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 сеќувањето на Банката при стратешкото како и при тактичкото донесување на одлуки. Освен тоа, Одборот за управување со ризици, чии членови ги именува Надзорниот одбор, се состанува со динамично еднаш неделно со цел да ги разгледа движењата на пазарот и да го оцени нивото на различни ризици преземени од Банката во целина и поединечно од нејзините соодветни организациони единици.

## Управување со кредитен ризик

Банкарското работење е неизбежно проследено со кредитен ризик. Кредитниот ризик се смета за многу битен ризик во банкарското работење и неговата ефикасна оценка и управување е значајна за долгорочниот успех. Кредитниот ризик се дефинира како тековен или потенцијален ризик за приходите и капиталот кој се јавува од неможноста на договорната страна да ги исполни договорните обврски или на друг начин не изврши нешто како што е договорено.

Изложеноста на СБ на кредитен ризик потекнува главно од одобрените кредити на правни и физички лица.

Кредитната политика на СБ, која предвидува прудентно кредитирање, става акцент на деталната проценка на ризиците пред да се донесе каква било кредитна одлука и општи минимални стандарди за евалуација на кредитниот ризик, одобрување, обновување и следење на кредитните изложености. Земјој ги предвиди неповолните макроекономски услови и влошената финансиска состојба на стопанските субјекти, во текот на 2011 година, Банката отпочна со поригорозно следење на кредитоспособноста на своите корпоративни клиенти со почесто претпедување на одобрените кредитни пасивани.

Во контекст на тоа, со цел преземање мерки и стратегии на управување во рана фаза на неизвршување од страна

на клиентот, Банката целосно имплементираше систем за рано предупредување и систем за интерна класификација кој утврдува рани сигнали на влошување на кредитоспособноста на клиентите и воведо акциски планови по потреба. Согласно најдобрите меѓународни практики и следејќи ги подобрените методологија и процес, со користење на софтверска алатка, Банката обезбеди адекватно ниво на резервации за потенцијални загуби врз основа на одобрени кредити. Стопанска Банка АД - Скопје редовно ја ажурира рамката за управување со кредитен ризик во смисла на процесот на навремено идентификување, следење, мерење и оптимизација на кредитниот ризик. Освен тоа, Банката дополнително ги усвоиш процедурите и практиките за обезбедување регулиран, постојан и конзистентен начин на известување од областа на управување со кредитен ризик во доменот на кредити на правни и физички лица на Банката, за потребите на интерните и екстерните корисници.

## Квалитет на кредитното портфолио

Во 2011 година, и покрај економската криза која сеуште беше во тек, Банката успева да задржи прудентно управување со кредитниот ризик со зачестена проценка и зголемени активности за намалување на ризикот, како и со ефикасно организирана функција на наплата и сето тоа придонесе да се одржи високо ниво на квалитет на кредитното портфолио. Тоа придонесе да се задржи коефициентот на нефункционални кредити на релативно ниско ниво од 7,7% (на новото портфолио од 2001 година). Истовремено, Банката издвојуваше адекватно ниво на резервации за потенцијални загуби по кредити и покриеноста со резервации на крајот на годината изнесуваше 86,4%.

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 за редовните изложености кои може да се групираат врз основа на слични карактеристики во однос на ризик. Банката задржа 92% од клиентите во рамки на

нискоризичните категории, односно во хомогено портфолио, А и Б категории на кредитен ризик; додека високоризичните категории Г и Д сочинуваат само 6% од кредитното портфолио на Банката.

Портфолио на СБ по категорија на ризик  
Декември 2011



## 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 поттикната од заеднички основни фактори, на пример, економски сектор, индустрија, географска локација, вид на инструмент.

Дистрибуција по тип на кредит



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. Утврдени се лимити со кои се контролира изложеноста на Банката кон различни видови на кредитокорисници, индустриски сектори, видови на обезбедување и истите се прегледуваат најмалку на годишно ниво како дел од политиките и процедурите за кредитен ризик. Лимитите на изложеност на кредитен ризик се следат на редовна основа и доколку е потребно се преземаат адекватни активности од соодветните нивоа на Банката.

Кредитно портфолио тип на клиент



## Управување со ликвидносниот ризик

Примарна цел на Банката во управувањето со ликвидност е да одржи доволна ликвидност за да ги исполни своите закони и трансакциски обврски. СБ постојано ја следи ликвидносниот профилот на активата и пасивата. Ова вклучува следење на нејзините профили на рочност во однос на договори и однесување, проектирање и моделирање на ликвидносниот изложености под различни сценарија и следење на капацитетот на финансирање.

Одговорноста за управување со ликвидносниот ризик е во надлежност на Секторот за средства и ликвидност и Секторот за управување со ризици. Секторот за средства и ликвидност управува со ликвидносниот ризик на дневна

основа на оперативно ниво, а Секторот за управување со ризици го потврдува системот за управување со ризици и осигурува почитување на лимитите и другите правила.

Банката смета дека управувањето со ликвидносниот ризик е од суштинско значење за да ја зачува довербата на депонентите и договорните страни и да им овозможи на клучните организациjsки единици да продолжат да генерираат приходи дури и под неповолни околности. Рамката за управување со ликвидносниот ризик 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 вработат без да се предизвикаат непредвидени капитални загуби
- Мерење, контрола и тестирање сценарио на барања за финансирање, како и пристап од извори на финансирање
- Менаџмент информативен 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.

## Ризик од промена на каматни стапки

Со оглед на фактот што портфолиото на тргување на Банката е незнатително 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.

Ризикот од промена на каматните стапки во портфолиото на банкарски активности (**RPKSPBA**) се дефинира како тековен и потенцијален ризик за приходите (нето приходи од камати) и/или капиталот што произлегува од неповолни движења на каматните стапки кои влијаат врз позициите во портфолиото на банкарски активности.

Банката има воспоставено рамка за управување со овој ризик со цел да го минимизира ефектот од неповолните промени на идните движења на каматните стапки и да осигура навремена идентификација, мерење, следење и ублажување на ризикот од промена на каматните стапки во портфолиото на банкарски активности. Рамката ги опфаќа факторите на ризици и нивно оценка, методологија за мерење, методологија за стрес тестирање, метрика и лимити за **RPKSPBA** со цел да се осигура дека овој ризик соодветно се мери, следи и управува преку утврдување и следење на соодветни лимити и користење на техники за мерење на изложеноста на ризик од промена во каматните стапки во портфолиото на банкарски активности.

Во однос на исполнувањето на регулаторните барања, со 31.12.2011 година коефициентот на вкупната нето пондерирани позиција во однос на сопствените средства на Банката изнесува 0,70%, што е прилично под пропишаниот максимум од 20%.

## Девизен ризик

Системот за идентификација, мерење, следење и контрола на ризикот од промена на валута или девизниот ризик ги опфаќа сите активности и трансакции на Банката кои вклучуваат билансни и вонбилансни позиции евидентирани во странски валути и во денари со девизна клаузула. Структурата на билансот на состојба на СБ содржи актива и пасива во различни валути, но главно во денари и евра.

СБ управува со девизниот ризик преку управување и следење на отворената девизна позиција на дневна основа, на тој начин осигурувајќи сопственост со регулаторните и внатрешните лимити на изложеност за главните валути на поединечно, како и на збирно ниво.

## Управување со оперативен ризик

Оперативниот ризик се дефинира како ризик од загуба што произлегува од несоодветни или неуставни внатрешни процеси и 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, документи чия адекватност и ефикасност се прегледуваат најмалку еднаш годишно и кои обезбедуваат алатки потребни за испитување на квалитативните и квантитативните аспекти на оперативниот ризик. Врз основа на овие алатки, првенствено Процесот на самооценка на контролата на ризици (СОКР), Собирање податоци за загуби, Клучни индикатори за ризик и Акциски планови, Банката ги утврдува и мери настаните на потенцијални загуби, а исто така и превзема корективни активности со цел да се ублажи или избегне негативниот ефект врз билансите и капиталната позиција на Банката.

Во 2011 година, СБ успешно го заврши четвртиот циклус од процесот за самооценка на контрола на ризици и понатаму го усвои процесот на собирање податоци за загуби. Бидејќи управувањето со оперативниот ризик се базира на 3-линиски модел на одбрана, а кореспондентите за оперативен ризик и директорите на деловните единици се прва линија на одбрана, во текот на процесот за самооценка на контрола на ризици тие ги ревидираа интерните процеси на Банката и поврзаните настани на потенцијални загуби и ги евидентираа загубите кои се појавија во текот на годината. Исто така, во согласност со профилот на ризици од работењето, се иницираа неколку акциски планови заради утврдената висока изложеност кон одредени настани на потенцијални загуби и заради материјализираните загуби кои беа над прагот на ризици утврден во рамката за Управување со оперативен ризик (УОР). Втората линија на одбрана, Секторот за управување со ризици го координираше и го контролираше овој процес и врз основа на методологијата на Групацијата ја доусвои рамката за УОР со воведување на трето ниво на категорија на интерен ризик како и стандардизирана листа на придонесувачки фактори, што дава поголема перспектива кога се утврдува причината за одреден настан. Третата линија на одбрана е внатрешната ревизија, која

е надлежна за независна проверка дека рамката за УОР е ефикасна, соодветна и спроведена со интегритет.

Освен тоа, СБ примени софтверски решенија за управување со оперативен ризик (AlgoOpVar), кое исто така се применува на ниво на Групацијата. Овој софтвер овозможува повфикасно управување со оперативниот ризик, поголем преглед на изложеноста на Банката на оперативен ризик, многу подобар процес на следење и евидентирање на реализираниот загуби и иницирање и следење на акциски планови.

## Адекватност на капиталот

СБ останува на водечката позиција по големина на капиталот, која овозможува натамошен развој на своето работење и создава поширока основа за исполнување на законските лимити.

При управување со капиталот, целите на Банката се да биде усогласена со барањата 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 бенефицији за останатите заинтересирани субјекти и да одржува силна капитална база за поддршка на развојот на своето работење.

### Сопствени средства



Регулаторниот капитал на СБ со состојба на 31.12.2011 година изнесуваше ЕУР 170,2 милиони, од кој износ ЕУР 127,4 милиони се однесуваат на основниот капитал (Tier 1) и ЕУР 42,8 милиони на дополнителниот капитал (Tier 2). Вкупниот годишен пораст изнесува ЕУР 1,9 милиони, но структурата на капиталот е со подобрен квалитет.

Коефициентот на адекватност на капиталот на СБ од 17,64% со состојба на 31.12.2011 година остана скоро на исто ниво како и на крајот на претходната година и беше прилично над законски пропишаниот лимит од 8%.

Следејќи ја утврдената рамка за Интерен процес на оценка на адекватноста на капиталот (IPOAK), Банката го пресметуваше задолжителниот интерен капитал. Банката има адекватно ниво и квалитет на капиталот за да ги покрие сите материјални ризици на кои е изложена. Освен тоа, оценуваме дека утврдениот вишок на капитал е повеќе од доволен за покривање на сите други ризици кои не може адекватно да се квантифицираат, но на кои Банката е изложена во редовните деловни активности.

## Стрес тест

Применетите стрес тестови се составен дел од рамката за управување со ризици со што се обезбедуваат оценки за големината на финансиските загуби и за влијанието на адекватноста на капиталот. Во текот на 2011 година, Банката изврши различни стрес тестирања за да ја анализира чувствителноста на Банката на претходно утврден комплет на екстремни но веродостојни шокови. Стрес тестовите вклучија ефекти од различни сценарија во врска со кредитен ризик, ризик од промена на каматна стапка во портфолиото на банкарски активности, ликвидносен ризик, девизен ризик, капитален ризик и оперативен ризик, како и сценарија кои опфаќаат комбинација на ризиците.

Резултатите од стрес тестовите ја докажаа еластичноста на Банката дури и под многу песимистички претпоставки. Таквата еластичност главно го одразува прудентното управување со ризиците, силната капитална база, како и висококвалитетна позиција на Банката.

## Активности на усогласеноста со прописите, спречување на перење пари и борба против финансирање на тероризмот

Во текот на 2011 година, активностите за имплементација на новините во домашната и меѓународната регулатива поврзани со банкарското работење беа темелно и континуирано следени и соодветно реализирани во Стопанска банка АД - Скопје (СБ). Освен тоа, Дирекцијата за контрола на усогласеноста на работењето на Банката со прописите во СБ адекватно спроведе дополнителни активности и презеде релевантни мерки за да се усогласи со измените на прописите поврзани со банкарското работење:

- постојана имплементација на ефикасен систем за контрола на активностите на СБ што се во согласност со важечката домашна и меѓународна регулатива;
- воспоставување на ефикасни интерни процедури и организациони структури за идентификување и управување со можните ризици поврзани со усогласеноста на СБ со важечките прописи;
- континуирана соработка со релевантните надворешни институции во согласност со Законот за банки;
- редовно, најмалку на месечно и квартално ниво, доставување на извештаи до Управниот одбор и до Надзорниот одбор;
- активно учество во работењето на Комисијата за усогласеност и за спречување на перење пари, како и во Правната Комисија организирани во рамките на Здружението на банкарство при Стопанската комора;
- осигурување на добра репутација и кредибилитет на СБ пред НБГ групацијата, своите акционери, клиенти, инвеститори, регулаторни и супервизорски органи и други надлежни институции;
- развивање на Култура за усогласеност со прописите кај вработените на СБ како модел на корпоративно однесување и основа за зајакнување на корпоративниот идентитет, итн.

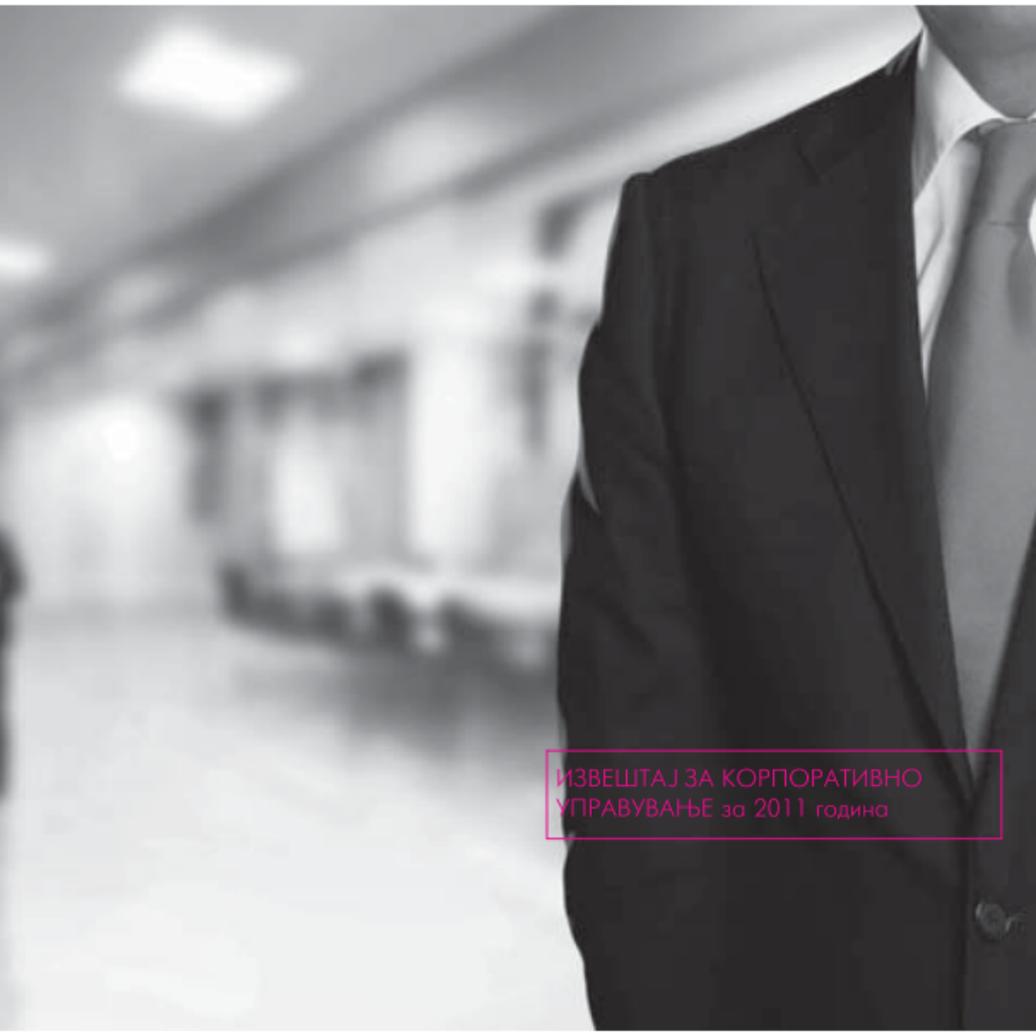
Имајќи ги предвид активностите за Спречување на перењето пари (СПП) и Борбата против финансирање на тероризмот (БФТ), важно е да се нагласи дека, во текот на минатата година, СБ го користеше софистицираниот софтвер "MANTAS AML/CTF" како дел од трајната определба на НБГ Групацијата за спречување на перењето пари и финансирање на тероризмот. Понатаму, во текот на 2011 година, севкупната IT SPP и BFT платформа беше дополнително надградена, а нејзината функционалност подобрена.

Во согласност со Годишниот план за контрола на усогласеноста на работењето со прописите за 2011 година, Дирекцијата за контрола на усогласеноста на работењето на Банката со прописите исто така ги реализира следниве поважни проекти и активности:

- Усвојување и ажурирање на низа интерни акти (Политики и Процедури) поврзани со активностите за контрола на усогласеноста и СПП/БФТ;
- Обуки за вработените од областа на контрола на усогласеноста и СПП/БФТ.

Во текот на 2012 година, како што беше случајот и во претходните години, Дирекцијата за контрола на усогласеноста на работењето на Банката со прописите ќе продолжи да ги врши горенаведените активности за да постигне севкупна усогласеност на работењето на СБ со релевантната регулатива како нејзина главна цел.





ИЗВЕШТАЈ ЗА КОРПОРАТИВНО  
УПРАВУВАЊЕ за 2011 година

Во согласност со регулативата на НБРМ во врска со Извештајот за корпоративно управување, акционерите се известуваат за следното:

## 1. Органи на Банката

### 1.1. Надзорен одбор

Со Статутот на Стопанска банка АД - Скопје се утврдува дека Надзорниот одбор ќе се состои од 8 членови, од коишто 2 се независни. Мандатот на членовите е одреден на четири години од денот кога членовите добиваат согласност за нивно именување од страна на Гувернерот на Народна банка на Република Македонија. Членови на Надзорниот одбор се:

- Агис Леопулос, **Претседател на Надзорниот одбор на СБ**, Генерален директор на Сектор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;
- Димитриос Франгетис, **член на Надзорниот одбор на СБ**, Генерален директор за кредитирање во Национална банка на Грција С.А. Атина;
- Константинос Братос, **член на Надзорниот одбор на СБ**, Извршен директор за корпоративно и деловно банкарство во Обединета Бугарска Банка, членка на Групацијата на Национална банка на Грција, Софија;  
[Членот поднесе оставка на функцијата член на Надзорниот одбор во јули 2011 година]
- Антониос Карас, **член на Надзорниот одбор на СБ**, Заменик директор на Сектор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;  
[Членот поднесе оставка на функцијата член на Надзорниот одбор во јули 2011 година]

- Јанис Киријакопулос, **член на Надзорниот одбор на СБ**, Заменик генерален директор за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;  
(На 23.09.2011 година Гувернерот на Народна банка на РМ издаде претходна согласност за негово именување како член на Надзорниот одбор)
- Панајотис Карандреас, **член на Надзорниот одбор на СБ**, Раководител на Оддел "Б" на Секторот за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;  
(На 23.09.2011 година Гувернерот на Народна банка на РМ издаде претходна согласност за негово именување како член на Надзорниот одбор)
- Анастасиос Лизас, **член на Надзорниот одбор на СБ**, Раководител на Оддел "А" на Секторот за меѓународни активности на Национална банка на Грција С.А. Атина;
- Владимир Кандијан, **независен член на Надзорниот одбор на СБ**, Професор на Правен факултет "Јустинијан Први" - Универзитет "Св. Кирил и Методиј", Скопје;
- Благоја Наневски, **независен член на Надзорниот одбор на СБ**, Професор на Факултетот за бизнис економија - Скопје.

Како што е законски пропишано, членовите на Надзорниот одбор се именуваат од страна на Собранието на акционерите.

Соодветните квалификации за член на Надзорен одбор се:

- минимум високо образование;
- познавање на прописите од областа на банкарството и/или финансиите;
- 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 регулаторни 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;
- 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 нема во текот на изминатата година, значаен деловен однос со Банката или со поврзана компанија, било директно или како партнер, 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 сетањата или во парешната 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 опишани 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 можен начин би придонел кон успешно работење на Управниот одбор и на соодветното тело.

Одговорности на Надзорниот одбор:

- 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 организација 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 извештаи на Директорот/Дирекцијата за контрола 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 1.000.000,00 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 на 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 супервизорите, 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 Правилник и процедури 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:

- Зорица Божиновска Лазаревска,
- Антонио Велјанов,
- Димитриос Франгетис, член на Одборот за ревизија до 23.09.2011 год.
- Анастасиос Лизос, член на Одборот за ревизија до 23.09.2011 година
- Јанис Киријакопулос<sup>5</sup>
- Панајотис Карандреас
- Владимир Кандиќан

На 27-та седница одржана на 27.07.2011 година, Собранието на акционери ги именува г-дин Јанис Киријакопулос и г-дин Панајотис Карандреас за нови членови на Одборот за ревизија на СБ и ги утврди завршувањето на мандатот на членовите на Одборот за ревизија г-дин Димитриос Франгетис и г-дин Анастасиос Лизос. Согласно Законот за банки, нивното именување влезе во сила по датумот на кој именуваните членови добија соодветни сопатности од Гувернерот на Народна Банка на РМ на нивно именување како членови на Надзорниот одбор на СБ.

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;

<sup>5</sup> Членот поднесе оставка на функцијата член на Надзорниот одбор и Одборот за ревизија на почетокот на 2012 година.

- 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 2011 година, членови на Управниот одбор се:

- 1 Глигор Бишев, Генерален извршен директор и Претседател на Управниот одбор;
- 2 Константина Панајотопулу, Заменик генерален директор за банкарство на мало и член на Управниот одбор<sup>6</sup>;
- 3 Тони Стојановски, Заменик генерален директор за ризици и член на Управниот одбор;
- 4 Диомидис Николетопулос, Заменик генерален директор за финансиски и оперативни работи и член на Управниот одбор и

<sup>6</sup> Членот поднесе оставка од позицијата член на Управен одбор и Заменик Генерален Директор за банкарство на мало при СБ во четвртиот квартал од 2011 година.

- 5 Теодулос Скордис, Заменик генерален директор за корпоративно банкарство и член на Управниот одбор.

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 на СБ;
- 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 законот, Статутот и актите на СБ.

#### 1.4. Одбор за управување со ризици

Со состојба на 31-ви декември 2011 година, Одборот за управување со ризици на СБ се состои од 9 члена, и тоа:

- 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 Панајотопулу - 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 корпоративно банкарство, 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.

Одговорности на ОУР се:

- 1 перманентно следење и оценување на степенот на ризици 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 предлагане 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 реструктурирање

на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор на СБ;

- 2 Кредитен одбор (КО): се состои од 5 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 реструктурирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор на СБ;
- 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 реструктурирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор на СБ;
- 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 реструктурирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор на СБ;
- 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 реструктурирање на побарувања, регулирање на побарувања во согласност со важечките кредитни политики и врши други активности утврдени со одлука на Надзорниот одбор на СБ.

## 2. Организациона структура

Со состојба на 31-ви декември 2011 година, Банката е организирана во 18 сектори, и тоа: Сектор за внатрешна ревизија, Сектор за средства и ликвидност, Сектор за кадри, Сектор за корпоративно банкарство, Сектор за кредитна анализа, Сектор за управување со производи, Сектор за продажба и мрежа на филијали, Сектор за управување со ризици, Сектор за наплата, Сектор за кредитен ризик на 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, 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 АД - Скопје е организирана во вкупно 64 единици (филијали и експозитури). СБ нема субсидијарни компани.

## 3. Акционерска структура

Со состојба на 31-ви декември 2011 година, почетниот капитал (основната главнина) се состои од 17.460.180 обични акции со номинална вредност од МКД 201,1 по акција и 227.444 приоритетни акции со номинална вредност од МКД 400,00 по акција, распределени на следниот 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. Мнозинскиот акционер на СБ - Национална Банка на Грција е претставена со вкупно 6 члена, кои заедно со останатите два независни членови го сочинуваат Надзорниот одбор на СБ.

## 4. Кодекс за корпоративно управување

Кодексот за корпоративно управување е 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 Собранието на акционери одржано на 27.05.2011 година.

## 5. Политика за судир на интереси

Политиката за решавање на судир на интереси е утврдена 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, на судир на нивниот личен интерес со интересот на СБ редовно секои шест месеци. Под личен интерес 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. Под остварување на материјален, деловен и семеен интерес се подразбира остварувањето на парична или друг вид на корист, директно или индиректно, за лицата. Лицата 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 се доставува до Надзорниот одбор и до Управниот одбор на СБ и во неа се наведува основот од кој произлегува судир помеѓу личниот интерес и интересот на СБ.

Доколку лицето премолчи постојење 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 кои учествуваат во управните/надзорните одбори на банките или компаниите на НБГ Групацијата, во овој случај членовите на Надзорниот одбор на СБ со постојан престој во Грција, не примат надомест за нивното учество како членови на Надзорниот одбор.

Во 2011 година, вкупен бруто износ од МКД 246.910 илјади беше исплатен на членовите на Управниот одбор и на лицата со посебни права и одговорности како пакет за наградување (плата во износ од МКД 246.169 илјади и награди во износ од МКД 753.780). Во текот на 2011 година беше одобрена изложеност во износ од МКД 518.723 илјади на лицата со посебни права и одговорности.

## Коресподентско банкарство

Низ своето долгогодишно работење, СБ настојува да ја одржи широко распространетата мрежа на коресподентски банки, на тој начин обезбедувајќи ја својата добра репутација и позиција во меѓународната банкарска заедница. Со постојната мрежа од 796 странски коресподентски банки и 33 ностро сметки кај 27 провласни странски банки и 34 лоро сметки кај 7 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 ...<http://www.bankersalmanac.com/private/mbkhof.aspx>  
DEUTSCHE BUNDESBANK, FRANKFURT/MAIN ...  
COMMERZBANK AG, FRANKFURT/MAIN ... <http://www.bankersalmanac.com/private/mbkhof.aspx>  
UNICREDIT BANK 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 ...  
<http://www.bankersalmanac.com/private/mbkhof.aspx>  
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND NV, 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.факс 582 тел. +389 02 3295-295

Факс +389 02 3114-503

Телекс +51226 sbank mb

Cable STOPBANKA; SWIFT CODE STOB MK 2X

REUTERS DIALING CODE SBRM

REUTERS MONITOR PAGE SBMA

E-mail: [sbank@stb.com.mk](mailto: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  
Факс 02/3295-154

### Берово

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

### Битола

Борис Кидрич 3, 7000 Би-  
тола  
Тел.047/222-247  
Факс 047/203-336

### Велес

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

### Виница

Маршал Тито б, 2310 Ви-  
ница  
Тел. 033/363-133  
Факс 033/361-388

### Гевгелија

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

### Гостивар

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

### Дебар

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

### Делчево

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

### Кавадарци

Илинденска1, 1430  
Кавадарци  
Тел. 043/410-065  
Факс 043/412-108

### Кичево

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

### Кочани

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

### Крушево

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

### Куманово

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

### Негатино

Јане Сандански 2,  
1440 Негатино  
Тел. 043/361-036  
Факс 043/ 361-766

### Охрид

Кузман Јосифовски Питу бб,  
6000 Охрид  
Тел. 046/260-277  
Факс 046/260-299

### Прилеп

Борка Талески 5, 7500 При-  
леп  
Тел. 048/420-856  
Факс 048/420-857

### Пробиштип

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

### Радовиш

22 Октомври бб,  
2420 Радовиш  
Тел. 032/635-512  
Факс 032/ 635-283

### Ресен

Маршал Тито бб, 7310  
Ресен  
Тел. 047/451-147  
Факс 047/452-063

### Свети Николе

Маршал Тито бб,  
2220 Св. Николе  
Тел. 032/443-944  
Факс 032/443-477

### Струга

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

### Струмица

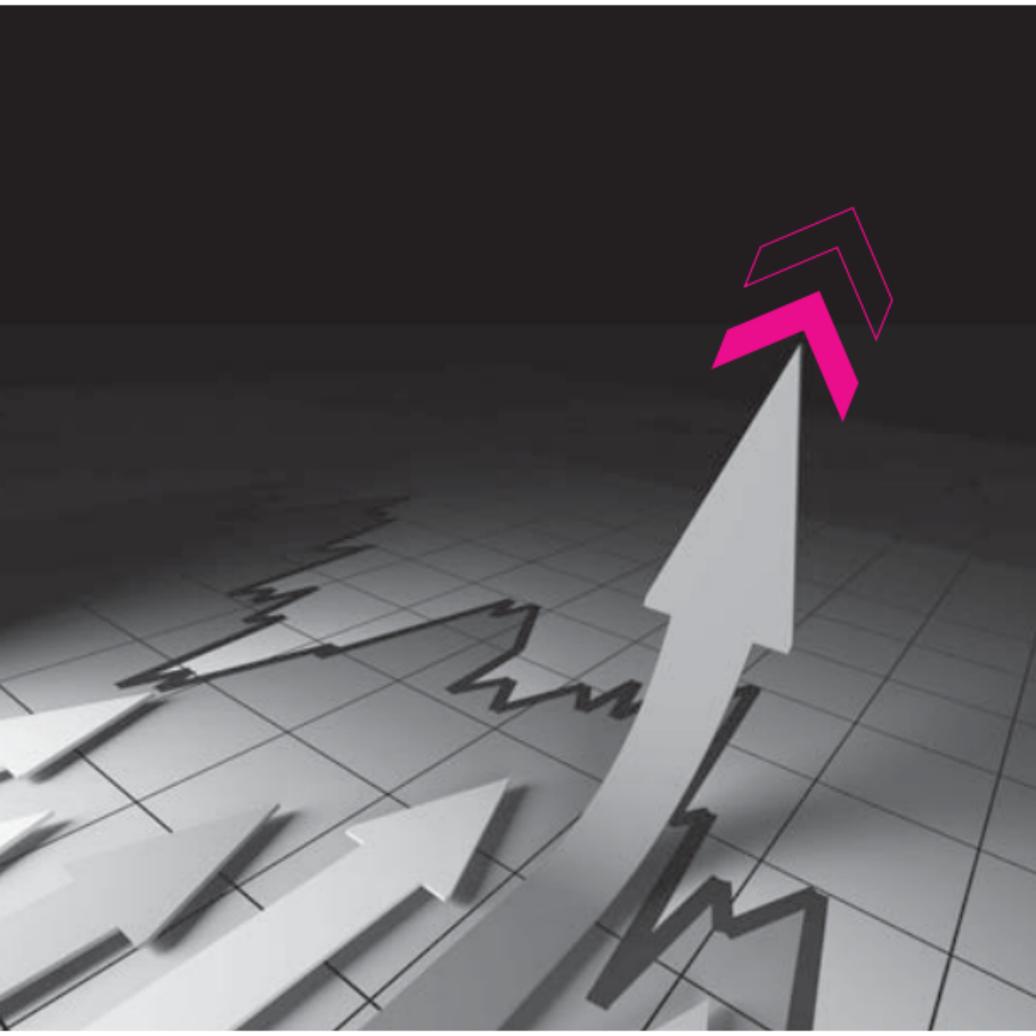
Ленинова 19, 2400 Стру-  
мица  
Тел. 034/348-403  
Факс 034/348-390

### Тетово

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

### Штип

Јосиф Кочевец 8, 2000 Штип  
Тел. 032/393-266  
Факс 032/391-034



## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

### До Собранието на акционерите и

### Надзорниот Одбор на Стопанска банка АД - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Стопанска банка АД, Скопје, кои што го вклучуваат билансот на состојба заклучно со 31 декември 2011 година, како и билансот на успех, извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промени во главнината и извештајот за парични текови за годината која што завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки..

### Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените законски регулативи кои се применуваат во Република Македонија, и интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

### Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување..

Ревизијата вклучува извршување 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 материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на ентитетот за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на ентитетот. Ревизијата исто така вклучува и оценка на 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.

Ние веруваме дека ревизорските докази коишто ги имаме прибавено се доволни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

### Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи, во сите материјални аспекти, даваат вистинска и објективна слика на финансиската состојба на Стопанска банка АД, Скопје заклучно со 31 декември 2011 година, како и на нејзината финансиска успешност и нејзините парични текови за годината која што завршува тогаш во согласност со сметководствените законски регулативи кои се применуваат во Република Македонија.

Управител

Љубе Ѓорѓиевски

Овластен ревизор

Љубе Ѓорѓиевски

Скопје, 30 март 2012

## БИЛАНС НА УСПЕХ

за периодот од 1 јануари 2011 година до 31 декември 2011 година  
(Во илјади денари)

	Белешка	2011	2010
Приходи од камата		4,494,952	4,888,716
Расходи за камата		(2,302,664)	(2,387,026)
<b>Нето-приходи/(расходи) од камата</b>	<b>6</b>	<b>2,192,288</b>	<b>2,501,690</b>
Приходи од провизии и надомести		945,138	987,563
Расходи за провизии и надомести		(91,136)	(80,851)
<b>Нето-приходи/(расходи) од провизии и надомести</b>	<b>7</b>	<b>854,002</b>	<b>906,712</b>
Нето-приходи од тргување	8	30,720	(12,028)
Нето-приходи од други финансиски инструменти евидентирани по објективно вредност	9	-	-
Нето-приходи/(расходи) од курсни разлики	10	133,796	157,772
Останати приходи од дејноста	11	213,413	260,676
Удел во добивката на придружените друштва	24	-	-
Исправка на вредноста на финансиските средства, на нето-основа	12	(743,531)	(890,691)
Загуба поради оштетување на нефинансиските средства, на нето-основа	13	(6,100)	(62,157)
Трошоци за вработените	14	(731,202)	(758,503)
Амортизација	15	(187,862)	(192,175)
Останати расходи од дејноста	16	(1,108,210)	(1,104,873)
Удел во загубата на придружените друштва	24	-	-
<b>Добивка пред оданочување</b>		<b>647,314</b>	<b>806,423</b>
<b>Данок на добивка</b>	<b>17</b>	<b>(17,569)</b>	<b>(3,747)</b>
<b>Добивка за финансиската година</b>		<b>629,745</b>	<b>802,676</b>
<b>Заработка по акција</b>	<b>41</b>		
Основна заработка по акција (во денари)		36.07	45.98
Разводната заработка по акција (во денари)		36.07	45.98

Белешките кон финансиските извештаи од страна 10 до 126 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи. Финансијски извештаи се одобрени од страна на раководството на Банката на 26 јануари 2012 и се усвоени од страна на Надзорниот одбор на Банката. Потпишано во име на Стопанска Банка АД, Скопје:

Глигор Бишев  
Генерален извршен директор



Диомидис Николетопулос  
Заменик генерален директор за финансиски и оперативни активности



## БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На ден 31 декември 2011 (Во илјади денари)

	Белешка	2011	2010
<b>СРЕДСТВА</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	18	21,669,816	20,329,498
Средства за тргување	19	141,828	120,862
Финансиски средства по објективна вредност преку билансот на успех определени како такви при почетното признавање	20	-	-
Дериватни средства чувани за управување со ризик	21	-	-
Кредити на и побарувања од банки	22.1	123,280	120,349
Кредити на и побарувања од други комитенти	22.2	44,225,670	42,221,428
Вложувања во хартии од вредност	23	1,835,680	2,970,517
Вложувања во придружени друштва	24	-	-
Побарувања за данок на добивка (тековен)	30.1	7,536	4,801
Останати побарувања	25	223,731	183,623
Заложени средства	26	-	-
Преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања	27	802,975	837,989
Нематеријални средства	28	106,650	124,993
Недвижности и опрема	29	1,018,988	1,118,825
Одложени даночни средства	30.2	-	15,504
Нетековни средства кои се чуваат за продажба и група за отуѓување	31	-	-
Total assets		70,156,154	68,048,389
<b>Вкупно средства</b>		<b>68,048,389</b>	<b>70,156,154</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Обврски за тргување	32	-	-
Финансиски обврски по објективна вредност преку билансот на успех определени како такви при почетното признавање	33	-	-
Дериватни обврски чувани за управување со ризик	21	-	-
Делозити на банките	34.1	146,172	2,320,213
Делозити на други комитенти	34.2	56,701,616	53,507,168
Издадени должнички хартии од вредност	35	-	-
Обврски по кредити	36	832,501	478,419
Субординирани обврски	37	2,780,212	2,779,339
Поседна резерва и резервирања	38	152,823	161,765
Обврски за данок на добивка (тековен)	30.1	-	-
Одложени даночни обврски	30.2	-	-
Останати обврски	39	613,995	502,989
Обврски директно поврзани со група на средства за отуѓување	31	-	-
<b>Вкупно обврски</b>		<b>61,227,319</b>	<b>59,749,893</b>

## БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На ден 31 декември 2011 (Во илјади денари)

	Белешка	2011	2010
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>			
Запишан капитал	40	3,511,242	3,511,242
Премии од акции		-	-
Сопствени акции		-	-
Други сопственички инструменти		-	-
Ревалоризациски резерви	40	(58)	(652)
Останати резерви	40	831,373	710,972
Задржана добивка		4,586,278	4,076,934
<b>Вкупно капитал и резерви</b>		<b>8,928,835</b>	<b>8,298,496</b>
<b>Вкупно обврски и капитал и резерви</b>		<b>70,156,154</b>	<b>68,048,389</b>
Потенцијални обврски	42.2	11,347,905	13,356,935
Потенцијални средства	42.1	-	-

Белешките кон финансиските извештаи од страна 10 до 126 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Потпишано во име на Стопанска банка АД, Скопје:

Глигор Бишев  
Генерален извршен директор



Диамидис Николетопулос  
Заменик генерален директор за  
финансиски и оперативни активности



## ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК

за периодот од 1 јануари 2011 година до 31 декември 2011 година (Во илјади денари)

	Белешка	2011	2010
<b>Паричен тек од основната дејност</b>			
Добивка пред оданочување		647.314	806.423
Коригиран за:			
Амортизација на:			
нематеријални средства	15/28	38.661	37.145
недвижности и опрема	15/29	149.201	155.030
Капитална добивка од:			
продажба на нематеријални средства		-	-
продажба на недвижности и опрема	11	(2.619)	(13.053)
продажба на преземени средства врз основа на неналп. побарувања	11	(17.461)	(8.427)
Капитална загуба од:			
продажба на нематеријални средства		-	-
продажба на недвижности и опрема		-	-
продажба на преземени средства врз основа на неналп. побарувања	16	4.717	-
Приходи од камата	6	(4.494.952)	(4.888.716)
Расходи за камата	6	2.302.664	2.387.026
Нето-приходи од тргување	8	(30.720)	12.028
Исправка на вредноста на финансиските средства, на нето-основа:			
дополнителна исправка на вредноста	12	1.265.911	1.763.320
ослободена исправка на вредноста	12	(522.380)	(872.629)
Загуба поради оштетување на нефинансиските средства, на нето-основа:			
дополнителни загуби поради оштетување	13	6.100	62.157
ослободени загуби поради оштетување		-	-
Посебно резерва:			
дополнителни резервирања	38	67.606	36.460
ослободени резервирања	38	(76.548)	(30.568)
Приходи од дивиденди		(3.070)	-
Удел во добивката/[загубата] на придружените друштва		-	-
Останати корекции		-	62.353
Наплатени камати		4.480.057	4.947.611
Платени камати		(2.306.758)	(2.427.211)
<b>Добивка од дејноста пред промените на деловната актива:</b>		<b>1.507.723</b>	<b>2.028.949</b>

## ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК (продолжение)

	Белешка	2011	2010
<i>(Зголемување)/намалување на деловната актива:</i>			
Средства за тргување		(20.966)	78.412
Дериватни средства чувани за управување со ризик		-	-
Кредити на и побарувања од банки		(2.931)	26.426
Кредити на и побарувања од други коминтенти		(2.706.853)	(1.485.905)
Заложени средства		-	-
Преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања		35.014	(293.511)
Задолжителна резерва во странска валута		(61.069)	45.790
Задолжителен депозит кај НБРМ според посебни прописи		-	-
Останати побарувања		(40.108)	53.734
Одложени даночни средства		15.504	(5.820)
<i>(Зголемување)/намалување на деловните обврски:</i>			
Обврски за тргување		-	(1.196)
Дериватни обврски чувани за управување со ризик		-	-
Депозити на банки		(2.174.041)	(374.962)
Депозити на други коминтенти		3.194.448	1.708.714
Останати обврски		111.006	66.888
Обврски директно поврзани со група на средства за отуѓување		-	-
<b>Нето паричен тек од основната дејност пред оданочување</b>		<b>(142.273)</b>	<b>1.847.519</b>
(Платен)/ поврат на данок на добивка		(4.800)	(4.085)
<b>Нето паричен тек од основната дејност</b>		<b>(147.073)</b>	<b>1.843.434</b>

## ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК (продолжение)

	2011	2010
<b>Паричен тек од инвестициска дејност</b>		
[Вложувања во хартии од вредност]	(677,060)	(1,547,849)
Приливи од продажбата на вложуваната во хартии од вредност	1,817,874	2,027,261
[Одливи за вложуваната во подружници и придружени друштва]	-	-
Приливи од продажбата на вложувањата во подружници и придружени друштва		
[Нобавка на нематеријални средства]	(20,369)	(34,942)
Приливи од продажбата на нематеријални средства	-	-
[Нобавка на недвижности и опрема]	(52,895)	(99,237)
Приливи од продажбата на недвижности и опрема	2,619	25,811
[Одливи за нетековните средства кои се чуваат за продажба]	-	-
Приливи од нетековните средства кои се чуваат за продажба	-	-
[Останати одливи од инвестициска дејност]	-	-
Останати приливи од инвестициска дејност	3,765	2,624
<b>Нето паричен тек од инвестициска дејност</b>	<b>1,073,934</b>	<b>373,668</b>

### Паричен тек од финансирањето

[Отплата на издадени должнички хартии од вредност]	-	-
Приливи од издадени должнички хартии од вредност		
[Отплата на обврските по кредити]	(71,829)	(18,021)
Зголемување на обврските по кредити	425,748	229,113
[Отплата на издадените субординирани обврски]	-	-
Приливи од издадените субординирани обврски	-	-
Приливи од издадените акции/сопственички инструменти во текот на периодот	-	-
[Откуп на сопствени акции]	-	-
Продадени сопствени акции	-	-
[Платени дивиденди]	(8,139)	(10,251)
[Останати одливи од финансирањето]	-	-
Останати приливи од финансирањето	-	16,006
<b>Нето паричен тек од финансирањето</b>	<b>345,780</b>	<b>216,847</b>

Ефект од исправката на вредноста на паричните средства и паричните еквиваленти

Ефект од курсните разлики на паричните средства и паричните еквиваленти

**Нето-зголемување/(намалување) на паричните средства и паричните еквиваленти**

Парични средства и парични еквиваленти на 1 јануари

### Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември

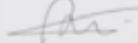
**18,786,841**      **17,514,200**

Белешките кои финансиските извештаи од страна 10 до 126 претставуваат интегриран дел на овие финансиски извештаи.

Глигор Бишев  
Генерален извршен директор



Диамидис Николетопулос  
Заменик генерален директор за  
финансиски и оперативни активности







**СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ**

членка на NBG групацијата

На ваша страна