



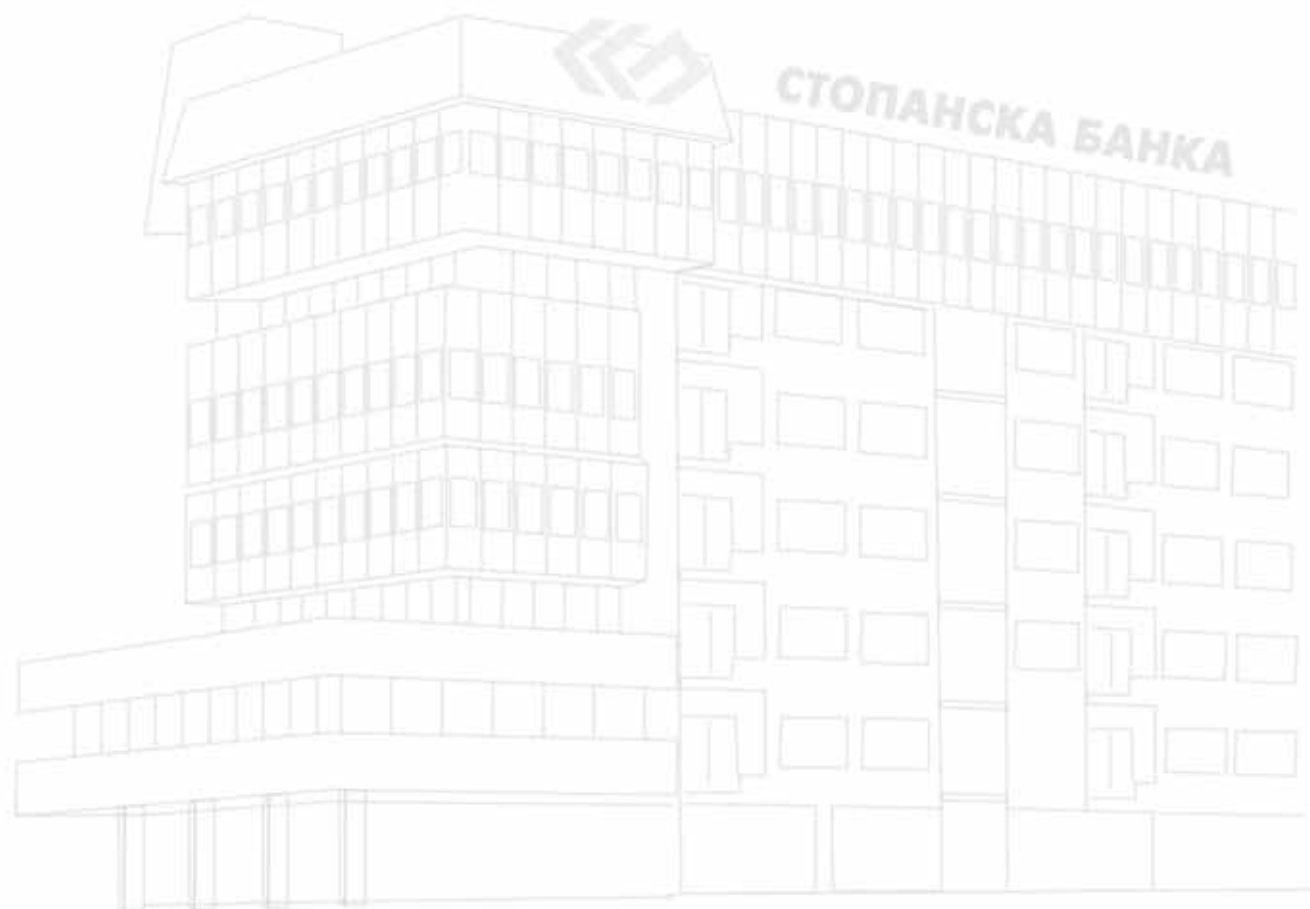
СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ
членка на NBG групацијата



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ '06



СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ
членка на NBG групацијата



Годишен извештај 2006

*Стопанска банка секогаш
чекор напред во грижата
да ги задоволи вашите и
потребите и желбите на
вашето семејство*

СОДРЖИНА

Обраќање на претседателот на Управниот одбор	7
Обраќање на првиот генерален директор	11
Управен одбор	15
Акционерска структура	18
Мисија на Стопанска банка	18
Најважни достигнувања во 2006 година	19
Краток финансиски преглед	20
Деловно окружување	22
Основни макроекономски показатели	25
Активности на Стопанска банка во 2006 година	27
Управување со ризиците	37
Банка што инвестира во знаење	44
Банка што ја следи технологијата	45
Стопанска банка и корпоративната општествена одговорност	46
Коресподентско банкарство	48
Филијали и контакти	50
Ревидирани финансиски извештаи	57



Јоанис Пехливанидис,
претседател на Управниот одбор

Обраќање на
претседателот на Управниот одбор

Почитувани акционери,

Поволното макроекономско окружување во земјата во текот на 2006 година, растечките трендови и динамиката во банкарскиот сектор позитивно се одразија врз зацврстувањето на пазарната позиција на Стопанска банка АД - Скопје (СБ) и нејзиниот капацитет да обезбеди висок поврат на вложувањата на акционерите. Во таа смисла, со задоволство можам да констатирам дека 2006 е година во која покажавме како нашите работни процеси континуирано се усовршуваат со цел зголемување на вредноста на акционерскиот капитал, истовремено излегувајќи им во пресрет на нашите клиенти со понуда на иновативни производи, современи дистрибутивни канали и најнова информатичка технологија.

Исклучителното зголемување на профитабилноста во 2006 година следуваше како резултат на динамичкиот пораст на депозитното и на кредитното работење на Банката, поддржан од широка палета разновидни производи и услуги, дизајнирани според потребите на клиентите. Следствено, стапката на поврат на капиталот (РОАЕ) на Банката се зголеми повеќе од трикратно, и тоа од 5,1% остварени во 2005, на 18,8% една година подоцна, што претставува значајно квалитативно поместување кон зоната на висока профитабилност, тренд што се очекува да продолжи и во 2007 година.

Континуираната и силна експанзија во кредитирањето на фирми и население, со посебно сосредоточување на високо - профитабилните потрошувачки кредити за индивидуалци и микро кредити за мали бизниси, придонесе кон натамошно подобрување на ефикасноста, пораст на нето каматните приходи за 38 проценти и зголемување на каматната маржа од 5,3% во 2005 на 6,0%. И покрај воспоставувањето на најразгранета мрежа на филијали во земјата и дополнителното проширување со 6 нови експозитури во текот на 2006 година, успеавме да ги задржиме оперативните трошоци на исто ниво и да го сведеме коефициентот на ефикасност на 52%, како резултат на доследната примена на мерките за строга контрола на трошоците и за ефикасно користење на компаниските ресурси.

За да го осигураме растот на Банката и нејзината пазарна позиција заснована на иновативни банкарски производи и услуги, во текот на 2006 година спроведовме повеќе проекти за надградба на ИТ системите, проширување на постојаната инфраструктура, развој на современи ИТ деловни решенија и поголема

информатичка безбедност. Покрај надградбата на носечкиот оперативен систем Глобус во понова верзија T-24, во моментот најважниот технолошки проект на Банката што треба да обезбеди низа придобивки во иднина, во доменот на електронското банкарство веќе ја стекнавме водечката улога во земјата, успевајќи да придобиеме голем број клиенти со понуда на современа платформа за електронски финансиски трансакции.

Настојувањата за постојано зголемување на економската вредност на акционерите преку прифаќање на прецизно вкалкулирани ризици, остануваат цврсто вкоренети принципи на корпоративната култура на Банката. Пред сè, како резултат на воспоставената инфраструктура, примената на формални политики и процедури, како и разновидни структури и механизми за надзор и контрола, квалитетот на управувањето со ризиците во СБ се задржа на високо ниво и во текот на 2006 година. Со цел да оствариме силен кредитен раст поддржан од адекватно ниво на капитал како заштита од потенцијалните ризици, во 2006 година пристапивме кон зголемување на капиталната основа на Банката преку издавање на субординиран долг во висина од 20 милиони евра, целосно запишан од страна на Националната банка на Грција (НБГ). Со овој чекор СБ повторно го има водечкото место во банкарскиот сектор на земјата по големината на капиталот, истовремено подобрувајќи го профилот на ризик од повеќе аспекти.

Во рамките на иницијативите на ниво на НБГ групацијата, во текот на целата 2006 година Банката работеше напорно во насока на воспоставување на неопходните процеси и системи за усогласување со барањата на меѓународната регулатива, согласно **Sarbanes Oxley Act** и Капиталната спогодба **Basel 2**. На тој начин, СБ се истакна како предводник на овој процес во земјата, инсистирајќи на примена на највисоките стандарди на ЕУ за капитална адекватност и управување со ризиците на банките, како и на стандардите на САД за одговорно корпоративно управување, пред истите да бидат пропишани од домашната законска регулатива. Меѓу другото, преку искажаната целосна поддршка, уважување и директно учество во иницијативата на Обединетите нации - **Global Compact**, во годината што измина СБ настојуваше да испрати јасни сигнали до сите со кои соработува Банката бескомпромисно да се придржуваат кон Десетте принципи на корпоративна општествена одговорност.

Не заборавајќи на успехите постигнати во поглед на целосното исполнување, а

во дадени случаи дури и надминување на целите поставени за 2006 година, потребно е да се напомене дека нашите напори нема да запрат тука. Наместо тоа, ние продолжуваме со напорите за натамошно подобрување на нашите производи и услуги, со цел да создадеме процеси што претставуваат очигледна придобивка за нашите клиенти. Главниот интерес на деловната политика на Банката за периодот 2007-2009 година е насочен кон одржување на водечката позиција на СБ во банкарството на мало, пораст на микро кредитите за мали фирми, со истовремено продлабочување на стратегиските врски со големите корпоративни клиенти и, пред сè, кон трансформација на мрежата на филијали во современ систем на продажни центри.

Почитувани акционери,

Пред сè, чувствувам обврска да го истакнам придонесот на повеќе од 1.000 вработени на Банката кои, охрабрени и водени од постојаните напори и посветеност на високото раководство, успеаја амбициозните цели да ги претворат во извонредни овогодишни постигнувања. И на крајот сепак, би сакал да им се заблагодарам на безмалку еден милион наши клиенти (кои сочинуваат половина од популацијата во земјава) за вербата во нашата Банка и за можноста што ни ја дадоа за да покажеме дека сме подготвени да ги разбереме, советуваме и заеднички да ги решаваме нивните проблеми.



Искрено Ваш,
 Јоанис Пехливанидис,
 претседател на Управниот одбор
 Стопанска банка АД - Скопје
 Скопје, 19.05.2007 година



Глигор Бишев,
прв генерален директор

Обраќање на
првиот генерален директор

Почитувани акционери,

Изминатава 2006 ќе остане запаметена како година на значајни постигнувања и успешно деловно работење на Стопанска банка АД - Скопје. Конкретните финансиски резултати остварени со крајот на годината уште еднаш ја потврдија доминантната позиција на СБ во банкарскиот сектор на земјата во поглед на големината на кредитното портфолио, капиталната моќ, мрежата на филијали и стапката на пораст на профитабилноста. Во 2006 година, Билансот на состојба на СБ се зголеми за забележителни 26 проценти, при што вложувањата во кредити се зголемија за 26 проценти и достигнаа 404 милиони евра, додека депозитите на коминтенти остварија пораст од 21 процент и вкупен износ од 541 милион евра.

Во текот на годината продолживме со исполнување на стратегијата на прераспределба на средствата во активата во насока на висококаматоносни вложувања во кредити на населението и фирми, што придонесе за континуиран пораст на соодносот кредити наспрема депозити, зголемување на профитабилноста и поефикасно искористување на изворите на средства на Банката од долгорочен аспект.

Следствено, 2006 се истакнува како најуспешна година за Банката од моментот на стратегиското преземање од страна на Националната банка на Грција, со стапка на поврат на капиталот (POAE) која надминува 18% - една од највисоките на домашниот пазар, и 59 проценти пораст на нето - оперативните приходи, до ниво од 23 милиони евра. По издвојувањето на 11 милиони евра на резервации за потенцијални загуби, СБ оствари добивка пред оданочување од 13 милиони евра, извонреден пораст од 316 проценти во споредба со претходната година.

Во делокругот на корпоративното банкарство, стратегискиот интерес насочен кон обезбедување кредитна поддршка на самостојните мали бизниси и претприемач и, и постојаната промоција на двата главни производа за микрофинансирање, резултираше во пораст на сегментот кредити на мали и средни претпријатија од 50 проценти и понатамошна диверзификација на ризикот на целокупното кредитно портфолио. Очигледниот прогрес што го постигнавме во овој домен во текот на 2006 година, и обезбеди на Банката статус меѓу водечките пазарни учесници во активностите на микрокредитирањето и ја потврдува нашата цврста определба да дејствуваме како еднакви партнери на големите и на малите компании во земјата. Истовремено, имајќи ги како клиенти некои од најголемите претпријатија на пазарот, покажавме знаење и умешност да им излеземе во пресрет на нивните

специфични финансиски потреби со доза на висок професионализам. Експертските познавања, современата информатичка технологија, капиталната моќ и синергиите од членството во една од најголемите финансиски групации во регионот на Југоисточна Европа, се клучните фактори врз кои се заснова конкурентската предност на Банката при опслужувањето на големите корпоративни клиенти.

На сличен начин, во кредитните активности со населението успеавме да ја задржиме конкурентската предност и високото пазарно учество од 40 проценти, и покрај засилената конкуренција на пазарот, ситуација што беше надмината со понуда на широк асортиман производи и услуги со супериорни карактеристики и конкурентни цени, инфраструктурни вложувања во напредна технологија за корисниците на услуги и користење на алтернативни канали за продажба. СБ останува неприкосновен лидер во банкарството на мало, со вкупно 133 милиони евра новоодобрени кредити на индивидуалци во текот на 2006 година, со пазарно учество од над 60 проценти во сегментот на станбени кредити, со издадени вкупно 54 илјади кредитни картички во период од три години, по 2004 година, со што денес логото на СБ е препознатливо на секои две од три издадени картички што циркулираат на пазарот.

Размислувањата за иднината се насочени кон одржливиот раст, профитабилноста и сатисфакцијата на клиентите, идентификувани како основни стремежи на Банката и стратегиски приоритети. Клучниот фактор за успешно споведување на развојната стратегија на СБ, согласно со среднорочниот Деловен план 2007-2009 година, се состои во постигнување високо ниво на сатисфакција кај клиентот преку негово поставување во средиштето на размислувањето и дејствувањето на Банката, и утврдување на пазарна позиција што ќе ја истакне СБ како финансиска институција поинаква од другите, преку јакнење на нејзиниот бренд.

Заради прифаќање на стратегијата заснована на раст, иновација и грижа за клиентите, во 2006 година посветивме особено внимание и ресурси на вработување на високостручни кадри, на понатамошно развивање на знаењата и способностите на постојните вработени и адекватна мотивација и наградување на работното место. Покрај тоа, успешно ја завршивме и првата фаза од тригодишниот проект за оптимизација и модернизација на мрежата на филијали, со што со текот на 2006 година беа отворени 9 нови експозитури и затворени 3 експозитури на помалку ефикасни локации. Иницијативата продолжува и во наредните две години, се додека не биде постигната крајната цел: воспоставување широко разгранета

мрежа и обезбедување услуга за клиентите од највисок квалитет во филијали и експозитури со стандардизиран корпоративен изглед и деловен пристап целосно ориентиран кон коминтентот.

Почитувани акционери,

Пред самиот крај, би сакал да ви се заблагодарам за искажаната доверба и можност да ве увериме дека вашето трпение и спремност да вложите во Банката се оправдана деловна одлука, обврзувајќи се притоа да продолжиме со сите сили да се стремиме кон најдобрите можни резултати во иднина. Исто така, би сакал да им искажам длабока и искрена благодарност на сите вработени во Банката за нивната посветеност, ентузијазам и напорна работа, кои несомнено стојат зад исклучителните резултати и успеси.



Искрено Ваш,
Глигор Бишев,
прв генерален директор
Стопанска банка АД - Скопје
Скопје, 19.05.2007 година

Управен одбор

Јоанис Пехливанидис

Претседател на Управниот одбор на СБ,
заменик - претседател на Управниот одбор на
National Bank of Greece S.A.
Athens GREECE

Ефстратиос-Георгиос (Такис) Арапоглу¹

Заменик - претседател на Управниот одбор на СБ,
претседател на Управниот одбор на
National Bank of Greece S.A.
Athens GREECE

Агис Леопулос

Заменик - претседател Управниот одбор на СБ,
генерален директор за меѓународни активности во
National Bank of Greece S.A.
Athens GREECE

Лазарос Константелос²

Член на Управниот одбор на СБ,
директор на Меѓународен сектор "А" во
National Bank of Greece S.A.
Athens GREECE

Константинос Братос³

Член на Управниот одбор на СБ,
директор на Меѓународен сектор "А" во
National Bank of Greece S.A.
Athens GREECE

Анастасиос Лизос

Член на Управниот одбор на СБ,
заменик - директор на Меѓународен сектор "А" во
National Bank of Greece S.A.
Athens GREECE

Антониос Карас

Член на Управниот одбор на СБ,
заменик - директор на Меѓународен сектор "А" во
National Bank of Greece S.A.
Athens GREECE

Владимир Кандиќан

Член на Управниот одбор на СБ,
професор, Правен факултет,
Универзитет Св. "Кирил и Методиј"
Скопје, МАКЕДОНИЈА

Џулио Морено⁴

Член на Управниот одбор на СБ,
Виш банкар во тимот за финансиски институции,
EBRD
London UNITED KINGDOM

¹ Член и заменик - претседател на Управниот одбор на СБ до 8. 2. 2006

² Член на Управниот одбор на СБ до 8. 2. 2006

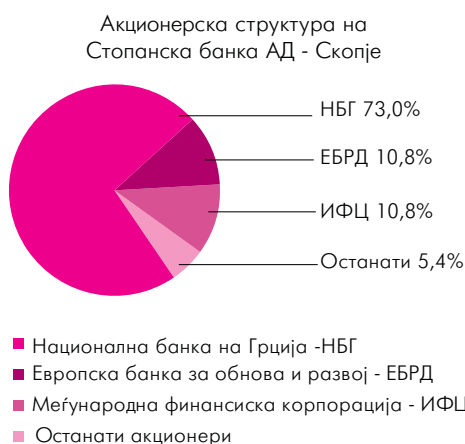
³ Член на Управниот одбор на СБ од 8. 2. 2006

⁴ Член на Управниот одбор на СБ од 8. 2. 2006



“Најстарата банка во земјата, со многугодишна традиција во обезбедувањето финансиски услуги и поддршка на повеќето големи инвестициони проекти и компании”

Акционерска структура



Основана во далечната 1994 година, Стопанска банка АД - Скопје е најстарата финансиска институција во земјата, со многугодишна традиција во обезбедувањето 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, покрај мнозинскиот сопственички пакет на НБГ од 73%, ИФЦ и ЕБРД исто така учествуваат во акционерската структура на СБ со поединечни влогови од 10,8%, додека останатите 5,4% од капиталот ги поседуваат поголем број мали домашни акционери.

Мисија на Стопанска банка

Стратегиското преземање на СБ придонесе за зајакнување на конкурентноста на Банката како резултат на низа мерки за интензивно реструктурирање. Пред се, Банката воспостави нов софистициран ИТ систем и пристапи кон воведување нова организациска поделба, чистење на билансите, стандардизација на процесите на одлучување, управување со ризици и набавки, ја спроведе програмата за технолошки вишок и зазема водечка улога во земјата во областа на корпоративното управување.

Во модерното окружување што е во постојан подем и движење, во кое личните потреби и очекувања се менуваат и во кое што 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 иновативни производи и услуги целосно ориентирани кон потребите на клиентот, Стопанска банка се стреми да биде партнер од доверба за своите коминтенти, 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 што ги инспирира вработените на Банката.

Најважни достигнувања на Стопанска банка во 2006 година

- Пораст на кредитното портфолио и поголема диверзификација
- Континуирана експанзија на депозитната база
- Исклучителни резултати и профитабилност
- Ефективна контрола на трошоците и понатамошно подобрување на ефикасноста
- Капиталната база зајакна за дополнителни 20 милиони евра од субординиран долг
- Мрежата на СБ се прошири со 6 нови експозитури
- Започна Глобус Т-24, проектот за надградба на носечкиот ИТ систем
- СБ направи значаен прогрес во проектите за усогласување со барањата на Basel 2 и Sarbanes Oxley Act
- Воспоставена сеопфатна и современа платформа за електронско банкарство
- Воведена е Visa Internet картичка за безбедни on-line плаќања ...

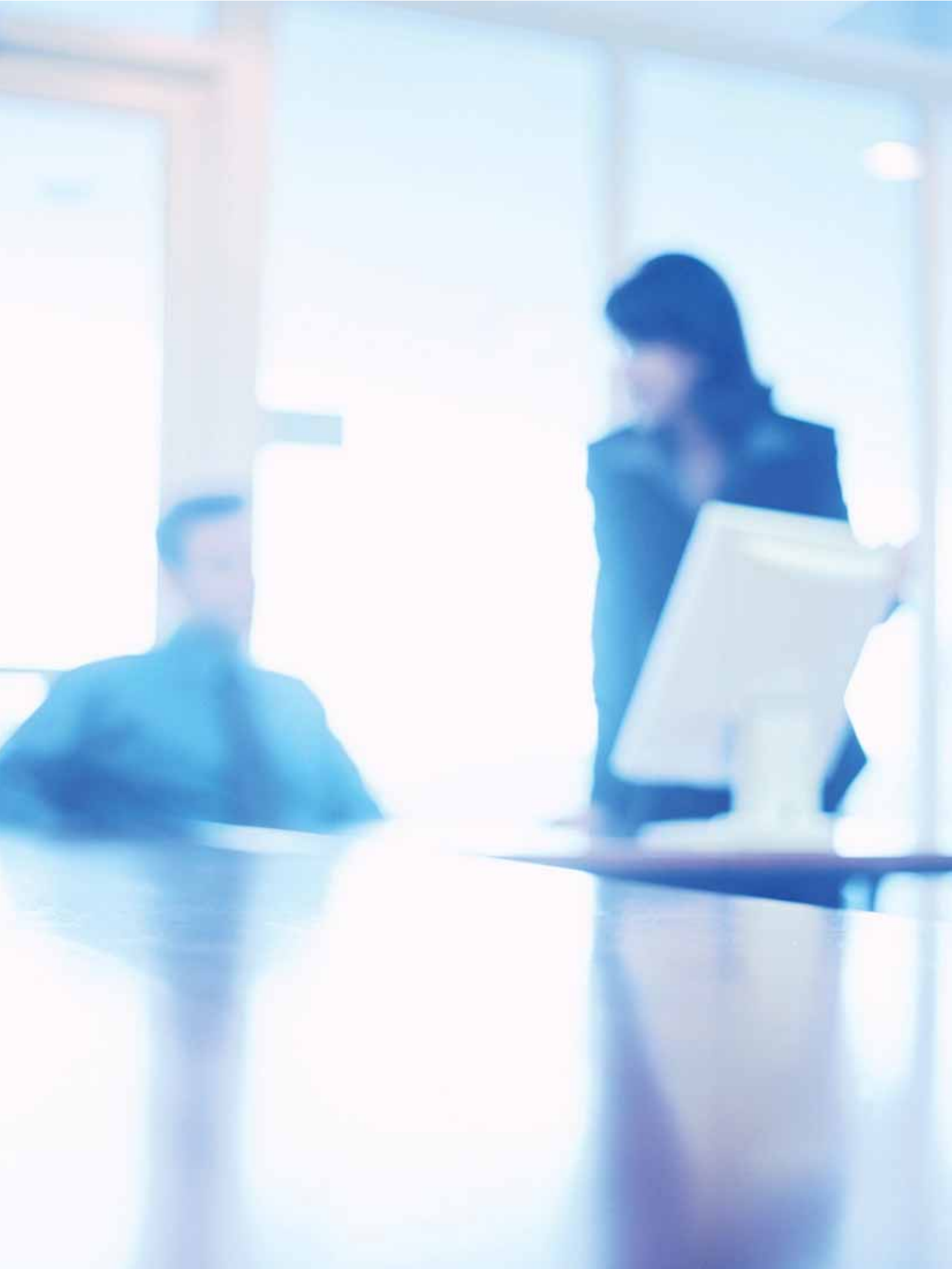
Краток финансиски преглед

во милиони ЕУР	2005*	2006	промена
Индикатори од Билансот на успех			
Нето приходи од камати	21.4	29.5	38%
Нето приходи од провизии	11.8	13.0	10%
Вкупни приходи	39.7	48.6	22%
Оперативни трошоци	25.0	25.2	1%
Трошоци за вработени	9.4	9.3	-1%
Нето оперативен приход	14.7	23.4	59%
Резервации (нето)	11.6	10.5	-9%
Добивка пред оданочување	3.1	12.9	316%
Нето добивка	3.1	12.7	316%
Индикатори од Билансот на состојба			
Вкупна актива	545.3	685.3	26%
Основен капитал (Tier-1)	61.2	73.9	21%
Субординиран долг (Tier-2)	0.0	20.0	-
Вкупен капитал (Tier-1 & Tier-2)	61.2	93.9	53%
Вкупно кредити (брuto)	324.0	404.0	25%
Кредити на население	141.5	187.3	32%
Корпоративни кредити	182.5	216.8	19%
Резервации	60.9	50.0	-18%
Вкупно кредити (нето)	263.1	354.1	35%
Вкупни депозити	446.9	540.5	21%
Депозити на население	272.5	315.3	16%
Корпоративни депозити	174.4	225.2	29%
Финансиски показатели			
Поврат на капиталот - ROAE	5.1	18.8	1367 бп
Поврат на активата - ROAA	0.6	2.1	143 бп
Коефициент на ефикасност (Трошоци / Приходи)	63.0	51.9	1112 бп
Нето каматна маргина	5.3	6.0	63 бп
Кредити / Депозити	72.2	74.9	275 бп
Коефициент на адекватност на капиталот	12.4	13.1	76 бп
Оперативни индикатори			
Број на кредитни партии	175,522	211,590	36,068
Број на депозитни сметки	875,501	977,981	102,480
Број на филијали и експозитури	49	55	6
Број на вработени (крај на периодот)	1,050	1,046	-4

Забелешка:

Податоците во Годишниот извештај кои се однесуваат на СБ се базирани на ревидираните финансиски извештаи подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (ИФРС)

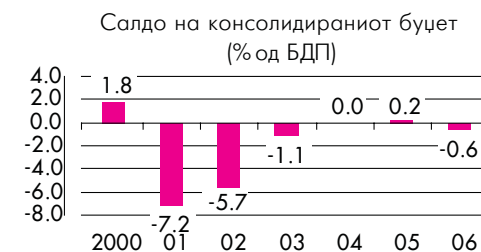
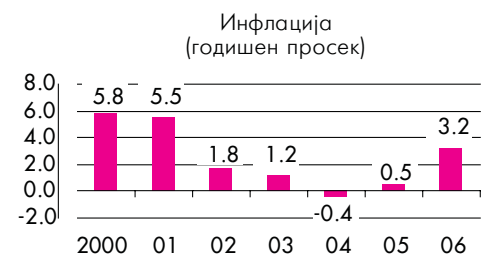
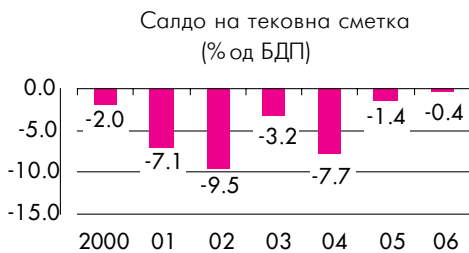
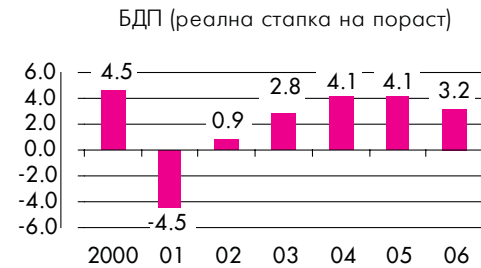
* Одредени показатели за 2005 година се разликуваат од Годишниот извештај за 2005 поради рекласификации од страна на надворешниот ревизор, со цел примена на иста методологија во две последователни години.



Деловно окружување

Макроекономски движења во 2006 година

Макроекономската стабилност преовладуваше и во 2006 година, меѓутоа со недоволен раст на економијата. Пазарите во целина беа стабилни, со умерена инфлација и стабилен девизен курс, додека монетарната и фискалната политика останаа прудентни. Во последниот квартал од 2006 година, новата Влада значително ги забрза структурните реформи, фокусирајќи се главно на намалување на даноците, подобрување на деловното окружување, поефикасно спроведување на законот, зајакнување на институциите и заштита на правата на доверителите.



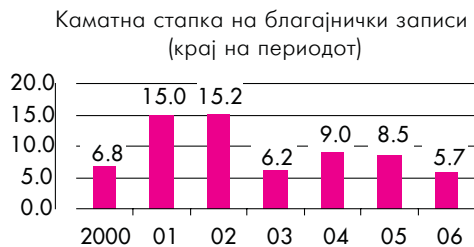
Макроекономската стабилност се задржа во 2006 година, но без забележителни резултати во поглед на економскиот пораст.

Забавениот старт во првиот квартал од 2006 година беше проследен со интензивирање на економската активност во останатиот период од годината. Стапката на реален пораст на БДП за 2006 година се проценува на 3,2%, иако индиректните показатели на економската активност навестуваат потенцијално повисока стапка на раст. Растот главно беше стимулиран од остварените резултати во металопреработувачката, рударската, тутунската, текстилната и нафтената индустрија.

Трговскиот биланс се задржа на ниво од над 20% од БДП во услови на пораст на извозот од 17,6%, со паралелен пораст на увозот за 16,6%. Константно високиот прилив на девизи од приватните дознаки од странство придонесе за сосем мало негативно салдо на тековната сметка на крајот на 2006 година. Кредитите на приватниот сектор пораснаа за 30,8% на годишно ниво, платите се зголемија за номинални 7,3% (односно 4,0% реален пораст), при што високата стапка на невработеност и понатаму остана долгорочна карактеристика на домашната економија.

Пазарите останаа стабилни и покрај несигурноста предизвикана од парламентарните избори кон средината на годината.

Инфлацијата изнесуваше 3,2% (главно како последица на еднократни фактори - зголемување на регулираните цени на електричната енергија, тутунските производи и повисоките цени на нафтата). Исто така, девизниот курс се задржа на таргетираното ниво, додека обемните приватни трансфери и остварените

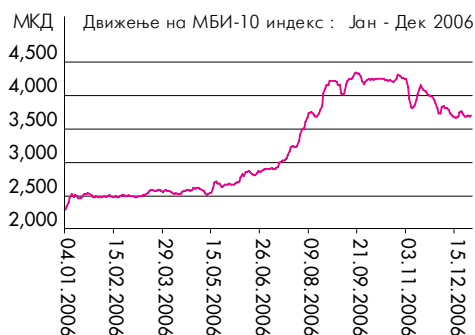


приливи од приватизацијата доведоа до зголемување на државните девизни резерви за 300 милиони евра, обезбедувајќи покриеност на увозот на стоки и услуги од 5,3 месеци.

И покрај извесен степен на релаксирање, монетарната и фискалната политика останаа прудентни. Годишната заврши со незначителен буџетски дефицит (-0,6% од БДП), додека пак силниот пораст на девизните резерви овозможи релаксирање на монетарната политика и намалување на каматната стапка на благајничките записи на НБРМ на помалку од 6% на годишно ниво. Ова намалување само делумно беше пренесено на каматните стапки на комерцијалните банки. Континуираната владина политика на прудентно задолжување резултираше со намалување на вкупниот јавен и надворешен долг.

Се очекува фискалната политика да остане прудентна, иако до извесна мера порелаксирана, создавајќи простор за воведување пониски стапки на рамен данок и зголемување на капиталните инвестиции. Новите даночни прописи кои стапуваат во сила од почетокот на 2007 година предвидуваат рамна стапка од 12% за данокот на личен доход и данокот на добивка за фирми (намалување од 300 базични поени), и понатамошно снижување на 10% во 2008 година.

Слаби структурни реформи од втората генерација. И покрај позитивните забелешки за постигнување на извесен напредок во спроведувањето на реформите, Годишниот извештај на Европската комисија предупреди на вкоренети системски слабости, пред се, во доменот на ефикасноста на правосудството, владеењето на законот и борбата против корупцијата, либерализацијата на пазарите и сл. Имплементацијата на Стенд-бај аранжманот на ММФ и на Програмскиот заем од Светската банка за развојни политики PDPL2, и двете со значајни компоненти на структурни реформи, се одвиваа согласно со планираното.



Новата Влада, која ја презеде власта во август 2006 година, усвои амбициозна економска програма. Како резултат на спроведувањето на програмата за развој, стапката на економски раст се очекува да достигне околу 6-8% годишно на среден рок. Покрај другите активности, програмата предвидува широк спектар мерки чија цел е подобрување на деловното окружување, реформи во даночната политика и зајакнување на финансискиот сектор.

5 Главниот берзански индекс (МБИ) се состои од десетте најликвидни акции котирали на официјалниот пазар, избрани од Комисијата за берзански индекс, согласно формално утврдена методологија.

Зголемен обем на работење на пазарите на капиталот и пораст на акцијата на СБ. Во 2006 година домашната берза регистрираше тренд на значителен пораст на сите показатели - вкупно остварен промет, обем на трансакции и вкупна капитализација на пазарот. Берзанскиот индекс МБИ-10, како и вкупниот обем на трансакциите пораснаа за повеќе од 60%, додека вкупниот промет реализиран од тргување со акции и хартии од вредност беше поголем речиси за 250%, во споредба со 2005 година.

Вкупната капитализација на пазарот врз основа на издадени акции, на официјалниот и неофицијалниот пазар, е зголемена за повеќе од 70%. Позитивната перспектива се одрази во поголем интерес на стратегиските инвеститори за домашните хартии од вредност, што резултираше со значителен пораст на портфолиото на нето странски инвестиции, чиј вкупен износ достигна 87,4 милиони евра (прелиминарна проценка) на крајот на 2006 година, односно зголемување речиси од 70% во споредба со 2005 година. Паралелно со раздвижениот пазар, цената на акцијата на СБ растеше во втората половина на 2006 година и продолжи да се движи по нагорна линија во почетокот на 2007 година, така што тековната пазарна капитализација од приближно 200,0 милиони евра ја надмина номиналната вредност на акциите за повеќе од три пати.

Основни макроекономски показатели

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Производство							
Бруто домашен производ (реална стапка на раст)	4.5	-4.5	0.9	2.8	4.1	4.1	3.2*
Индустриско производство (реална стапка на раст)	3.5	-3.1	-5.3	4.7	-2.2	7.0	3.6
Цени, плати и продуктивност							
Индекс на трошоци на живот (годишен просек)	5.8	5.5	1.8	1.2	-0.4	0.5	3.2
Индекс на трошоци на живот (крај на година)	6.1	3.7	1.1	2.6	-1.9	1.2	2.9
Индекс на цени на производители (годишен просек)	8.9	2.0	-0.9	-0.3	0.9	3.2	4.5
Индекс на цени на производители (крај на година)	-1.5	-2.4	1.1	-0.2	1.3	4.0	3.2
Реални плати (годишна стапка на раст)	-0.3	-1.9	5.0	3.6	4.4	2.0	4.0
Статистика на владини финансии							
Салдо на консолидираниот буџет (% од БДП)	1.8	-7.2	-5.7	-1.1	0.0	0.2	-0.6
Екстерен сектор							
Биланс на тековната сметка (% од БДП)	-2.0	-7.1	-9.5	-3.2	-7.7	-1.4	-0.4
Извоз на стоки - ФОБ (во милиони САД \$)	1,323	1,155	1,116	1,367	1,673	2,040	2,396
Увоз на стоки - ЦИФ (во милиони САД \$)	2,094	1,688	1,995	2,306	2,903	3,228	3,763
Извоз на стоки - ФОБ (стапка на раст)	11.0	-12.7	-3.4	22.5	22.4	22.0	17.6
Увоз на стоки -ЦИФ (стапка на раст)	17.9	-19.4	18.2	15.6	25.9	11.2	16.6
Надворешен долг (во милиони САД \$)	1,548	1,494	1,641	1,841	2,079	2,275	2,435
Девизни резерви (во милиони САД \$)	700	756	725	903	975	1,325	1,866
Курс МКД/ЕУР (просек)	60.73	60.91	60.98	61.26	61.34	61.30	61.19
Монетарни агрегати							
М1 стапка на раст (дек./дек.)	13.7	13.1	4.3	3.3	1.2	7.5	17.1
М2 стапка на раст (дек./дек.)	24.4	66.3	-8.0	18.4	16.9	16.0	24.6
М2 денарски стапка на раст (дек./дек.)	17.5	11.3	7.9	14.5	12.2	12.4	31.5
М4 стапка на раст (дек./дек.)	21.8	61.7	-9.8	16.0	16.3	15.1	24.9
М4 денарски стапка на раст (дек./дек.)	14.6	10.8	7.5	12.1	10.2	11.6	30.9
Кредити на приватен сектор	19.6	1.5	6.9	15.4	25.4	20.8	30.8
Каматни стапки							
Пазар на пари (годишен просек)	9.7	12.9	11.9	9.9	6.9	8.6	5.6
Благајнички записи (годишен просек)	8.9	13.7	12.6	8.2	7.7	9.5	6.0
Пазар на пари (крај на период)	7.2	11.9	14.2	5.8	7.9	8.7	4.9
Благајнички записи (крај на период)	6.8	15.0	15.2	6.2	9.0	8.5	5.7
Пасивна каматна стапка (годишен просек)	11.2	9.9	9.6	8.0	6.5	5.2	4.7
Активна каматна стапка (годишен просек)	18.9	19.4	18.4	16.0	12.4	12.1	11.3
Пазари на капитал							
Индекс на Македонската берза - МБИ (стапка на раст на крај на година)	11.9	7.7	14.7	69.6	61.5		

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

* - проценка



Активности на Стопанска банка во 2006 година

Финансиски осврт

Континуираната и силна експанзија во кредитирањето на население и фирми ја обезбеди профитабилноста на СБ. Стапката на поврат на капиталот достигна 18,8%. Трошоците останаа под целосна контрола, со натамошно подобрување на ефикасноста.

Изминатата 2006 година мина во знакот на особено успешно работење на СБ, при што Банката ја потврди позицијата на лидер на пазарот според големината на кредитното портфолио, капиталната основа и растот на профитабилноста. Значајното зголемување на профитабилноста остварено во 2006 година е резултат на динамичниот раст на депозитното и на кредитното работење на СБ, како и на широкиот асортиман производи и услуги дизајнирани според потребите на клиентите. СБ ја заврши годината со нето оперативна добивка во износ од 23,4 милиони евра, што претставува зголемување од 59% во споредба со претходната година. По издвојување на резервации и плаќање на даноци, СБ прикажа нето добивка по оданочување од 12,7 милиони евра и 3,7 пати повисока стапка на поврат на капиталот (ROAE). Исклучителниот пораст на ROAE показателот од 5,2% на 18,8% претставува значајна квалитативна промена и премин во зоната на високо-профитабилно работење. Како резултат на успешното работење, СБ беше во можност да ги оствари амбициозните цели предвидени во Буџетот за 2006 година во врска со клучните финансиски индикатори и планираниот обем на активности, а пред се пораст на Билансот на состојба на Банката за забележителни 26%.

Приходи од камати

Во 2006 година приходите од камати се зголемија за 26% во споредба со 2005 година, главно одразувајќи го зголемениот обем на работење, како и повисоки стапки на принос кај сите категории на каматоносни средства. Притоа, најзначаен придонес имаа производите за населението кои се карактеризираат со високи маржи и кои забележаа пораст од 27% и покрај засилената конкуренција и опаѓањето на каматните стапки во текот на 2006 година. Исто така, каматните приходи реализирани од корпоративното кредитно портфолио забележаа висок раст од 33%. Остварениот пораст првенствено го одразува влијанието на зголемените Еурибор - стапки врз корпоративното портфолио, кое во голем дел се состои од девизни кредити со променливи каматни стапки. На сличен начин, растечките каматни стапки на меѓународните пазари доведоа до поголеми

каматни приходи од депозитите на СБ во странски банки и пласманите во долгорочни хартии од вредност, конкретно државната обврзница за приватизација на СБ со каматна стапка дефинирана врз основа на Еурибор. И покрај монетарната политика на намалување на каматните стапки на благајничките записи на НБРМ (од 8,5% во декември 2005 на 5,7% во декември 2006 година), зголемениот обем на запишани хартии од вредност генерираше повисоки приходи од камати во овој сегмент во споредба со минатата година.

во милиони ЕУР	2005	2006	% промена
Приходи од камати	33.3	41.8	26%
Кредити на население	17.1	21.7	27%
Кредити на претпријатија	8.5	11.3	33%
Долгорочни вложувања во хартии од вредност	3.0	3.3	11%
Депозити во банки	2.6	2.7	4%
Благајнички и државни записи	1.7	2.3	36%
Депозити во НБРМ	0.4	0.5	19%

Расходи за камати

Каматните расходи се зголемија, но значително помалку во споредба со каматните приходи, и во 2006 година истите беа повисоки за само 4%. Притоа, зголемувањето целосно се должи на расходите за камати кај депозитите на население, кои пораснаа за 32%. Ова главно беше резултат на два фактора: зголеменото учество на поскапите долгорочни депозити (94% од вкупниот пораст на депозитите на население се однесува на штедни влогови и орочени депозити), како и нагорниот тренд на каматните стапки на меѓународните пазари што доведе до зголемување на каматите на значителен дел од депозитната база кој ги опфаќа девизните депозити на население. Од друга страна, каматните стапки на корпоративните депозити на СБ се намалија во просек за 56 базични поени, одразувајќи ја доминацијата на денарските депозити во корпоративниот сегмент и нивната респонзивност на опаѓачките денарски референтни каматни стапки. Како резултат на намалувањето на каматите на корпоративните депозити соодветните расходи за камати се намалија за 17%.

во милиони ЕУР	2005	2006	% промена
Расходи за камати	11.9	12.4	4%
Депозити на население	5.0	6.6	32%
Корпоративни депозити	6.3	5.2	-17%
Депозити на други банки	0.3	0.3	0%
Останати обврски	0.3	0.3	0%

Нето каматни приходи

Како резултат на остварените движења на приходите и на расходите од камати, нето каматните приходи во 2006 година се зголемија за 38% и достигнаа ниво од 29,5 милиони евра. Нето каматната маргина продолжи да расте петта година по ред, достигнувајќи 6,0%, што е за 63 базични поени повеќе отколку во претходната година. Ова првенствено се должи на фокусот на Банката на кредити за населението и микрофинансирање на фирми што имаат високи маржи, како и на поволното влијание на актуелните движења на домашните и меѓународните референтни каматни стапки врз сензитивноста на Билансот на состојба на Банката.

Нето приходи од надоместоци и провизии

Зголемемиот обем на активности придонесе за пораст на нето приходите од надоместоци и провизии за 10%, достигнувајќи износ од 13,0 милиони евра. Платниот промет остана најзначајниот извор на приходи во овој сегмент, со учество од речиси половина во вкупните надоместоци и провизии на Банката. Зголемената конкуренција во доменот на кредитирањето на население и во платниот промет, и постојаното намалување на тарифите за надоместоци во овие области оневозможува остварување на високи стапки на пораст, кои беа забележани во претходната година. Ваквиот тренд се урамнотежи со зголемување на обемот на трансакции на Банката во одделни сегменти. Така, трансакциите во домашниот платен промет се зголемија за 23% во споредба со 2005 година, а приходите од надоместоци и провизии од брокерски услуги беа повисоки за 136%, прикажувајќи пораст втора година по ред како резултат на континуирана експанзија на активностите во овој домен. Главно, најголемиот дел од годишниот пораст на приходите од надоместоци и провизии во 2006 година се однесува на зголемемиот обем во корпоративното банкарско работење, особено во делот на микрокредитирањето и финансирањето на трговијата, што резултираше со очигледен пораст на нето надоместоците и провизиите од правни лица по основ на издадени кредити и гаранции за 44%, односно 36%.

Оперативни трошоци

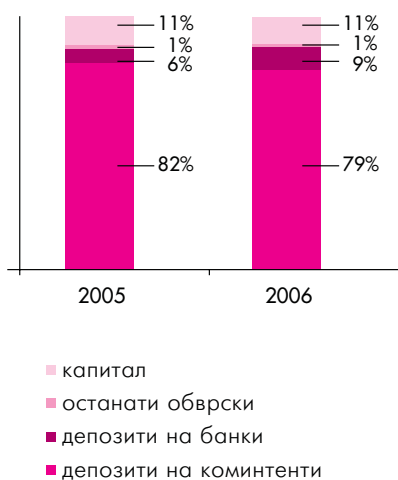
Доследното спроведување на мерките за контрола на трошоците како трајна определба на СБ, се покажа ефикасна стратегија во изминатите четири години. Според тоа, и покрај проширувањето на и онака широко разгранетата мрежа на филијали низ земјата и отворањето на шест нови експозитури во

2006 година, СБ успеа да ги одржи вкупните оперативни трошоци на исто ниво како и во претходната година, со само незначително зголемување од 1%. Ригорозната контрола на трошоците беше постигната во услови на значително зголемување на обемот на работењето на СБ. Следствено, коефициентот на ефикасност (сооднос трошоци / приходи) се намали за значителни 1.112 базични поени, до ниво од 52% на крајот на 2006 година.

Пасива

Во 2006 година вкупните обврски и капитал на СБ пораснаа за 26%. Билансот на состојба на Банката продолжи да се финансира претежно од депозитите на коминтенти, кои пораснаа 21% во споредба со претходната година, или за 93,6 милиони евра. Притоа, депозитите на население се зголемија за 16%, а депозитите на правни лица за 29%. Покрај одржувањето на високо учество на депозитите на приватниот сектор во вкупната пасива (79%), во текот на 2006 година дојде и до значајна квалитативна промена во структурата на изворите на средства. Пред сè, зголемувањето на капиталната основа за 12,6 милиони евра и издавањето на субординиран долг во износ од 20,0 милиони евра, целосно запишан од страна на НБГ, придонесоа за зголемување на базата на долгорочни, стабилни и евтини извори на средства, истовремено зголемувајќи го и гарантниот капитал на Банката.

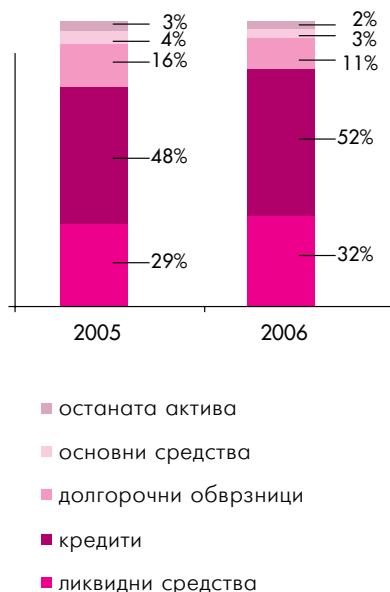
Структурата на пасивата на СБ



Актива

Банката продолжи да ја менува структурата на активата во насока на високо каматоносни средства, како што се кредитите на населението и на претпријатијата, но и безризичните пласмани во државни хартии од вредност - благајнички записи на НБРМ со рочност од 28 дена, државни записи со рочност од 3-6-12 месеци и структурни државни обврзници деноминирани во девизи и класифицирани како портфолио за тргување. Нето кредитите на коминтенти пораснаа за 35%, со што учеството на кредитите во активата се покачи на 52%. Високиот пораст на депозитите на приватниот сектор резултираше со подобрување на ликвидната позиција на Банката и пласирање на вишокот средства во краткорочни хартии од вредност, така што просечното ниво на запишани благајнички записи во текот на 2006 година беше за 58% повисоко во споредба со 2005 година. Зголеменото учество на ликвидните средства во активата, покрај останатото произлезе и од повисоките салда на депозити во

Структура на активата на СБ



странски банки на крајот на 2006 година, како резултат на приливот од субординираниот долг во последниот квартал од годината. Од друга страна, учеството на долгорочните обврзници е намалено како последица на редовното доспевање на државната обврзница издадена за приватизацијата на СБ.

Континуираната промена на структурата на активата доведе до постепено зголемување на коефициентот на кредити во однос на депозити од 60% во 2004 година, на 72% во 2005 година и понатаму на 75%, укажувајќи на поефикасно користење на средствата на долг рок. Покрај тоа, висината на постојниот коефициент покажува дека Банката располага со доволно средства за поддршка на силната кредитна активност во наредните години.

Задржана лидерската позиција во кредитирањето на населението

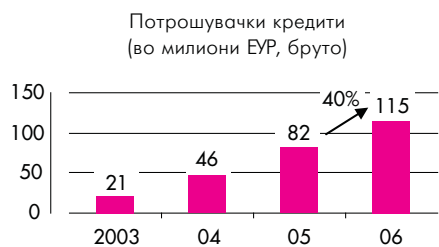
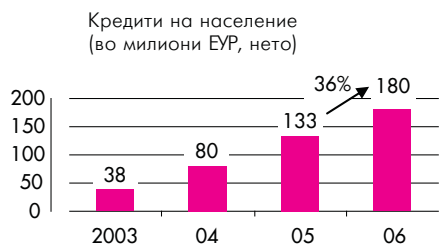
СБ успешно ја задржа конкурентската предност во кредитирањето на населението преку понуда на широк асортиман производи со супериорни карактеристики и конкурентни цени, инвестирање во современа технолошка инфраструктура и единствени алтернативни продажни канали. Ова придонесе за натамошно зајакнување на лидерската позиција во банкарството на мало.

СБ продолжи да доминира на пазарот на кредити на населението благодарение на широката лепеза производи и разновидност на продажни канали. Зголемената пазарна конкуренција во текот на 2006 година беше надмината со подобрување на карактеристиките на производите, конкурентна ценовна политика и инвестиции во модерна технолошка инфраструктура. Како резултат на тоа, Банката успеа да го задржи високото пазарно учество од 40% и во 2006 година и приматот на најголема институција во земјата за кредитна поддршка на населението.

Покрај разгранетата мрежа филијали што ја поседува, СБ продолжи да ги користи и алтернативните дистрибутивни канали, како што се телемаркетинг и продажба преку трети лица, со цел зголемување на обемот на пласмани и промоција на вкрстена продажба, т.е. понуда на пакет од разновидни производи за физички лица. Генерално, нето кредитите на населението се зголемија за 36% и достигнаа 180,2 милиони евра на крајот на 2006 година, во согласност со стратегијата на НБГ групацијата и проекциите во среднорочниот Деловен план на СБ. Во 2006

Пазарно учество на СБ во кредитирање на население





година Банката одобри 67 илјади нови кредити на физички лица во вкупен износ од 133,0 милиони евра, што е за 32% повеќе отколку во 2005 година.

Водени од супериорните карактеристики на производите и алтернативните продажни канали, кредитните пласмани за население на револвинг принцип, како што се дозволените пречекорувања, кредитните картички и отворениот потрошувачки (ОК) кредит, забележаа силен пораст во 2006 година. Дополнителна експанзија во овој сегмент беше остварена при преносот на сметките за исплата на личен доход на јавната администрација во СБ, како резултат на успешно водената кампања во последното тримесечје на 2006 година, а во рамките на иницијативата наложена од Владата.

Потрошувачките кредити на население останаа доминантен сегмент во кредитното портфолио на СБ, со учество од 61% и со годишен пораст од 40%, главно одразувајќи го позитивниот одговор на пазарот и силната експанзија на ОК - кредитниот производ, воведен како оригинална понуда за населението во втората половина на 2005 година. Истовремено, конкурентната ценовна политика и атрактивните услови на кредитирање придонесоа за значително зголемување на изложеноста по основа на колатерализирани станбени и автомобилски кредити. Овие високо обезбедени кредитни пласмани се зголемија за 36%, односно 136%, достигнувајќи заедничко учество од 25% во вкупното портфолио на кредити на население и придонесувајќи за негова понатамошна диверзификација. Со вкупно 40,2 милиони евра пласирани во станбени кредити на крајот од 2006 година, Банката успеа да освои повеќе од 60% од пазарот на хипотекарни кредити во земјата.

По извонредно високата експанзија од над 200% во 2005 година, изложеноста по основа на кредитни картички порасна за дополнителни 24% во текот на 2006 година, раст што главно го одразува постојаното зголемување на бројот на издадени кредитни картички. Во период од само три години од воведувањето на **Visa Star** и **Visa Vero** - првите кредитни картички на македонскиот пазар, беа издадени вкупно 54 илјади картички, од кои само во 2006 година бројот на новоиздадени картички изнесуваше 17 илјади. Со своите внимателно дизајнирани картични производи СБ го задржа централното место на овој атрактивен пазарен сегмент, цврсто стоејќи зад две од секои три картички издадени на пазарот. Како резултат на тоа, портфолиото на кредитните картички генерираше исклучително висок пораст на приходите од камати втора година по ред, останувајќи една од најпро-

фитабилните активности на Банката и најважен извор на приходи од надоместоци и провизии во кредитното работење.

Силниот раст на приходите од кредитни картички и нагласокот на овој сегмент се очекува да продолжи и во наредните години, со оглед на очекувањата за продлабочување на се уште слабо развиениот пазар и натамошна експанзија на безготовинските плаќања во земјата. Следствено, Банката инвестираше во нова инфраструктура во текот на 2006 година, како дел од иницијативата за воспоставување најширока мрежа на банкомати и ПОС терминали во земјата. Порастот на трансакциите и бројот на кредитни картички понатаму ќе се стимулира, со целосно оспособување на новите апарати набавени во 2006 година, но и со обезбедување дополнителни количества во наредните две години, со што ќе се зацврсти лидерската улога и конкурентската предност на СБ на долг рок.

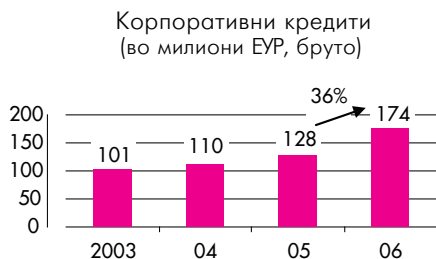
Кредитирањето на населението остана важен извор на профитабилност за Банката трета година по ред. Значи и во 2006 година здравото портфолио на кредити на население се истакна како клучен извор на приходи од камати, при што 52% од вкупните каматни приходи на СБ во 2006 година потекнуваат од кредитното работење со населението. Исто така, учеството на приходите од надоместоци и провизии од банкарство на мало се задржа на високо ниво од 33% во 2006 година.

Креирање на здраво и диверзифицирано корпоративно портфолио

Акцентот на малите бизниси и постојаната промоција на двата главни производа за микрокредитирање ја зацврстија позицијата на СБ на овој профитабилен пазарен сегмент. Градењето на долгорочни врски со врвните компании како партнер од доверба дополнително го стимулираше порастот на здравото корпоративно портфолио.

Во текот на 2006 година Банката направи значителен напредок во зацврстувањето на својата позиција на пазарот за финансирање на мали и средни претпријатија МСП. Новите исплати на микро кредити (изложеност до 50.000 евра) во вкупен износ од 25,2 милиони евра, што се реализираа во 2006 година, придонесоа за исполнување на една од клучните цели на среднорочната стратегија на СБ, според која финансирањето на

МСП претставува значаен потенцијал за раст и можност за дисперзија на кредитниот ризик.



По внимателните подготовки за влез на лукративниот пазар на микрокредити и лансирањето на двата нови производи Инстант и Експрес кредити - за мали претприемачи во 2005 година, во текот на 2006 година Банката оствари значителен пораст на овој сегмент од портфолиото, како резултат на новоодобрени кредити во обем од 10,8 милиони евра. Ова главно се должи на поволните услови на кредитирањето и лесниот пристап преку едноставни и ефикасни процедури на одобрување, кои СБ им ги овозможува на клиентите во овој слабо финансиран, а сепак високо профитабилен и пропульзивен пазарен сегмент. Насочувањето кон малите фирми и континуираната промоција на Инстант и Експрес кредитите придонесе за пораст на портфолиото на микрокредити од 50% и овозможи СБ да стане еден од двата најголеми поддржувачи на секторот на мали и средни претпријатија во земјата. Таквите движења придонесоа за понатамошно зголемување на нето каматната маржа на Банката и истовремено поголема диверзификација на вкупниот ризик на портфолиото.



Во изминатата година СБ учествуваше на пазарот и како водечка банка за кредитна поддршка на особено важниот сегмент на кредитоспособни големи компании во земјата. Банката стави акцент на зајакнување на деловните односи воспоставени со големите профитабилни компании, со намера да создаде цврста основа за вкрстена продажба на пакет производи наменети како за правни така и за физички лица. Имајќи ги како клиенти некои од најуспешните компании во земјата, СБ покажа способност да ги задоволи нивните специфични потреби со висок професионализам. Покрај улогата на партнер од доверба што го поддржува редовното работење на добро познатите профитабилни компании, Банката исто така настојуваше да дејствува и како стратегиски партнер кој е спремен да обезбеди финансиска поддршка на плановите за експанзија и значајни инвестициони проекти на овие компании.

Покрај финансиските потреби на истакнатите домашни компании, СБ ги имаше предвид и потребите на компаниите основани со странски капитал, како и на странските компании што се заинтересирани за инвестирање во земјата. Во целина, ново-генерираното портфолио на кредити на големи компании се зголеми за дополнителни 72% во 2006 година. Стручно знаење, напредните информатички решенија, големината на капиталот и синергиите од членството во најголемата финан-

сиска групација во Југоисточна Европа се докажаа клучни фактори на конкурентската предност на СБ во работењето со големи корпоративни клиенти.

Во 2006 година СБ одобри 4.933 кредити на правни лица, што укажува на зголемена активност од 63% во споредба со 2005 година. Вкупниот износ на одобрени кредити се зголеми за 42%, достигнувајќи обем од 136,2 милиони евра. Вкупните корпоративни кредити (нето) изнесуваа 173,8 милиони евра, што е за 36% повеќе во споредба со 2005 година. Покрај кредитното работење, во 2006 година СБ оствари забележителни резултати и во областа на финансирањето на трговијата и голем пораст на вонбилансната актива од овие активности (околу 60% годишен пораст), како резултат на новоиздадени гаранции и акредитиви во текот на годината во вкупен износ од 85,4 милиони евра, што е за 51% повеќе во споредба со 2005 година.

Трансформирање на мрежата на филијали во ефикасни продажни центри

Широка покриеност и висококвалитетна услуга на клиентите во филијали со стандардизиран корпоративен изглед и пристап ориентиран кон клиентот, ќе произлезат како резултат на иницијативата за оптимизација и модернизација на мрежата на филијали

Заради развивање современа и ефикасна мрежа на филијали која обезбедува оптимална покриеност на целата територија на државата, Банката пристапи кон отуѓување на некорисниот деловен простор од една страна и кон отворање на нови експозитури и реновирање на постојните од друга страна. Првата етапа од овој долгорочен проект за реструктурирање на мрежата на филијали во период од 3 години беше успешно завршена со отворање на 9 нови експозитури во 2006 година (5 во Скопје, и по една во: Гостивар, Охрид, Прилеп и Битола) и затворање на 3 локации (2 во Скопје и една во Гевгелија). Иницијативата продолжува и во 2007 година, со амбициозни цели за проширување на мрежата со дополнителни експозитури, лоцирани на атрактивни места, и со планови за зголемување на профитабилноста на постојните филијали. Крајната цел е понуда на висококвалитетна услуга на клиентите во филијали со стандардизиран корпоративен изглед и клиентски ориенти-

ран пристап. Покрај тоа, во 2006 година СБ го заврши процесот на укинување на втората смена во филијалите, иницијатива спроведена во координација со проектите за проширување на Интернет и СМС банкарството, и поголема покриеност со банкомати и ПОС терминали.

Управување со ризиците

Како резултат на воспоставената инфраструктура, примената на сеопфатни политики и процедури, како и големиот број органи и механизми за надзор и контрола, квалитетот на процесот на управување со ризици на СБ се одржа на високо ниво

Издавањето на субординираниот долг ја врати СБ на водечката позиција според големината на капиталот и имаше позитивно влијание врз профилот на Банката од аспект на разни видови ризици. Како директен резултат од политиката на СБ за прудентна кредитна експанзија, квалитетот на портфолиото продолжи да се подобрува и во текот на 2006 година, резултирајќи во забележителен пораст на побарувањата класифицирани во "А" категорија на ризик. Кредитното портфолио на СБ и понатаму останува широко дисперзирано во голем број индустриски дејности, видови на должници и категории на вложувања, што придонесе за успешно справување со ризиците од прекумерна концентрација.

Како членка на НБГ групацијата, раководството на СБ посветува особено внимание на развојот на ефикасен систем за управување со ризиците, кој треба да обезбеди услови за сигурен раст и да придонесе за оптимална алокација на капиталот на Банката и поголема профитабилност.

Основна цел на Дирекцијата за управување со ризици, на Одборот за раководење со ризици и на Комисијата за управување со активата и пасивата, кои дејствуваат во рамките на СБ, е следење на работењето на организацијата и одржување на ризиците во рамките на претходно утврдени лимити. Одборот и Комисијата одржуваат редовни седници, чија цел е анализа на движењата на пазарот и оценка на нивото на финансиски ризик што го презема Банката во целина и нејзините организациони делови поединечно. Процесот на управување со ризиците на повисоко ниво беше унапреден со формирањето на Советодавен комитет за раководење со ризици на СБ кон средината на 2006 година, кој обезбедува дополнителен надзор и експертиза од исклучителен квалитет, како резултат на членството составено од професионални банкари со долгогодишно искуство.

Зголемувањето на дополнителниот капитал (Tier-2), по издавањето на субординираниот долг во износ од 20,0 милиони евра во 2006 година, повторно ја врати СБ на водечката позиција според големината на капиталот, со позитивен одраз врз профилот на Банката од аспект на разни видови ризици: зајакнување на капиталната база, зголемување на коефициентот на адекватност на капиталот за 76 базични поени и покрај интензивната кредитна активност во текот на 2006 година, намалување на ризиците на концентрација и поширока основа за исполнување на законските лимити.

Кредитен ризик

Политиката на СБ за прудентно кредитирање предвидува ригорозна проценка на ризикот пред одобрување на секоја кредитна одлука и стандарден сет од задолжителни критериуми во врска со процесите на утврдување на кредитен лимит, одобрување, ревидирање и следење на кредитната изложеност. Следствено, пред да биде склучен договор што ја изложува Банката на кредитен ризик, секој клиент е предмет на детална анализа на кредитоспособноста и определување на индивидуален кредитен лимит од страна на надлежни органи на одобрување, дефинирани во зависност од видот на изложеност и кредитобарателот.

Процесот на проценка на ризикот на корпоративните клиенти дополнително се подобри во текот на 2006 година со примена на софтверско решение за рангирање, Risk Measure 3, каде што квантитативниот резултат од моделот е составен дел од секојдневните кредитни одлуки. Освен за мали и средни компании, резултатите од моделот се користат и за рангирање на големите компании според ризикот, како при првичното одобрување на кредити така и за потребите на нивното последователно следење.

Во услови на брза експанзија на портфолиото на кредити на население во последните неколку години, СБ посветува посебно внимание на примената на современи техники за квантифицирање на ризиците, кои придонесуваат за стандардизација на процесите на одобрување и контролиран пораст на поединечните сегменти од портфолиото. На тој начин, кредитниот ризик на должниците физички лица се оценува врз основа на специјален модел за бодирање (scorecard), кој се применува за сите необезбедени кредитни изложености на индивидуалци како што се потрошувачките кредити, кредитните картички и други пласмани на револвинг принцип, за кои во текот на 2006 година е воведена нова, надградена верзија на статистички бодовен модел. Од друга страна, обезбедените кредити на физички лица (автомобилски, станбени и др.) се одобруваат според стандардизирани критериуми за кредитирање,

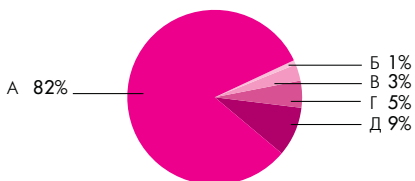
каде што конзервативниот пристап за минимизирање на ризиците наложува задолжително осигурување на залогот во текот на целото времетраење на кредитната изложеност.

Управувањето со кредитниот ризик на повисоко ниво се состои од анализа на специфичните параметри за кредитно рангирање и мониторинг на доследната примена на воспоставените критериуми за кредитирање, анализа на структурата на портфолиото, диверзификација и дистрибуција на портфолиото по видови на должници и детално следење на стапките на деликвентност и износите на нефункционални побарувања.

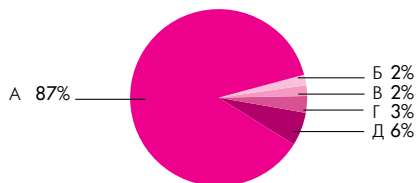
Квалитет на кредитното портфолио

Како директна последица на политиката на СБ за прудентна кредитна експанзија насочена исклучително кон првокласни клиенти, квалитетот на кредитното портфолио продолжи да се подобрува, така што сегментот на пласмани класифицирани во "А" категорија на ризик забележа значителен пораст. Последователно, учеството на побарувањата од "А" категорија во вкупните побарувања на Банката се зголеми од 82% во 2005 година на 87% со крајот на 2006 година. Истовремено, учеството на високоризичните побарувања класифицирани во "Г" и "Д" ризична категорија продолжи да се намалува и истото се сведе на 8% на крајот на декември 2006 година, значително помалку во споредба со 14% претходната година. Ова е главно резултат на чистењето на Билансот на Банката и отписот на 25,1 милион евра на целосно резервирани нефункционални побарувања во 2006 година, како и на засилената наплата во текот на годината, што имаше позитивно влијание врз структурата на кредитното портфолио по категории на ризик.

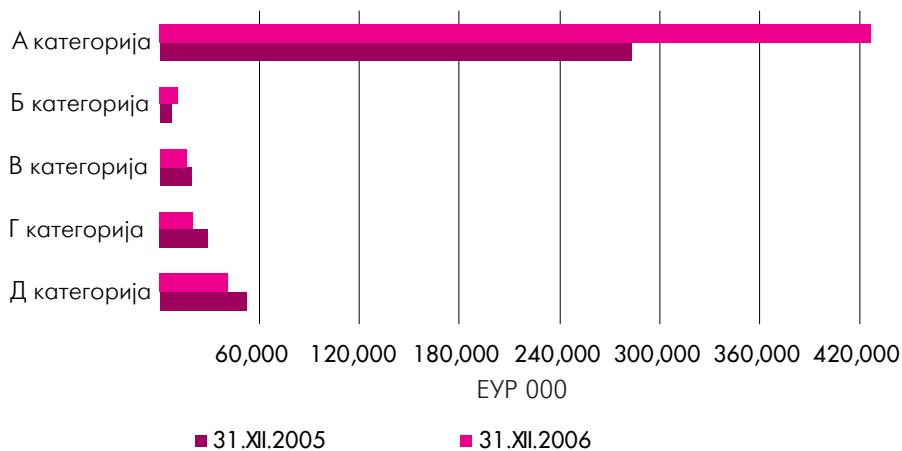
Ризична актива на СБ по категории Дек 2005



Ризична актива на СБ по категории Дек 2006

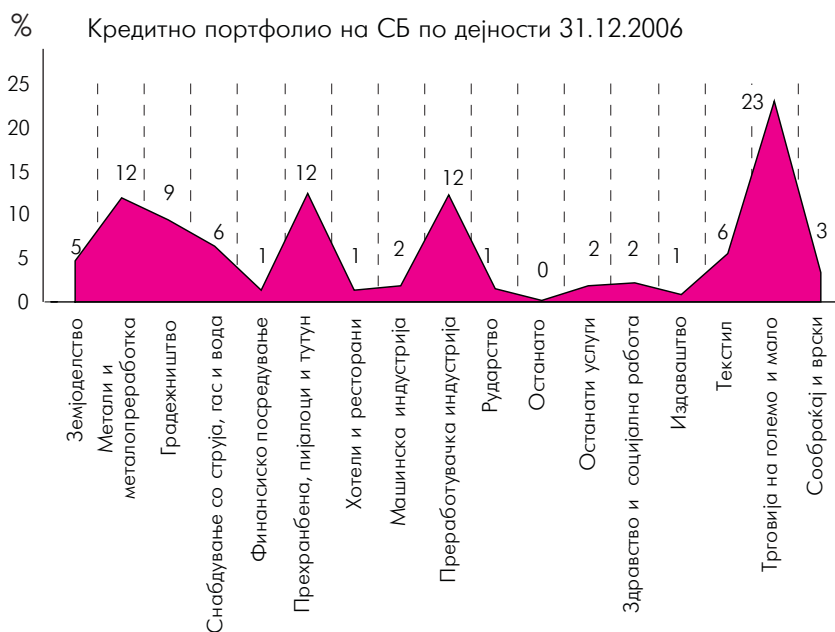


Кредитно портфолио на СБ по категорија на ризик 2005 - 2006



Ризици на концентрација

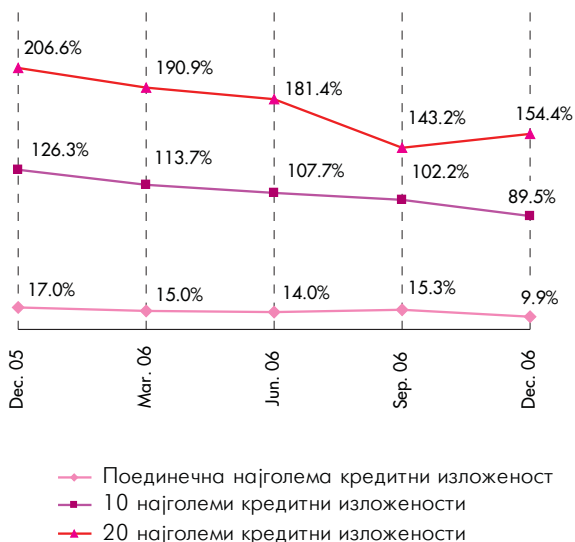
Кредитното портфолио на СБ и понатаму останува широко дисперзирано во голем број индустриски дејности, видови на должници и категории на вложувања, што придонесе за успешно справување со ризиците од прекумерна концентрација. Во поглед на диверзификацијата по дејности, ниту една изложеност не надминува 23% од вкупното, при што сите позначајни концентрации се јавуваат во високопрофитабилни гранки од домашната економија, како трговија, прехранбени производи и пијалоци, металургија, во согласност со деловната стратегија на Банката.



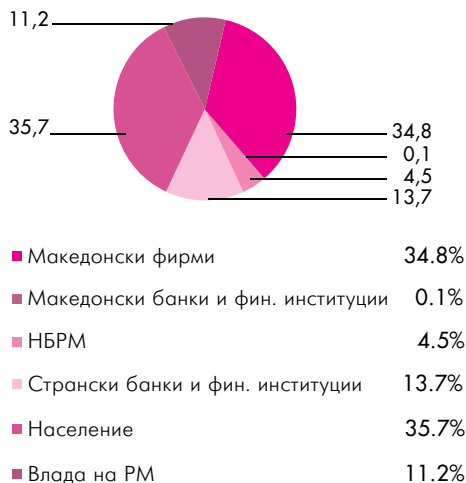
Анализата на движењето на најголемите изложености на СБ кон одделни должници во 2006 година укажува на континуирано намалување на кумулативното учество како на десетте најголеми така и на дваесетте најголеми кредитни изложености на Банката во текот на годината. Ова главно се должи на намалувањето на концентрацијата поради помали износи на кредитни одобрувања на најголемите клиенти, додека пак во последниот квартал од 2006 година е присутно и влијанието на субординираниот долг во насока на зголемување на гарантниот капитал и едновремено намалување на пресметаните проценти на голема изложеност.

Генерално, активата на СБ останува добро избалансирана меѓу безризичните вложувања во хартии од вредност (државни обврзници и благајнички записи) издадени од домашните власти и нискоризичните ностро депозити во првокласни банки од една страна, и вложувањата со повисок ризик како што се пласманите во кредити и вонбилансни обврски од друга страна,

ПРОМЕНИ ВО ГОЛЕМИТЕ КРЕДИТНИ ИЗЛОЖЕНОСТИ
ИЗРАЗЕНИ КАКО % ОД ГАРАНТНИОТ КАПИТАЛ



Структура на портфолиото на СБ по вид на должник 31.12.2006



имајќи го притоа предвид каматоносниот потенцијал на поединечните категории на актива.

Потребно е да се нагласи дека интерните политики на СБ за прудентно раководење со ризикот на земја и ризикот од договорна страна налагаат пласирање на средствата исклучиво во првокласни странски банки со висок кредитен рејтинг (најмалку Baa3 според Moody's и/или BBB- според S&P).

Пазарен ризик

Пазарниот ризик се однесува на веројатноста за остварување загуба како последица од движењата на пазарните цени, како што се каматните стапки, девизните курсеви или вредноста на акциите. СБ не е изложена на пазарен ризик од промена на цените на трговските стоки. Банката применува стандардни и широко прифатени техники за оценка на пазарните ризици како анализа на рочната неусогласеност, анализа на нето каматната маргина, симулации за сензитивност на каматните стапки и девизните курсеви, анализа на ефекти од промена на каматните стапки, отворена девизна позиција и слично.

Ликвидносен ризик

Управувањето со ликвидносниот ризик е насочено кон способноста на Банката да ја одржува ликвидноста на оптимално ниво, со цел да се задоволат сите законски и трансакциски обврски. Управувањето со ликвидноста вклучува систематско следење на идните потреби за ликвидност и соодветни извори на средства по валута, во зависност од рочноста на билансните позиции, како

и анализа на концентрацијата на депозитите и пресметки на депозитното јадро во согласност со официјалната Политика за ликвидност на СБ.

Оперативен ризик

СБ го оценува оперативниот ризик како еден од позначајните извори на ризик. Банката се потпира на квалитетот на човечките ресурси, технолошката инфраструктура, ефикасната внатрешна ревизија и на користењето на осигурителни полиси (осигурување на основните средства, како и задолжителни осигурителни полиси винкулирани во корист на СБ за станбените и други обезбедени кредити на физички и правни лица), со цел минимизирање на загубите од оперативен ризик. Покрај усвојувањето на формален План за континуитет на работењето и обнова по катастрофа, воведувањето на специјални работни места - администратор за сигурност на информатичкиот систем и ИТ ревизор, се очекува дополнително да придонесе за зајакнување на контролата на ниво на Банка.

Всушност, програмата за усвојување на заеднички модел за оперативен ризик на ниво на групација почна од неодамна во рамките на **Basel 2** иницијативата, и 2007 година ќе биде посветена на имплементација на овој модел. Веќе од почетокот на 2008 година во рамките на СБ се предвидува функционирање на целосно оспособен процес за систематско мерење и следење на оперативниот ризик.

Проекти **Basel 2** и **Sarbanes Oxley**

Во текот на изминатата година СБ активно беше вклучена во проектите на НБГ групацијата за обезбедување целосна усогласеност со барањата на меѓународната регулатива **Basel 2 Capital Accord** и **Sarbanes Oxley Act - Chapter 404**. Како резултат на тоа, СБ се истакна како прва банка во земјата која се подготвува за примена на највисоките стандарди на ЕУ за адекватност на капиталот и управување со ризиците, како и на стандардите на САД за добро корпоративно управување, многу пред домашната регулатива да им ги наложи истите на домашните банки.

Од средината на 2005 година Одборот на СБ за имплементација на **Basel 2** напорно работи на развојот на соодветна инфраструктура што ќе овозможи полесно усогласување на Банката со новите барања за адекватност на капиталот. Во 2006 година акцентот беше ставен на иницијативи за подготвување процедури и политики и приспособување на методологиите, на тој

начин поставувајќи еднообразна рамка за управување со ризиците и методологија за пресметка на капиталот на ниво на групација. Проектите во врска со базите на податоци и ИТ системите ќе се имплементираат главно како дел од новата, надградена T-24 Глобус платформа во 2008 година. По завршувањето на проектите, се очекува СБ да постигне усогласеност со Базелските стандарди, поточно примена на стандардизираниот пристап за мерење на кредитниот и на оперативниот ризик.

Во рамките на проектот **Sarbanes Oxley**, системите за внатрешна контрола на Банката во одделните сегменти од работењето беа предмет на три фази на испитување во текот на 2006 година: документирање, преглед и следење на процесот (**walk-true**), и тестирање. Притоа, тестирањето на генералните контроли на ниво на банка беше целосно завршено до крајот на 2006 година, со подготвување формален Корективен план. Сепак, најголем дел од активностите за испитување на контролите и процесите во врска со специфичните деловни циклуси ќе продолжи во 2007 година, со извршување на трите неопходни фази за усогласување со барањата на **Sarbanes Oxley**.

Fund-transfer pricing и управување по производни линии

Со цел зголемување на ефикасноста и профитабилноста со прецизно и систематско мерење на ризиците и на приносот од работењето, СБ пристапи кон реорганизација на структурата на Банката врз основа на управување по производи и примена на методологија за пресметка на трансферните цени по производи (**Fund Transfer Pricing**). Дадената методологија ќе обезбеди систем за мерење на профитабилноста на ниво на банка и ќе послужи како важен инструмент за зголемување на добивката. Како дел од целокупниот менаџмент информативен систем, методологијата за пресметка на трансферните цени го решава проблемот на задолжување на нето корисниците на средства и евидентирање на приходи на нето добавувачите на средства на ниво на производ, на тој начин овозможувајќи му на раководството да донесува прецизни одлуки за трошоците на средствата и остварената добивка.

Банка што инвестира во знаење

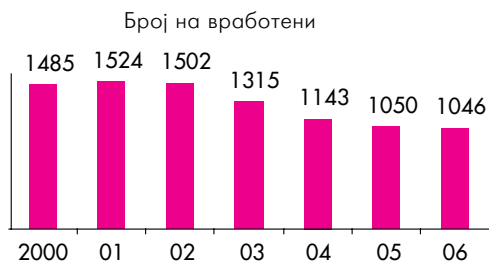
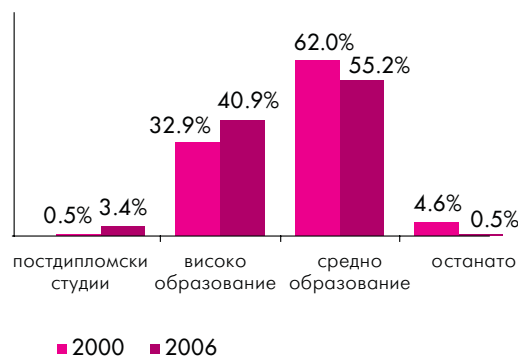
Инвестирањето во знаењето на вработените е клучен фактор за успех на СБ. Деветнаесет вработени посетуваа постдипломски студии во текот на 2006 година; 18 вработени посетуваа настава за стручно усовршување; 343 вработени беа вклучени во разни банкарски обуки и курсеви по странски јазици.

СБ верува во знаењето и професионализмот како најважни фактори за успех во работењето. За да се спроведе деловната стратегија која на прво место ги става растот, иновациите и задоволството на клиентите, СБ посветува особено внимание и ресурси на вработување компетентни кадри, продлабочување на знаењата на постојните вработени, како и соодветна мотивација и унапредување на работното место.

Како резултат на политиките за регрутирање на нови кадри и развој на вработените во изминатите неколку години, образовната структура на работната сила на СБ квалитативно се промени кон стручни кадри со повисоко образование. На крајот на 2006 година, 3,4% од персоналот на Банката поседуваше магистерски и докторски квалификации, во споредба со само 0,5% во 2000 година.

На сличен начин, учеството на вработените со завршено високо образование се зголеми од 33% на 41%. На крајот на 2006 година СБ имаше вкупно 1.046 вработени, односно незначително помалку во споредба со 1.050 од претходната година. Просечната возраст на вработените на крајот од 2006 година изнесуваше 45 години.

Структура на вработените според образование



Во 2006 година СБ обезбеди интензивна обука и доедукација за вработените, во Банката и надвор од неа, заради подобрување на целокупното извршување и квалитетот во работењето. Во текот на годината СБ директно ги финансираше или на друг начин ги поддржа постдипломските студии на 19 вработени (10 на домашни универзитети и 9 во странство), како и едукацијата за стекнување со професионални квалификации на 18 вработени. Дирекцијата за обука и развој организираше 23 семинари, што ги посетија 343 вработени, за проширување на знаењата во областа на работа со коминтенти, продажба и маркетинг, микрокредитирање, банкарско работење со физички лица, ИТ и софтвер, лидерство и менаџмент, странски јазици. Освен тоа, во текот на 2006 година Банката одобри значителен број унапредувања, што резултираше во наградување на речиси 30% од вработените за постигнати резултати и нивна понатамошна мотивација.

Другите иницијативи преземени во текот на 2006 година во иднина треба да придонесат за поефикасно управување со човечките ресурси како што се: усвојување на нови процедури

за регулирање на активностите во врска со нови вработувања, евалуација и личен развој на вработените, како и нов систем за евиденција на вработените, кој ќе даде можност за подобро организирање на работењето.

Банка што ја следи технологијата

Вложувањата во напредна технологија и современи ИТ решенија ќе ја обезбедат конкурентската предност и лидерската улога на СБ на долг рок.

Со цел да го осигура идниот раст и пазарната позиција базирана на иновативни банкарски производи и услуги, во 2006 година СБ спроведе голем број проекти за надградба на ИТ системите, проширување на постојната инфраструктура, развој на ИТ деловни решенија и поголема сигурност на информатичките системи.

Надградбата на носечкиот оперативен систем - Глобус, со нова Т-24 верзија, е најважниот ИТ проект за Банката во изминатиот период. Проектот почна во првата половина на 2006 година со фазата на функционално испитување, а продолжува во 2007 година со фазата на мигрирање на функциите и податоците, корисничко тестирање и прифаќање, пред системот да биде пуштен во употреба. Банката целосно ќе ја примени Т-24 платформата во сите сегменти на своето работење до средината на 2008 година. Очекуваните предности се повеќекратни: новата платформа ќе осигура постабилна база на податоци од сегашната, ќе ги интегрира барањата на **Basel 2** во однос на податоците и системите, а пред се со надградбата на Глобус СБ ќе воведо нов функционален пристап во оперативното работење.

Други поважни активности во текот на 2006 година беа: воспоставување нов **SWIFT** систем, развој на голем број ИТ решенија во Банката за администрирање на нови, софистицирани депозитни и кредитни производи и автоматизација на важни процеси, примена на нов бодовен модел (**scorecard**) за кредитирање на физички лица и, пред се развој на целосно оперативна платформа за електронско банкарство, вклучувајќи и електронски пренос на средства, интернет - аплицирање за кредитни производи на население, **Visa - Internet** картичка за безбедно **on-line** плаќање, итн. Во доменот на електронското банкарство СБ останува водечка банка во земјата, нудејќи им на своите клиенти, компании и физички лица, современа платформа за електронски плаќања.

Стопанска банка и корпоративната општествена одговорност

Вреднувајќи ја вистински глобалната природа на иницијативата на Global Compact, главна цел на СБ во 2006 година беше испраќање јасни сигнали до многубројните ентитети со кои Банката соработува - вработени, акционери, клиенти, добавувачи, државни органи и конкуренција, за потребата од доследно придржување кон Десетте принципи на корпоративна општествена одговорност.

Како членка на мрежата на Global Compact од ноември 2004 година, и во 2006 година СБ продолжи да ги поддржува Десетте принципи на Global Compact во доменот на човековите и работнички права, еколошките стандарди и борбата против корупцијата.

Човекови и работнички права

Настојувајќи да обезбеди трајна поддршка на процесите за заштитата на меѓународно прогласените човекови права во рамките на нејзиното влијание, во 2006 година СБ продолжи да ги применува политиките и практиките на транспарентност во работењето, да ја унапредува соработката со добавувачите што го делат истиот став не само формално туку и во практика, да ги применува начелата на еднакви можности за пристап кон производите и услугите на Банката, како и финансирање, донации и спонзорства на разновидни иницијативи и настани.

Секогаш отворена за соработка и разбирање на потребите на своите клиенти, и со тенденција да го подобри нивото и квалитетот на понудените услуги, во 2006 година СБ вовеле дополнителна услуга за грижа за клиентите, која им овозможува на комингентите на СБ анонимно, слободно и непосредно да ги достават сите свои прашања, коментари, забелешки или сугестии во врска со услугите и производите на Банката или нејзините вработени.

Ценејќи ги своите вработени како единствениот најзначаен фактор за одржување на конкурентската предност, во 2006 година СБ продолжи да ја промовира разновидноста во Банката чија цел е да овозможи креативно работно окружување и стимулирање на вработените за да го реализираат својот личен потенцијал. Традицијата на отворена и прудентна комуникација со своите вработени, како формална така и неформална, беше унапредена со воведување на практиката Отворен ден за средби, која им овозможува на вработените да ги изложат пред највисокото раководство своите видувања, прашања и проблеми поврзани со работата.

СБ ќе продолжи да се посветува на:

- понатамошно подобрување на работните услови,
- обезбедување подобра рамнотежа меѓу работата, семејството и слободните активности,
- инвестирање во професионален и личен развој на своите човечки ресурси,
- редовно информирање и вклучување на своите вработени,
- дополнително промовирање на политиката на обелоденување на нечесни постапки (**Whistle Blowing Policy**) со цел спречување на евентуално неетичко однесување.

Еколошки стандарди

Со тенденција да се поддржи и да се промовира поголема еколошка свест и одговорност, во 2006 година СБ се воздржа од одобрување финансиска помош за проекти што се штетни за животната средина, продолжи да ја поттикнува свеста на своите вработени за важноста на заштедата на енергија и за други значајни еколошки прашања, и обезбеди донации за проекти со поволно влијание врз животната средина.

Борба против корупција

Со цел борба против корупцијата во сите облици, пред се внатрешно, и почитување на највисоките стандарди на корпоративно управување, во 2006 година СБ продолжи да ги унапредува своите политики и процедури што обезбедуваат транспарентност во нејзиното работење, “механизмите на внатрешна проверка и контрола” и навременото откривање на прекршувањата и неусогласеноста со кодексот на етика и други интерни акти. Придонесувајќи кон општата борба, СБ продолжи да му дава најголем приоритет на откривањето и спречувањето на перењето пари и други облици на финансиски криминал.

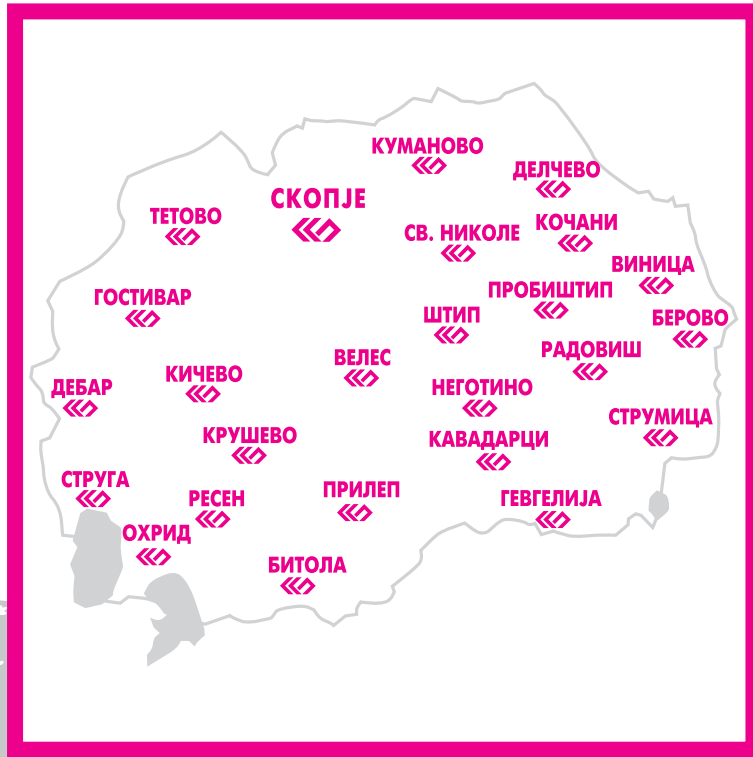
Определба за иднината

Со убедување дека, во смисла на корпоративната општествена одговорност, само институција со напредни идеи ќе оствари корист, СБ ќе продолжи да биде отворена за комуникација, дијалог, партнерски проекти и други иницијативи чија цел е унапредување на корпоративната одговорност на граѓанството и почитување на основните општествени и еколошки начела при соочувањето со предизвиците на глобализацијата.

Коресподентско банкарство

Низ своето долгодишното 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 1.600 странски коресподентски банки и 32 ностро сметки кај 28 првокласни странски банки и 137 лоро сметки на 31 банка, 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
 BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG, VIENNA
 BAWAG PSK BANK, VIENNA
 ING BELGIUM NV/SA , BRUSSELS
 UNITED BULGARIAN BANK, SOFIA
 THE BANK OF MONTREAL, MONTREAL
 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, TORONTO
 DANSKE BANK A/S, COPENHAGEN
 BNP PARIBAS S.A., PARIS
 DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT/MAIN
 COMMERZBANK AG, FRANKFURT/MAIN
 LHB INTERNATIONALE HANDELSBANK AG, FRANKFURT/MAIN
 BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, MUENCHEN
 NATIONAL BANK OF GREECE S.A., ATHENS
 INTESA SANPAOLO S.P.A., MILANO
 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A., ROMA
 THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD., TOKYO
 ABN AMRO BANK N.V., AMSTERDAM
 DNB NOR BANK ASA, OSLO
 SVENSKA HANDELSBANKEN AB, STOCKHOLM
 UBS AG, ZURICH
 CREDIT SUISSE, ZURICH
 BARCLAYS BANK PLC, LONDON
 CITYBANK NA, NEW YORK
 JP MORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION , NEW YORK
 DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, NEW YORK



Мрежа на филијали и контакти

ЦЕНТРАЛА - СКОПЈЕ

11 Октомври 7, 1000 Скопје

П.фах 582 тел. +389 02 3295-295

Факс +389 02 3114-503

Телекс +51226 sbank mb

Cable STOPBANKA; SWIFT CODE STOB MK 2X

REUTERS DIALING CODE SBRM

REUTERS MONITOR PAGE SBMA

E-mail: sbank@stb.com.mk

<http://www.stb.com.mk>

ФИЛИЈАЛИ НА СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ

Филијала - Скопје

11 Октомври 7, 1000 - Скопје

Тел: 02/3295-122

Факс: 02/3114-503

Филијала - Берово

Кеј Брегалница 7, 2330 - Берово

Тел: 033/471-159

Факс: 033/471-240

Филијала Битола

Борис Кидрич 3, 7000 - Битола

Тел: 047/222-247

Факс: 047/203-336

Филијала Велес

Маршал Тито бб, 1400 - Велес

Тел: 043/235-199

Факс: 043/234-052

Филијала Виница

Маршал Тито 6, 2310 - Виница

Тел: 033/363-133

Факс: 033/361-388

Филијала Гевгелија

Плоштад Слобода бб, 1480 - Гевгелија

Тел: 034/210-015

Факс: 034/211-863

Филијала Гостивар

Браќа Гиноски 32, 1230 - Гостивар

Тел: 042/215-404

Факс: 042/213-172

Филијала Дебар

Велко Влаховиќ 146, 1250 - Дебар

Тел: 046/831-148

Факс: 046/831-005

Филијала Делчево

М. Митовски 17, 2320 - Делчево

Тел: 033/411-454

Факс: 033/413-199

Филијала Кавадарци

Илинденска 1, 1430 - Кавадарци

Тел: 043/410-065

Факс: 043/412-108

Филијала Кичево

Бул.Ослободување 9, 6250 - Кичево

Тел: 045/221-347

Факс: 045/221-489

Филијала Кочани

Маршал Тито 44, 2300 - Кочани

Тел: 033/ 272-602

Факс: 033/ 274-072

Филијала Крушево

Илинденска бб, 7520 - Крушево

Тел: 048/477-130

Факс: 048/477-901

Филијала Куманово

Октомвриска Револуција 53, 1300 - Куманово
Тел: 031/437-582
Факс: 031/437-581

Филијала Неготино

Јане Сандански 2, 1440 - Неготино
Тел: 043/361-036
Факс: 043/ 361-766

Филијала Охрид

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

Филијала Прилеп

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

Филијала Пробиштип

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

Филијала Радовиш

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

Филијала Ресен

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

Филијала Свети Николе

Маршал Тито бб, 2220 - Свети Николе
Тел: 032/443-944
Факс: 032/443-477

Филијала Струга

Маршал Тито 54, 6330 - Струга

Тел: 046/781-801

Факс: 046/781-365

Филијала Струмица

Ленинова 19, 2400 - Струмица

Тел: 034/348-403

Факс: 034/348-390

Филијала Тетово

Маршал Тито 32, 1200 - Тетово

Тел: 044/332-664

Факс: 044/331-646

Филијала Штип

Јосиф Ковачев 8, 2000 - Штип

Тел: 032/393-266

Факс: 032/391-034





ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиските извештаи (стр. 4 до 44) на Стопанска банка АД - Скопје (во понатамошниот текст "Банката"), кои се состојат од билансот на состојба на ден 31 декември 2006 година и билансот на успех, извештајот за промени на акционерската главнина и извештајот за парични текови за годината што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останатите белешки кон финансиските извештаи. Финансиските извештаи на Банката за годината која завршува на ден 31 декември 2005 година се ревидирани од страна на друг ревизор, во чиј извештај издаден на 31 март 2006 година е изразено неквалификувано мислење.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Банката ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Стопанска банка АД - Скопје на ден 31 декември 2006 година, како и резултатите од работењето, промените на акционерската главнина и паричните текови за годината која што тогаш завршува во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Дилоит ДООЕЛ

Скопје, Македонија

12 февруари 2007 година

БИЛАНС НА УСПЕХ

Година што завршува на 31 декември 2006 (Во илјади денари)

	2006	2005
Приходи по основ на камати	2,559,346	2,035,478
Расходи по основ на камати	(756,343)	(727,002)
Нето приходи по основ на камати	1,803,003	1,308,476
Приходи од надомести и провизии	839,264	769,269
Расходи од надомести и провизии	(43,540)	(49,636)
Нето приходи од надомести и провизии	795,724	719,633
Приходи од дивиденда	1,978	487
Приходи од курсни разлики, нето	94,811	179,419
Нето приходи од тргување	842	13,265
Ослободување на загуби поради оштетување	361,963	310,141
Загуби поради оштетување	(1,005,529)	(1,020,581)
Останати деловни приходи	278,208	207,164
Останати деловни расходи	(1,544,675)	(1,529,588)
ДОБИВКА ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ	786,325	188,416
Данок на добивка	(9,022)	(1,674)
НЕТО - ДОБИВКА	777,303	186,742

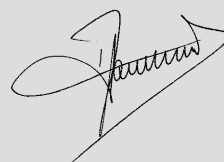
Презентираните финансиски извештаи се одобрени од страна на раководството на Банката на 2 февруари 2007 година и последователно усвоени од страна на Управниот одбор на Банката на 2 Април, 2007 година и од Собранието на Акционери на 26 Април, 2007 година.

Потпишано во име на Стопанска банка АД - Скопје:

Г-дин. Глигор Бишев
Прв генерален директор



Г-дин. Георгиос Папанастасиу
Втор генерален директор



БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На 31 декември 2006 (Во илјади денари)

	2006	2005
СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	6,876,837	5,107,615
Вложувања во хартии од вредност за тргување	147,765	72,786
Пласмани, во и кредити на банки	5,788,512	4,606,185
Кредити одобрени на комитенти	21,661,053	16,095,223
Останати побарувања	1,038,889	956,632
Вложувања	4,930,241	5,040,368
Недвижности дадени под закуп	153,987	150,230
Вложувања во имот земен под закуп	20,753	2,620
Нематеријални вложувања	149,950	196,598
Недвижности и опрема	1,151,621	1,131,796
Одложени даночни средства	3,667	1,949
Вкупно средства	41,923,275	33,362,002
ОБВРСКИ И АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА		
ОБВРСКИ		
Депозити на банки и финансиски институции	702,299	534,444
Депозити на комитенти	33,065,344	27,338,783
Обврски по кредити	1,907,402	1,377,575
Субординиран долг	1,223,947	-
Останати обврски	505,434	369,654
Вкупно обврски	37,404,426	29,620,456
АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА		
Акционерски капитал	3,602,220	3,602,220
Резерви	124,947	2,994
Акумулирана добивка	791,682	136,332
Вкупно акционерска главнина	4,518,849	3,741,546
Вкупно обврски и акционерска главнина	41,923,275	33,362,002
Потенцијални обврски	10,732,326	3,328,151

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА АКЦИОНЕРСКАТА ГЛАВНИНА

Година што завршува на 31 декември 2006 (Во илјади денари)

	Акционерски капитал	Законска резерва	Специјален фонд	Акумулир. добивка	Вкупно
Состојба, 1 јануари 2005	3,602,220	1,166	1,083	(49,665)	3,554,804
Добивка за годината	-	-	-	186,742	186,742
Издвојување за законски резерви		745	-	(745)	
Состојба, 31 декември 2005	3,602,220	1,911	1,083	136,332	3,741,546
Состојба, 1 јануари 2006	3,602,220	1,911	1,083	136,332	3,741,546
Издвојување за законски резерви	-	121,953	-	(121,953)	-
Добивка за годината	-	-	-	777,303	777,303
Состојба, 31 декември 2006	3,602,220	123,864	1,083	791,682	4,518,849

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

Година што завршува на 31 декември 2006 (Во илјади денари)

	2006	2005
Добивка пред оданочување	786,325	188,416
Усогласувања за		
Амортизација на:		
- Недвижности и опрема	168,107	184,392
- Нематеријални средства	68,403	64,414
- Недвижности дадени под закуп	4,608	3,743
- Вложувања во имот земен под закуп	1,230	1,310
Капитална добивка од:		
- Продажба на недвижности и опрема	(67,939)	(55,430)
- Преземени средства по однос на ненаплатени побарувања	-	(1,314)
Приходи од камати	(2,559,346)	(2,193,720)
Расходи од камати	756,343	727,002
Нето приходи од тргување	(842)	(13,265)
Капитална загуба од продажба на материјални вложувања	-	26
Отписи	6,933	-
Загуби поради оштетување	993,788	954,284
Загуби поради оштетување на:		
- Недвижности дадени под закуп	11,741	25,313
- Превземени средства по основ на ненаплатени побарувања	-	29,398
Ослободување на загуби поради оштетување	(274,404)	(310,141)
Резервации/(ослободување) на резервации за вонбилансни ставки	(87,559)	11,586
Приходи од дивиденди	(1,978)	(487)
Наплатени камати	2,556,808	2,142,783
Платени камати	(775,639)	(775,848)
Добивка од дејноста пред промените на деловната актива:	1,586,579	982,462
(Зголемување)/намалување на деловната актива:		
Набавка на финансиски инструменти за тргување	(73,535)	(58,137)
Пласмани во, и кредити на, други банки	(1,194,167)	1,913,630
Кредити одобрени на комитенти	(6,469,212)	(4,932,999)
(Зголемување)/намалување на останатата актива	129,100	(20,934)
Зголемување/(намалување) на останатата пасива:		
Депозити на банки и финансиски институции	166,012	103,147
Депозити на клиенти	5,746,739	2,773,672
Нето паричен тек од основната дејност пред оданочување	(108,484)	760,841
Платени даноци на добивката	(1,811)	-
Нето паричен тек од основната дејност	(110,295)	760,841

Импресум

Стопанска Банка АД - Скопје
Годишен извештај 2006
македонска верзија

Дизајн:
Публицис - Скопје



СТОПАНСКА БАНКА АД - СКОПЈЕ
членка на NBG групацијата

www.sfb.com.mk