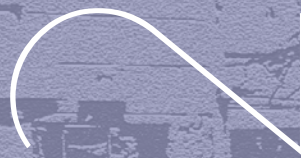
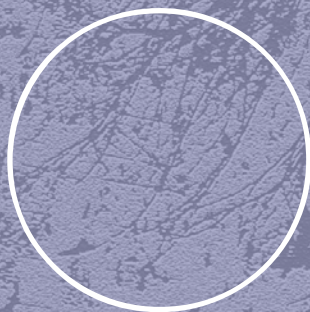
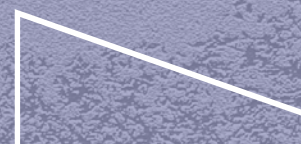


ИНВЕСТБАНКА АД СКОПЈЕ INVESTBANKA AD SKOPJE



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ
ANNUAL REPORT

ИНВЕСТБАНКА АД СКОПЈЕ INVESTBANKA AD SKOPJE



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ
ANNUAL REPORT



СОДРЖИНА

Профил на Банката	5
Обраќање на Првиот Генерален Директор	11
Деловни Активности	19
1. Цели и опкружување	20
2. Финансиски перформанси	20
3. Извори на средства	22
4. Акционерски капитал.....	26
5. Пласман на средства.....	26
6. Управување со ризици	28
7. Управување со пласмани.....	32
8. Управување со ликвидност	34
9. Платежни картички	38
10. Платен промет	40
11. Информатичка технологија.....	42
12. Маркетинг активности.....	42
13. Организација и човечки ресурси	44
14. Внатрешна ревизија.....	46
15. Активности според Законот за спречување на перење на пари.....	46
Планирани Деловни Активности за 2008 година	49
1. Деловна политика и цели	50
Финансиски извештаи	57
1. Извештај на независните ревизори	58
2. Финансиски извештаи.....	62
3. Белешки кон финансиските извештаи 31 декември 2007	70
Општи информации.....	133
1. Управен Одбор	134
2. Менаџмент	134
3. Организациона Шема.....	136
4. Кореспондентски Банки.....	138
5. Листа на контакти.....	140
6. Експозитури	142

CONTENTS

Bank's Profile	5
First General Manager's Report	11
Business Activities:.....	19
1. Objectives and Environment	21
2. Financial Performances	21
3. Source of Funds.....	23
4. Shareholders' Equity	27
5. Placement of Funds	27
6. Risk Management.....	29
7. Portfolio Management	33
8. Liquidity Management.....	35
9. Payment Cards.....	39
10. Payment Operations	41
11. Information Technology.....	43
12. Marketing Activities	43
13. Organization and Human Resources.....	45
14. Internal Audit.....	47
15. Activities according to the Law on Money Laundering Prevention.....	47
Planned Business Activities for the Year 2008.....	49
1. Business Policy and Objectives	51
Financial Report.....	57
1. Independent Auditors' Report.....	59
2. Financial Statements.....	63
3. Notes to the Financial Statements as of 31st December 2007	71
General Information	133
1. Managing Board	135
2. Management.....	135
3. Organization Chart	137
4. Correspondent Bank	139
5. List of Contacts.....	141
6. Branch offices.....	143



Инвестбанка АД Скопје

годишен извештај 2007

Investbanka AD Skopje

annual report 2007

Профил на Банката
Bank's Profile





*„Довербаџија зајочнува со верување во исти нешта.
Довербаџија продолжува со сонување на исти соншта.
Довербаџија се жради со поддршка.
Со доверба желбиџе се остварливи.
Со доверба расшеме заедно.
Со доверба живееме долго и среќно.“*

*Твоја Банка,
Инвестбанка!*

ПРОФИЛ НА ИНВЕСТБАНКА АД СКОПЈЕ

Основни информации

Инвестбанка АД Скопје е Ваш партнер за финансиска помош и поддршка, кој во секое време Ви нуди широка палета на финансиски производи и услуги широм Македонија. Изминатата 2007 година, Инвестбанка превзеде значајни активности важни за нејзиниот раст и развој како сериозен банкарски субјект на финансискиот пазар во државата, со главен фокус кон клиентите и задоволувањето на нивните потреби и желби.

Инвестбанка АД Скопје, со седиште во Скопје на ул. Македонија 9-11, како акционерско друштво е основана на 29 декември 1992 година. Банката делува како комерцијална банка на македонскиот финансиски пазар, нудејќи ги сите современи и високо квалитетни финансиски производи и давајќи им поддршка на физичките и правните лица, а со особено внимание кон малите и средни трговски друштва.

Мисија, визија и цели на Банката

Мисијата на Банката е да ги максимизира вредностите на сите клучни заинтересирани страни обезбедувајќи им на клиентите најдобри финансиски решенија кои ќе ги задоволат нивните потреби. Наши заинтересирани страни се акционерите, коминтентите, вработените и локалните заедници.

Визијата на Инвестбанка АД Скопје е да биде 5-та банка во Република Македонија и најпрофитабилен провајдер на финансиски услуги на избраниот пазар.

Инвестбанка ќе го продолжи својот експанзивен развој преку ширење на деловната мрежа, како финансиски советник и поддршка за правилно менаџирање со слободните и потребни парични средства. Процесот на ширење на понудата на Банката и мрежата на експозитури е составен дел од развојната стратегија, да биде присутна во сите населени места со над 20.000 жители.

Настани кои ја одбележаа 2007 година

Инвестбанка АД Скопје во средината на 2007 година ја заврши изградбата на деловната зграда на ул. Македонија 9-11, со што таа на Градот Скопје му подари еден модерен деловен објект сплотен во духот на старата градска архитектура. Банката отвори 11 нови експозитури и се доближи до граѓаните и жителите на сите поголеми населени места во земјата.

Во 2007 година Инвестбанка спроведуваше медиумска кампања со цел градење на препознатлив имиџ и презентирање на пријателскиот дух на соработка помеѓу Банката и клиентите преку слоганот „Твоја Банка – Инвестбанка“. Имиџот на Банката се презентираше и преку градење на свој идентитет и стил во работењето, со современ ентериер на експозитури и единствен изглед на шалтерските работници.

Понудата на финансиски производи и услуги во текот на годината бележи континуитет во градење на конкурентска понуда, согласно промените на финансискиот пазар во Македонија и согласно потребите и

*"Trust begins by believing in the same things.
It continues by dreaming the same dreams.
Trust dwells on support.
Trust enables fulfillment of desires.
We grow up together in trust.
Trust brings about long and happy existence."*

*Your Bank,
Investbanka!*

PROFILE OF INVESTBANKA AD SKOPJE

Background Information

Investbanka AD Skopje is your partner for financial assistance and support, which at any time provides a wide range of financial products and services throughout Macedonia. In the course of 2007, Investbanka undertook significant activities relevant for its growth and development as a serious banking subject on the financial market in the state, primarily focusing on its clients and meeting their requirements and desires.

Investbanka AD Skopje, with a headoffice in Skopje at 9-11 Makedonija Street, was established as a joint stock company on December 29th 1992. The Bank performs as a commercial bank on the Macedonian financial market, providing all contemporary and high quality financial products and providing support to the physical and legal entities, with particular emphasis on the small and medium-size trade companies.

Mission, Vision and Objectives of the Bank

The mission of the Bank is to maximize the values of all interested parties by providing the clients with the best financial solutions for the purpose of meeting their requirements. Our stakeholders are the shareholders, clients, employees and the local communities.

The vision of Investbanka AD Skopje is to be the fifth bank in the Republic of Macedonia and the most profitable provider of financial services on the selected market.

Investbanka shall pursue its expansive development by expanding its business network as a financial counselor and by providing support for proper management of the free and required monetary assets. The process of expanding the offer of the Bank and the network of branch offices, as an integral part of the developmental strategy, refers to its presence in all urban centers with a population exceeding 20,000 citizens.

Events which highlighted the year 2007

In the middle of 2007 Investbanka AD Skopje completed the construction of its commercial building at 9-11 Makedonija Street, by giving the city of Skopje a commercial facility which is in line with the tradition of the old city architecture. The Bank opened 11 new branch offices thus approaching the citizens of all urban centers in the state.

In the year 2007 Investbanka conducted a media campaign for the purpose of creating a recognizable image and presenting the friendly image of collaboration between the Bank and its clients using the slogan "Your Bank – Investbanka". The image of the Bank was further presented by creating its own identity and style of work, with modern interior design of its branch offices and a unique appearance of the tellers.

The offer of financial products and services in the course of the year notes down continuity in the creation of a competitive offer according to the modifications on the financial market in Macedonia and in compliance with

барањата на клиентите. Развојот на финансиските производи и услуги беше насочен примарно кон развојот на приватниот сектор, малите и средни претпријатија, микро претпријатијата и самостојните претприемачи со проширување на понудата со „Микро кредит“ и револвинг кредит за МСТД. Значајно одбележје е поддршката која Инвестбанка им ја овозможува на земјоделските производители и преработувачи, нудејќи најповолни услови за развој на земјоделието во земјата преку Земјоделски Кредитен Дисконтен Фонд.

Развојот на понудата од финансиски производи и услуги на Инвестбанка е следен со развојот и воведувањето на современа технологија за непречена реализација на услугите спрема клиентите, со современ електронски банкарски систем и АТМ уреди во функција 24 часа во денот / 7 дена во неделата / 365 дена во годината.

Експанзија на Банката следена преку резултатите

Банката во текот на 2007 година настапи агресивно на банкарскиот пазар во државата и ја исполни стратегијата за поголем развој и поголемо пазарно учество. Успешното работење е производ на остварувањата во сите сегменти од работењето. Во 2007 година потенцијалот на Банката е зголемен за 35,1%, кредитното портфолио за 68,3% и бројот на издадени кредитни картички за 125%. Зголемената депозитна база е зголемена со порастот на бројот на сметки на клиенти правни лица за 37% и на физички лица за 32%. Порастот на Банката е изразен и со порастот на бројот на експозитурите, кои се вкупно 21 на број и порастот на бројот на вработени за 40%.

Инвестбанка – престижно место за вработување

Инвестбанка АД Скопје во 2007 година стана една од најатрактивните банки за вработување на млад и високо образован кадар од сите делови на државата. Експанзивниот развој на Банката во изминатата година ја наметна потребата од зголемување на бројот на вработени. Приемот на нов кадар во Банката беше пропратен со обуки и тренинзи од странски тренинг центри на EBRD и KFW, кои на младиот кадар му овозможија да ги развие своите продажни способности и начини на комуникација со клиентите.

Во текот на 2007 година Инвестбанка им овозможуваше на своите кадри дополнителна едукација и усовршување преку посета на семинари, странски банки, организирани трибини, дебати и тркалезни маси,

преку кои менаџерскиот тим ги усовршуваше своите способности и носеше свежи идеи за развој на Банката.

Банка во чекор со времето

Инвестбанка АД Скопје од самото основање до денес се стреми да биде предвесник на новините во банкарското работење:

- прва банка која по монетарното осамостојување доби дозвола за работа од Народна Банка на Република Македонија
- заедно со пет други банки покрена иницијатива и ја основа Македниската берза за долгорочни хартии од вредност
- прва формира брокерска куќа Инвестброкер АД Скопје
- беше прва банка која стекна лиценца од Народна Банка на Република Македонија за извршување на платниот промет во земјата
- меѓу првите банки во Република Македонија вовеле електронско банкарство
- прва и единствена банка која ја сервисира кредитната линија ИФАД 1 од 1998 година како посебен организационен дел на Банката и го одобри првиот кредит од ИФАД 2 кредитната линија за развој на земјоделието и сточарството.

Развојот на Банката продолжува во духот на градење на вистински и квалитетни вредности за своите клиенти. Во понудата на банкарски услуги Инвестбанка секогаш настојува да воведо новини кои произлегуваат од потребите и барањата на сегашните и потенцијалните клиенти: нови производи и услуги со конкурентни услови на пазарот, современа технологија за обработка на податоците, непречена комуникација и известување на клиентите (пошта, e-mail, SMS порака и телефонски) и што побрза и поквалитетна услуга.

Континуитетот во работењето на Банката и нејзиниот постепен развој во еден од значајните учесници на македонскиот финансиски пазар, заедно со присуството и активната помош и поддршка на акционерите на Банката во изминатите години, ја даваат гаранцијата и основата за обезбедување на максимална сигурност за клиентите и професионалност во извршувањето на функциите на Банката.

Твоја Банка,
ИНВЕСТБАНКА

the clients' requirements and requests. The development of the financial products and services was primarily aimed at the development of the private sector, the small and medium-size enterprises, the micro-enterprises and the independent entrepreneurs by expanding the offer with the introduction of "Micro Credit" and revolving credit for the small and medium-size trade companies. A particular distinguishing feature is the support that Investbanka provides for the agricultural manufacturers and processors offering the most favorable conditions for development of agriculture in the state by means of an Agricultural Credit Discount Fund.

The development of the offer of financial products and services by Investbanka is accompanied by the development and introduction of modern technology for continual realization of the services towards the clients, by a modern electronic banking system and ATM devices functioning 24 hours a day/ 7 days a week/ 365 days a year.

Expansion of the Bank observed through the achieved results

In the course of the year 2007 the Bank acted aggressively on the banking market in the state and fulfilled the strategy of major development and greater market share. The successful operation is a product of the accomplishments in all segments of operation. In the year 2007, the potential of the Bank increased by 35,1%, the credit portfolio increased by 68,3 whereas the number of credit cards issued increased by 125%. The increased deposit base is raised by the growth of accounts of the legal entities by 37% and the individuals by 32%. The increase of the Bank is further expressed by the growth of the number of branch offices, a total of 21 and the increase in the number of employees by 40%.

Investbanka – a prestigious place of employment

In the course of the year 2007 Investbanka AD Skopje became one of the most attractive banks for employment of young and highly qualified staff in all parts of the state. The expansive development of the Bank in the course of the previous year imposed the requirement of increasing the number of employees. The employment of new staff in the Bank was accompanied by trainings given by foreign training centers of EBRD and GMF, which enabled the young staff to develop its sales skills and communication skills with the clients.

In the course of the year 2007 Investbanka provided to its staff additional education and improvement by

means of attending seminars, visiting foreign banks, attending organized forums, debates and round tables, through which the managerial team enhanced its capabilities and brought fresh development ideas for the Bank.

Modern Bank

Since the very establishment Investbanka has been aspiring to be the herald of the novelties in banking operations:

- The first bank upon the monetary independence which was granted an operating license by the National Bank of the Republic of Macedonia,
- Along with five other banks launched an initiative and established the Macedonian Stock Exchange,
- It was the first to establish a brokerage house - Investbroker AD Skopje,
- It was the first bank to obtain a license by the National Bank of Macedonia for performing domestic payment operations,
- Among the first banks in the Republic of Macedonia introduced electronic banking,
- The first and only bank which has been servicing the credit line IFAD 1 since 1998 as a separate organizational part of the Bank and it further allocated the first credit by IFAD 2 credit line for development of agriculture and animal husbandry.

The development of the bank proceeds in the spirit of building genuine and quality ideas for its clients. In its offer of banking services Investbanka has always been striving at introducing novelties which derive from the requirements and the requests of the current and potential clients: new products and services in line with the competitive market conditions, modern technology for data processing, continuous communication and notification of the clients (mail, e-mail, SMS messages and via the telephone) in addition to a swifter and more quality service.

The continuity in the operation of the Bank and its gradual development as one of the significant participants in the Macedonian financial market, along with the presence and active assistance and support to the shareholders of the Bank in the course of the previous years, provide assurance and basis for provision of maximum security for the clients and professionalism in the execution of the functions of the Bank.

Your Bank,
INVESTBANKA



Инвестбанка АД Скопје

годишен извештај 2007

Investbanka AD Skopje

annual report 2007

**Обраќање на Првиот Генерален Директор
First General Manager's Report**



ОБРАЌАЊЕ НА ПРВИОТ ГЕНЕРАЛЕН ДИРЕКТОР

Почитувани акционери, деловни партнери и клиенти

Со задоволство Ви го презентирам Годишниот извештај за работењето на Банката во 2007 година, особено поради фактот што Банката оствари неколку значајни позитивни активности кои обезбедуваат солидна основа за порастот на активата и на пасивата, позитивниот финансиски резултат, а со тоа се создадени услови за зголемување на квалитетот и рејтингот на Банката. Остварена е бруто добивка за 2007 година од 273.9 милиони денари и е поголема за 295% во споредба со 2006 година, а по намалувањето на данокот на добивка се добива нето добивка во износ од 250.2 милиони денари и истата е за 324,6% поголема во споредба со 2006 година.

Економскиот амбиент во кој Банката ги реализираше своите активности во текот на 2007 година се карактеризира со просечна стапка на инфлација од 2,3%, пораст на индустриското производство од 3,7%, пораст на цените на индустриските производи од 1,6%.

Монетарната политика во текот на 2007 година се спроведуваше во амбиент на позитивни остварувања во екстерниот сектор, интензивна економска и позитивна фискална политика и создавање на стабилна политика за развој на приватниот сектор. Ценовната стабилност беше успешно реализирана преку мерките за натамошно одржување на стабилниот девизен курс на денарот во однос на еврото.

Инвестбанка АД Скопје со целосна ангажираност во своето работење, превземајќи ги сите потребни мерки, успешно ги реализираше целите и задачите предвидени со Стратешкиот план 2007-2009 година и Програмата на мерки и активности на деловната политика за 2007 година.

Во текот на 2007 година Банката ги спроведе следниве најзначајни активности:

- Согласно потпишаниот Договор за користење на кредитната линија на Европска Банка за обнова и развој се повлекоа и пласираа 2.5 милиони ЕУР (1 милион евра во 2006);
- Со Македонско-германскиот фонд се потпиша Договор за кредитна линија за микро кредити во износ од 1 (еден) милион ЕУР. Оваа линија е целосно пласирана;
- Повлечена, искористена и пласирана е нова кредитна линија од комерцијалната банка Steiermarkische Sparkassen AG во вредност од 2 (два) милиони ЕУР;
- Интензивирана е кредитната поддршка на коминентите на Банката со обезбедените сопствени средства од продажбата на хартиите од вредност преку одобрување на кредити, издавање на гаранции и акредитиви;
- Динамично работење со банкарските картички; добиена е лиценца за поставување на POS терминали, проширување на мрежата во трговијата со POS терминали, зголемен е бројот на банкоматите, пораст на трансакциите;
- Банката во 2007 година ја прошири мрежата во Републиката со отварање на 11 нови експозитури, така што годината ја завршивме со 21 експозитура (10 експозитури на крајот на 2006 година);
- Нашите предвидувања за завршување на деловната зграда во месец јули 2007 се остварија, како резултат на интензивна соработка со изведувачите;
- Во рамките на активностите за усогласување со Законот за банки во месец декември беше одржано Собрание на Банката и беше донесена Одлука за измена на Статутот на Банката, Одлука за измена и дополнување на Деловникот за работа со Собранието, Одлука за именување на членови на Надзорниот Одбор и Одлука за именување на членови на Одборот за ревизија на Банката;
- Во февруари 2007 година Инвестбанка АД Скопје котираше на суперкотацијата на Македонската берза, а тоа е активност со највисоко ниво на транспарентност. Банката со оваа активност го усогласи своето работење со Кодексот за корпоративно управување на акционерските друштва котирани на Македонската берза и строго се придржува кон правилата за компаниите со суперкотација.

FIRST GENERAL MANAGER'S REPORT

Dear shareholders, business associates and clients,

It is my pleasure to present the Annual Report on the Performance of the Bank in the year 2007, primarily due to the fact that the Bank accomplished several significant positive activities which provide a solid basis for the increase in assets and liabilities, the positive financial result, thus creating conditions for enhancing the quality and the reputation of the Bank. The gross profit for the year 2007 is amounting to 273.9 million denars and is higher by 295% in comparison with the year 2006. Upon the reduction in profit tax, the net profit is amounting to 250.2 million denars and it is 324,6% higher in comparison with the year 2006.

The economic environment in which the Bank realized its activities in the course of the year 2007 is characterized by an average inflation rate of 2,3%, an increase in industrial production by 3,7% and a decline in the prices of the industrial products by 1,6%.

The monetary policy in the course of the year 2007 was performed in an environment of positive realizations in the external sector, an intensive economic and positive fiscal policy and a creation of a stable policy for development of the private sector. The price stability was successfully realized through the measures of further maintenance of the stable denar exchange rate against the euro.

By means of total involvement and engagement in its performance and undertaking all the required measures, Investbanka AD Skopje successfully realized all the objectives and duties foreseen in the Strategic Plan for 2007-2009 and the Program on Measures and Activities for the business year 2007.

In the course of 2007, the Bank performed the following most significant activities:

- According to the signed Credit Line Agreement with the European Bank for Re-construction and Development (EBRD) 2.5 million EUR was withdrawn and invested (compared to 1 million EUR in 2006);
- A Credit Line Agreement for micro credits amounting to 1 (one) million EUR was signed with the Macedonian-

German Fund. This line has been invested completely;

- A new credit line from the commercial bank Steiermärkische Sparkassen AG amounting to 2 (two) million EUR was withdrawn, used and invested;
- The credit support to the Bank's clients was intensified by means of the secured equity capital from the sale of securities by allocating credits, issuing guarantees and letters of credit;
- Dynamic operations in terms of bank cards: a license was granted for placing Point of Sale (POS) Terminals, expanding the network of the POS terminals trade; the number of automatic teller machines was increased and there was an increase in transactions;
- In the year 2007 the Bank expanded its network in the Republic of Macedonia by opening 11 new branch offices. At the end of the year 2007, the total number of branch offices was 21 (compared to 10 branch offices at the end of 2006);
- Our forecasts concerning the completion of the commercial building were materialized in July 2007 due to the intensive collaboration with the constructors;
- Within the framework of the activities concerning the compliance with the Law on Banks, a Session of the Bank was held in December. The following decisions were reached: A Decision on Modification of the Statute of the Bank, A Decision on Amendments of the Rules of Procedure of the Assembly, a Decision on Appointment Supervisory Board Members and a Decision on Appointment of Bank Audit Committee Members;
- In February 2007 Investbanka AD Skopje was listed in the super listing of the Macedonian Stock Exchange, which is an activity of highest level of transparency. By means of this activity the Bank harmonized its operation with the Corporative Management Codex for the Joint Stock Companies listed on the Macedonian Stock Exchange and strictly adheres to the rules about companies with super listing.
- According to the Decision of the Managing Board, in constant collaboration with the major shareholders, the

- Согласно Одлуката на Управниот одбор, во постојана соработка со најголемите акционери, консултантските куќи Phalanx Capital i Linklaters, Работоводниот орган ги интензивираше активностите за влезот на стратешки партнер.

Инвестбанка АД Скопје во 2007 година успешно го реализираше стратешкиот план и оствари позитивни резултати во сите сегменти од работењето.

- Остварен е *позитивен финансиски резултат* – бруто добивка во износ од 273,9 милиони денари и истиот е за 295% поголем во споредба со 2006 година.

Во овој позитивен финансиски резултат најголемо е учеството на остварените приходи од реализираната капитална добивка од продажбата на долгорочните финансиски вложувања кои Банката ги имаше во Прилепска Пиварница, КЈУБИ Македонија и Охридска Банка АД Охрид.

Стабилноста на адекватноста на капиталот (основните фондови/ризишно пондерираната актива) изнесува 16,5%, а согласно меѓународните стандарди пропишаниот коефициент е минимум 8%. Овој коефициент е најрелевантен показател за нивото на капитализираност на Банката.

Стабилноста на покривањето на активата РОА (нето добивка/вкупна актива) изнесува 4,5%.

Стабилноста на покривањето на капиталот РОЕ (нето добивката/сопствени средства) изнесува 27,9%.

Вкупните извори на средства на Инвестбанка АД Скопје на 31.12.2007 година достигнаа износ од над 6,3 (шест милијарди и триста милиони денари) и остварен е пораст од 35,1% во однос на 2006 година. Највисок пораст кај депозитите е остварен кај депозитите од коминентите. Значаен пораст остварен е и кај депозитите од население.

Во рамките на *дејствителната база* значајно учество имаат и странските кредитни линии кои Банката ги користеше од неколку странски комерцијални банки и кредитни институции присутни на пазарот во Република Македонија (EBRD, KFW, ИФАД).

Инвестбанка во изминатата 2007 година оствари пораст на пласманите кај коминентите и истите бележат пораст од 68,3% во однос на 2006 година. Банката продолжи интензивно да одобрува девизни кредити на коминенти од стопанството и населението од странските кредитни линии. По целосното искористување на средствата од овие кредитни линии Банката продолжи преку револвинг да одобрува кредити од вратените средства.

Согласно пропишаната Кредитна политика, процедурите и упатствата, Банката превземаше низа активности за независна оценка на кредитното портфолио и негово рангирање соодветно на кредитниот ризик, следење

и контролата на истиот, како и превземените корективни мерки во текот на користењето на кредитот. Исто така, во Банката продолжија интензивни мерки за наплата на побарувањата од коминентите со статус на проблематични кредити.

Ликвидноста на Инвестбанка АД Скопје во извештајниот период се одржуваше на оптимално ниво со што се овозможуваше непречено извршување на законските обврски и обврските спрема коминентите, работејќи со минимални трошоци при чувањето на паричните средства. Оваа активност, Банката, ја регулираше преку давање и земање на краткорочни позајмици на и од други банки, запишување на благајнички записи, државни обврзници и издвојување на задолжителна резерва кај НБРМ во денари и девизи.

Во областа на *внатрешниот промет во земјата и внатрешниот промет со странство*, Банката продолжи успешно да ги извршува планираните активности преку воведување на новитети т.е. нови продукти, преку усовршувањето на електронскиот платен промет со цел поефикасно задоволување на потребите и барањата на клиентите.

Активностите од работењето со хартии од вредност Инвестбанка АД Скопје ги извршуваше во благајнички и државни хартии од вредност и покрај трендот на опаѓањето на каматните стапки на овие инструменти. Овој делокруг на работа значително се зголеми во 2007 година пред се како резултат на зголемената депозитна база, која во одредени периоди на годината не можеше да се пласира кај квалитетни кредитни корисници.

Девизниот Пазар на Инвестбанка АД Скопје и во 2007 година продолжи со зголемен волумен и беше реализиран промет во двата правци (купување и продавање) за 70,6% повеќе во однос на 2006 година. Зголемувањето на Девизниот Пазар не е остварен само во паричен износ, туку и во бројот на заклучниците со коминентите.

Во 2007 година Банката продолжи успешно да ги извршува активностите во платниот промет и кредитните работи со странство. Вкупно остварениот платен промет со странство преку Банката бележи вредносно зголемување од 40% во однос на минатата година; работењето во гаранциското работење и акредитивно работење бележи пораст на вредноста од 79%.

Сите деловни процеси во работењето на Банката комплетно се покриени со интегрираниот Банкарски Информативен Систем (БИС). Како посебна интервенција во информативниот систем во 2007 година беше измената на Законот за платниот промет со кој се воведоа *трансакциски сметки за физички лица*. Во текот на 2007 година извршивме голема промена на целокупната хардверска и комуникациска платформа на Бан-

consultancy houses Phalanx Capital and Linklaters, the activities concerning the entry of a strategic partner were intensified.

Investbanka AD Skopje in the year 2007 successfully realized its strategic plan and attained positive results in all segments of its operation.

- *A positive financial result* – a gross profit amounting to 273,9 million denars was realized, which is by 295% higher in comparison with 2006.

In this positive financial result the major share comes from realized revenues from the capital gain resulting from the sale of long-term financial investments which the Bank had in Prilepska Pivarnica, QBE Makedonija and Ohridska Banka AD Ohrid.

The Capital Adequacy Ratio (basic funds, risk weighted assets) is amounting to 16,5%, whereas according to the international standards the stipulated ratio is minimum 8%. This ratio is the most relevant indicator of the level of capitalization of the Bank.

The Return on Assets Ratio (net profit/total assets) is amounting to 4,5%.

The Return on Equity Ratio (net profit/equity capital) is amounting to 27,9%.

The total sources of assets of Investbanka AD Skopje as of 31st December 2007 were in the amount of over 6,3 (six billion three hundred million denars), which means that an increase of 35,1% was realized in comparison with 2006. The highest increase in deposits was realized in terms of the clients' deposits. There was also a significant increase in the deposits from the population.

Within the framework of the *deposit base*, the foreign credit lines which the Bank used from several foreign commercial banks and credit institutions present on the market in the Republic of Macedonia (such as EBRD, KFW, IFAD) have a significant share.

In the course of 2007 Investbanka realized an increase in investments in terms of the clients. This increase is by 68,3% higher in comparison with 2006. The Bank proceeded with intensive allocation of foreign exchange credits from the foreign credit lines to clients from both the economy and population. Upon the complete utilization of the assets from the aforementioned credit lines the Bank proceeded with allocation of credits from the return assets via revolving.

In compliance with the prescribed Credit Policy, the procedures and the guidelines, the Bank undertook a series of activities for the purpose of independent evaluation of the credit portfolio and its ranking appropriate to the credit risk, its monitoring and control in addition to the undertaken corrective measures in the course of utilization of the credit. Moreover, the Bank continued with intensive measures for

collection of outstanding debts from clients with a status of problematic credits.

The *liquidity* of Investbanka AD Skopje in the reporting period was maintained at an optimal level which enabled continuous execution of the legal liabilities and liabilities in terms of the clients, working with minimum costs in keeping the cash assets. The Bank regulated this activity by borrowing to and lending short-term loans from other banks, registering treasury bills, government bonds and earmarking of reserves in NBRM both in denars and foreign exchange.

In the area of *domestic payment operations* and *foreign payment operations*, the Bank proceeded with successful performance of the planned activities by introducing novelties, i.e. new products, by enhancement of the electronic payment operations for the purpose of more efficient meeting of the clients' needs and requirements.

Investbanka AD Skopje performed the activities referring to securities transactions besides the declining trend of interest rates in these instruments.

This scope of work increased significantly in the year 2007 primarily due to the increased deposit base, which in certain periods of the year could not be invested in quality credit users.

The foreign exchange market of Investbanka AD Skopje continued with an increased volume in the year 2007 when transactions were made both in buying and selling. The volume was increased by 70,6% in comparison with 2006. The increase in the foreign exchange market was achieved not only in an amount of money, but also in the number of sales agreements with the clients.

In the year 2007 the Bank continued with successful performance of the activities related to payment operations and foreign credit transactions. The total foreign payments made via the Bank indicate an increase in value by 40% in comparison with the past year; the operations in terms of guarantee operations and letter of credit operations show an increase in value by 79%.

All the business processes in the operations of the Bank are covered by the integrated Banking Information System (BIS). A particular intervention in the information system for the year 2007 was the modification concerning the Law on Payment Operations, with the introduction of *transaction accounts for the individuals*. In the course of the year 2007 we performed a major change in the overall hardware and communication platform of the Bank. According to the Decision of NBRM for information system security, the Bank built a back-up system and implemented the same standards which apply to the central system as well.

The record attained results in all the activities in the operations of the Bank in the financial year 2007 oblige us



ката. Согласно Одлуката на НБРМ за безбедност на информациониот систем, Банката сама изгради резервен систем и ги имплементираше истите стандарди како и за главниот систем.

Рекордно остварените резултати во сите активности по работењето на Банката во финансиската 2007 година, претставуваат обврска и создаваат верба да продолжиме успешно да го реализираме стратешкиот план за 2008 и 2009 година.

Годините што следат (2008 и 2009 година) ќе бидат години на многу поголема акција бидејќи влегуваме заедно со стратешки партнер, а очекуваме интензивна стопанска активност во државата и засилена конкуренција во банкарскиот сектор.

Изразувам голема благодарност на членовите на Управниот Одбор, а посебно на менаџментот и сите вработени во Банката без чиј квалитетен ангажман резултатите од работењето за 2007 година и планираните активности за 2008 година реално не би можеле да се остварат.

Реализацијата на визијата, мисијата, целите и задачите од стратешката деловна политика и годишниот план за 2008 година ќе може да се остварат со целосна поддршка на акционерите, деловните партнери, клиентите со нивната доверба и професионалниот деловен однос во соработката со Банката.

Инвестбанка АД Скопје
Прв Генерален Директор
Јосиф Ефтимоски

and give us faith to continue with successful realization of the strategic plan for 2008 and 2009.

The years which follow (2008 and 2009) shall be years of intensified action since we will be acting together with a strategic partner, and we anticipate an intensive economic activity in the state and a reinforced competition in the banking sector.

At this point I would like to express my gratitude to the members of the Managing Board, and in particular to the management and all the employees in the Bank, without

whose quality engagement and involvement, the results from the operations in 2007 and the planned activities for 2008 would not be feasible.

The realizations of the vision, the mission, the objectives and the duties from the strategic business policy and the annual plan for the year 2008 are feasible with the total support from the shareholders, the business partners, and the trust of the clients and the professional business relationship in collaboration with the Bank.

Investbanka AD Skopje

First General Manager

Josif Eftimoski





Инвестбанка АД Скопје

годишен извештај 2007

Investbanka AD Skopje

annual report 2007

Деловни активности
Business activities



ЦЕЛИ И ОПКРУЖУВАЊЕ

Инвестбанка АД Скопје со целосна ангажираност на сите свои сегменти, во динамични и иновативни услови во изминатата 2007 година, успешно ги реализираше зацртаните цели и задачи предвидени со Деловната политика на Банката за 2007 година, а во согласност со Монетарната политика на земјата.

И во оваа извештајна година, Банката успешно ја реализираше својата функција и оствари рекордни позитивни резултати во областа на депозитното работење, кредитирањето на физички и правни лица, платежните картички, платниот промет во земјата и странство, акредитивно и гаранциско работење, менувачкото работење, тргувањето со хартии од вредност, како и кредитирање на развојот на земјоделството и сточарството и останатите кредитни линии од странство.

Во постојните услови на стопанисување, а во рамките на своите билансни можности, Банката настојуваше да даде максимална поддршка во реализацијата на тековните и развојните цели и задачи на своите коминтенти, акционери и други деловни субјекти, притоа

одржувајќи стабилност и сигурност во работењето преку зголемување на вкупниот потенцијал, подобрување на бонитетот и стандардите за покривање на ликвидносниот, кредитниот, курсниот, каматниот и другите ризици од работењето и профитабилноста во работењето.

Деловната активност на Банката е првенствено насочена на обезбедување на ликвидно работење, измирување на доспеаните обврски, наменско ангажирање на средствата, формирање на потенцијалот и управување со рочната структура на средствата и изворите, обезбедувајќи перманентно ликвидно работење.

Континуитетот во повеќегодишното позитивно работење на Банката, остварувајќи ги своите функции успешно и во 2007 година доведе до остварување на позитивни трендови во развојното работење, стабилен и адекватен капитал за потенцијалните ризици од работењето и воопшто до зголемување на финансискиот потенцијал на Банката.

ФИНАНСИСКИ ПЕРФОРМАНСИ

Инвестбанка АД Скопје и во изминатата 2007 година го продолжи работењето како стабилна, ликвидна и профитабилна комерцијална банка со потврдени перформанси, доверба од своите клиенти и партнери и доследно почитување на законската регулатива и интерните политики и процедури за работењето донесени од страна на органите на Банката.

Банката во текот на целата 2007 година континуирано остваруваше позитивни финансиски резултати.

Приходите по основ на камати од дадени кредити и други пласмани во 2007 година достигнаа ниво од 334,7 милиони денари и бележат пораст од 48,2%. Зголемувањето на приходите од камати произлегува од зголемените пласмани што ги направи Банката во текот на 2007 година.

Каматните расходи во 2007 година бележат пораст од 75,3% во однос на претходната година како резултат на зголемената депозитна база, односно изнесуваат 145,0 милиони денари.

Нето каматниот приход, остварен како разлика помеѓу приходите и расходите по основ на камати до-

стигна износ од 189,7 милиони денари и е поголем за 32,5% во споредба со 2006 година.

Приходите од провизии по основ на вршење на банкарски услуги на крајот на 2007 година достигнаа ниво од 97,9 милиони денари и бележат зголемување од 48,9%.

Зголемени се и **расходите по основ на провизии** за банкарски услуги во 2007 година за 7,8% во однос на 2006 година и достигнаа ниво од 19,4 милиони денари.

Нето приходот од провизии, остварен како разлика помеѓу наплатената и исплатената провизија изнесува 78,4 милиони денари и е поголем за 64,5% во споредба со истиот период од претходната година.

Нето ефектот од курсните разлики е одраз на промената на курсот на валутите и интезивното тргување на домашните и странските девизни пазари во текот на годината. Приходите од курсни разлики изнесуваат 437,1 милиони денари, а расходите од курсни разлики изнесуваат 420,6 милиони денари, при што **нето приходот од курсни разлики** изнесува 16,4 милиони денари. Во однос на претходната година нето ефектот од курсните разлики е помал за 2,7%.

OBJECTIVES AND ENVIRONMENT

By means of utter engagement and involvement of all its segments, in dynamic and innovative conditions in the year 2007, Investbanka AD Skopje succeeded in realizing the scheduled objectives and tasks foreseen in the Business Policy of the Bank for 2007 in compliance with the Monetary Policy of the state.

In this reporting year, as well, the Bank successfully realized its function and attained record positive results in the area of deposit operations, crediting individuals and legal entities, payment cards, domestic payment operations and foreign payments, letter of credit and guarantee operations, exchange transactions, trading in securities, as well as crediting the development of agriculture and animal husbandry in addition to the other foreign credit lines.

In the current economic conditions, and within the framework of its balance, the Bank aimed at providing a maximum support to the realization of the current and developmental objectives and tasks of its clients, share-

holders and other business entities, at the same time maintaining stability and reliability in its operations by increasing the total potential, improving the solvency and the standards for covering the liquidity, credit, foreign exchange, interest and the other risks arising from its operations and profitability of operations.

The business activity of the Bank is primarily aimed at providing solvent transactions, settlement of the debt service liabilities, purposeful allocation of the assets, potential forming and management of the fixed-term structure of assets and sources providing permanently solvent transactions.

The continuity in the several-year long successful operations of the Bank, and the successful attainment of its functions in the year 2007, resulted in accomplishment of positive trends in developmental operations, stable and adequate capital for potential operation risks and an increase in the financial potential of the Bank in general.

FINANCIAL PERFORMANCES

In the year 2007 Investbanka AD Skopje continued its operations as a stable, solvent and profitable commercial bank with acclaimed performances, trusted by its clients and associates, and due adherence to the legislative regulations and the internal policies as well as the work procedures reached by the bodies of the Bank.

In the course of 2007 the Bank continually realized positive financial results.

The interest income from allocated credits and other investments in 2007 reached a level of 334,7 million denars and shows an increase by 48,2%. The increase in interest income derives from the increased investments which the Bank made in the course of 2007.

The interest expenditure in the year 2007 shows an increase by 75,3% in comparison with the previous year due to the increased deposit basis, and it amounts to 145,0 million denars.

The net interest income realized as a difference between the income and expenditure on the basis of interest reached an amount of 189,7 million denars and is higher by 32,5% in comparison with 2006.

The commission income on the basis of performing

banking services at the end of 2007 reached a level of 97,9 million denars, noting down an increase by 48,9%.

The expenditure on the basis of commissions was also increased for the banking services in 2007 by 7,8% in comparison with 2006 and reached a level of 19,4 million denars.

The net commission income, realized as a difference between the charged and paid commission is amounting to 78,4 million denars and is higher by 64,5% in comparison with the same period last year.

The net effect from differences in foreign exchange rates is a reflection of the change in exchange rate and the intensive trading on the domestic and foreign exchange markets in the course of the year. The income from differences in foreign exchange rates amounts to 437,1 million denars, whereas the expenditure from differences in foreign exchange rate amounts to 420,6 million denars. **The net income from differences in foreign exchange rate** amounts to 16,4 million denars. In comparison with the previous year the net effect from differences in foreign exchange rate is lower by 2,7%.

Within the **other business income** amounting to 10,7

Во составот на **останати деловни приходи** во износ од 10,7 милиони денари во 2007 година се вбројуваат приходите по основ на капитални вложувања, приходи од минати години и други приходи и во однос на претходната 2006 година се помали за 21,6%. Во оваа група приходи забележително е намалувањето на приходите од капитални вложувања како резултат на намалувањето на капиталните вложувања во банки и други финансиски организации.

Оперативните расходи во однос на 2006 година се зголемени за 40,7% и истите изнесуваат 205,1 милиони денари. Во групата на оперативните расходи во 2007 година забележително е зголемувањето на материјалните трошоци и трошоците за услуги за 105,2% во однос на 2006 година, а кои беа наметнати со отварањето на новите експозитури, чиј број достигна до 21 и изградбата на новата административна зграда. Трошоците за плати се поголеми за 32,6%, што се должи на приемот на 42 нови работници. Во 2007 година Инвестбанка АД Скопје реализираше нагласена корпоративна и продуктна кампања во сите медиуми, што влијаеше на пораст на трошоците за репрезентација, реклама и пропаганда за 153,2% во однос на претходната 2006 година.

Нето резервациите како резултат на нето ефектот од приходите и расходите од издвојување во посебна резерва за ризични пласмани и приходите и рас-

ходите од исправка на вредност на сомнителните побарувања изнесуваат 82,2 милиони денари. Истите се поголеми во однос на претходната 2006 година кога изнесувале 4,9 милиони денари, а порастот најмногу се должи на примената на построги критериуми на Банката при класификација на ризичноста на нејзиното кредитно портфолио.

Вонредните приходи се значително зголемени во 2007 година споредувајќи ги истите од 2006 година за 2.694,7%, што се должи на реализираната капитална добивка од продажба на долгорочни финансиски вложувања, односно на акции кои Банката ги поседуваше во Прилепска Пиварница АД, КЈУБИ Македонија и Охридска Банка АД Охрид.

Вонредните расходи во 2007 година се поголеми за 309,3% во однос на минатата 2006 година, а се должи на поголемата капиталната загуба направена при преземање и продажба на имот за наплата на побарувања и исплатените трошоци на консултанти.

Во деловната 2007 година, остварен е позитивен финансиски резултат - **брuto добивка** во износ од 273,9 милиони денари и истиот е за 295,0% поголем во споредба со 2006 година. По намалување на брuto добивката за данокот на добивка во износ од 23,6 милиони денари се добива **нето добивка** во износ од 250,2 милиони денари и истиот е за 324,6% поголем во споредба со 2006 година.

ИЗВОРИ НА СРЕДСТВА

Вкупните извори на средства на Банката на 31.12.2007 година според МСФИ изнесуваа од 6.335,8 милиони денари и се за 35,1% поголеми во споредба со 2006 година.

Во валутната структура на изворите на средствата поголемо учество имаат девизните извори кои учествуваат со 53,5%, а денарските извори на средства учествуваат со 46,5%. Зголеменото учество на денарските извори во 2007 година е резултат на зголемување на денарските депозити кои се вложени во функција на обезбедување на кредитни пласмани и гаранции.

Депозитно работење на Банката

Примарна задача на Банката и во 2007 година, во основа е обезбедување на поголема маса на квалитетни депозитни средства. Од квалитетот на депозитните средства, дали се тоа долгорочни или кратко-

рочни, денарски или девизни, зависи и одлучувањето за пласирањето на средствата и воопшто одржување на соодветна структура на активата на Банката.

Во текот на 2007 година постигнат е силен раст на **депозитите од коминтентите** од 31,2% кои на крајот од годината изнесуваа 3.207,0 милиони денари. Овој износ претставува 50,6% од вкупната билансна сума на Банката.

Од вкупните депозити од коминтенти, **орочените девизни и денарски депозити од правни лица** забележаа пораст од 10%. При тоа особено е важно да се истакне порастот на најголемата ставка кај депозитите од коминтентите-денарските орочени депозити од правни лица кои се зголемија за 37%, додека девизните депозити од правни лица бележат намалување. Со оглед на големината на денарските депозити кои во просек се за 8-9 пати поголеми од девизните процентот на пораст од 37% претставува значителна депозитна поддршка на билансната сума на Банката.

million denars in the year 2007 is the income on the basis of capital investments, income from previous years and other income. In comparison with the year 2006, this income is lower by 21,6%. In this group of income the decrease in income from capital investments is particularly considerable due to the decrease in capital investments in banks and other financial organizations.

The operational expenditure in comparison with 2006 is increased by 40,7% and it amounts to 205,1 million denars. In the group of operational expenditure in the year 2007 the increase in material expenses and services expenses by 105,2% is particularly considerable in comparison with 2006. This expenditure was incurred by the opening of the new branch offices, which number is now 21, and the construction of the new administrative building. The salary expenditure is increased by 32,6%, which is due to the recruitment of 42 new employees. In the year 2007 Investbanka AD Skopje conducted a pronounced corporative and product campaign in all the media, which resulted in an increase in representational and advertising costs by 153,2% in comparison with 2006.

The net provisions as a result of the net effect from the income and expenditure from the allocation to a special reserve for risk investments and the income and ex-

penditure from value correction of doubtful debts amount to 82,2 million denars. They are higher compared to 2006, when they amounted to 4,9 million denars. This increase is primarily due to the application of more rigorous criteria on the part of the Bank in the classification of its credit portfolio risk.

The extraordinary income is significantly increased by 2.694,7% in the year 2007 in comparison with this income in 2006. This is due to the realized capital gain from the sale of long-term financial investments, i.e. shares which the Bank holds in Prilepska Pivarnica AD, QBE Makedonija and Ohridska Banka AD Skopje.

The extraordinary expenses in the year 2007 are higher by 309,3% in comparison with 2006. This is due to the higher capital loss made in the takeover and sale of property for collection of outstanding debts and the fees paid to consultants.

In the business year 2007, a positive financial result, i.e. a **gross profit** of 273,9 million denars was realized, which is higher by 295,0% in comparison with 2006. Upon the reduction of the gross profit by the profit tax amounting to 23,6 million denars, the **net profit** is in the amount of 250,2 million denars. Therefore, it is higher by 324,6% in comparison with 2006.

SOURCE OF FUNDS

The total sources of the Bank's assets as per December 31st 2007 according to MSFI amounted to 6.335,8 million denars, and are higher by 35,1% in comparison with 2006.

In the currency structure of the sources of assets, the foreign currency sources have a higher share with 53,5% participation, whereas the denar sources of assets have a 46,5% share. The increased share of denar sources in the year 2007 is a result of the increase in denar deposits which were deposited as a security of credit investments and guarantees.

Deposit operations of the Bank

The primary objective of the Bank in the year 2007 was again provision of a higher volume of more quality deposit assets. The quality of the deposit assets, whether short-term or long-term, denar or foreign currency, deter-

mines the decision-making on the investment of the assets and the maintenance of an appropriate structure of the capital assets of the Bank in general.

In the course of 2007 there was a significant increase in the **clients' deposits** by 31,2%, which at the end of the year amounted to 3.207,0 million denars. This amount represents 50,6% of the total balance amount of the Bank.

From the total clients' deposits, the **fixed-term foreign currency and denar deposits of legal entities** showed an increase by 10%. It is particularly worth emphasizing the highest rate in the case of clients' deposits – the fixed-term denar deposit of legal entities which show an increase of 37%, whereas the foreign currency deposits of legal entities mark a decrease. Regarding the size of the denar deposits which on average are 8-9 times higher than the foreign currency ones, the percentage of increase by 37% presents a significant deposit support of the balance amount of the Bank.

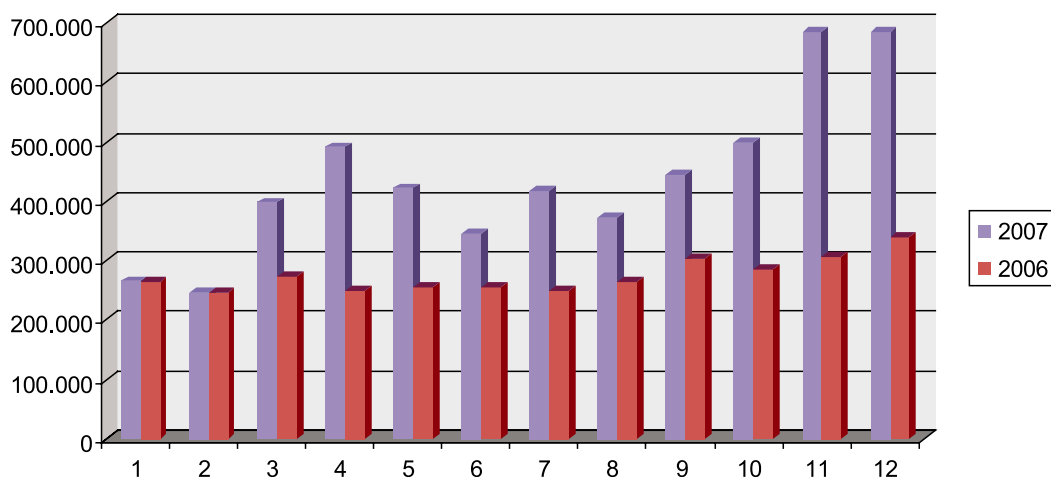
Депозити од физички лица (девизни и денарски) во 2007 година се остварени во износ од 968,6 милиони денари и забележуваат учество од 15,3% во вкупните извори на средства. Од аспект на рочната структура, краткорочните депозити учествуваат со 77,8% во вкупните депозити за физички лица, а додека долго-

рочните депозити учествуваат со 22,2% во вкупните депозити за физички лица. Според валутната структура, во рамките на вкупните депозити преовладуваат девизните депозити во износ од 698,1 милиони денари, односно 72,1%, а денарските депозити во износ од 270,5 милиони денари, односно 27,9%.

Преглед на број на депозити за физички лица

	31.12.2006	31.12.2007	Отворени депозити во 2007
Депозити по видување	26.898	34.620	7.722
Орочени депозити	1.627	2.203	576
Вкупно	28.525	36.823	8.298

Денарските депозити по видување, исто така, се поголеми во споредба со претходната година што може да се забележи од графиконот даден подолу:



Во вкупната ставка депозити од коминтенти, депозитите по видување на правни лица учествуваат со 22,8%.

Депозитите од Банки, исто така, бележат силен пораст во 2007 година од 56,1% односно на крајот на 2007 година изнесуваа 887,8 милиони денари. Притоа, орочените денарски и девизни депозити од банки без средствата по видување пораснале за 48%. Вкупните депозити од банки во супстанца претставуваат 14% од билансната сума.

Во рамките на депозитната база вредни за споменување се и **странските кредитни линии**, кои Банката ги користеше од неколку странски комерцијални банки и други реномирани кредитни институции при-

сутни на пазарот во Република Македонија (EBRD, KFW, ИФАД и други). Банката земаше учество и во сите позначајни финансирања превземени од страна на домашни заемотаватели присутни на Домашниот пазар на капитал со цел подобрување на својот кредитен потенцијал и овозможување на коминтентите да ги користат сите можни видови на финансирања од домашни и странски извори.

Во поглед на кредитните линии, Банката користеше заклучно со 31.12.2007 година 1.171,9 милиони денари средства од домашни и странски извори, што е зголемување во поглед на овој дел од изворите на средства од 37,5% споредено со состојбата со 31.12.2006 година.

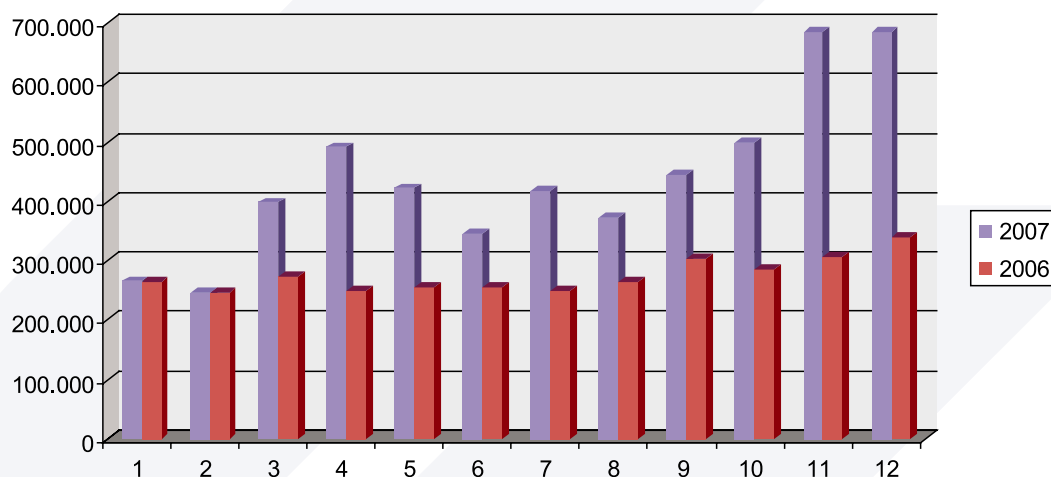
The deposits of individuals (both foreign currency and denar ones) realized in the year 2007 amount to 968,6 million denars and show a share of 15,3% in the total sources of assets. Regarding the fixed-term structure, the share of the short-term deposits is 77,8% in the total deposits of individuals, whereas the share of the long-term

deposits is 22,2% in the total deposits of individuals. According to the currency structure within the total deposits, the foreign currency deposits prevail and amount to 698,1 million denars, i.e. 72,1%, whereas the denar deposits amount to 270,5 million denars, i.e. 27,9%.

An overview of the number of deposits of individuals

	31.12.2006	31.12.2007	Outstanding deposits in 2007
Sight deposits	26.898	34.620	7.722
Fixed-term deposits	1.627	2.203	576
Total	28.525	36.823	8.298

The denar sight deposits are also higher, compared to the previous year, which is evident from the chart given below:



From the total rate of clients' deposits, the share of sight deposits of legal entities is 22,8%.

The deposits of Banks also show a pronounced increase by 56,1% in 2007. At the end of 2007, they amounted to 887,8 million denars. The fixed-term denar and foreign currency deposits of Banks without the sight assets increased by 48%. The total deposits of Banks represent 14% of the balance amount.

Within the framework of the deposit base, it is worth mentioning the **foreign credit lines** which the Bank used from several foreign commercial banks and other renowned credit institutions present on the market in the

Republic of Macedonia (EBRD, KFW, IFAD and others). The Bank also took part in all the significant financings undertaken by domestic creditors present on the domestic capital market for the purpose of improving its credit potential and enabling the clients to utilize all possible kinds of financings both from domestic and foreign sources.

Concerning the credit lines, as per December 31st 2007, the Bank used 1.171,9 million denars of assets from domestic and foreign sources, which is an increase by 37,5% compared to this part of the sources of assets as per December 31st 2006.

АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Високо учество во вкупните извори на средства, има акционерскиот капитал, заедно со резервите и нераспределената добивка, во висина од 15,6% и бележи пораст од 22,9%.

Акционерскиот капитал учествува со 10,7% и на крајот од 2007 година изнесува преку 679,1 милиони денари.

Акционерскиот капитал се состои од 254.362 обични акции со номинална вредност од 2.670 денари.

Коефициентот на адекватноста на капиталот (основни фондови / ризично пондерирана актива) изнесува 16,5%, додека во 2006 година коефициентот изнесуваше 21,3%. Стапката на адекватност на капиталот

е најрелевантниот показател за нивото на капитализираност на Банката, од аспект на преземенит ризик во работењето како за билансните така и за вонбилансните активности на Банката. Според Одлука на Народната Банка на Република Македонија, како и според меѓународните стандарди пропишаниот коефициент изнесува минимум 8%.

РОА- стапка на поврат на актива (нето добивка / вкупната актива на Банката) изнесува 3,8% и истата е над светските стандарди кои налагаат минимум 1%.

РОЕ- стапка на поврат на капиталот (нето добивка / основните фондови) изнесува 32,6% (меѓународниот стандард е од 5-10%).

ПЛАСМАН НА СРЕДСТВАТА

Вкупните пласмани (Актива) на Банката, на 31.12.2007 година по МСФИ изнесуваат 6.335,8 милиони денари и бележат пораст од 35,1%, во споредба со претходната година.

Паричните средства и депозитите кај НБРМ во вкупната актива учествуваат со 476,7 милиони денари или со 7,5%. Паричните средства и депозитите кај НБРМ во 2006 година изнесуваат 538,6 милиони денари и истите во 2007 година во споредба со 2006 година се помали за 11,5%.

Пласманите и кредитите во други банки во 2007 година во вкупната актива учествуваат со 20,5% и истите изнесуваат 1.298,0 милиони денари. Во споредба со 2006 година овие пласмани се помали за 4,1%.

Намалувањето на паричните средства и депозитите во банки произлегува од реструктурирањето на билансот на Банката со пласирање на повисок износ на средства со повисоки каматни стапки, за сметка на високите износи на ликвидни нискокаматносни средства во странски и домашни банки.

Пласманите на коминтентите во вкупната актива на 31.12.2007 година учествуваат со 3.479,7 милиони денари или со 54,9%. Во однос на 2006 година бележат пораст од 68,3%, кој се должи на интензивното кредитирање на населението и стопанството од сите извори на средства, сопствени и странски кредитни линии. Споредбено со поставениот план за овој пресметковен период, пласманите на коминтентите се поголеми за 3,6%.

Во 2007 година Банката ги намали своите **хартии расположливи за продажба** за 80,2% во споредба со 2006 година. Намалувањето се оствари со продажба на дел од вложувања што ги имаше Банката во Охридска Банка АД, Инвестброкер АД, АД Кјуби Осигурување и Прилепска Пиварница АД.

Хартиите кои се чуваат до доспевање, односно благајничките и државните записи како краткорочни и долгорочни хартии од вредност издадени од страна на НБРМ и Владата на Република Македонија се поголеми за 217,7% во споредба со 2006 година и достигнуваат ниво од 567,9 милиони денари.

Развојот на Банката во насока на ширање на експозитурите и изградбата на новата деловна зграда, резултираа со пораст на **недвижностите и опремата** во 2007 година за 47,2% во однос на 2006 година. Во вкупната актива учествуваат со 5,3% и изнесуваат 338,2 милиони денари.

Нематеријалните средства во 2007 година покажуваат пораст од 81,2% и изнесуваат 12,2 милиони денари, во споредба со 2006 година кога изнесуваа 6,7 милиони денари. Во структурата на активата учествуваат со 0,2%. Изградбата на новата деловна зграда и инвестицијата во софтвер за унапредување на своето работење, како банка која тежнее кон задоволување на потребите на клиентите на највисоко можно ниво, влијае на порастот на овие средства.

Во 2007 година менаџментот на Банката активно се залагаше за намалување на **имотот наменет за продажба**

SHAREHOLDERS' EQUITY

The shareholders' equity has high participation in the total sources of assets, together with the reserves and the retained profit amounting to 15,6%, and showing an increase by 22,9%.

The participation of the shareholders' equity is 10,7%. At the end of 2007, it amounted to over 679,1 million denars.

The shareholders' equity consists of 254.362 ordinary shares, each with a nominal value of 2.670 denars.

The ratio of capital adequacy (basic funds, risk-weighted assets) amounts to 16,5%, whereas in the year 2006 this ratio amounted to 21,3%. The capital adequacy ratio is the most relevant indicator of the level of capital-

ization of the Bank, from the aspect of undertaken operation risk in terms of both the balance and off-balance sheet activities of the Bank. According to a Decision by the Central Bank of the Republic of Macedonia, and in compliance with international standards, the prescribed ratio is minimum 8%.

The ROA – return on assets (net profit/total assets of the Bank) amounts to 3,8% and it is beyond the world standards which impose a minimum of 1%.

The ROE – return on equity (net profit/basic funds) amounts to 32,6% (the international standard being 5-10%).

PLACEMENT OF FUNDS

The total investments (Assets) of the Bank, as per December 31st 2007 according to MSFI amount to 6.335,8 million denars and show an increase by 35,1% compared to the previous year.

The cash assets and deposits with NBRM participate with 476,7 million denars, i.e. 7,5% in the total assets. The cash assets and deposits with NBRM in the year 2006 amount to 538,6 million denars. The cash assets and deposits in 2007 are lower by 11,5% compared to the ones in 2006.

The placement and loans in other banks in 2007 participate with 20,5% in the total assets and amount to 1.298,0 million denars. In comparison with 2006 these investments are lower by 4,1%.

The decrease in cash assets and deposits in banks derives from the balance sheet restructuring by investment of a higher amount of assets with higher interest rates, for the account of the high amounts of liquid low interest-bearing assets in foreign and domestic banks.

The loans to clients in the total assets as per December 31st 2007 participate with 3.479,7 million denars, i.e. 54,9%. In comparison with the ones from 2006, they show an increase by 68,3% due to the intensive crediting of people and economy with all sources of assets, personal and foreign credit lines. Compared to the scheduled plan for this accounting period, the loans to clients are higher by 3,6%.

In the year 2007, the Bank reduced its **available-for-sale securities** by 80,2%, compared to 2006. This reduc-

tion was accomplished by a sale of some of the investments which the Bank had in Ohridska Banka AD, Investment broker AD, AD QBE Osiguruvanje and Prilepska Pivarnica AD.

The Held-to-Maturity Securities, i.e. treasury bonds and treasury bills as short-term and long-term securities issued by NBRM and the Government of the Republic of Macedonia are higher by 217,7% in comparison with 2006 reaching a level of 567,9 million denars.

The development of the Bank in terms of expansion of the branch offices and construction of the new business building in the year 2007 resulted in an increase in **real estate and equipment** by 47,2% compared to 2006. Their participation in the total assets amounts to 5,3%, i.e. 338,2 million denars.

The intangible assets in the year 2007 indicate an increase by 81,2% and amount to 12,2 million denars compared to 2006 when they amounted to 6,7 million denars. Their percentage in the assets structure is 0,2%. The construction of the new business building and investment in software for promotion of its operations, as a Bank which aspires for meeting the clients' requirements at the highest possible level, influenced the increase in these assets.

In 2007, the Bank Management made active efforts to decrease the **property intended for sale** acquired on the basis of collection of outstanding debts, and thus succeeded in decreasing it by 58,2%, i.e. from 136,9 million

стекнат по основ на преземање за наплата на ненаплатени побарувања и притоа успеа истиот да го намали за 58,2%, односно од 136,9 милиони денари во 2006 година го намали на 57,1 милион денари. Во вкупната актива имотот наменет за препродажба учествува со 0,9%.

Останатите побарувања во себе ги вклучуваат побарувањата по основ на камати, побарувањата по основ на пресметани, а недостасани камати, ситниот инвентар и активните временски разграничувања, и изнесуваат 79,2 милиони денари, односно во однос на 2006 година бележат пораст во износ од 90,2%.

УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

Согласно организационите промени кои настанаа на крајот на 2006 година, во рамките на Банката се формираше посебен Центар за управување со ризици со цел за поуспешно управување со ризиците на кои е изложена Банката во текот на своето редовно работење.

Како главни видови на ризици со кои се соочува Банката во своето работење, а кои негативно може да влијаат на планираните или тековните активности, во смисла да предизвикаат одредени економски загуби се: кредитниот ризик, ликвидносниот ризик, пазарните ризици (каматниот ризик, валутниот ризик) и оперативниот ризик.

Кредитен ризик

Во функција на пратење на кредитниот ризик кој претставува ризик дека комингентот нема да биде во можност делумно или во целост да ги подмири обврските во рок кога тие доспеваат, активностите на Центарот беа насочени кон идентификација, мерење и мониторинг на истиот. Преку проверка на кредитните анализи и давање свое мислење до Кредитните одбори, се следеше процесот на идентификација и мерење на кредитниот ризик.

Мониторингот се вршеше преку следење на квалитетот на кредитното портфолио на Банката и неговата секторска и географска дисперзија. Тоа подразбира континуирано следење на кредитната изложеност кон поединечни субјекти за која цел на месечна основа се изработуваше класификација на активата според ризичноста на пласманите. Банката редовно ја исполнуваше обврската за квартално известување спрема НБРМ, како и обврската за известување на Одборот за раководење со ризик за движењето на кредитното портфолио од аспект на неговата ризичност.

Вкупната актива на Банката изложена на кредитен ризик ги опфаќа пласманите во кредити на клиенти, побарувања по основ на редовна камата, вонбилансната кредитна изложеност на Банката како и дру-

гите побарувања во кои покрај капиталните вложувања на Банката во други друштва, спаѓаат и побарувањата од купувачи, побарувањата по основ на провизии и надомести и други побарувања за кои Банката го проценува кредитниот ризик.

Големата експанзија на кредитното портфолио во текот на 2007 година беше пропратена и со одржување на висок квалитет на кредитното портфолио кое претставува доминантен сегмент во активата на Банката и има најголемо влијание врз нејзиното целокупно работење.

Оваа констатација се потврдува и преку коефициентот на ризичност на кредитното портфолио (пресметана како однос на издвоените резервации за кредитната изложеност во однос на бруто кредитна изложеност) со состојба на 31.12.2007 година изнесува 3,6% што споредено со претходните години за периодот 2003 -2007 покажува тренд на постојано опаѓање (31.12.2003 изнесувал 7.7 %).

Од аспект на учеството на секоја ризична категорија во вкупната актива на Банката изложена на кредитен ризик со состојба 31.12.2007 година може да се заклучи следното:

- Во ризична категорија А е класифицирана 94.57% од вкупната актива изложена на кредитен ризик
- Во ризична категорија Б е класифицирана 1.85% од вкупната актива изложена на кредитен ризик
- Во ризична категорија В е класифицирана 2.12% од вкупната актива изложена на кредитен ризик
- Во ризична категорија Г е класифицирана 0,95% од вкупната актива изложена на кредитен ризик
- Во ризична категорија Д е класифицирана 0.50% од вкупната актива изложена на кредитен ризик.

Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик е ризик да Банката не може да одговори на доспеаните тековни обврски поради

denars in 2006 to 57,1 million denars. The participation of the property intended for sale in the total assets is 0,9%.

The other receivables include receivable on the basis of interest, receivables on the basis of calculated but

unaccrued interest, small inventory and the active temporal determinants which amount to 79,2 million denars, i.e. they show an increase by 90,2% in comparison with 2006.

RISK MANAGEMENT

According to the organizational changes which occurred at the end of 2006, a separate Risk Management Center was established within the Bank for the purpose of more successful management of risks to which the Bank is exposed in its day-to-day operations.

The major kinds of risks which the Bank encounters in its operations, and which may negatively affect the projected or the current activities, by causing certain economic losses are the following: the credit risk, liquidity risk, market risks (interest risk, exchange risk) as well as the operative risk.

Credit risk

Regarding the monitoring of the credit risk which actually represents a risk that the client would be incapable of settling the liabilities either partially or fully within their maturity, the activities of the Center were aimed at its identification, measuring and monitoring. By checking the credit analyses and giving its opinion to the Credit Committees, the process of identification and measuring of the credit risks was monitored.

The monitoring was performed through following the quality of the credit portfolio of the Bank and its sector and geographic dispersion. This implies continuous monitoring of the credit exposure to individual subjects for which purpose a classification of the assets in terms of the investment risks was prepared on a monthly basis. The Bank met its obligation of quarterly notification of NBRM on a regular basis, as well as the obligation of notifying the Risk Management Board concerning the movement of the credit portfolio in terms of its risk.

The total assets of the bank exposed to credit risk encompass the investments in credits to clients, receivables on the basis of regular interest, the off-balance sheet credit exposure of the Bank as well as the other receivables in which besides the capital investments of the bank in other companies, further belong the receivables from customers, receivables on the basis of commissions and com-

pensations and other receivables for which the Bank assesses the credit risk.

The major expansion of the credit portfolio in the course of 2007 was followed by maintaining a high quality of the credit portfolio which represents a dominant segment in the assets of the Bank and which has the greatest influence on its overall operations.

This is further substantiated by the ratio of credit risk portfolio (calculated as the ratio of allocated reservations for credit exposure in terms of the gross credit exposure) as per December 31st 2007, amounting to 3,6%, which compared to the period of 2003-2007 indicates a trend of constant decline (on December 31st 2003 it was 7,7%).

From the aspect of participation of each risk category in the total assets of the bank exposed to credit risk as per December 31st 2007, the following may be inferred:

- 94.57% of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category A;
- 1.85% of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category B;
- 2.12% of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category C;
- 0.95% of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category D;
- 0.50% of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category E;

Liquidity risk

A liquidity risk is a risk when the Bank cannot meet the current debt service liabilities due to its incapability of providing new sources of assets at a reasonable price and within the required volume.

The efficient process of liquidity risk management, enabled the Bank to monitor and manage the liquidity continuously in the course of the year 2007, as one of the fundamental banking principles. The Bank met its obliga-

неможности да обезбеди нови извори на средства по разумна цена и во потребен обем.

Благодарение на ефикасно поставениот процес за управување со ликвидносниот ризик, Банката во 2007 година континуирано ја следеше и управуваше со ликвидноста како еден од основните банкарски принципи. Банката редовно ја исполнуваше обврската за месечно известување спрема НБРМ, како и обврската за известување на ALCO комитетот и Одборот за раководење со ризик.

Паралелно со одржувањето на ликвидноста, Банката континуирано ја исполнуваше законската обврска за задолжителна резерва во денари и во девизи почитувајќи ја во целост Законската регулатива и интерно поставените лимити, што подразбираше:

- одржување стабилно ниво на состојбата на готовина во благајна, во насока на заштита на депозитната база,
- интензивно запишување благајнички и државни записи,
- следење на стабилноста и концентрацијата на депозитната база преку комуникација со големите клиенти,
- следење на Паричниот тек преку усогласување на приливите и одливите на сметката на Банката,
- следење на резидуалната и очекуваната рочна и валутна усогласеност на средствата и обврските на Банката.

Каматен ризик

Управувањето со каматниот ризик претставува интегрален дел од процесот на управување со пазарните ризици. Основна цел е ограничување на потенцијалната загуба поради промените во висината на пазарните каматни стапки, одржување на профитабилноста, сигурноста во работењето и пазарната вредност на капиталот на Банката.

Еден од инструментите за управување со каматниот ризик претставува Одлуката за каматни стапки и ефектите од спроведување на истата врз профитабилноста. И во текот на 2007 година се водеше активна политика на каматни стапки, која се темелеше на Стратешкиот план за периодот 2007-2009, како и на конкурентската позиција во однос на другите банки. Во текот на целата година, континуирано се вршеше анализа на каматноносната актива и пасива, степенот на чувствителност на промената на каматните стапки, просечна пондерирана активна и пасивна каматна

стапка, големината на каматноносната актива и пасива со интерно и екстерно определување на каматните стапки, како и други релевантни показатели. Врз основа на сите овие анализи ALCO Комитетот донесуваше понатамошни одлуки во насока на промена на каматните стапки. Банката редовно ја исполнуваше обврската за известување спрема НБРМ за пондерираните каматни стапки, како и обврската за известување на Одборот за раководење со ризик.

Валутен ризик

Управувањето со валутниот ризик во 2007 се остваруваше во услови на стабилен курс на денарот, стабилни девизни резерви на НБРМ односно во услови на продолжување на рестриктивната монетарна политика на ниво на државата.

Валутниот ризик се дефинира како можност од остварување загуба како резултат на нерамнотежа на ставките искажани во активата наспроти ставките искажани во пасивата во иста странска валута.

Основен инструмент за управување со валутниот ризик беше Отворената девизна позиција која е основен показател за нивото на изложеност на Банката на валутниот ризик. Во текот на 2007 година, Банката континуирано ја одржуваше отворената девизна позиција во законски дозволените лимити поделно по валути и на агрегатно ниво. Банката редовно ја исполнуваше обврската за декадно и месечно известување спрема НБРМ во однос на Отворената девизната позиција.

Оперативен ризик

Оперативниот ризик е дефиниран како ризик од случување на настани кои имаат потенцијал да резултираат во значителни загуби за Банката како резултат на неадекватни или неуспешни внатрешни процеси, луѓе и системи или од надворешни настани.

Активностите поврзани со оперативните ризици во минатата година опфаќаа секојдневно следење, евидентирање и анализирање на настаните кои можеле да предизвикаат штета или претставуваат потенцијален оперативен ризик.

Врз основа на прибраните информации и направените анализи се преземаа конкретни мерки за санирање на нарушувањата и за отстранување или контрола на ризикот во иднина.

Следењето на оперативните ризици опфаќаше:

- следење и навремено преземање на соодветни мерки за санирање на нарушувањата на ИТ информациониот систем;

tion of monthly notification of NBRM on a regular basis, as well as the obligation of notification of the Asset/Liability Management Committee (ALCO) and the Risk Management Board.

In parallel with maintaining the liquidity, the Bank continuously met the legal obligation regarding a compulsory reserve in denars and in foreign currency, adhering to the legislative regulations and the internally imposed limits, which implied:

- Maintaining a stable level of the cash position in the direction of protection of the deposit base;
- Intensive recording of treasury bonds and treasury bills;
- Monitoring the stability and the concentration of the deposit base through communication with the major clients;
- Monitoring the money flow through harmonization of the inflow and outflow from the account of the Bank;
- Monitoring the residual and the anticipated fixed-term and foreign currency harmonization of the assets and the liabilities of the Bank.

Interest Risk

Interest Risk Management presents an integral part of the process of market risk management. The primary aim is differentiation between the potential loss due to the changes in the amount of the market interest rates, maintenance of the profitability, operation reliability and the market value of the Bank capital.

One of the instruments of interest risk management is the Decision on Interest Rates and the effects of its implementation on the profitability. In the course of 2007 the active policy of interest rates pursued, based on the Strategic Plan for the period 2007-2009, as well as the competitive position in terms of the other banks. In the course of the whole year, analyses of the interest-bearing assets and liabilities were made on a continuous basis, in addition to analyses of the degree of sensitivity to the changes in interest rates, the average weighted active and passive interest rate, the size of the interest-bearing assets and liabilities by internal and external determination of the interest rates, as well as some other relevant indicators. On the basis of all these analyses the ALCO Committee reached further decisions regarding the change in interest rates. The Bank met its obligation of notifying NBRM on a regular basis concerning the weighted inter-

est rates, as well as notifying the Risk Management Board.

Currency Risk

The currency risk management in 2007 was performed in conditions of a stable par value of the denar, stable foreign currency reserves of NBRM, i.e. in conditions of pursuing the restrictive monetary policy at a state level.

The foreign currency risk is defined as a possibility of making a loss as a result of imbalance of the items expressed in the assets versus the items expressed in the liabilities in the same foreign currency.

The basic instrument of currency risk management was the Open Foreign Exchange Position which is the basic indicator of the level of exposure of the Bank to currency risk. In the course of 2007, the Bank continuously maintained the open foreign exchange position within the legally permissible limits per individual currencies and at an aggregate level. The Bank met its obligation of a decade and monthly notification of NBRM on a regular basis in terms of the Open Foreign Currency Position.

Operative Risk

The operative risk is defined as a risk from occurrence of events which have the potential to result in significant losses for the Bank due to inadequate or unsuccessful internal processes, people and systems or due to external events.

The activities related to operative risks from the previous year covered day-to-day monitoring, recording and analyzing of the events which could inflict damage or which presented a potential operative risk.

On the basis of the information gathered and analyzes made, concrete measures were undertaken for the purpose of restoring the imbalances and eliminating or controlling the risk in the future.

The monitoring of the operative risks covered the following:

- Monitoring and timely undertaking of appropriate measures for restoring the imbalances of the IT information system;
- Monitoring and timely undertaking of appropriate measures for eliminating the risks derived from electronic banking and payment cards;
- Monitoring, recording and analyzing the transactions according to the Law on Prevention of Money Laundering

- следење и навремено преземање на соодветни мерки за елиминирање на ризиците од електронското банкарство и платежните картички;
- следење, евидентирање и анализирање на трансакциите согласно Законот за спречување на перење пари и редовно известување на Управата за спречување на перење пари;
- следење и контрола на вработените во Банката со цел доследно почитување на Кодексот на однесување,

како и пропишаните правила и процедури за работата во Банката и преземање на мерки за елиминирање на ризикот од неправилно или незаконско работење.

Во рамките на оперативните ризици беше опфатен и репутациониот ризик кој подразбираше следење на усогласеноста на работењето на Банката со законската регулатива, како и супервизорските стандарди при што правеше соодветни прилагодувања во Политиките и Процедурите согласно измените на истата.

УПРАВУВАЊЕ СО ПЛАСМАНИ

Кредитната активност во 2007 година се извршуваше согласно стратешкиот план на Банката, Кредитната политика и процедурите за кредитирање, законската регулатива и подзаконските акти на НБРМ.

Пласманите на правни и физички лица во Вкупната Актива на Банката учествуваат со 54,9% и бележат зголемување во однос на 2006 година за 68,3%. Ваквиот пораст на кредитната активност на Банката е резултат на одобрувањето на кредити на нови бонитетни и кредитоспособни клиенти, како и следење на постојното активно кредитно портфолио на Банката.

Кредитната активност на Банката се одвиваше согласно дефинираниот стратешки план за развој во областа на кредитирањето. Во 2007 година поставивме амбициозен план, и истиот не само што го остваривме туку во некои сегменти дури и го натфрливме.

Во структурата на кредитното портфолио на Банката најголемо учество имаат долгорочните кредити одобрени во девизи. Од нив кредитите одобрени на правни лица во портфолиото на Банката на 31.12.2007 изнесува 1.355,0 милиони денари, или пораст од 75,9% во однос на 2006 година. Долгорочните кредити одобрени на физички лица во девизи изнесуваат 370,9 милиони денари или нивниот пораст во 2007 година изнесува 158,8%. Тоа е резултат на експанзијата која ја имаше Банката во кредитирањето на физичките лица, преку одобрување на долгорочни станбени кредити, потрошувачки кредити, кредити за автомобили итн. Секако тука голем придонес имаше и зголемениот број на новоотворени експозитури низ територијата на Р. Македонија, кои дадоа голем допринос во зголемувањето на кредитното портфолио.

Долгорочните кредити одобрени во денари бележат пораст од 44% во 2007 во однос на 2006 година. Најголем пораст во структурата на долгорочните кре-

дити во денари бележат кредитите одобрени на правни лица. Ова зборува дека во структурата поголемо е учеството на долгорочните пласмани со оглед на поволноста на долгиот рок на отплата на истите и поповолните каматни стапки.

Кај долгорочните пласмани во денари зголемувањето во 2007 година во однос на 2006 година е резултат на одобрените кредити во денари најчесто за трајни обртни средства кај правните лица, но и поради зголемената потреба на кредитокорисниците за кредити за набавка на опрема, инвестициони проекти, на рок на отплата подолг од една година.

Вкупните краткорочни пласмани во денари и во девизи бележат пораст во 2007 година во однос на 2006 година за 73,8%. Во структурата поголем пораст е забележан кај краткорочните кредити во денари одобрени на физички лица и тоа за 126,4% и кај краткорочните кредити во денари одобрени на правни лица порастот изнесува 86,7%. Зголемувањето во денари е најголемо и се однесува за оние кредитокорисници (правни лица) кои користат краткорочни кредити за ликвидносни потреби.

Во текот на 2007 година одобрувањето на сите пласмани на Банката се одвиваше преку кредитните одбори на Банката за големи кредити, за МСТД, за микрокредити и за физички лица.

На седниците на Кредитниот одбор за Правни лица во текот на 2007 година беа разгледувани и се одлучуваше по предлози за одобрување кредити, издавање на денарски и девизни гаранции, отварање акредитиви, пролонгирање на кредити, откуп на побарувања-факторинг, како и разни известувања со кои беше информиран Кредитниот одбор.

Во текот на 2007 година одржани се вкупно 389 седници на кредитни одбори за правни лица на кои се

and notification of the Directorate for Prevention of Money Laundering on a regular basis;

- Monitoring and controlling the employees in the Bank for the purpose of due adherence to the Code of Conduct, as well as the stipulated rules and procedures regarding the operation of the Bank and undertaking measures for elimination of the risk from improper and illegal operation.

The reputational risk was also included within the operative risks, which implied monitoring of the harmonization of the operation of the Bank with the legal regulations, as well as the supervisory standards. Therefore, adjustments were made both in terms of the Policies and the Procedures according to modifications in legal regulations.

PORTFOLIO MANAGEMENT

The credit activity in the year 2007 was performed according to the strategic plan of the Bank, the Credit Policy and the lending procedures, the legal regulations and the by-laws of NBRM.

The loans to legal entities and individuals in the total assets of the Bank participate with 54,9% and indicate an increase by 68,3% in comparison with 2006. Such an increase in the credit activity of the Bank is due to the granting of credits to new solvent and creditworthy clients, as well as monitoring the existing active credit portfolio of the Bank.

The credit activity of the Bank was according to the defined strategic developmental plan in the crediting area. In the course of 2007 we set an ambitious plan, that we have accomplished and even overfull it in certain segments.

Regarding the structure of the credit portfolio of the Bank, the long-term credits granted in foreign currency have the major participation. Namely, the credits approved to legal entities in the portfolio of the Bank as per December 31st 2007 amounted to 1.355,0 million denars, i.e. they show an increase by 75,9% in comparison with 2006. The long-term credits granted to individuals in foreign exchange amount to 370,9 million denars, i.e. they show an increase by 158,8% in the year 2007. This is due to the expansion of the Bank concerning the crediting of individuals, by means of granting long-term housing credits, consumer credits, car credits, etc. Indisputably, the increased number of newly opened branch offices throughout the territory of the Republic of Macedonia contributed to increasing the credit portfolio.

The long-term credits granted in denars show an increase by 44% in the year 2007 in comparison with the year 2006. The major increase in the structure of long-term denar credits is evident in the case of credits granted to

legal entities. This implies that the participation of long-term credits is higher in the structure due to the favorability of the long repayment period as well as due to the more favorable interest rates.

In the case of the long-term denar credits the increase in the year 2007 in comparison with 2006 is due to the credits granted in denars, most commonly for durable working capital in the case of the legal entities, but also for the intensified credit requirements by the credit beneficiaries for supply of equipment, investment projects with a repayment period exceeding one year.

The total short-term credits in denars and foreign currency show an increase by 73,8% in the year 2007 in comparison with 2006. In terms of the structure, a major increase is evident in the case of short-term denar credits granted to individuals, i.e. an increase by 126,4%, whereas an increase by 86,7% is evident in the case of short-term denar credits granted to legal entities. The increase in denars is highest and refers to those credit beneficiaries (namely legal entities) that use short-term credits for liquidity requirements.

In the course of 2007 the granting of all credits by the Bank was performed through the Credit Committees of the Bank in the case of big credits, small and medium-size trade companies, micro-credits and individuals.

During the sessions of the Credit Committees for legal entities in the year 2007 considerations and decisions were made concerning proposals for granting credits, issuance of denar and foreign currency guarantees, opening letters of credits, rollover of credits, receivables factoring, as well as various notifications for the purpose of informing the Credit Committees.

In the course of 2007 there was a total of 389 sessions of Credit Committees for legal entities at which a total of 960 credits were granted, with a total value of 3.357.6 mil-

одобрени вкупно 960 кредити, во вкупна вредност од 3.357,6 милиони денари и одржани се вкупно 163 седници на кредитен одбор за физички лица на кој се одобрени вкупно 2.801 кредити во вкупна вредност од 548,8 милиони денари.

Во текот на 2007 година Банката пласираше вкупно 3.761 кредити во вкупна вредност од 3.906,4 милиони денари, и во споредба со 2006 година бележи зголемување во нови пласмани од 80,9%.

Од средината на месец јули 2007 година Банката започна со одобрување на микро кредити од кредитната линија на Германско Македонскиот Фонд (KFW). Од тој период па до 31.12.2007 година одржани беа вкупно 49 седници на кредитниот одбор за микро кредити на кој беа одобрени вкупно 264 кредити во вкупна вредност од 57,0 милиони денари.

Во текот на 2007 година Банката продолжи со кредитирањето од кредитната линија на EBRD. Во предметниот период беа одобрени вкупно 57 нови пласмани на МСТД во вкупна вредност од 127,6 милиони денари.

Банката успешно продолжи со активностите во одобрување на земјоделски кредити. Во изминатата година одобрени беа земјоделски кредити во вкупна вредност од 163,8 милиони денари. Во овој сегмент од кредитирањето Банката бележи долгогодишно искуство и забележителни резултати.

Вонбилансно работење

Овој сегмент од банкарското работење во изминатата 2007 година постигна значителен пораст за 79% во однос на 2006 година.

Издадени се следниве инструменти како сле-дува:

Ностро акредитиви

Отворени се вкупно 199 акредитиви на износ од ЕУР 2.013.762,70 (123,2 милиони денари) и УСД 2.459.642,93 (102,5 милиони денари). Во денари вкупниот износ е 225,7 милиони денари.

Лоро Акредитиви

Примени се вкупно 25 лоро акредитиви на износ од ЕУР 406.934,83 (24,9 милиони денари) и УСД 153.861,28 (6,4 милиони денари). Во денари вкупниот износ е 31,3 милиони денари.

Документарна наплата

Примени се документи на наплата на износ од УСД 14.235,80 односно 0,6 милиони денари.

Ностро девизни гаранции

Издадени се вкупно 26 ностро гаранции на износ од ЕУР 629.002,63 (38,5 милиони денари) и УСД 182.355,50 (7,6 милиони денари). Во денари вкупниот износ е 46,1 милиони денари.

Лоро Гаранции

Примени се вкупно 26 лоро гаранции на износ од ЕУР 1.320.449,20 (80,8 милиони денари).

Денарски гаранции

Издадени се вкупно 148 денарски гаранции на износ од 441,2 милиони денари. Во овој сегмент најголем е порастот и истиот се должи на издадени банкарски гаранции по налог на бонитетни фирми од земјава во корист на институции во државата.

УПРАВУВАЊЕ СО ЛИКВИДНОСТ

Постигнување оптимално ниво на ликвидност

Ликвидноста на Инвестбанка АД Скопје се одржува во согласност со законските и интерните процедури и прописи за задолжителните барања на ликвидноста за сите позиции на Банката.

Банката ја извршуваше својата обврска за задолжителна резерва (девизна и денарска) и издвојуваше во Централната банка 10% од депозитната база на Бан-

ката. Зголеменото ниво на депозити по сите основи резултираше со зголемување на обврската за издвојување на денарската и девизната задолжителна резерва.

Благајнички и државни записи

Зголемената денарска ликвидност на Банката беше во голема мера канализирана преку инвестирање во краткорочни и долгорочни хартии од вредност емитирани од Владата на РМ и НБРМ.

lion denars. In addition to this, there was a total of 163 sessions of the Credit Committees for individuals at which a total of 2.801 credits were granted with a total value of 548,8 million denars.

In the course of 2007 the Bank issued a total of 3.761 credits with a total value of 3.906,4 million denars. In comparison with 2006, it shows an increase by 80,9% in new credits.

Since the middle of July 2007, the Bank has commenced granting of micro-credits from the credit line for the German-Macedonian Fund (KFW). In that period until December 31st 2007 a total of 49 sessions of the Credit Committees for micro-credits were held, at which a total of 264 credits were granted in a total value of 57,0 million denars.

In the course of 2007, the Bank continued the crediting from the credit line of EBRD. In this afore-mentioned period a total of 57 new credits were granted to small and medium-size trade companies with a total value of 127,6 million denars.

The Bank successfully proceeded with the activities of granting agricultural credits. In the course of the previous year agricultural credits with a total value of 163,8 million denars were granted. As far as this segment of crediting is concerned, the Bank has a long-standing experience and noticeable results.

Off-Balance Sheet Transactions

This segment of the banking operations in the year 2007 reached a significant increase by 79% in comparison with 2006.

The following instruments were issued:

Letters of credits - Nostro

A total of 199 letters of credits were opened with a total amount of EUR 2.013.762,70 (123,2 million denars) and USD 2.459.642,93 (102,5 million denars). Their aggregate amount in denars is 225,7 million denars.

Letters of credits - Loro

A total of 25 loro letters of credits were received with a total amount of EUR 406.934,83 (24,9 million denars) and USD 153.861,28 (6,4 million denars). Their aggregate amount in denars is 31,3 million denars.

Documentary collection

Documents for collection were received with a total amount of USD 14.235,80, i.e. 0,6 million denars.

Nostro guarantees in foreign currency

A total of 26 nostro guarantees were issued with a total amount of EUR 629.002,63 (38,5 million denars) and USD 182.355,50 (7,6 million denars). Their aggregate amount in denars is 46,1 million denars.

Loro guarantees

A total of 26 loro guarantees were received with a total amount of EUR 1.320.449,20 (80,8 million denars).

Denar guarantees

A total of 148 denar guarantees were issued amounting to 441,2 million denars. The highest increase is in this segment and it is due to the issued bank guarantees by order of solvent companies from the state to the credit of institutions in the state.

LIQUIDITY MANAGEMENT

Reaching an optimal level of liquidity

The liquidity of Investbanka AD Skopje is maintained in compliance with the legal and internal procedures and regulations concerning the compulsory liquidity requirements for all positions of the Bank.

The Bank performed its obligation in terms of compulsory reserve (both foreign exchange and denar one) and allocated 10% of the deposit base of the Bank to the Central Bank. The increased level of deposits resulted in

an increase in the obligation regarding the allocation of both denar and foreign currency compulsory reserve.

Treasury bonds and treasury bills

The increased denar liquidity of the Bank was channeled to a great extent through investment in short-term and long-term securities issued by the Government of the Republic of Macedonia and NBRM.

Инвестирањето во благajнички и државни хартии од вредност и покрај трендот на опаѓање на каматните стапки на овие инвестициони инструменти во 2007 година значително се зголеми пред се и како резултат на зголемената депозитна база. Остварените каматни приходи во 2007 година се за 324,5% зголемени во однос на 2006. Годишните каматни стапки на запишаните хартии од вредност се движеа за благajничките записи од 5,70% до 4,68%, за државните записи од 8,59% до 5,35%, а за државните обврзници над 12 месеци од 8,84% до 5,25%.

Банката во 2007 година купуваше благajнички записи за свое име и своја сметка издадени од страна на НБРМ во вкупен износ од 4.318,9 милиони денари.

Исто така, Инвестбанка АД Скопје во текот на 2007 година редовно учествуваше на аукциите за државни записи издадени од страна на Министерството за финансии на Р. Македонија и запиша вкупно 1.440,0 милиони денари. Државни обврзници со рок на доспевање над 1 година беа запишани во вкупен износ од 90,0 милиони денари.

Меѓубанкарски позајмици

Интензивното купување хартии од вредност во 2007 година делумно предизвика Банката да ја менаџира

Во текот на 2007 година Банката од останатите македонски банки користеше краткорочни (од 1-7 дена) кредити за ликвидност во вкупен износ од 2.333,0 милиони денари, а пласираше 1.717,0 милиони денари.

Пласмани во банки

Во поглед на управувањето со слободните девизни средства кои Банката ги чува на своите странски кореспондентски сметки Банката континуирано се залагаше средствата да бидат орочени под најоптимални услови во поглед на активните каматни стапки од една страна постојано имајќи во предвид да не се загрози ликвидноста на Банката како примарен принцип за непречено функционирање на сите банкарски активности.

Банката, исто така, беше присутна активно и на останатите финансиски пазари во земјата како што е тргување со ефектива, прием и орочување депозити со домашните банки, котирањето на секундарниот пазар за хартии од вредност, а учествуваше со свои каматни стапки во новововедената референтна каматна стапка наречена - СКИБОР.

Девизен Пазар и Дилерски активности

Девизниот Пазар на Инвестбанка АД Скопје и натаму продолжи да го зголемува волуменот на тргување



дел од денарската ликвидност преку користење на краткорочни позајмици од другите македонски банки, а исто така во услови на вишок на ликвидни пари и премостувањето на релативно долгиот ликвидносен временски гап од една до друга аукција (7 дена) Банката нудеше позајмици на заинтересираните банки.

и во 2007 година. На пазарот беше реализиран промет во двете насоки (куповна и продажна) во вкупна вредност од 15.749,2 милиони денари односно за 70,6% повеќе од претходната година со континуирано зголемување на учесниците кои тргуваат на пазарот. Сепак, за значителното зголемување на обртот придо-

The investment in treasury and government bonds, besides the declining trend of the interest rates of these investment instruments in the year 2007, increased significantly primarily and due to the increased deposit base. The interest revenue in the year 2007 was by 324,5% higher in comparison with 2006. The annual interest rates of recorded securities ranged from 5,70% to 4,68% for treasury bonds, 8,59% to 5,35% for treasury bills and in the case of government bonds exceeding 12 months they ranged from 8,84% to 5,25%.

In the year 2007 the Bank purchased treasury bonds for its behalf and for its account issued by NBRM in a total amount of 4.318,9 million denars.

Furthermore, in the course of 2007, Investbanka AD Skopje regularly attended the treasury bill auctions issued by the Ministry of Finance of the Republic of Macedonia and recorded a total of 1.440,0 million denars. Treasury bills with a maturity term exceeding 1 year were recorded in a total amount of 90,0 million denars.

Inter-bank loans

The intensive purchase of securities in the year 2007 partially caused the Bank to manage a part of the denar liquidity through usage of short-term loans from the other Macedonian banks. In addition to this, in conditions of

nian banks in a total amount of 2.333,0 million denars, whereas it lend 1.717,0 million denars.

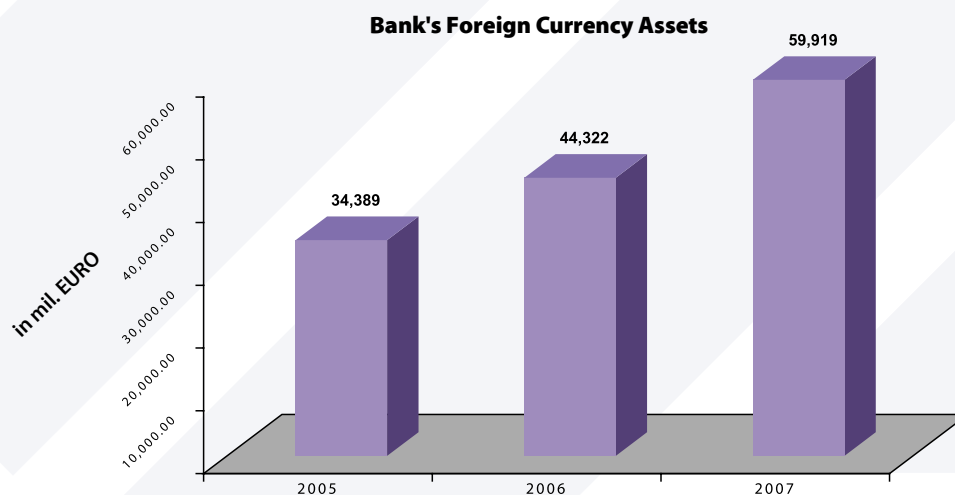
Placements in banks

Regarding the management of free denar assets which the Bank keeps in its foreign correspondent accounts, the Bank continuously put in efforts to make fixed-term deposits under the most optimal conditions in terms of the active credit rates on one hand, always taking into account not to jeopardize the liquidity of the Bank as a primary principle for free functioning of all the banking activities.

The Bank was also actively present in the other financial markets in the state, such as dealing in stock, receipt and fixed-term depositing with the domestic banks, listing in the secondary market of securities, and with its interest rates participated in the newly introduced reference interest rate called SKIBOR (Skopje Interbank Offered Rate).

Foreign Exchange Market and Dealing Activities

The foreign exchange market of Investbanka AD Skopje continues to increase the volume of dealing in the year 2007 too. There were transactions of both purchase and sale on the market with a total value of 15.749,2 million



excess of liquid money and bridging the relatively long liquidity time gap from one to the other auction (7 days) the Bank offered loans to any interested banks.

In the course of 2007 the Bank used short-term liquidity credits (from 1 to 7 days) from the other Macedo-

denars, i.e. by 70,6% higher compared to the previous year, with a continuous increase in the number of participants trading on the market. Nevertheless, several major clients (renowned Macedonian companies) that continuously traded large amounts contributed to the significant

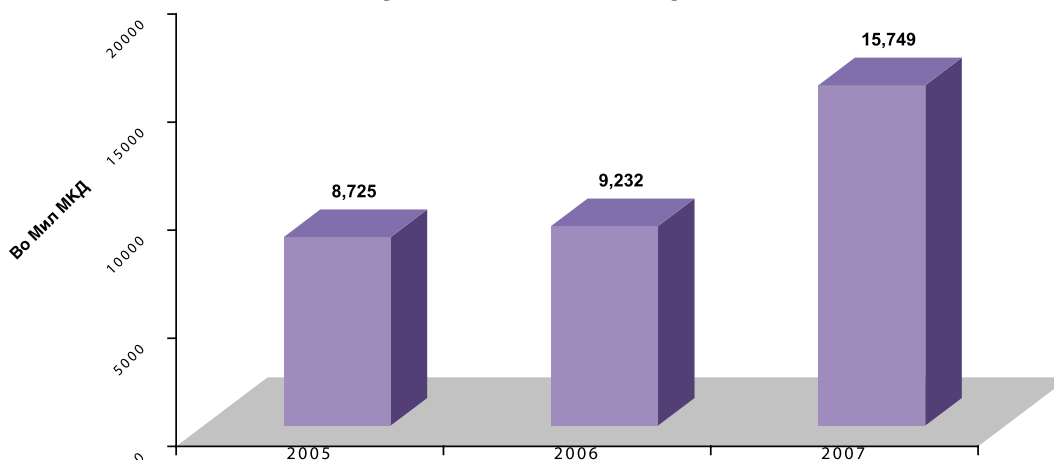
несоа и неколку поголеми клиенти (реномирани македонски компании) кои речиси континуирано тргуваа со големи износи. Она што ја одбележа 2007 година е острата конкуренција помеѓу банките во домениот на Девизниот Пазар што доведе до континуирано опаѓање на маржата меѓу куповниот и продажниот курс на валутите.

Банката ја менаџираше и ОДП на успешен начин со цел избегнување на валутниот ризик на кој е изложена Банката. Покрај тргување од чисто конзервативни причини, односно трансакции за избегнување на ва-

лутниот и курсниот, ризик дилерите на дневна основа отвораат позиции со континуирана интенција за остварување на позитивна курсна разлика во цена меѓу куповниот и продажниот курс. Тргувањето на светскиот девизен пазар се извршува со имплементирање на модерни интернет платформи за тргување од две реномирани светски банки.

На домашниот меѓубанкарски пазар, Банката и во иднина ќе продолжи да континуирано го зголемува пазарното учество и да ја афирмира и понатаму улогата на маркет-мејкер.

Промет на девизен пазар



ПЛАТЕЖНИ КАРТИЧКИ

Инвестбанка има издадено вкупно 11.559 картички од кои 7.019 се издадени во 2007 година. Дебитни картички се издадени вкупно 6.370 од кои во 2007 година се издадени 4.132.

Инвестбанка во 2007 година бележи пораст на издадени кредитни картички во вкупен износ од 5.189 од кои само во 2007 бројот на издадени кредитни кар-

тички изнесува 2.887 што претставува пораст од 125% во однос на 2006 година. Одобрениот лимит по кредитните картички во 2007 изнесува 247,3 милиони што претставува зголемување на 113% во однос на 2006 година. Процентот на искористеност на одобрениот кредитен лимит изнесува 61%.

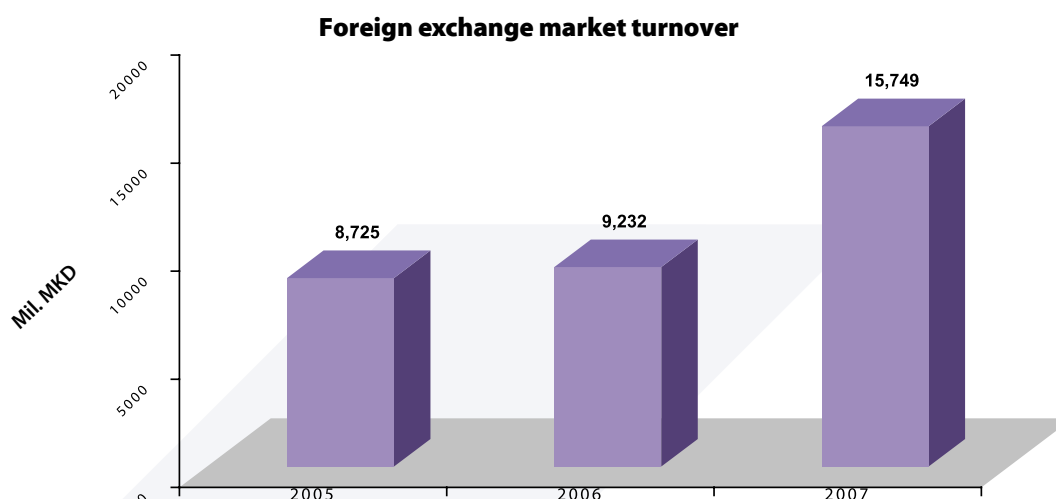
Тип на картичка	Издадено	Одобрен лимит	Искористен лимит
Дебитни - Maestro	6.370		
Кредитни MasterCard	5.189	247.300.000	150.875.000

increase in the turnover. What marked the year 2007 is the sharp competition between the banks regarding the foreign exchange market which brought about a continuous decrease in the margin between the buying and selling rate of the currencies.

The Bank further successfully managed the Open Foreign Exchange Position for the purpose of avoiding the currency risk to which the Bank is exposed. Besides the transactions from purely conservative reasons, i.e.

transactions for the purpose of avoiding the currency and exchange risk, the dealers on a daily basis opened positions with the intention of realizing positive exchange rate differentials in terms of the price between the buying and selling rate.

On the domestic inter-bank market, the Bank shall continue to increase the market share and further affirm its role as a market-maker.



PAYMENT CARDS

Investbanka has issued a total of 11.559 cards, out of which 7.019 cards were issued in 2007. A total of 6.370 debit cards have been issued, out of which 4.132 cards were issued in the year 2007.

In the course of the year 2007 Investbanka shows an increase in issued credit cards, reaching the total number of 5.189. The number of issued credit cards in 2007 was

2.887, which represents an increase by 125% in comparison with the year 2006. The approved limit in terms of the credit cards in the year 2007 amounted to 247,3 millions, which represents an increase by 113% in comparison with 2006. The percentage of utilization of the approved credit limit is 61%.

Type of card	Issued	Approved limit	Utilized limit
Debit – Maestro	6.370		
Credit MasterCard	5.189	247.300.000	150.875.000

Заклучно со 31.12.2007 година се поставени 28 банкомати во градовите: Скопје (10), Охрид(2), Гевгелија(2), Штип, Кавадарци(2), Куманово(2), Берово, Струмица(2), Крива Паланка, Кратово, Тетово, Гостивар, Велес, Битола.

Инвестбанка во декември 2007 година се стекна со mercant akvairing лиценца т.е. лиценца за поставување

на POS терминали кај трговците во земјата. Планот до 2009 година е да се постават 750 POS терминали од кои 450 во 2008 година.

Инвестбанка во делот на картичното работење ги исполнува сите параметри (издадени картички и поставени уреди) дадени во бизнис планот доставен до MasterCard International.

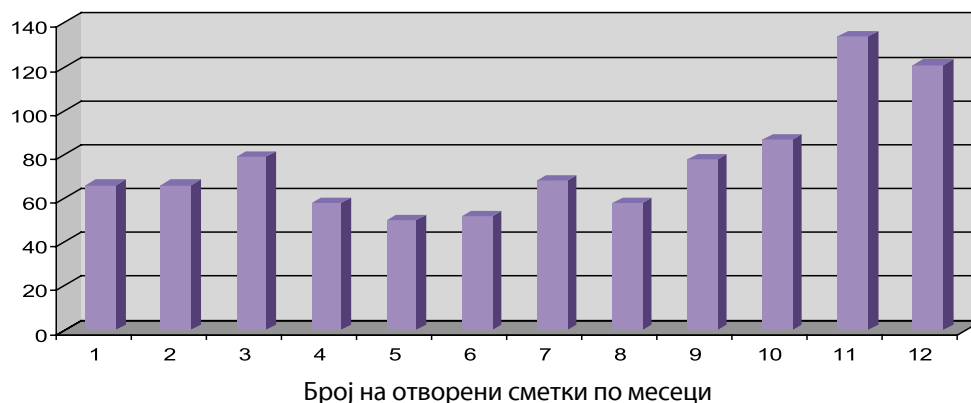
ПЛАТЕН ПРОМЕТ

Платен промет во земјата

План програмата за зголемување и развојот на работењето на платниот промет главно е насочена кон:

- **Зголемување на бројот на депоненти и сметки**

Од статистичка гледна точка бројот на депоненти е во постојан пораст и што е најважно станува збор за активни депоненти. Динамиката на отварање на сметки за правни лица е прикажан во следниот графикон:



- **Воведување на нови сервиси**

Воведувањето на нови сервиси од страна на секторот за платен промет всушност би се однесувал повеќе кон популаризација на недоволно развиените сервиси и нивно форсирање преку ревидирање на тарифната политика на Банката. Пред се, тоа се однесува на сервисот за електронско банкарство кој и е најинтересен за секторот. Бројот на корисници на овој

сервис е во постојан пораст, како по бројот на корисници, така и по бројот на доставени налози преку него.

Електронски доставените налози приближно учествуваат со 10% во вкупниот број на безготовински налози во системот.

Платен промет со странство

Банката е овластена да врши платен промет и кредитни работи со странство, девизно валутни и мену-

вачки работи. За таа цел, Банката има отворено тековни сметки во странски валути во бонитетни и првокласни светски банки. Инвестбанка АД Скопје има воспоставено контокорентни односи со 21 банки во 14 земји од светот и има воспоставено кореспондентски односи со преку 200 банки од целиот свет. Овие активности, Банката ги остварува со цел да ги задоволи потребите на своите коминтенти за брз и сигурен трансфер на средствата.

As per December 31st 2007 twenty-eight automatic teller machines have been placed in the following towns and cities: Skopje (10), Ohrid (2), Gevgelija (2), Shtip, Kavadarci (2), Kumanovo (2), Berovo, Strumica (2), Kriva Palanka, Kratovo, Tetovo, Gostivar, Veles and Bitola.

In the course of December 2007 Investbanka acquired a merchant acquiring license, i.e. a license for plac-

ing POS terminals with the traders in the state. The plan is to place 750 POS terminals by 2009, i.e. 450 in the year 2008.

As far as card operations are concerned, Investbanka meets all parameters (issued cards and placed devices) set in the business plan submitted to MasterCard International.

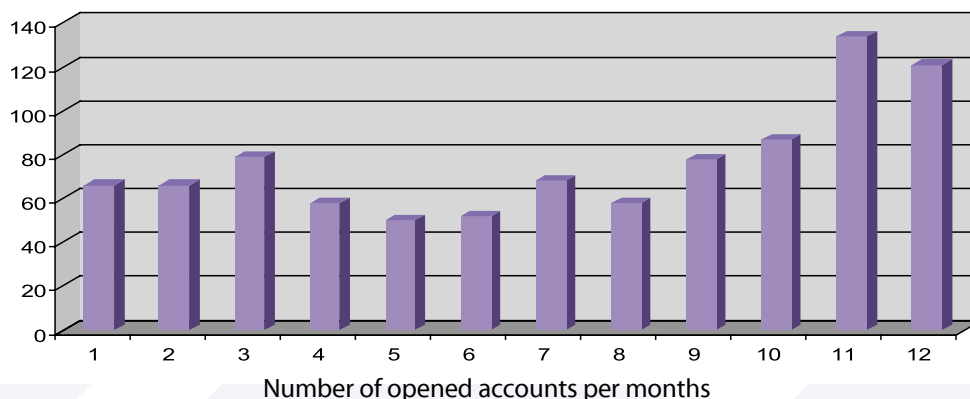
PAYMENT OPERATIONS

Domestic payment operations

The plan program on increasing and development of the payment operations is primarily aimed at:

- **An increase in the number of deponents and accounts**

From a statistical point of view, the number of deponents is in constant increase, which is particularly important since it is the case of active deponents. The dynamics of opening accounts for legal entities is shown in the following graph:



- **Introduction of new services**

The introduction of new serviced by the Payment Operations Division would refer more to the popularization of the insufficiently developed services and their focusing by means of revising the tariff policy of the Bank. This primarily refers to the electronic banking service which is also the most interesting for the division. The number of users of this division is in constant increase

both in terms of the number of users and the number of submitted orders through this division.

The participation of electronically submitted orders is approximately 10% in the total number of cashless orders in the system.

Foreign payment operation

The Bank is authorized to perform foreign payments and credit operations as well as foreign exchange dealings and exchange transactions. For such a purpose, the

Bank has opened current accounts in foreign currency with solvent and first-class world banks. Investbanka AD Skopje has established current account relations with 21 banks in 14 countries worldwide and has established correspondent operations with more than 200 banks throughout the world. The Bank performs these activities for the purpose of meeting its clients' requirements for fast and safe transfer of assets.

ИНФОРМАЦИОНА ТЕХНОЛОГИЈА

Центарот за Информациона технологија, кој со своите функции претставува сервис за обработката на податоците, зазема посебно место во организацијата и функционирањето на Банката. Сите деловни процеси во работењето на Банката се комплетно покриени со интегрираниот Банкарски Информативен Систем (БИС).

Во текот на 2007 година дојде и до голема промена на целокупната хардверска и комуникациска платформа на Банката. Имено, со изградба на новата деловна зграда - централа на Банката се јави потреба од измена на комуникациските линии на Банката бидејќи на овој начин се воведе Банката да има само една локација - Централа. Во рамките на новиот деловен објект е поставена најсофистицирана активна комуникациска опрема - Cisco Switch-еви кои се врзани во прстен топологија која дава дополнителна редувантност. Со рамките на овој објект е изградена и систем сала која ги задоволува најновите светски стандарди за безбедност на информациониот систем. Поради зголемување на бројот на експозитури и зголемување на бројот на вработените во Банката се набави нов хардвер - IBM Blade serveri со Storage кои се од највисока класа за банкарско работење.

Потребно е да се истакне дека целокупниот системски софтвер кој се користи во Банката е лиценциран.

Врз основа на одредбите на Советот на НБРМ од декември 2003 година, кога е донесена Одлуката за дефинирање на стандарди и изготвување и спроведување на сигурноста во информатичките системи на банките (Службен весник на РМ бр. 77/2003) со кој детално се определени стандардите за управување и контрола на ризиците, значајни од аспект на сигурноста на информатичкиот систем, како и стандардите за обезбедување на континуитет во работењето на Банката, направени се завршните активности пред имплементацијата на стандардите на управување и контролирање на ризиците во ИТ.

За завршување на овој процес и добивање на согласност од НБРМ за усогласеност со Одлуката на НБРМ за безбедност на информациониот систем, Банката изгради резервна систем сала каде ги имплементира истите стандарди како и за главната систем сала. На оваа локација беше пренесен стариот сервер кој беше набавен во 2006 година и кој целосно може да го покрие работењето на Банката и беше набавен со таа цел. Со тоа Банката во целост ги задоволи условите за континуитет во работењето, за што доби и согласност од НБРМ во првите месеци од 2008 година.

МАРКЕТИНГ АКТИВНОСТИ

Изминатата 2007 година Инвестбанка го разви Центарот за развој и маркетинг, како посебна организациона единица на Банката. Главни цели на Центарот за развој и маркетинг во 2007 година беа насочени кон остварување пред се на стратешките цели на Банката, за градење на подobar бренд, зголемување на пазарниот удел, проширување на деловната мрежа, градењето на поконкурентна понуда на македонскиот финансиски пазар, следење на пазарните трендови, со цел прилагодување на понудата според потребите и желбите на клиентите на Банката.

Со цел да се зајакне сопствениот имиџ и препознатливоста на Инвестбанка, во втората половина од 2007 година се спроведе корпоративна (имиџ) кампања под слоганот „Твоја банка – Инвестбанка“, преку националните електронски и печатени медиуми и outdoor

рекламирањето. Преку корпоративната кампања Инвестбанка ја комуницираше довербата помеѓу Банката и клиентот, отвореноста и транспарентноста спрема клиентите, финансиската помош и поддршка како советник и пријател во сите животни ситуации на клиентите.

Согласно стратегијата на Банката за експанзивното ширење на деловната мрежа, во 2007 година се отворија 11 нови експозитури и се извршија алокации на дел од експозитурите на нови локации попристапни за клиентите на Банката. Имиџот на Банката се градеше и преку новите експозитури, препознатливи по својот идентичен изглед и стил, со современ ентериер, како и преку единствениот деловен изглед на шалтерските работници. Заедно со корпоративната кампања, Инвестбанка на широката јавност и ја презентираше новата управна зграда на ул. Македонија 9-11, изградена

INFORMATION TECHNOLOGY

The Information Technology Center, which in terms of its functions represents a data processing center, has a particularly significant place in the organization and the functioning of the Bank. All the business processes within the operation of the Bank are completely covered by the integrated Banking Information System (BIS).

In the course of 2007 there was a key modification of the overall hardware and communication platform of the Bank. Namely, the construction of the new business building – head office of the Bank, imposed the requirement towards modification of the communication lines of the Bank. Therefore, nowadays the Bank has only one location – Switchboard. Within the new business facility most sophisticated active communication equipment – Cisco Switches have been installed which are connected with ring topology which provides additional redundancy. Furthermore, within this facility a system hall was constructed which meets the latest world standards for information system safety and security. As a result of the increase in the number of branch offices and the increase in the number of employees in the Bank, new hardware was supplied – IBM Blade servers with Storage, which are of the highest class in terms of banking operations.

It is worth mentioning that the overall system software used in the Bank is licensed.

On the basis of the provisions by the Council of NBRM from December 2003, when the Decision on Defining Standards and Preparation and Implementation of the Bank Information System Safety was reached (Official Gazette of RM no. 77/2003) which determines the standards of risk management and control in detail from the aspect of information system technology as well as the standards for provision of continuity in the operations of the Bank, the final activities were undertaken prior to the implementation of the standards for risk management and control in IT.

For the purpose of completing this process and obtaining an approval by NBRM for compliance with the Decision by NBRM on information system safety, the Bank built a back-up system hall where the same standards were implemented as in the main system hall. The old server which was supplied in 2006 was transferred to this location. Namely, this server can fully cover the operations of the Bank and was supplied for such a purpose. Consequently, the Bank fully met the operation continuity requirements, and was granted an approval by NBRM in the first months of 2008.

MARKETING ACTIVITIES

In the course of 2007 Investbanka developed the Development and Marketing Center as a separate organizational unit of the Bank. The principal objectives of the Development and Marketing Center in the course 2007 were aimed at accomplishing primarily the strategic goals of the Bank, building a better brand, increase in the market share, expansion of the business network, building a more competitive offer on the Macedonian financial market, monitoring the market trends for the purpose of tailoring the offer according to the requirements and the desires of the Bank's clients.

For the purpose of strengthening the image and recognition of Investbanka, in the second half of 2007 a corporate (image) campaign was carried out bearing the slogan Your Bank – Investbanka, in the national electronic and printed media and outdoor advertising. By means of

the corporate campaign Investbanka communicated the trust between the Bank and the client, the openness and transparency towards the clients, the financial assistance and support as an advisor and a friend in all living situations of the clients.

In compliance with the strategy of the Bank regarding the expansion of the business network, 11 new branch offices were opened and allocations of some of the branch offices were performed to new locations more accessible to the Bank's clients. The image of the Bank was further built through the new branch offices, distinguishable for their uniformed appearance and style, with modern interior, as well as through the uniformed image of the tellors. Along with the corporate campaign, Investbanka presented to the general public the new administrative building at 9-11 Makedonija Street, constructed in the spirit of the

во духот на старата градска архитектура со модерни компоненти и современ внатрешен ентериер во кој клиентите и вработените се чувствуваат пријатно.

Инвестбанка го поддржува развојот на спортот, културата и уметноста во Македонија, особено преку скромни донации и спонзорства за Пливачката федерација на Македонија, Боксерската федерација, Одбојкарската федерација на Македонија, Тенискиот клуб „АС“, Кошаркарскиот сојуз и Уметничката колонија „Дебрца“ од с. Белчишта. Инвестбанка особено се залага за правилниот раст и развој на децата и младин-

ците, која во соработка со Тенискиот клуб „АС“ е главен спонзор на меѓународниот тениски турнир за деца до 14 години „InvestBank Cup 2007“. Преку спонзорството на манифестацијата „Баскерфест 2007“, Инвестбанка вршеше 10 дневни презентации на своите производи на Плоштадот „Македонија“ и го промовираше новиот производ „Детско штедење“. Инвестбанка во 2007 година спроведе и хуманитарни активности како еден од покровителите на Домот за деца без родители „11 Октомври“ и Домот за доенчиња во Битола.

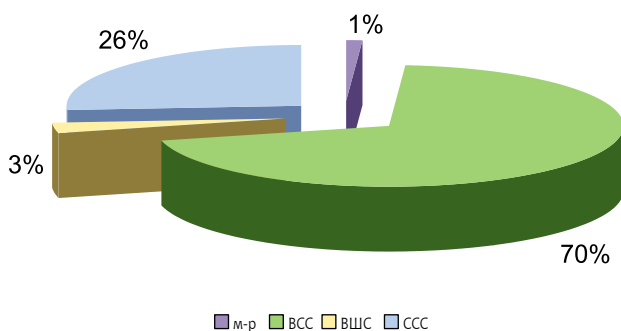
ОРГАНИЗАЦИЈА И ЧОВЕЧКИ РЕСУРСИ

Согласно Организационата структура, заклучно со 31.12.2007 година функционирањето на Банката беше спроведено од страна на Управен одбор кој е составен од 7 члена, Одбор за ревизија од 3 члена, Одбор за раководење со ризици од 3 члена, Служба за внатрешна ревизија од 2 члена, 2 члена на Работоводен Орган и 1 Заменик Работоводен Орган, ОСИС лицето, како и преку 4 центри, 6 сектора, служби и 21 експозитура.

Ангажманот на тимот за човечки ресурси во текот на 2007 година беше насочен кон испорачување под-

стремејќи се на банкарскиот пазар да се издвои и по компетитивните предности на човечкиот капитал, Инвестбанка инвестираше во обуки, едукација и тренинзи, соработувајќи со домашни и странски центри за едукација. Голем број вработени од Банката посетуваа разни семинари, советувања, финансиски установи, курсеви и друго во земјата и странство и тоа пред се, посетуваа стручни специјализации во странство за стекнување нови знаења од областа на современото банкарско работење, кое знаење и искуство се пренесува и на останатиот персонал. Стручното усовршување

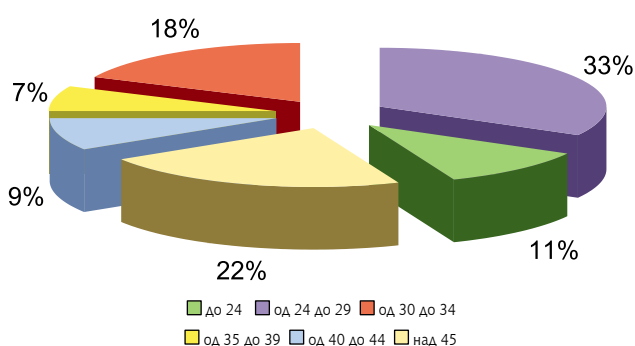
Структура на вработените според образование



дршка на останатите сектори со цел да се оставарат стратешките и организациските цели преку квалитетно управување со човечкиот потенцијал.

Инвестбанка АД Скопје ја заврши тековната 2007 година со 148 вработени, а во однос на 2006 година бројот на персоналот е зголемен за 39%. Од вкупниот број вработени 90 работеа во Централата, а 58 вработени во деловната мрежа.

Структура на вработените според возраст



и оспособување се изведува и преку стручна литература, која се набавува во земјата и странство која е достапна за сите вработени.

Според возрасната структура Банката уште по еден параметар покажува потенцијал за брз развој. Имено, од вкупниот број вработени 62% се на возраст до 34 години и стратегијата на Банката е со развојот на вработените да се зголемува и развојот на Банката.

old city architecture with contemporary components and modern interior in which both the clients and employees feel comfortable.

Investbanka supports the development of the sport, culture and art in Macedonia, particularly by means of modest donations and sponsorships for the Swimming Federation of Macedonia, the Boxing Federation, the Handball Federation of Macedonia, the Tennis Club "AS", the Basketball Union and the Art Colony "Debaraca" in the village of Belchishta. Moreover, Investbanka strives for

proper growth and development of children and youngsters and in collaboration with the Tennis Club "AS" is the principal sponsor of the international tennis tournament for under-fourteen called "InvestBank Cup 2007". By sponsoring the manifestation "Baskerfest 2007", Investbanka performed ten-day presentations of its products at the square "Macedonia" and promoted its new product "Children's savings". In the course of 2007 Investbanka conducted humanitarian activities as one of the patrons of the Orphanage "11 Oktomvri" and the Infant Home in Bitola.

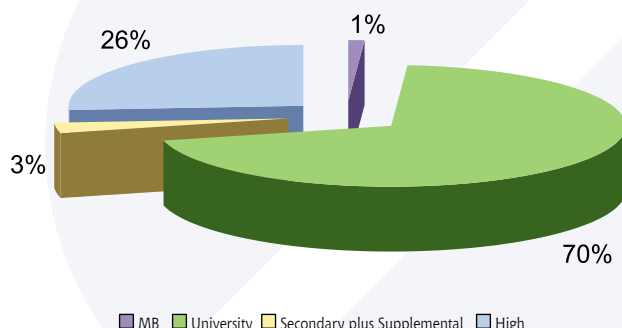
ORGANIZATION AND HUMAN RESOURCES

According to the Organizational Structure, as per December 31st 2007, the functioning of the Bank was realized by the seven-member Board of Directors, the three-member Audit Board, the three-member Risk Management Board, the two-member Internal Audit Departments, the two-member Executive Body, one Deputy Executive Body, as well as by four centers, 6 divisions, sections and 21 branch offices.

The involvement of the human resources team in the course of 2007 was directed towards providing support to the other divisions for the purpose of accomplishing

Aiming at being unique on the banking market in terms of the competitive advantages of its human capital, Investbanka invested in trainings and education, collaborating with domestic and foreign education centers. A large number of Bank employees attended various seminars, conferences, visited financial institutions and attended courses both in the country and abroad. Above all, they attended professional specializations abroad for the purpose of acquiring new knowledge from the field of modern banking operations and conveying this knowledge and experience to the other personnel. The profes-

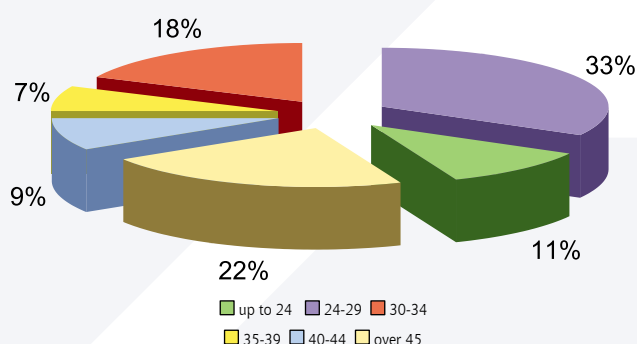
Structure of the employees in terms of education



the strategic and organizational objectives by means of quality human potential management.

Investbanka AD Skopje completed the year 2007 with a total of 148 employees. The number of personnel is increased by 39% in comparison with 2006. Out of the total number of employees ninety people worked in the Head Office, whereas 58 people worked in the business network.

Structure of the employees in terms of age



sional improvement training is also performed by using professional literature which is supplied both in the country and abroad, and which is available to all the employees.

In terms of the age structure, the Bank shows potential for fast development. Namely, 62% of the total number of employees is under 34 years of age. The strategy of the Bank is to increase the development of the Bank with the development of the employees.



Инвестбанка АД Скопје се залага за еднакво право при регрутацијата на персоналот, како и еднакво право на севкупниот персонал по сите основи. Во вкупниот менаџмент жените се застапени со над 40%.

Со цел постигнување поголема мотивација за вработените тимот за човечки ресурси развива методи за компензации и воведува нови бенефити. Исто така, се развива и специфичен систем на комуникација кој ја прави Банката различна на финансискиот пазар.

ВНАТРЕШНА РЕВИЗИЈА

Службата за внатрешна ревизија е независна организациона единица, чија организациона поставеност и одговорност ги уредува Надзорниот одбор на Банката.

За своите активности во 2007 година, Службата изготви и донесе Годишен план, согласно на Политиките и Процедурите кои го регулираат нејзиното работење. Истиот беше усвоен од страна на Управниот одбор на Банката.

Службата спроведуваше постојана и целосна ревизија, со цел обезбедување на објективна и независна оценка на адекватноста и ефикасноста на системот на

внатрешна контрола, на точноста на сметководствената евиденција и финансиските извештаи, на усогласеноста со интерните политики и процедури на Банката со законската регулатива и супервизорскиот циркулар, како и на општата ефикасност во работењето на Банката.

Согласно новиот Закон за банки работењето на Службата за внатрешна ревизија на Банката, презентирани во Годишниот извештај на работењето на Службата, го оценува Надзорниот одбор, и за истото дава мислење до Собранието на акционери на Банката.

АКТИВНОСТИ СПОРЕД ЗАКОНОТ ЗА СПРЕЧУВАЊЕ НА ПЕРЕЊЕ НА ПАРИ

Инвестбанка АД Скопје има обврска да превзема мерки и дејствија за откривање и спречување на перење пари согласно Законот за спречување перење пари и други приноси од казниво дело (Службен весник на РМ бр.46/2004). За таа цел, Банката разработува идни планови за имплементација на Законот и превзема мерки за усовршување на одредени процедури. Воедно, Банката ги применува препораките издадени од FATF содржани во Супервизорскиот циркулар бр.7 од НБРМ кои се однесуваат како на борбата против перењето пари, така и на борбата против финансирањето на тероризмот.

Банката настојува да го усоврши системот за следење и известување за редовните трансакции. Како резултат на овие заложби, имплементиран е систем за електрон-

ска достава на податоци за сите трансакции. Од аспект на сомнителните трансакции, започнати се подготовките за проектот за имплементирање на систем за следење и известување за сомнителните трансакции.

Банката ја интензивира соработката со Управата за спречување на перење пари со цел поефикасна имплементација на пропишаните мерки и дејствија.

Вработените во Банката кои се директно инволвирани, редовно стручно се оспособуваат преку обуки кои вклучуваат запознавање со одредбите од Законот, подзаконските акти, интерните акти, со стручна литература од подрачјето на спречување и откривање на перење пари како и со список на индикатори за распознавање на сомнителни трансакции и нивната примена во пракса.

Investbanka AD Skopje strives for equal rights in the process of recruitment of personnel, as well equal rights for the overall personnel on all grounds. Women are represented by over 40% in the total management.

For the purpose of attaining higher motivation for the employees, the human resources team develops compensation methods and introduces new benefits. Moreover, a specific system of communication is developed which makes the Bank different on the financial market.

INTERNAL AUDIT

The Internal Audit Department is an independent organizational unit, whose organizational structure and responsibility are governed by the Supervisory Board of the Bank.

In terms of its activities in the year 2007 the Department prepared and produced an Annual Plan in compliance with the Policies and the Procedures which regulate its operation. This Plan was approved by the Bank's Board of Directors.

The Department conducted a continuous and complete audit for the purpose of providing an impartial and independent evaluation of the adequacy and efficiency

of the internal audit system, the accuracy of the accounting records and the financial reports, the harmonization of the internal policies and procedures of the Bank with the legal regulations and the supervisory circular letter, as well as the general efficiency regarding the operations of the Bank.

According to the new Law on Banks, the performance of the Internal Audit Department of the Bank presented in the Annual Report on the Performance of the Department is evaluated by the Supervisory Board, and further opinion is produced by the Assembly of Shareholders of the Bank.

ACTIVITIES ACCORDING TO THE LAW ON MONEY LAUNDERING PREVENTION

Investbanka AD Skopje is obliged to undertake measures and actions for identification and prevention of money laundering according to the Law on Money Laundering Prevention and other yields from criminal acts (Official Gazette of RM no. 46/2004). For such a purpose the Bank elaborates future plans for implementation of the Law and undertakes measures for perfection of certain procedures. In addition to this the Bank applies the recommendations issued by FATF contained in the Supervisory Circular Letter no.7 by NBRM which refer both to the fight against money laundering and terrorism financing.

The Bank tends to upgrade the system of monitoring and notifying about its regular transactions. As a result of such tendencies, an electronic data delivery system was implemented for all transactions. As far as dubious transactions are concerned, the preparations about the

project of implementation of a dubious transaction monitoring and notification system commenced.

The Bank intensified its collaboration with the Directorate for Prevention of Money Laundering for the purpose of more efficient implementation of the prescribed measures and actions.

The employees of the Bank who are directly involved, undergo professional training on a regular basis including familiarization with the legal provisions, the by-laws, the internal acts, as well as professional training using professional literature from the field of prevention and detection of money laundering and a checklist of indicators for identification of dubious transactions and their application in practice.



Инвестбанка АД Скопје

годишен извештај 2007

Investbanka AD Skopje

annual report 2007

Планирани Деловни Активности за 2008 година
Planed Business Activities for 2008



ДЕЛОВНА ПОЛИТИКА И ЦЕЛИ

Визијата на Инвестбанка АД Скопје е да биде 5-та банка во Република Македонија и најпрофитабилен провајдер на финансиски услуги на избраниот пазар.

Мисијата на Инвестбанка АД Скопје е максимизирање на вредноста за сите наши клучни заинтересирани страни (акционери, клиенти, вработени и локални заедници) обезбедувајќи им на клиентите најдобри финансиски решенија кои ќе ги пресретнат нивните потреби.

Главни стратешки цели на Инвестбанка АД Скопје се:

- Инвестбанка АД Скопје да се развие во водечка средна приватна банка која ќе работи на територијата на Република Македонија;
- Инвестбанка АД Скопје да биде универзална банка што ќе и овозможи да ја подобри веќе стекнатата позиција во банкарскиот сектор на Република Македонија;
- Инвестбанка АД Скопје ќе се стреми да ги постигне највисоките стандарди за давање на квалитетни производи и услуги на своите клиенти;
- Инвестбанка АД Скопје ќе се стреми да ги усогласи своите политики и процедури за работењето со најдобрите меѓународни практики;
- Инвестбанка АД Скопје работи на принципот на еднаков третман на клиентите кои се акционери и оние кои не се акционери на Банката.

Досегашното работење дава реална основа за натамошно проширување како на обемот, така и квалитетот на работењето со доследно почитување на основните банкарски принципи:

- принципот за ликвидност;
- принципот за сигурност на пласманите;
- принципот на солвентност и
- принципот за рентабилност.

Наши вредности:

- Постоиме за клиентите
Све што работиме го усмеруваме за клиентите

- Тимска работа
Тимското работење води до посебни успеси
- Тајност и одговорност
Работиме тајно и одговорно кон клиентите и друштвото
- Етичко и транспарентно
Ги почитуваме општествениите и етички норми со што работиме транспарентно кон клиентите и јавноста

Цели и задачи на деловната политика

Инвестбанка АД Скопје во својата деловна политика за 2008 година, ќе се насочи кон зацврстување на својот имиџ како успешна средна банка што го има стекнато во банкарскиот сектор на Република Македонија, со натамошна афирмација на успешна финансиска институција.

Врз основа на погоре изнесеното, вниманието на Менаџментот на Банката заедно со органите на надзор со Банката ќе бидат насочени кон остварување на следниве цели и задачи:

- Зголемување на вкупниот потенцијал на Банката;
- Одржување на вредноста на капиталот и негово зголемување и тоа преку политиката за понатамошно издвојување на значаен дел од нето добивката за резерви и преку емисија на акции со што би се обезбедила стапка на адекватност на капиталот која ќе соодветствува на планираните кредитни активности;
- Максимизирање на профитабилноста на работењето;
- Ефикасно управување со сите видови ризици што се јавуваат во банкарското работење;
- Минимум 5% пазарно учество во вкупните средства на банкарскиот сектор на Република Македонија;
- Да стане препознатлив бренд на финансискиот пазар;
- Навремено и успешно усогласување со законската регулатива за финансиско известување како дел од

BUSINESS POLICY AND OBJECTIVES

The vision of Investbanka AD Skopje is to be the fifth bank in the Republic of Macedonia and the most profitable provider of financial services on the selected market.

The mission of Investbanka AD Skopje is maximizing the value of all our key stakeholders (shareholders, clients, employees and local communities) by providing the clients with the best financial solutions for the purpose of meeting their requirements.

The major strategic goals of Investbanka AD Skopje are the following:

- Investbanka AD Skopje to develop into a leading medium-size private bank which shall operate on the territory of the Republic of Macedonia;
- Investbanka AD Skopje to become a universal bank which shall enable it to strengthen its position gained in the banking sector in the Republic of Macedonia;
- Investbanka AD Skopje shall aim at attaining the highest standards for the purpose of providing quality products and services to its clients;
- Investbanka AD Skopje shall aim at harmonizing its policies and operation procedures with the best international practices;
- Investbanka AD Skopje pursues the principle of equal treatment of the clients that are its shareholders and the ones that are not shareholders of the Bank.

The previous operation provides a realistic basis for further expansion both in terms of scope and quality of operation by due adherence to the fundamental banking principles:

- Principle of Liquidity
- Principle of Investment Safety
- Principle of Solvency and
- Principle of Profitability.

Our values:

- We exist for the clients
We direct our operations towards the clients

- Team work
Team work leads to individual successes
- Confidentiality and Responsibility
We work confidentially and responsibly towards the clients and the society
- Ethical and Transparent
We respect the social and ethical norms by working transparently towards the clients and the general public

Objectives and Tasks of the Business Policy

Investbanka AD Skopje in its business policy for the year 2008 shall aim at strengthening its image as a successful medium-size bank which it has gained in the banking sector in the Republic of Macedonia, by further affirmation as a successful financial institution.

On the basis of the aforementioned, the attention of the Management of the Bank and the Supervisory Bodies of the Bank shall be directed to accomplishment of the following objectives and tasks:

- Increasing the total potential of the Bank;
- Maintaining the value of the capital and its increasing by means of pursuing the policy of further earmarking (allocation) of a significant portion of the net profit for reserves and by issue of shares which would provide for an adequacy ratio of the capital which is compatible with the planned credit activities;
- Maximizing the operating profitability;
- Efficient management of all types of risks which occur in banking operations;
- Minimum 5% of market share in the total assets of the banking sector in the Republic of Macedonia;
- Becoming a more distinguishing brand in the financial market;
- Due and successful harmonization with the financial reporting legislation as a segment of the reforms in the banking system of the Republic of Macedonia;
- Continuous improvement of the operation organization and harmonization with its strategic objectives and

реформите на банкарскиот систем на Република Македонија;

- Континуирано усовршување на организацијата на работење и усогласување со нејзините стратешки цели и задачи и законски прописи;
- Менаџмент на човечки ресурси што ќе обезбедуваат повисок квалитет на давање на услуги;
- Во рамките на задачите на деловната политика на Банката за 2008 година, останува обврската на Банката дека, доколку акционерите на Инвестбанка АД Скопје обезбедат контролен пакет на акции и согласно утврдените параметри од страна на Надзорниот Одбор на Банката, менаџментот на Банката ќе преземе соодветни постапки, мерки и активности за евентуално привлекување на потенцијален стратешки инвеститор;
- Реализација на проектот и имплементација на Одлуката за методологијата за евидентирање и вреднување на сметководствените ставки и за подготовка на финансиските извештаи;
- Спроведување на постојната регулатива и активности за борба против перење на пари во Република Македонија;
- Унапредување на електронското банкарство и информатичката технологија во сите сегменти на работењето на Банката и на политиката за безбедност на информациониот систем;
- Заокружување на процесот околу отварање и опремување на нови организационите делови за

извршување на повеќе банкарски работи (универзални шалтери);

- Прием на нови кадри;
- Развој на банкарскиот маркетинг;
- Имплементирање на новата организациона поставеност и воспоставување на системот за квалитет;
- Заокружување на процесот околу спроведувањето на Политиките и Процедурите на Банката за успешно управување со ризиците во работењето согласно новата регулатива која е донесена од страна на Народната Банката на Република Македонија;

Управување со ризици и планирање

Деловната политика на Банката за 2008 година ќе продолжи да се темели на методологијата која ќе обезбеди усогласеност на средствата во активата со изворите на средствата во пасивата во Билансот на Банката, со цел да се елиминира секаков вид на ризик кој може да настане поради нерамнотежата меѓу тие две големини. За таа цел ќе се врши целосна имплементација на законската регулатива на Одлуката за управување со ризиците.

Инвестбанка АД Скопје за да може ефикасно да управува со гореспоменатите ризици во своето работење има развиено сет на политики, процедури и технички упатства кои ги применуваат стручните служби во своето редовно работење, со цел да се елиминираат гореспоменатите ризици.

ГОДИШЕН ПЛАН НА БАНКАТА ЗА 2008 ГОДИНА

Составен елемент на Деловната Политика на Банката за 2008 година преставува Годишниот план. Преку Годишниот план на Банката се врши номинално квантифицирање на целите и задачите како и на мерките и активностите што ќе се превземат од страна на Менаџментот и Органите на управување на Банката за нивно остварување.

Годишниот план на Банката го сочинуваат следниве поединечни планови и тоа:

- План на Билансот на состојба за 2008 година и
- План на Билансот на приходи и расходи за деловната 2008 година.

План на Билансот на состојба за 2008 година

Согласно утврдените цели и задачи на Деловната политика за 2008 година се предвидува пораст на вкупната билансна сума за 34.1 % односно за нето пораст од 2.161.944 илјади денари.

Во Годишниот план на Банката за деловната 2008 година најголемо структурално учество ќе имаат кредитите одобрени на коминтенти кои во структурата ќе учествуваат со 65,4 %, потоа следат кредитите одобрени на банки чие учество во вкупните извори ќе изнесува 16,3%.

- tasks and legal rules and regulations;
- Management of human resources which shall provide for a higher quality provision of services;
 - Within the framework of the tasks of the business policy of the Bank for the year 2008, the obligation of the Bank remains that, should the shareholders of Investbanka provide a controlling block of shares and according to the stipulated parameters by the Supervisory Body of the Bank, the Management of the Bank shall undertake respective actions, measures and activities for attracting a potential strategic investor;
 - Realization of the project and implementation of the Decision on the Methodology of Accounting and Assessment of the Accounting Items and preparation of the financial statements;
 - Execution of the existing legislation and activities in the fight against money laundering in the Republic of Macedonia;
 - Promotion of the electronic banking and information technology in all segments of the operation of the Bank and the information system security policy;
 - Rounding off the process regarding opening and equipping new organizational parts for performing more banking operations (universal counters);
 - Recruiting new staff;
 - Development of banking marketing;
 - Implementation of the new organizational positioning and establishment of the quality system;
 - Rounding off the process concerning the implementation of the Policies and the Procedures of the Bank for the purpose of successful risk management in the operations in compliance with the new legislation passed by the National Bank of the Republic of Macedonia;

Risk Management and Planning

The business policy of the Bank for the year 2008 shall proceed to dwell on the methodology which shall provide harmonization of the assets with the liabilities in the Balance of the Bank for the purpose of eliminating any kind of risk which may occur due to imbalance between the two. Hence, the legislative regulations of the Decision on Risk Management shall be fully implemented.

For the purpose of effective management of the afore-mentioned risks, Investbanka AD Skopje has developed a set of policies, procedures and technical guidelines in its policies which are applied by the professional departments in their day-to-day operations aimed at eliminating the aforementioned risks.

ANNUAL PLAN OF THE BANK FOR THE YEAR 2008

The Annual Plan is a constituent element of the Business Policy of the Bank for the year 2008. By means of the Annual Plan of the Bank, nominal quantification of the objectives and the tasks is performed in addition to the measures and the activities undertaken by the Management and the Management Bodies of the Bank for their attainment.

The Annual Plan of the Bank comprises of the following individual plans:

- Balance Sheet Plan for the year 2008 and
- Income and Expenditure Balance Sheet for the business year 2008.

Planned Balance Sheet for the year 2008

According to the stipulated objectives and tasks of the Business Policy for the year 2008, an increase is foreseen in the total balance amount by 34.1%, i.e. a net increase of 2.161.944 thousand denars.

In the Annual Plan of the Bank for the business year 2008, the major structural participation shall be of the credits allocated to clients, with 65,4% participation in the structure, followed by credits allocated to banks, with a 16,3% participation in the total sources.

The shareholders' equity and the reserves of the Bank are estimated to be 1.131.581 thousand denars and their

Акционерскиот капитал и резервите на Банката се предвидува да изнесуваат 1.131.581 илјади денари и нивното учество во вкупните извори изнесува 13,3%.

Најголем пораст на страната на Изворите на средствата се предвидува кај депозитите од коминтенти за кои е планиран пораст за 40,7% во однос на 2007 година, и со салдо на 31.12.2008 година од 4.512.891 илјади денари нивното структурно учество во вкупните извори на средства треба да изнесува 53,1%.

План на приходи и расходи за 2008 година

Планот на приходи и расходи за деловната 2008 година е проектиран врз основа на планираните состојби на билансот на состојба како и остварените приходи и расходи во деловната 2007 година.

Вкупните приходи на Банката за деловната 2008 година планирано е да изнесуваат 512.567 илјади денари.

Нето приходите од камати планирано е да изнесуваат 320.067 илјади денари и нивното учество во вкупните приходи изнесува 62,4%, и планирано е да бидат поголеми за 78,8% во споредба со 2007 година.

Нето приходите од провизии планирано е да изнесуваат 137.575 илјади денари и нивното учество во вкупните приходи изнесува 26,8%, и планирано е да бидат поголеми за 76,7% во споредба со 2007 година.

Приходите од курсни разлики во деловната 2008 година планирано е да изнесуваат 34.360 илјади де-

нари и споредени со 2007 година планирано е да бидат поголеми за 109,7%, додека нивното учество во вкупните приходи изнесува 6,7%.

Вкупните планирани расходи на Банката за деловната 2008 година планирано е да изнесуваат 356.754 илјади денари.

Трошоците за вработени во деловната 2008 година планирано е да изнесуваат 117.373 илјади денари и споредени со 2007 година покажуваат зголемување од 47,8% и нивното учество во вкупните расходи изнесува 32,9%.

Другите оперативни трошоци во деловната 2008 година планирано е да изнесуваат 140.742 илјади денари и споредени со 2007 година покажуваат зголемување за 32,6%, и нивното учество во вкупните расходи изнесува 39,5%.

Трошоците по основ на резервации за ризични пласмани во деловната 2008 година планирано е да изнесуваат 66.986 илјади денари и споредени со 2007 година покажуваат намалување за 18,5%, и нивното учество во вкупните расходи изнесува 18,8%.

Трошоците по основ на амортизација во деловната 2008 година планирано е да изнесуваат 25.120 илјади денари и споредени со 2007 година покажуваат зголемување за 106,2% и нивното учество во вкупните расходи изнесува 7,0%.

Бруто добивката за деловната 2008 година се предвидува да изнесува 155.813 илјади денари.

participation in the total assets is 13,3%.

The major increase in the sources of assets is estimated in the clients' deposits, for which an increase by 40,7% is foreseen compared to 2007 and a balance of 4.512.891 thousand denars as per 31.12.2008. Their structural percentage in the total sources of assets is to be 53,1%.

Planned Income Statement for 2008

The planned income statement for 2008 for the business year 2008 is projected based on the estimated balance sheet as well as the income and expenditure in the business year 2007.

The total income of the Bank for the business year 2008 is estimated to be 512.567 thousand denars.

The net interest income is estimated to amount to 320.067 thousand denars and their participation in the total income is to amount to 62,4 %, and is estimated to be higher by 78,8% compared to 2007.

The net income from commissions is estimated to amount to 137.575 thousand denars and their participation in the total income is to amount to 26,8%, and is estimated to be higher by 76,7% compared to 2007.

The income from exchange rate differentials in the business year 2008 is estimated to amount to 34.360 thousand denars. In comparison with the year 2007, it is estimated to be higher by 109,7%, whereas its participation in the total income is to amount to 6,7%.

The total estimated expenditures of the Bank for the business year 2008 are estimated to amount to 356.754 thousand denars.

The expenditures for the employees in the business year 2008 are estimated to amount to 117.373 thousand denars. In comparison with the year 2007 they show an increase by 47,8%, and their participation in the total expenditures is to amount to 32,9%

The other operating costs in the business year 2008 are estimated at 140.742 thousand denars. In comparison with the year 2007 they indicate an increase by 32,6%, and their participation in the total expenditure is to amount to 39,5%.

The expenses on the basis of reservations for risk investments in the business year 2008 are estimated at 66.986 thousand denars. In comparison with the year 2007 they indicate a decrease by 18,5%, and their participation in the total expenditure is to amount to 18,8%.

The expenses on the basis of depreciation in the business year 2008 are estimated at 25.120 thousand denars. In comparison with the year 2007 they indicate an increase by 106,2% and their participation in the total expenditure is to amount to 7,0%.

The gross profit for the business year 2008 is anticipated to amount to 155.813 thousand denars.



Инвестбанка АД Скопје

годишен извештај 2007

Investbanka AD Skopje

annual report 2007

Финансиски извештаи
Financial Report



Извештај на Независните Ревизори

Grant Thornton DOO

M.H.Jasmin 52 v-1/7
1000 Skopje
Macedonia

T +389 (2) 3214 700
F +389 (2) 3214 710
www.grant-thornton.com.mk

До Раководството и Акционерите на

Инвестбанка А.Д. Скопје

Ние извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на Инвестбанка А.Д. Скопје (“Банката“) составени од Биланс на состојба на ден 31 Декември 2007, и Биланс на успех, Извештај за промените во капиталот и Извештај за паричните текови за годината што тогаш заврши, како и преглед на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки, вклучени на страните 3 до 37.

Одговорност на Раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за изготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи согласно Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување. Оваа одговорност вклучува: креирање, имплементирање и одржување на внатрешна контрола релевантна за изготвување и објективно презентирање на такви финансиски извештаи кои не содржат материјално значајни грешки како резултат на измама или грешка; избор и примена на соодветни сметководствени политики и донесување на разумни сметководствени проценки соодветни на околностите.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да дадеме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на извршената ревизија. Ние ја извршивме ревизијата во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат наша усогласеност со етичките барања, како и тоа ревизијата да ја планираме и извршуваме на начин кој ќе ни овозможи да стекнеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки. Ревизијата вклучува спроведување на процедури со цел стекнување ревизорски докази за износите и објавувањата во финансиските извештаи. Избраните процедури зависат од проценката на ревизорот, и истите вклучуваат проценка на ризиците од постоење на материјално значајни грешки во финансиските извештаи, било поради измама или грешка.

При овие проценки на ризиците ревизорот ја зема во предвид внатрешната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Банката со цел креирање на такви ревизорски процедури кои ќе бидат соодветни на околностите, но не и за потребата да изрази мислење за ефективността на

Independent Auditor's Report

Grant Thornton DOO
M.H.Jasmin 52 v-1/7
1000 Skopje
Macedonia

T +389 (2) 3214 700
F +389 (2) 3214 710
www.grant-thornton.com.mk

To the Management and Shareholders of

Investbanka A.D. Skopje

We have audited the accompanying financial statements of Investbanka A.D., Skopje (the "Bank") which comprise of the Balance sheet as at 31 December 2007, and the Statement of income, Statement of changes in equity and Statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, included on pages 3 to 35.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error.

In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.



внатрешната контрола на Банката. Ревизијата, исто така вклучува и оценка на соодветноста на применетите сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на Раководството, како и оценка на севкупната презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека стекнатите ревизорски докази претставуваат задоволителна и соодветна основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Наше мислење е дека наведените финансиски извештаи, во сите материјални аспекти, ја претставуваат реално финансиската состојба на Банката на ден 31 Декември 2007, и резултатите од работењето, промените во капиталот и паричните текови за годината што тогаш завршува, во согласност со Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување.

Grant Thornton,

Скопје,

01 Март 2008

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion the financial statements of the Bank present fairly, in all material respects, the financial position as of 31 December 2007, and its financial performance, changes in equity and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Grant Thornton,

Skopje,

01 March 2008

A stylized, handwritten signature in black ink that reads "Grant Thornton". The signature is written in a cursive, flowing style. It is positioned over a large, light gray geometric graphic that consists of several overlapping trapezoidal shapes, creating a sense of depth and movement.

Биланс на Успех

	Белешки	Година што завршува на 31 Декември 2007	(000 мкд) 2006
Приходи по основ на камати		304,855	218,956
Расходи по основ на камати		(145,036)	(82,750)
Нето приходи од камата	5	159,819	136,206
Приходи од надоместоци и провизии		97,861	65,701
Расходи од надоместоци и провизии		(33,217)	(18,015)
Нето приходи од надоместоци и провизии	6	64,644	47,686
Нето приходи од тргување	7	369,001	41,224
Останати деловни приходи	8	5,308	6,465
Вкупно деловни приходи		598,772	231,581
(Расходи) од оштетување, нето	9	(82,240)	(3,838)
Останати деловни (расходи)	10	(242,655)	(158,414)
Добивка пред оданочување		273,877	69,329
Оданочување	11	(23,647)	(4,876)
Нето добивка за годината		250,230	64,453
Добивка за имателите на обични акции	24	250,230	63,240
Заработувачка по акција - основна (ден.по акција)	24	985.79	265.79

Income Statement

		(000 mkd)	
	Notes	Year ended 31 December 2007	2006
Interest income		304,855	218,956
Interest expense		(145,036)	(82,750)
Net interest income	5	159,819	136,206
Fee and commission income		97,861	65,701
Fee and commission expense		(33,217)	(18,015)
Net fee and commission income	6	64,644	47,686
Net trading income	7	369,001	41,224
Other operating income	8	5,308	6,465
Total operating income		598,772	231,581
Impairment (losses), net	9	(82,240)	(3,838)
Other operating (expenses)	10	(242,655)	(158,414)
Profit before tax		273,877	69,329
Income tax expense	11	(23,647)	(4,876)
Net profit for the year		250,230	64,453
Profit attributable to holders of ordinary shares	24	250,230	63,240
Earnings per share - basic (in denars per share)	24	985.79	265.79

Биланс на Состојба

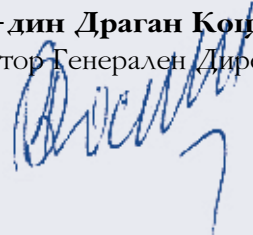
	Белешки	2007	(000 мкд) На 31 Декември 2006
Средства			
Парични средства и депозити кај НБРМ	12	476,674	538,592
Побарувања од банки	13	1,298,015	1,353,855
Кредити одобрени на комитенти	14	3,479,717	2,067,977
Хартии од вредност расположливи за продажба	15	26,728	134,870
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	15	567,947	178,774
Недвижности и опрема	16	338,152	229,775
Нематеријални средства	16	12,196	6,731
Имот наменет за продажба	17	57,146	136,855
Побарувања по камати и останати средства	18	79,218	38,645
Вкупно средства		6,335,793	4,686,074
Обврски и Капитал			
Обврски			
Депозити на банки	19	887,839	568,659
Депозити на комитенти	20	3,207,007	2,443,742
Обврски по кредити	21	1,171,940	852,527
Обврски по камати и останати обврски	22	78,771	20,418
		5,345,557	3,885,346
Капитал	23		
Акционерски капитал		677,534	677,534
Резерви		54,585	50,854
Нераспределени добивки		258,117	72,340
		990,236	800,728
Вкупно обврски и капитал		6,335,793	4,686,074
Потенцијални и превземени обврски	28	612,398	264,906

Овие финансиски извештаи се одобрени за издавање од Управниот Одбор на Банката на 29 Февруари 2008 и потпишани во нејзино име од:

Г-дин Јосиф Ефтимоски
Прв Генерален Директор



Г-дин Драган Коцески
Втор Генерален Директор



Balance Sheet

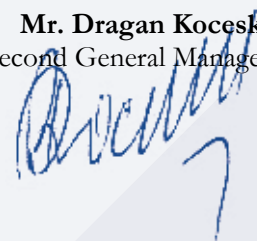
	Notes	2007	(000 mkd) At 31 December 2006
Assets			
Cash and balances with the National Bank	12	476,674	538,592
Loans and advances to banks	13	1,298,015	1,353,855
Loans to customers	14	3,479,717	2,067,977
Available-for- sale securities	15	26,728	134,870
Held-to-maturity securities	15	567,947	178,774
Property, plant and equipment	16	338,152	229,775
Intangible assets	16	12,196	6,731
Assets held for sale	17	57,146	136,855
Interest and other receivables	18	79,218	38,645
Total assets		6,335,793	4,686,074
Liabilities and shareholder's equity			
Liabilities			
Due to banks	19	887,839	568,659
Due to customers	20	3,207,007	2,443,742
Loans payable	21	1,171,940	852,527
Interest and other liabilities	22	78,771	20,418
		5,345,557	3,885,346
<i>Shareholders' equity</i>	23		
Share capital		677,534	677,534
Reserves		54,585	50,854
Retained earnings		258,117	72,340
		990,236	800,728
Total liabilities and shareholders' equity		6,335,793	4,686,074
Commitments and contingencies	28	612,398	264,906

These financial statements have been approved by the Bank's Board of Directors on 29 February 2008 and signed on its behalf by:

Mr. Josif Eftimoski
First General Manager



Mr. Dragan Koceski
Second General Manager





Извештај за Промените во Капиталот

	Акционерски капитал	Резерви	Нераспределени добивки	(000 мкд) Вкупно
Состојба на 01 Јануари 2006	644,834	45,070	62,599	752,503
Зголемување на резервите од припојување	-	1,965	-	1,965
Емисија на акции	33,189	-	(18,071)	15,118
Платени дивиденди и надомести на Раков.	-	-	(32,822)	(32,822)
Распоред на нераспределените добивки	-	3,330	(3,330)	-
Купување на сопствени акции	(489)	489	(489)	(489)
Нето добивка за годината	-	-	64,453	64,453
Состојба на 31 Декември 2006	677,534	50,854	72,340	800,728
Состојба на 01 Јануари 2007	677,534	50,854	72,340	800,728
Платени дивиденди и надомести на Раков.	-	-	(60,722)	(60,722)
Распоред на нераспределените добивки	-	3,731	(3,731)	-
Нето добивка за годината	-	-	250,230	250,230
Состојба на 31 Декември 2007	677,534	54,585	258,117	990,236

Statement of Changes in Equity

	Share capital	Reserves	Retained earnings	(000 mkd) Total
At 01 January 2006	644,834	45,070	62,599	752,503
Increase in reserves from merger	-	1,965	-	1,965
Share issuance	33,189	-	(18,071)	15,118
Dividends and incentives paid to Management	-	-	(32,822)	(32,822)
Allocation of retained earnings	-	3,330	(3,330)	-
Treasury shares acquired	(489)	489	(489)	(489)
Net profit for the year	-	-	64,453	64,453
At 31 December 2006	677,534	50,854	72,340	800,728
At 01 January 2007	677,534	50,854	72,340	800,728
Dividends and incentives paid to Management	-	-	(60,722)	(60,722)
Allocation of retained earnings	-	3,731	(3,731)	-
Net profit for the year	-	-	250,230	250,230
At 31 December 2007	677,534	54,585	258,117	990,236

Извештај за Паричните Текови

	Белешки	(000 мкд)	
		Година што завршува на 31 Декември 2007	2006
Деловни активности			
Добивка пред оданочување		273,877	69,329
Усогласување за:			
Амортизација		12,180	12,567
Расход од оштетување, нето		82,240	3,838
(Добивки) од вложувања, нето		(352,008)	(11,235)
Загуби од недвиж. и имот наменет за прод., нето		13,668	946
		29,957	75,445
<i>Промени кај деловните средства</i>			
Побарувања од банки		53,636	(223,677)
Кредити на комитенти		(1,476,150)	(422,740)
Имот наменет за продажба		55,952	(19,165)
Камати и останати средства		(40,085)	26,709
<i>Промени кај деловните обврски</i>			
Обврски кон комитенти и банки		1,082,445	963,036
Камати и останати обврски		51,430	(19,274)
Данок на добивка		(23,647)	(4,876)
		(266,462)	375,458
Инвестициони активности			
Продаж./ (Набав.) на недвижности и опрема, нето		(125,815)	10,310
Продажба на ХВ распол.за продажба, нето		429,074	4,491
(Набавка) на ХВ кои се чуваат до доспевање, нето		(359,336)	(83,076)
Приливи од дивиденди		1,930	6,601
		(54,147)	(61,674)
Финансиски активности			
Прилив од емисија на акции		-	15,118
Исплатени дивиденди и надомести за Раков.		(60,722)	(32,822)
Зголемување на позајмиците		319,413	38,994
Продадени/ (откупени) сопствени акции, нето		-	(489)
		258,691	20,801
Нето промени на пар.средства и еквиваленти		(61,918)	334,585
Парични средства и еквиваленти на почеток	12	538,592	204,007
Парични средства и парични еквиваленти на крај	12	476,674	538,592

Cash Flow Statement

		(000 mkd)	
		Year ended 31 December	
	Notes	2007	2006
Operating			
Profit before tax		273,877	69,329
Adjustment for:			
Depreciation		12,180	12,567
Charge of impairment provisions, net		82,240	3,838
Investment (gains), net		(352,008)	(11,235)
Losses from tangibles and assets held for sale, net		13,668	946
		29,957	75,445
<i>Changes in operating assets</i>			
Due to banks		53,636	(223,677)
Loans to clients		(1,476,150)	(422,740)
Property intended for sale		55,952	(19,165)
Interests and other assets		(40,085)	26,709
<i>Changes in operating liabilities</i>			
Due to banks and clients		1,082,445	963,036
Interests and other liabilities		51,430	(19,274)
Income taxes paid		(23,647)	(4,876)
		(266,462)	375,458
Investing			
Sale / (purchase) of tangible assets, net		(125,815)	10,310
Sale of available-for-sale securities, net		429,074	4,491
(Purchase) of held-to-maturity securities, net		(359,336)	(83,076)
Dividends received		1,930	6,601
		(54,147)	(61,674)
Financing			
Proceeds from share issuance		-	15,118
Dividends and incentives paid to Management		(60,722)	(32,822)
Increase in borrowings		319,413	38,994
Sale / (Purchase) of treasury shares, net		-	(489)
		258,691	20,801
Net change in cash and cash equivalents		(61,918)	334,585
Cash and cash equivalents, at beginning	12	538,592	204,007
Cash and cash equivalents, at end	12	476,674	538,592

Белешки кон Финансиските Извештаи

1 Општи информации

Инвестбанка А.Д. Скопје (понатаму “Банката“) е Акционерско Друштво регистрирано во Република Македонија. Седиштето на Банката е лоцирано на ул. “Македонија“ бр. 9 - 11, Скопје, Република Македонија.

Банката е овластена од Народна Банка на Република Македонија за вршење на платен промет, кредитни и депозитни активности во рамките на Република Македонија и во странство. На 31 Декември 2007 година Банката ги вршеше своите деловни активности со 148 вработени (2006: 106 вработен).

2 Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи. Овие политики се конзистентно применети на сите прикажани години, освен доколку не е поинаку наведено.

2.1 Основа за подготовка

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување (МСФИ). Финансиските извештаи се подготвени со примена на методот на набавна вредност.

Подготовката на овие финансиски извештаи во согласност со МСФИ бара употреба на одредени критични сметководствени проценки. Таа исто така бара раководството на Банката да употребува свои проценки во процесот на примена на сметководствените политики. Подрачјата што вклучуваат повисок степен на проценка или комплексност, или подрачјата во кои претпоставките и проценките се значајни за финансиските извештаи, се обелоденети во Белешка 4: Значајни сметководствени проценки.

Овие финансиски извештаи се подготвени со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006. Тековните и компаративните податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади Денари. Онаму каде што е неопходно, компаративните податоци се соодветно усогласени со промените во презентирањето за тековната година.

Notes to the Financial Statements

1 General

Investbanka A.D., Skopje (further referred to as “the Bank”) is a Shareholding Company incorporated and headquartered in the Republic of Macedonia. The Bank’s head office is located at 9 - 11 “Makedonija” Str., Skopje, Republic of Macedonia.

The Bank is licensed by the National Bank of the Republic of Macedonia for conducting payment operations, credit and deposit services on the territory of the Republic of Macedonia and abroad. At 31 December 2007 the Bank performed its business activities with 148 employees (2006: 106 employees).

2 Accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

2.1 Basis of preparation

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Bank’s accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 4: Critical accounting estimates and judgments.

The financial statements have been prepared as of and for the years ended 31 December 2007 and 2006. Current and comparative data stated in these financial statements are expressed in Denar thousands. Where necessary, comparative figures have been adjusted to conform with changes in presentation for the year.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)
Основа за подготовка (продолжува)

(а) Стандарди, измени и толкувања во сила во 2007 година

- МСФИ 7 - Финансиски инструменти: Обелоденувања и комплементарни измени на МСС 1 Обелоденувања на финансиските извештаи - Обелоденувања во врска со капиталот, воведува нови обелоденувања во врска со финансиските инструменти и нема никаков ефект на класификацијата и проценката на финансиските инструменти на Банката, или пак на обелоденувањата на данокот од добивка и обврските кон добавувачи и други обврски.
- КТМСФИ 8, Обем на МСФИ 2 бара земање во предвид на трансакциите коишто вклучуваат емисија на хартии од вредност, кога препознатливиот примен надомест е помал од објективната вредност на издадените хартии од вредност со цел да се утврди дали припаѓаат во опсегот на МСФИ 2. Овој стандард нема никаков ефект на финансиските извештаи на Банката за финансиските инструменти.
- КТМСФИ 10, Периодично финансиско известување и оштетување, забранува сторнирање на загубите поради оштетување признати во периодичниот извештај на гудвил и вложувања во хартии од вредност и финансиски средства евидентирани по набавна вредност, на последователен датум на билансирање. Овој стандард нема никаков ефект на финансиските извештаи на Банката.

(б) Стандарди, измени и толкувања во сила во 2007 година, но коишто не се релевантни

Следните стандарди, измени и толкувања на објавените стандарди се задолжителни за сметководствените периоди што започнуваат на или по 1 Јануари 2007, но не се релевантни за работењето на Банката:

- МСФИ 4 – Договори за осигурување,
- КТМСФИ 7, Примена на принципот на корекција од МСС 29, Финансиско известување во хиперинфлаторни економии, и
- КТМСФИ 9 - Повторна проценка на вметнати деривативи.

(в) Стандарди, измени и толкувања на постојните стандарди кои сеуште не се во сила и не се применети од Банката пред нивното официјално стапување на сила

Следните стандарди, измени и толкувања на важечките стандарди се објавени и се задолжителни за сметководствените периоди на Банката што започнуваат на или по 1 Јануари 2008 или подоцна, но Банката не ги применувала пред нивното официјално стапување на сила:

- МСФИ 23 (Измена) - Трошоци за позајмување (во сила од 1 Јануари 2009). Банката ќе го применува МСФИ 23 (Изменет) од 1 Јануари 2009, но во моментот не е примелив за Банката поради тоа што нема средства кои се квалификуваат.
- МСФИ 8, Оперативни сегменти (во сила од 1 Јануари 2009). Банката ќе го применува МСФИ 8 од 1 Јануари 2009. Раководството сеуште детално го проценува очекуваниот ефект, но се чини дека бројот на сегменти што може да се објавуваат, како и начинот на објавување на сегментите, ќе се промени во согласност со внатрешното известување извршено за главното оперативно лице кое донесува одлуки.
- КТМСФИ 11, МСФИ 2 - Трансакции со сопствени акции на групација (во сила од 1 Март 2007). Ова толкување нема никаков ефект на финансиските извештаи на Банката.
- КТМСФИ 12, Услужни концесионерски договори (во сила од 1 Јануари 2008). КТМСФИ 12 не е релевантен за работењето на Банката поради тоа што Банката не обезбедува услуги на јавниот сектор.
- КТМСФИ 13 - Програми за лојалност на клиентот (во сила од 1 Јануари 2008). КТМСФИ 13 не е релевантен за работењето на Банката поради тоа што Банката нема програми за лојалност.
- КТМСФИ 14 - МСФИ 19 – Ограничување на одредено бенифициско средство, услови за минимално финансирање и нивна поврзаност (во сила од 1 Јануари 2008). Банката ќе го применува КТМСФИ 14 од 1 Јануари 2008, но не се очекува да има било каков ефект на финансиските извештаи на Банката.

Примената на овие нови толкувања нема да предизвика материјално значаен ефект врз финансиските извештаи на субјектот во периодот на нивната првичната примена.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Basis of preparation (continued)

(a) Standards, amendments and interpretations effective in 2007

- IFRS 7 - Financial instruments: Disclosures and the complementary amendment to IAS 1 Presentation of financial statements – Capital disclosures, introduces new disclosures relating to financial instruments and does not have any impact on the classification and valuation of the Bank's financial instruments, or the disclosures relating to taxation and trade and other payables.
- IFRIC 8 - Scope of IFRS 2 requires consideration of transactions involving the issuance of equity instruments, where the identifiable consideration received is less than the fair value of the equity instruments issued in order to establish whether or not they fall within the scope of IFRS 2. This standard does not have any impact on the Bank's financial instruments financial statements.
- IFRIC 10 - Interim financial reporting and impairment, prohibits the impairment losses recognized in an interim period on goodwill and investments in equity instruments and in financial assets carried at cost to be reversed at a subsequent balance sheet date. This standard does not have any impact on the Bank's financial statements.

(b) Standards, amendments and interpretations effective in 2007 but not relevant

The following standards, amendments and interpretations to published standards are mandatory for accounting periods beginning on or after 1 January 2007 but they are not relevant to the Bank's operations:

- IFRS 4 - Insurance contracts,
- IFRIC 7 - Applying the restatement approach under IAS 29, Financial reporting in hyperinflationary economies, and
- IFRIC 9 - Re-assessment of embedded derivatives.

(c) Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Bank

The following standards, amendments and interpretations to existing standards have been published and are mandatory for the Bank's accounting periods beginning on or after 1 January 2008 or later periods, but the Bank has not early adopted them:

- IAS 23 (Amendment) - Borrowing costs (effective from 1 January 2009). The Bank will apply IAS 23 (Amended) from 1 January 2009 but is currently not applicable to the Bank as there are no qualifying assets.
- IFRS 8 - Operating segments (effective from 1 January 2009). The Bank will apply IFRS 8 from 1 January 2009. The expected impact is still being assessed in detail by management, but it appears likely that the number of reportable segments, as well as the manner in which the segments are reported, will change in a manner that is consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker.
- IFRIC 11 - IFRS 2 – Group and treasury share transactions (effective from 1 March 2007). This interpretation does not have an impact on the Bank's financial statements.
- IFRIC 12 - Service concession arrangements (effective from 1 January 2008). IFRIC 12 is not relevant to the Bank's operations because the Bank does not provide for public sector services.
- IFRIC 13 - Customer loyalty programs (effective from 1 July 2008). IFRIC 13 is not relevant to the Bank's operations because the Bank does not operate any loyalty programs.
- IFRIC 14 - IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction (effective from 1 January 2008). The Bank will apply IFRIC 14 from 1 January 2008, but it is not expected to have any impact on the Bank's accounts.

The application of these new interpretations will not have a material impact on the entity's financial statements in the period of initial application.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

2.2 Трансакции во странска валута

Трансакциите деноминирани во странски валути се искажани во Денари со примена на официјалните курсеви на Народна Банка на Република Македонија кои важат на денот на нивното настанување.

Средствата и обврските кои гласат во странски валути се искажани во денари со примена на официјалните курсеви кои важат на денот на составувањето на Билансот на состојба, додека пак сите позитивни и негативни курсни разлики кои произлегуваат од претварањето на износите во странска валута, се вклучени во Билансот на успех во периодот кога тие настануваат. Средните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите на Билансот на Состојба деноминирани во странска валута, се следните:

	31 Декември 2007	31 Декември 2006
1 ЕУР	61.2016 Денари	61.1741 Денари
1 УСД	41.6564 Денари	46.4496 Денари
1 ЦХФ	36.8596 Денари	38.0693 Денари

2.3 Нетирање

Финансиските средства и обврски се нетирани и презентирани во билансот на состојба на нето основа во случаи кога нетирањето на признаените износи е законски дозволено, понатаму, кога постои намера за исполнување на нето основа, како и во случај на истовремена реализација на средството и исполнување на обврската.

2.4 Приходи и расходи по камати

Приходите и расходите по камати се признаени во Билансот на успех за сите каматоносни финансиски средства и обврски со примена на методата на ефективна каматна стапка.

2.5 Приходи од надоместоци и провизии

Приходите од надоместоци и провизии се евидентираат врз основа на принципот на фактичност на настаните, кога услугата е обезбедена.

2.6 Приходи од дивиденди

Дивидендите се признаваат во билансот на успех кога ќе се обезбеди правото за примање на исплата.

2.7 Финансиски средства

Банката ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: кредити и побарувања, финансиски средства кои се чуваат до доспевање и финансиски средства расположливи за продажба. Раководството ги класифицира своите вложувања во моментот на иницијалното признавање.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие се јавуваат кога Банката одобрува пари или услуги директно на комитенти без намера за размена на побарувањето.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиски средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

2.2 Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies have been translated into Denar at rates set by the National Bank of the Republic of Macedonia at the dates of the transactions.

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the balance sheet date using official rates of exchange prevailing on that date, and any foreign exchange gains or losses, resulting from foreign currency translation, are included in the statements of income in the period in which they arose. The middle exchange rates used for conversion of the balance sheet items denominated in foreign currencies are as follows:

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
1 EUR	61.2016 Denar	61.1741 Denar
1 USD	41.6564 Denar	46.4496 Denar
1 CHF	36.8596 Denar	38.0693 Denar

2.3 Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realize the assets and settle the liability simultaneously.

2.4 Interest income and expense

Interest income and expense are recognized in the income statement for all interest bearing financial assets and liabilities using the effective interest method.

2.5 Fee and commission income

Fee and commission income is recognized in the income statement on an accrual basis when the service has been provided.

2.6 Dividend income

Dividends are recognized in the income statement when the entity's right to receive payment is established.

2.7 Financial assets

The Bank classifies its financial assets in the following categories: loans and receivables, held-to-maturity financial assets and available-for-sale financial assets. Management determines the classification of its investments at initial recognition.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They arise when the Bank provides money or services directly to a debtor with no intention of trading the receivable.

Available-for-sale (AFS) financial assets

AFS financial assets are those intended to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or share prices.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Финансиски средства (продолжува)

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не - деривативни финансиски средства со фиксни или утврдливи плаќања, фиксни датуми на доспевање за наплата и за кои, Раководството на Банката има позитивна намера и способност да ги чува до нивното доспевање. Доколку Банката продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства расположливи за продажба.

Набавките и продажбите на финансиските средства расположливи за продажба и оние кои се чуваат до доспевање се евидентираат на датумот на трансакцијата - датумот на кој што Банката има обврска да го купи или продаде средството. Кредитите се признаваат кога готовината се авансира на позајмувачите. Финансиските средства иницијално се признаваат по објективна вредност зголемена за трошоците на трансакцијата. Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови од финансиските средства или по нивното пренесување, а Банката ги пренела значително сите ризици и користи од сопственост.

Финансиските средства расположливи за продажба се последователно признаени по нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата и финансиските средства кои се чуваат до доспевање се последователно признаени по амортизирана набавна вредност. Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат директно во капиталот, се до моментот на престанувањето на признавањето или оштетувањето, во кој случај кумулативната добивка или загуба претходно призната во капиталот треба да се признае во добивка или загуба.

Објективните вредности на котираните вложувања на активни берзи се базираат на тековните цени на котација. Доколку пазарот за некое финансиско средство не е активен (и за некотирани хартии од вредност), Банката утврдува објективна вредност по пат на употреба на техники на проценка.

2.8 Оштетување на финансиските средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на билансирање, Банката проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата ("случај на загуба") и дека тој случај на загуба (или случаи) влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат. Критериумите што Банката ги користи при утврдување на постоењето објективен доказ за загуба од оштетување, вклучуваат:

- Непочитување на договорните обврски за плаќање на главнината или каматата,
- Потешкотии со паричните текови кај позајмувачот,
- Неисполнување на договорите или условите за кредитирање,
- Отпочнување на стечајни постапки,
- Влошување на конкурентната позиција на позајмувачот, и
- Намалување на вредноста на дадените гаранции - колатерал.

Банката врши проценка на постоењето на објективен доказ за оштетување на поединечна основа за поединечно значајни финансиски средства, како и поединечно или збирно за финансиски средства што не се поединечно значајни. Доколку Банката утврди дека не постои објективен доказ за оштетување за поединечно проценето финансиско средство, било значајно или не, таа го вклучува средството во група на финансиски средства со слични карактеристики на кредитен ризик и врши збирна проценка на оштетувањето.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Held – to – maturity financial assets

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Bank's management has the positive intention and ability to hold to maturity. Were the Bank to sell other than an insignificant amount of held-to-maturity assets, the entire category would be tainted and reclassified as available for sale.

Purchases and sales of financial assets held – to maturity and available - for - sale are recognized on trade-date – the date on which the Bank commits to purchase or sell the asset. Loans are recognized when cash is advanced to the borrowers. Financial assets are initially recognized at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss. Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or where the Bank has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

Available-for-sale financial assets are subsequently carried at fair value. Loans and receivables and held – to maturity investments are carried at amortized cost. Gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognized directly in equity, until the financial asset is derecognized or impaired at which time the cumulative gain or loss previously recognized in equity should be recognized in profit or loss.

The fair values of quoted investments in active markets are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the Bank establishes fair value by using valuation techniques commonly used by market participants.

2.8 Impairment of financial assets

Assets carried at amortized cost

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a 'loss event') and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated. The criteria that the Bank uses to determine that there is objective evidence of an impairment loss include:

- Delinquency in contractual payments of principal or interest,
- Cash flow difficulties experienced by the borrower,
- Breach of loan covenants or conditions,
- Initiation of bankruptcy proceedings,
- Deterioration of the borrower's competitive position, and
- Deterioration in the value of collateral.

The Bank assesses the existence of objective evidence for impairment on individual basis for individually significant financial assets and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Оштетување на финансиските средства (продолжува)

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Биланс на успех.

За целите на збирната проценка на оштетувањето, финансиските средства се групирани врз основа на слични карактеристики на кредитниот ризик (односно врз основа на процес на рангирање при што Банката ги зема предвид видот на средство, индустрискиот сектор, географската локација, видот на кредитното обезбедување, кредитната историја и останати фактори). Овие карактеристики се релевантни за проценка на идните парични текови за групи на такви средства, што претставува индикатор за способноста на должниците да ги платат сите доспееани износи во согласност со договорените услови на средствата што се проценуваат.

Во случај на ненаплатливост на кредитот, истиот се отпишува наспроти соодветното резервирање поради оштетување. Таквите кредити се отпишуваат откако ќе се завршат сите неопходни процедури и ќе се утврди износот на загубата. Последователните надоместувања на претходно отпишаните износи го намалуваат износот на резервирањето поради оштетување на кредитите, во корист на тековните добивки.

Доколку, последователно, износот на загубата од оштетување се намали и намалувањето може објективно да се поврзе со настан кој се случува по признавањето на оштетувањето (како што е подобрување на кредитниот рејтинг на должникот), претходно признатата загуба од оштетување се намалува преку корекција на сметката на резервирањето. Износот на намалувањето се признава во корист на тековните добивки.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, Банката проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во билансот на успех. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку билансот на успех.

2.9 Нематеријални средства

Компјутерски софтвер

Трошоците поврзани со развојот или одржувањето на компјутерски софтверски програми се признаваат како трошоци во моментот на нивното настанување. Трошоците директно поврзани со препознатливи и уникатни софтверски производи контролирани од страна на Банката кои најверојатно ќе создадат економски користи кои ќе ги надминат трошоците после една година, се признаваат како нематеријални средства. Трошоците за развој на компјутерски софтвер кои се признаваат како средства се амортизирани користејќи праволиниска метода во текот на период од четири години.

Останати нематеријални средства

Трошоците за стекнување права и лиценци се капитализирани и амортизирани користејќи праволиниска метода во текот на период од четири години.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Impairment of financial assets (continued)

The amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the income statement.

For the purposes of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of similar credit risk characteristics (i.e. on the basis of the Bank's grading process that considers asset type, industry, geographical location, collateral type, past-due status and other relevant factors). Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

When a loan is uncollectible, it is written off against the related provision for loan impairment. Such loans are written off after all the necessary procedures have been completed and the amount of the loss has been determined. Subsequent recoveries of amounts previously written off decrease the amount of the provision for loan impairment in the income statement.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognized impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognized in the income statement.

Assets carried at fair value

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired. Significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered in determining whether the assets are impaired. If any such evidence exists for available for-sale financial assets, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value is recognized in the income statement. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profit or loss, the impairment loss is reversed through the income statement.

2.9 Intangible assets

Computer software

Costs associated with development or maintaining computer software programmes are recognised as an expense as incurred. Costs directly associated with identifiable and unique software products controlled by the Bank that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognised as intangible assets. Computer software development costs recognized as assets are amortized using the straight-line method over a period of four years.

Other intangible assets

Expenditure to acquire rights and licenses is capitalized and amortized using the straight-line method over a period of four years.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

2.10 Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите, постројките и опремата се евидентирани по набавна вредност намалена за амортизацијата. Набавната вредност вклучува трошоци кои директно се однесуваат на набавката на средствата.

Амортизацијата се пресметува пропорционално, со примена на законски пропишани стапки со цел алокација на набавната вредност на недвижностите, постројките и опремата во текот на нивниот век на употреба.

Подолу се дадени приближни годишни амортизациони стапки кои што се применуваат врз значајни ставки од недвижностите, постројките и опремата:

Згради	2.5%
Мебел и опрема	20 - 25%
Останати средства	10 - 25%

Последователните набавки се вклучени во евидентираната вредност на средството или се признаваат како посебно средство, соодветно, само кога постои веројатност од прилив на идни економски користи за Банката поврзани со ставката и кога набавната вредност на ставката може разумно да се измери. Сите други редовни одржувања и поправки се евидентираат како расходи во билансот на успех во текот на финансискиот период во кој се јавуваат.

Средствата подложни на амортизација се проверуваат од можни оштетувања секогаш кога одредени настани или промени укажуваат дека евидентираните износ на средствата не може да се надомести. Кога евидентираните износ на средството е повисок од неговиот проценет надоместлив износ, тој веднаш се отпишува до неговиот надоместлив износ. Надоместливиот износ претставува повисокиот износ помеѓу нето продажната цена и употребната вредност на средствата.

Добивките и загубите поврзани со отуѓувањата се утврдуваат по пат на споредба на приливите со евидентираните износ. Истите се вклучуваат во билансот на успех во периодот кога настануваат.

2.11 Парични средства и еквиваленти

За потребите на Извештајот за паричните текови, паричните средства и еквиваленти вклучуваат сметки со доспеаност помала од 3 месеца од датумот на набавка, вклучувајќи готовина и салда кај централната банка.

2.12 Резервирање

Резервирање се признава кога Банката има тековна обврска како резултат на настан од минатото и постои веројатност дека ќе биде потребен одлив на средства кои вклучуваат економски користи за подмирување на обврската, а воедно ќе биде направена веродостојна проценка на износот на обврската. Резервирањата се проверуваат на секој датум на билансирање и се корегираат со цел да се рефлектира најдобрата тековна проценка. Кога ефектот на времената вредност на парите е материјален, износот на резервирањето претставува сегашна вредност на трошоците кои се очекува да се појават за подмирување на обврската.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

2.10 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are carried at historical cost less depreciation. Historical cost includes all expenses directly attributable to acquisition of the items.

Depreciation is charged on a straight-line basis at prescribed rates in order to allocate the cost of property, plant and equipment over their useful lives.

The following are approximations of the annual depreciation rates applied to significant items of property, plant and equipment:

Buildings	2.5%
Furniture and equipment	20 - 25%
Other assets	10 - 25%

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or are recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Bank and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the asset's fair value less costs to sell and value in use.

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount. These are included in the income statement in the period in which they are incurred.

2.11 Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise balances with less than three months' maturity from the date of acquisition, including cash and balances with Central Bank.

2.12 Provisions

A provision is recognised when there is a present obligation as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provisions are reviewed at each balance sheet date and adjusted to reflect the current best estimate. Where the effect of the time value of money is material, the amount of provision is the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

2.13 Надомести за вработените

Банката плаќа придонеси за пензиско осигурување на своите вработени, согласно домашната регулатива за социјално осигурување. Придонесите, врз основа на платите, се плаќаат на државниот Пензиски Фонд и задолжителните приватни пензиски фондови. Не постои дополнителна обврска во врска со овие пензиски планови на датумот на билансирање. Освен тоа, сите работодавци во Република Македонија имаат обврска да исплаќаат на вработените посебна минимална сума при пензионирањето во износ еднаков на двомесечна просечна плата. Банката нема извршено резервирање за пресметан посебен минимален износ за пензионирање на вработените на датумот на билансирање, бидејќи овој износ не е од материјално значење за финансиските извештаи.

2.14 Оданочување

Трошокот за данок од добивка претставува збир на тековниот и одложениот данок од добивка. Тековниот данок од добивка се пресметува и плаќа во согласност со Македонскиот Закон за данок од добивка. Крајниот данок од добивка од 12% (2006: 15%) се плаќа врз основа на годишната добивка прикажана во законскиот Биланс на успех, корегирана за одредени неодбитни или неоданочиви ставки. Согласно важечката даночна регулатива, правните субјекти можат да ги употребат даночните загуби од тековниот период било за надомест на платениот данок во рамки на одреден период за надомест или пак за намалување или елиминирање на даночната обврска за наредните периоди.

Одложениот данок од добивка се евидентира во целост, користејќи ја методата на обврска, за времените разлики кои се јавуваат помеѓу даночната основа на средствата и обврските и износите по кои истите се евидентирани за целите на финансиското известување. При утврдување на одложениот данок од добивка се користат тековните важечки даночни стапки.

Одложениот данок од добивка се терети или одобрува во Билансот на успех, освен доколку се однесува на ставки кои директно го теретат или одобруваат капиталот, во кој случај одложениот данок се евидентира исто така во капиталот.

Одложените даночни средства се признаваат во обем во кој постои веројатност за искористување на времените разлики наспроти идната расположлива оданочива добивка.

Со состојба на 31 Декември 2007 и 2006 година, Банката нема евидентирано одложени даночни средства или обврски, бидејќи не постојат временски разлики на овој датум.

2.15 Позајмици

Позајмиците иницијално се признаваат по објективна вредност, што претставува примени приливи (објективна вредност на примените надоместоци) намалени за направените трошоци на трансакцијата. Позајмиците се евидентирани последователно според нивната амортизирана набавна вредност.

2.16 Акционерски капитал

Обичните и приоритетните акции се класифицирани како капитал.

Трошоци поврзани со емисија на акции

Трошоците поврзани со емисија на нови акции, опции или стекнувањето на деловна активност се презентирани во капиталот како намалување (нето од данокот) на приливите.

Дивиденди на обични акции

Дивидендите на обичните акции се признаваат во капиталот во периодот во кој што се одобрени од страна на акционерите на Друштвото. Дивидендите за годината што се објавени по датумот на билансирање се објавени во Белешката за последователни настани.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

2.13 Employee benefits

The Bank contributes to its employees as prescribed by the local social security legislation. Contributions, based on salaries, are made to the national Pension Fund and the obligatory private pension funds. There is no additional liability regarding these contributions. In addition, all employers in the Republic of Macedonia are obligated to pay to the employees a separate minimum amount on retirement equal to two months of the average monthly salary applicable in the country at the time of retirement. The Bank has not provided for the employees' accrued separate minimum amount on retirement, as this amount would not have a material effect on the financial statements.

2.14 Income tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax. The tax currently payable is calculated and paid in accordance with the Macedonian Tax Law. Final taxes on profit of 12 % (2006: 15%) are payable based on the annual profit shown in the statutory statement of income as adjusted for items, which are non-assessable or disallowed. According to the current tax legislation, legal entities may use the tax losses of the current period either to recover tax paid within a specific carry-back period or to reduce or eliminate tax to be paid in future periods.

Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Currently enacted tax rates are used in determination of deferred income tax. Deferred tax is charged or credited in the income statement except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

The Bank has not recognized any deferred tax liability or asset at 31 December 2007 and 2006, as there are no temporary differences existing at that date.

2.15 Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, being their issue proceeds (fair value of consideration received) net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost.

2.16 Share capital

The treasury and preferred shares have been classified as equity.

Share issue costs

Incremental costs directly attributable to the issue of new shares or options or to the acquisition of a business are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Dividends on ordinary shares

Dividends on ordinary shares are recognized in equity in the period in which they are approved by the Bank's shareholders. Dividends for the year that are declared after the balance sheet date are dealt with in the subsequent events note.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Акционерски капитал (продолжува)

Сопствени акции

Кога Банката откупува свој акционерски капитал, платените надоместоци се одземаат од вкупниот акционерски капитал како сопствени акции се додека истите не се отуѓат. Кога таквите акции последователно се продаваат, примените надоместоци се вклучуваат во акционерскиот капитал.

2.17 Доверителски активности

Банката вообичаено делува како доверител и има останати доверителски својства што резултира во чување или пласирање на средства во име на физички лица или останати институции. Овие средства и приходот кој резултира од нив не се вклучени во овие финансиски извештаи, поради тоа што тие не се средства на Банката.

2.18 Вонбилансни потенцијални и превземени обврски

Банката презема обврски во текот на своите деловни активности по основ на кредитни пласмани евидентирани на сметките од вонбилансната евиденција, што првенствено вклучуваат гаранции и акредитиви. Овие финансиски обврски се евидентираат во Билансот на состојба кога ќе можат да се повратат. Резервирање поради оштетување поврзано со вонбилансните потенцијални и превземени обврски е објавено во рамките на “оштетување на финансиски средства“ во оваа Белешка, и е вклучено во билансот на состојба како обврска.

2.19 Последователни настани

Оние последователни настани кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Банката на датумот на билансирањето (корективни настани) се рефлектирани во финансиските извештаи. Оние последователни настани кои немаат карактер на корективни настани се објавуваат во соодветна белешка доколку истите се материјално значајни.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Share capital (continued)

Treasury shares

Where the Bank purchases equity share capital, the consideration paid is deducted from total shareholders' equity as treasury shares until they are cancelled. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received is included in shareholders' equity.

2.17 Fiduciary activities

The Bank commonly acts as trustee and in other fiduciary capacities that result in the holding or placing of assets on behalf of individuals and other institutions. These assets and income arising thereon are excluded from these financial statements, as they are not assets of the Bank.

2.18 Off balance commitments and contingencies

The Bank undertakes liabilities in its operating activities arising from loan placements accounted for in the off balance accounts, which primarily include guarantees and letter of credits. These financial liabilities are accounted for in the balance sheet when become recoverable. Impairment provision related to off balance commitments and contingencies are recognized as disclosed within "impairment of financial assets" in this Note and are included as a liability within the Balance sheet.

2.19 Subsequent events

Subsequent events that provide additional information about the Bank's financial position at the balance sheet date (adjusting events) are reflected in the financial statements. Those subsequent events that are not adjusting events are disclosed in the notes when material.

3 Управување со ризици од финансирање

Деловните активности на Банката се изложени на различни ризици од финансиски карактер, а тие активности вклучуваат анализа, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Банката се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и надоместот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност на Банката.

Политиките на Банката за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Банката редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Управувањето со ризици го врши Центарот за управување со ризици во согласност со политиките одобрени од страна на Управниот Одбор. Овој оддел ги идентификува и проценува ризиците од финансирање во тесна соработка со другите сектори на Банката. Одборот обезбедува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја, како што се ризикот од курсни разлики, ризикот од каматни стапки и ризикот од кредитирање.

3.1 Кредитен ризик

Банката е изложена на кредитен ризик, што претставува ризик договорната страна да не биде во можност да ги плати износите во целост во моментот на нивното доспевање. Кредитниот ризик е најзначајниот ризик за деловните активности на Банката. За таа цел, Раководството на Банката внимателно управува со нејзината изложеност на кредитниот ризик. Кредитната изложеност воглавно се јавува кај активностите на позајмување кои водат кон кредити и аванси. Управувањето и контролата со кредитниот ризик се централизирали во Центарот за управување со ризици, кој што пак редовно го известува Управниот Одбор.

Мерење на кредитниот ризик

Кредити и аванси. Мерењето на кредитниот ризик на Банката се заснова на воспоставени нивоа на рангирање на кредити од А до Д, каде секое ниво носи одреден степен на резервирање од можна загуба од оштетување, односно 0-2%, 10%, 25%, 50% и 100%, соодветно. Овој систем ја зема во предвид, способноста на позајмувачот да ги исполни обврските за исплата на каматата и главнината, соодветниот ризик во дејноста како и соодветните гарантни покритија Банката ја следи својата изложеност на кредитен ризик врз револвинг основа, која подразбира месечни разгледувања и квартални известувања.

Политики за контрола на ограничувањата и ублажување на ризикот

Банката ги управува, ограничува и контролира концентрациите на кредитниот ризик во моментот на нивно идентификување, особено во однос на поединечни договорни страни или групи, како и во однос на индустриски сектори и земји.

Банката ги структурира нивоата на превземениот кредитен ризик по пат на одредување лимити на прифатен ризик во врска со еден позајмувач, или група позајмувачи, и на географски и индустриски сегменти. Таквите ризици се следат на обновлива основа и подлежат на годишно или почест преглед, кога е потребно.

Изложеноста на кредитен ризик исто така се управува преку редовна анализа на способноста на позајмувачите да ги исполнат своите обврски по основ на каматата и главнината, како и преку измена на овие кредитни лимити доколку е тоа возможно.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

3 Financial risk management

The Bank's activities expose it to a variety of financial risks and those activities involve the analysis, evaluation, acceptance and management of risks. The Bank's aim is to achieve an appropriate balance between risk and return and minimize potential adverse effects on the Bank's financial performance.

The Bank's risk management policies are designed to identify and analyze these risks, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor the risks and adherence to limits by means of reliable and up-to-date information systems. The Bank regularly reviews its risk management policies and systems to reflect changes in markets, products and emerging best practice.

Risk management is carried out by Risk Management Department under policies approved by the Board of Directors. This department identifies and evaluates financial risks in close co-operation with the Bank's operating units. The Board provides written principles for overall risk management, as well as written policies covering specific areas, such as foreign exchange risk, interest rate risk and credit risk.

3.1 Credit risk

The Bank takes on exposure to credit risk, which is the risk that a counter party will cause a financial loss for the Bank by failing to discharge an obligation. Credit risk is the most important risk for the Bank's business. Therefore, the Bank's management carefully manages its exposure to credit risk. Credit exposures arise principally in lending activities that lead to loans and advances. The credit risk management and control are centralized in Risk Management Department and reported to the Board of Directors regularly.

Credit risk measurement

Loans and advances. The Bank's credit risk measurement is based on the established credit rating levels from A to D, each level bearing certain percentage of provision for possible impairment loss, i.e. 0-2%, 10%, 25%, 50% and 100%, respectively. This system takes into account the borrowers' ability to meet interest and capital repayment obligations and the respective collaterals, as well. The Bank monitors its credit risk exposure on a revolving quarterly basis.

Risk limit control and mitigation policies

The Bank manages, limits and controls concentrations of credit risk wherever they are identified – in particular, to individual counter parties and groups, and to industries and countries.

The Bank structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to geographical and industry segments. Such risks are monitored on a revolving basis and subject to an annual or more frequent review, when considered necessary.

Exposure to credit risk is also managed through regular analysis of the ability of borrowers to meet interest and capital repayment obligations and by changing these lending limits where appropriate.

Collateral is one of the most traditional and common practice to mitigate the credit risk. The Bank implements guidelines on the acceptability of specific classes of collateral. The principal collateral types for loans and advances are:

- Mortgages over residential and business properties,
- Charges over business assets such as equipment, inventory and accounts receivable, and
- Charges over financial instruments such as shares and debt instruments (bonds).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Кредитен ризик (продолжува)

Обезбедувањето претставува еден од најтрадиционалните и најчести начини за намалување на кредитниот ризик. Банката применува упатства во врска со прифатливоста на одредени класи на обезбедување. Основните видови обезбедување за кредитите и авансите се следните:

- Хипотеки над станбен и деловен простор,
- Залог врз деловни средства како што се опрема, залихи и побарувања,
- Залог врз финансиски инструменти како што се акции и обврзници.

Долгорочното финансирање, корпоративното кредитирање и револвинг кредитите за населението се генерално обезбедени. Освен тоа, со цел да се минимизира кредитната загуба, Банката ќе бара дополнително обезбедување од договорната страна веднаш штом се забележат индикатори за оштетување на одредени релевантни поединечни кредитни пласмани и аванси.

Политики во врска со оштетување и резервирање

Резервирањето поради оштетување на крајот на годината потекнува од секое поединечно ниво на интерно рангирање како што е тоа претходно објаснето во делот за Мерење на кредитниот ризик. Во табелата подолу се прикажани применетите проценти на резервирање од оштетување кај ставките на кредитите и авансите рангирани согласно интерниот систем на рангирање кој го применува Банката:

	Кредити и аванси (%)	2007 (%) на резерв.	Кредити и аванси (%)	2006 (%) на резерв.
A0	29.51	-	85.53	-
A1	60.28	0.60	-	-
A2	3.78	0.07	6.80	0.13
Б	2.14	0.21	3.81	0.38
В	2.55	0.64	2.78	0.69
Г	1.13	0.57	0.80	0.40
Д	0.61	0.61	0.28	0.29
	100.00	2.70	100.00	1.89

Интерното рангирање му помага на Раководството при утврдувањето на постоење на објективен доказ за оштетување, според МСС 39, врз основа на следните критериуми утврдени од страна на Банката:

- Непочитување на договорните обврски за плаќање на главнината или каматата,
- Потешкотии со паричните текови кај позајмувачот,
- Неисполнување на договорите или условите за кредитирање,
- Отпочнување на стечајни постапки,
- Влошување на конкурентната позиција на позајмувачот, и
- Намалување на вредноста на дадените гаранции - колатерал.

Максимална изложеност на кредитен ризик пред добиено обезбедување

Максималната изложеност на кредитен ризик е прикажана преку евидентираниите износи на финансиските средства во Билансот на состојба.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Credit risk (continued)

Risk limit control and mitigation policies (continued)

Longer-term finance, lending to corporate entities and revolving individual credit facilities are generally secured. In addition, in order to minimize the credit loss the Bank will seek additional collateral from the counter party as soon as impairment indicators are noticed for the relevant individual loans and advances.

Impairment and provisioning policies

The impairment provision at year-end is derived from each of the Bank's internal rating grades as explained in Credit risk measurement paragraph above. The table below shows the percentage of the Bank's balance sheet items relating to loans and advances and the associated impairment provision for each of the Bank's internal rating categories:

	2007		2006	
	Loans and advances (%)	Impairment provision (%)	Loans and advances (%)	Impairment provision (%)
A0	29.51	-	85.53	-
A1	60.28	0.60	-	-
A2	3.78	0.07	6.80	0.13
B	2.14	0.21	3.81	0.38
V	2.55	0.64	2.78	0.69
G	1.13	0.57	0.80	0.40
D	0.61	0.61	0.28	0.29
	100.00	2.70	100.00	1.89

The internal rating tool assists management to determine whether objective evidence of impairment exists under IAS 39, based on the following criteria set out by the Bank:

- Delinquency in contractual payments of principal or interest,
- Cash flow difficulties experienced by the borrower,
- Breach of loan covenants or conditions,
- Initiation of bankruptcy proceedings,
- Deterioration of the borrower's competitive position, and
- Deterioration in the value of collateral.

Maximum exposure to credit risk before collateral held

The maximum exposure to credit risk is presented with the carrying amounts of financial assets in the balance sheet.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)

Сметководствени политики (продолжува)

Кредитен ризик (продолжува)

Кредити и аванси

Квалитетот на портфолиото на кредити и аванси може да се оцени преку интерниот систем за рангирање усвоен од страна на Банката, како што следи:

31 Декември 2007

	Интерен систем за рангирање								Резерв. поради оштетув.	Објектив. вред.на обезбед.
	A0	A1	A2	Б	В	Г	Д	Вкупно		
Физички лица	65,972	895,112	24,799	8,202	90,198	46,748	12,133	1,143,164	68,324	575,422
Претпријатија	303,144	1,844,571	161,225	96,791	34,829	8,745	17,670	2,466,975	62,098	4,022,748
Фин.инстит.	1,079,809	220,410	-	-	-	-	-	1,300,219	2,204	-
Вкупно	1.448.925	2.960.093	186.024	104.993	125.027	55.493	29.803	4.910.358	132.626	4.598.170

31 Декември 2006

Физички лица	483,883	-	49,407	11,176	54,148	21,015	5,983	625,612	32,133	375,065
Претпријатија	1,145,480	-	187,674	121,672	42,761	7,043	3,747	1,508,377	33,879	2,978,349
Фин.инстит.	1,353,855	-	-	-	-	-	-	1,353,855	-	-
Вкупно	2,983,218	-	237,081	132,848	96,909	28,058	9,730	3,487,844	66,012	3,353,414

Должнички хартии од вредност и инструменти на капиталот

Следната табела го анализира квалитетот на портфолиото на должничките хартии од вредност и капиталните инструменти според воспоставениот интерен систем за рангирање усвоен од страна на Банката

	Интерен систем на рангирање								Резерв. поради оштетув.
	A0	A1	A2	Б	В	Г	Д	Вкупно	
31 Декември 2007									
Инструменти на капиталот	-	21,364	-	6,197	-	-	-	27,561	833
Благајнички записи	9,962	-	-	-	-	-	-	9,962	-
Државни обврзници	631	-	-	-	-	-	-	631	-
Државни записи	567,316	-	-	-	-	-	-	567,316	-
	577,909	21,364	-	6,197	-	-	-	605,470	833

31 Декември 2006

Инструменти на капиталот	91,245	-	44,516	-	-	-	633	136,394	1,524
Благајнички записи	149,328	-	-	-	-	-	-	149,328	-
Државни обврзници	800	-	-	-	-	-	-	800	-
Државни записи	177,974	-	-	-	-	-	-	177,974	-
Вкупно	419,347	-	44,516	-	-	-	633	464,496	1,524

Концентрација на ризици кај финансиски средства изложени на кредитен ризик

Географски сектори

Следната табела дава преглед на изложеноста на Банката на кредитен ризик според евидентираниите износи, категоризирани по географски региони со состојба на 31 Декември 2007.

	Република Македонија	Земји- членки на ЕУ	Други европски земји	Други земји	Вкупно
Парични средства и депозити кај НБРМ	476,674	-	-	-	476,674
Побарувања од банки	348,784	687,445	80,314	181,472	1,298,015
Кредити на физички лица	1,074,840	-	-	-	1,074,840
Кредити на претпријатија	2,404,877	-	-	-	2,404,877
Вложувања	594,675	-	-	-	594,675
Побарувања по камати и останати средства	79,218	-	-	-	79,218
Вкупно на 31 Декември 2007	4,979,068	687,445	80,314	181,472	5,928,299
Вкупно на 31 Декември 2006	3,356,601	748,301	-	207,811	4,312,713

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Credit risk (continued)

Loans and advances

The credit quality of the portfolio of loans and advances can be assessed by reference to the internal rating system adopted by the Bank as follows:

31 December 2007

	Internal rating system								Impairment provision	Fair value of collateral
	A0	A1	A2	B	V	G	D	Total		
Individuals	65,972	895,112	24,799	8,202	90,198	46,748	12,133	1,143,164	68,324	575,422
Legal entit.	303,144	1,844,571	161,225	96,791	34,829	8,745	17,670	2,466,975	62,098	4,022,748
Fin. institut.	1,079,809	220,410	-	-	-	-	-	1,300,219	2,204	-
Total	1,448,925	2,960,093	186,024	104,993	125,027	55,493	29,803	4,910,358	132,626	4,598,170

31 December 2006

Individuals	483,883	-	49,407	11,176	54,148	21,015	5,983	625,612	32,133	375,065
Legal entit.	1,145,480	-	187,674	121,672	42,761	7,043	3,747	1,508,377	33,879	2,978,349
Fin. institut.	1,353,855	-	-	-	-	-	-	1,353,855	-	-
Total	2,983,218	-	237,081	132,848	96,909	28,058	9,730	3,487,844	66,012	3,353,414

Debt securities and equity instruments

The following table analyses the quality of debt securities and equity capital portfolio according to the established internal ranking system adopted by the Bank.

	Internal rating system								Impairment provision
	A0	A1	A2	B	V	G	D	Total	
31 December 2007									
Equity instruments	-	21,364	-	6,197	-	-	-	27,561	833
Treasury bills	9,962	-	-	-	-	-	-	9,962	-
Government bonds	631	-	-	-	-	-	-	631	-
Government bills	567,316	-	-	-	-	-	-	567,316	-
	577,909	21,364	-	6,197	-	-	-	605,470	833

31 December 2006

Equity instruments	91,245	-	44,516	-	-	-	633	136,394	1,524
Treasury bills	149,328	-	-	-	-	-	-	149,328	-
Government bonds	800	-	-	-	-	-	-	800	-
Government bills	177,974	-	-	-	-	-	-	177,974	-
	419,347	-	44,516	-	-	-	633	464,496	1,524

Concentration of risks of financial assets with credit risk exposure

Geographical sectors

The following table breaks down the Bank's main credit exposure at their carrying amounts, as categorized by geographical region as of 31 December 2007.

	Republic of Macedonia	EU member countries	Other European countries	Other countries	Total
Cash and balances with Central Bank	476,674	-	-	-	476,674
Due from Banks	348,784	687,445	80,314	181,472	1,298,015
Loans to individuals	1,074,840	-	-	-	1,074,840
Loans to legal entities	2,404,877	-	-	-	2,404,877
Investments	594,675	-	-	-	594,675
Interest and other receivables	79,218	-	-	-	79,218
Total as of 31 December 2007	4,979,068	687,445	80,314	181,472	5,928,299
Total as of 31 December 2006	3,356,601	748,301	-	207,811	4,312,713

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Индустриски сектори

Следната табела дава преглед на изложеноста на Банката на кредитен ризик според евидентираниите износи, категоризирани по индустриски сектори:

	Фин.инст.	Производ.	Трговија	Други индустрии	Населен.	Вкупно
Парични средства и депозити кај НБРМ	476,674	-	-	-	-	476,674
Побарувања од банки	1,298,015	-	-	-	-	1,298,015
Кредити на физички лица	-	-	-	-	1,074,840	1,074,840
Кредити на претпријатија	-	723,431	919,064	762,382	-	2,404,877
Вложувања	588,133	6,542	-	-	-	594,675
Побарувања по камати и останати средства	6,183	32,978	25,752	9,072	5,233	79,218
Вкупно на 31 Декември 2007	2,369,005	762,951	944,816	771,454	1,080,073	5,928,299
Вкупно на 31 Декември 2006	2,207,898	525,776	473,457	506,018	599,564	4,312,713

3.2 Пазарни ризици

Банката е изложена на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Банката на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки, како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Раководството на Банката утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Каматен ризик

Банката е изложена на ефектите од флукуацијата на нивоата на пазарните каматни стапки врз нејзината финансиска состојба и парични текови.

Табелата подолу ја сумирезира изложеноста на Банката на каматните ризици. Табелата вклучува средства и обврски по нивната евидентирана вредност со состојба на ден 31 Декември 2007 и 31 Декември 2006 (во илјади Денари).

	Помалку од 1 месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Без Камата	Вкупно
Средства							
Парични средства и депозити кај НБРМ	370,836	55,717	-	-	-	50,121	476,674
Побарувања од банки	655,224	150,704	99,330	267,269	-	125,488	1,298,015
Кредити одобрени на комитенти	256,185	224,116	728,704	1,898,115	165,448	207,149	3,479,717
ХВ расположливи за продажба	-	-	-	-	-	26,728	26,728
ХВ кои се чуваат до доспевање	10,316	428,075	-	104,647	24,909	-	567,947
Побар. по камати останати средства	57,972	7,198	-	14,048	-	-	79,218
	1,350,533	865,810	828,034	2,284,079	190,357	409,486	5,928,299
Обврски							
Депозити на банки	478,833	55,853	353,153	-	-	-	887,839
Депозити на комитенти	1,472,486	924,266	256,785	221,685	263,734	68,051	3,207,007
Обврски по кредити	160,341	15,222	94,157	313,500	588,720	-	1,171,940
Останати обврски	-	-	-	2,979	-	75,792	78,771
	2,111,660	995,341	704,095	538,164	852,454	143,843	5,345,557
Нето ликвидна разлика	(761,127)	(129,531)	123,939	1,745,915	(662,097)	265,643	582,742
31 Декември 2006							
Вкупно средства	979,315	624,060	433,157	1,625,269	14,798	636,114	4,312,713
Вкупно обврски	1,392,460	633,511	599,172	1,100,158	-	160,045	3,885,346
Нето ликвидна разлика	(413,145)	(9,451)	(166,015)	525,111	14,798	476,069	427,367

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Industry sectors

The following table breaks down the Bank's main credit exposure at their carrying amounts, as categorized by the counter parties' industry sectors of.

	Financial institutions	Manufacturing	Trading	Other industries	Individuals (citizens)	Total
Cash and balances with Central Bank	476,674	-	-	-	-	476,674
Loans and advances to banks	1,298,015	-	-	-	-	1,298,015
Loans to individuals	-	-	-	-	1,074,840	1,074,840
Loans to legal entities	-	723,431	919,064	762,382	-	2,404,877
Investments	588,133	6,542	-	-	-	594,675
Interest and other receivables	6,183	32,978	25,752	9,072	5,233	79,218
Total as of 31 December 2007	2,369,005	762,951	944,816	771,454	1,080,073	5,928,299
Total as of 31 December 2006	2,207,898	525,776	473,457	506,018	599,564	4,312,713

3.2 Market risks

The Bank is exposed to market risks. Market risks arise from the open position of the Bank to the effect of fluctuation in the prevailing level of market interest rates, as well as from the effect of fluctuation in the foreign exchange rates. The Bank's management sets limits of the value of risk that may be accepted, which is mainly based on a day – to – day monitoring.

Interest rate risk

The Bank takes on exposure to effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows.

The tables below summarizes the Bank's exposure to interest rate risks. Included in the tables are the Bank's assets and liabilities at carrying amounts as of 31 December 2007 and 31 December 2006 (in Denar thousands).

	Less than one month	From 1 to 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	Over 5 years	Non interest bearing	Total
Assets							
Cash and balances with Central Bank	370,836	55,717	-	-	-	50,121	476,674
Loans and advances to banks	655,224	150,704	99,330	267,269	-	125,488	1,298,015
Loans to customers	256,185	224,116	728,704	1,898,115	165,448	207,149	3,479,717
Securities available-for-sale	-	-	-	-	-	26,728	26,728
Securities held-to-maturity	10,316	428,075	-	104,647	24,909	-	567,947
Interest and other receivables	57,972	7,198	-	14,048	-	-	79,218
	1,350,533	865,810	828,034	2,284,079	190,357	409,486	5,928,299
Liabilities							
Due to banks	478,833	55,853	353,153	-	-	-	887,839
Due to customers	1,472,486	924,266	256,785	221,685	263,734	68,051	3,207,007
Credit payables	160,341	15,222	94,157	313,500	588,720	-	1,171,940
Other liabilities	-	-	-	2,979	-	75,792	78,771
	2,111,660	995,341	704,095	538,164	852,454	143,843	5,345,557
Net liquidity gap	(761,127)	(129,531)	123,939	1,745,915	(662,097)	265,643	582,742
31 December 2006							
Total assets	979,315	624,060	433,157	1,625,269	14,798	636,114	4,312,713
Total liabilities	1,392,460	633,511	599,172	1,100,158	-	160,045	3,885,346
Net liquidity gap	(413,145)	(9,451)	(166,015)	525,111	14,798	476,069	427,367

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Пазарни ризици (продолжува)

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2007 и 2006 година (во %):

	31 Декември 2007				31 Декември 2006			
	ЕУР	УСД	Остан.	МКД	ЕУР	УСД	Остан.	МКД
Средства								
Парични средства и депозити кај НБРМ	-	-	-	2.00	-	-	-	2.00
Побарувања од банки	-	-	-	-	-	-	-	4.70-4.80
Кредити одобрени на комитенти	4.50-9.32	4.50-4.74	-	7.57-11.72	6.58-7.96	4.10-4.42	-	6.29-12.71
ХВ расположливи за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-
ХВ кои се чуваат до доспевање	-	-	-	5.07-9.75	-	-	-	6.00-9.75
Обврски								
Депозити на банки	-	-	-	2.00	-	-	-	-
Депозити на комитенти	0.75-3.24	0.75-4.48	-	0.60-6.90	0.75-3.32	0.75-4.80	-	0.60-6.43
Обврски по кредити	1.00-8.4	0.75-4.90	-	3.00-3.20	1.00-8.00	0.75-3.40	-	-

Валутен ризик

Банката е изложена на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразува врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Банката на 31 Декември 2007 и 2006 година (во илјади Денари).

	ЕУР	УСД	Други валути	Денари	Вкупно
31 Декември 2007					
Средства					
Парични средства и депозити кај НБРМ	36,878	6,163	8,517	425,116	476,674
Побарувања од банки	724,624	527,780	45,611	-	1,298,015
Кредити на комитенти	2,282,123	19,017	-	1,178,577	3,479,717
Хартии од вредност расположливи за продажба	-	-	-	26,728	26,728
ХВ кои се чуваат до доспевање	631	-	-	567,316	567,947
Побарувања по камати и останати средства	10,867	2,222	-	66,129	79,218
	3,055,123	555,182	54,128	2,263,866	5,928,299
Обврски					
Обврски кон банки	484,008	88,366	24,355	291,110	887,839
Обврски кон комитенти	1,633,436	406,451	45,587	1,121,533	3,207,007
Обврски по кредити	681,074	16,246	-	474,620	1,171,940
Останати обврски	9,227	32	47	69,465	78,771
	2,807,745	511,095	69,989	1,956,728	5,345,557
Нето девизна позиција	247,378	44,087	(15,861)	307,138	582,742
31 Декември 2006					
Вкупно средства	2,077,858	540,550	30,837	1,663,468	4,312,713
Вкупно обврски	2,029,862	544,261	24,983	1,286,240	3,885,346
Нето девизна позиција	47,996	(3,711)	5,854	377,228	427,367

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Market risks (continued)

The Table below summarizes the effective interest rates for the monetary financial instruments during 2007 and 2006 (in %):

	31 December 2007				31 December 2006			
	EUR	USD	Other	MKD	EUR	USD	Other	MKD
Assets								
Cash and balances with Central Bank	-	-	-	2.00	-	-	-	2.00
Loans and advances to banks	-	-	-	-	-	-	-	4.70-4.80
Loans to customers	4.50-9.32	4.50-4.74	-	7.57-11.72	6.58-7.96	4.10-4.42	-	6.29-12.71
Securities available-for-sale	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities held-to-maturity	-	-	-	5.07-9.75	-	-	-	6.00-9.75
Liabilities								
Due to banks	-	-	-	2.00	-	-	-	-
Due to customers	0.75-3.24	0.75-4.48	-	0.60-6.90	0.75-3.32	0.75-4.80	-	0.60-6.43
Credit payables	1.00-8.4	0.75-4.90	-	3.00-3.20	1.00-8.00	0.75-3.40	-	-

Foreign currency risk

The Bank takes on exposure to effects on fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The following tables summarize the net foreign currency risk position of the Bank at 31 December 2007 and 2006 (in Denar thousands).

	EUR	USD	Other currencies	Denars	Total
31 December 2007					
Assets					
Cash and balances with Central Bank	36,878	6,163	8,517	425,116	476,674
Loans and advances to banks	724,624	527,780	45,611	-	1,298,015
Loans to customers	2,282,123	19,017	-	1,178,577	3,479,717
Securities available-for-sale	-	-	-	26,728	26,728
Securities held-to-maturity	631	-	-	567,316	567,947
Interest and other receivables	10,867	2,222	-	66,129	79,218
	3,055,123	555,182	54,128	2,263,866	5,928,299
Liabilities					
Due to banks	484,008	88,366	24,355	291,110	887,839
Due to customers	1,633,436	406,451	45,587	1,121,533	3,207,007
Credit payables	681,074	16,246	-	474,620	1,171,940
Other liabilities	9,227	32	47	69,465	78,771
	2,807,745	511,095	69,989	1,956,728	5,345,557
Net currency position	247,378	44,087	(15,861)	307,138	582,742
31 December 2006					
Total assets	2,077,858	540,550	30,837	1,663,468	4,312,713
Total liabilities	2,029,862	544,261	24,983	1,286,240	3,885,346
Net currency position	47,996	(3,711)	5,854	377,228	427,367

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

3.3 Ризик од ликвидност

Банката е изложена на дневни повлекувања на средства од своите расположливи готовински ресурси на тековните сметки, доспеаните депозити, по основ на одобрени кредити, како и останати повлекувања.

Следните табели ги анализираат средствата и обврските на Банката, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на билансирање до договорниот датум на доспевање (во илјади Денари).

	Помалку од еден месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
31 Декември 2007						
Средства						
Парични средства и депозити кај НБРМ	420,957	55,717	-	-	-	476,674
Побарувања од банки	780,712	150,704	99,330	267,269	-	1,298,015
Кредити на комитенти	256,185	224,116	1,115,991	1,717,977	165,448	3,479,717
ХВ расположливи за продажба	-	-	-	-	26,728	26,728
ХВ кои се чуваат до доспевање	10,316	428,075	-	104,647	24,909	567,947
Побарув. по камати и остан. Средства	57,972	7,198	-	14,048	-	79,218
	1,526,142	865,810	1,215,321	2,103,941	217,085	5,928,299
Обврски						
Депозити на банки	478,833	55,853	332,437	20,716	-	887,839
Депозити на комитенти	1,519,391	921,156	256,785	245,941	263,734	3,207,007
Обврски по кредити	210,341	70,222	108,325	445,047	338,005	1,171,940
Останати обврски	64,815	-	2,798	11,158	-	78,771
	2,273,380	1,047,231	700,345	722,862	601,739	5,345,557
Нето ликвидна разлика	(747,238)	(181,421)	514,976	1,381,079	(384,654)	582,742
31 Декември 2006						
Вкупно средства	1,285,929	791,298	775,615	1,374,214	85,657	4,312,713
Вкупно обврски	1,532,748	684,938	594,399	831,546	241,715	3,885,346
Нето ликвидна разлика	(246,819)	106,360	181,216	542,668	(156,058)	427,367

3.4 Проценка на објективната вредност

Објективната вредност претставува износ за кој некое средство може да се замени или обврска да се подмири по пазарни услови. Објективната вредност се базира на проценката од страна на раководството зависно од видот на средствата и обврските.

Следната табела ги сумира сметководствените вредности и објективните вредности на тие финансиски средства и обврски кои што не се презентирани во билансот на состојба по нивната објективна вредност.

	Сметководствена вредност		Објективна вредност	
	2007	2006	2007	2006
Финансиски средства				
Побарувања од банки	1,298,015	1,353,855	1,298,015	1,353,855
Кредити одобрени на комитенти	3,479,717	2,067,977	3,479,717	2,067,977
ХВ расположливи за продажба	26,728	134,870	30,958	207,541
ХВ кои се чуваат до доспевање	567,947	178,774	567,947	178,774
Финансиски обврски				
Обврски кон банки	887,839	568,659	887,839	568,659
Обврски кон комитенти	3,207,007	2,443,742	3,207,007	2,443,742
Позајмици	1,171,940	852,527	1,171,940	852,527

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

3.3 Liquidity risk

The Bank is exposed to daily calls on its available cash resources from current accounts, maturing deposits, loan draw downs and other cash calls.

The tables below analyse assets and liabilities of the Bank into relevant maturity based on the remaining period at balance sheet date to the contractual maturity date (in Denar thousands).

	Less than one month	From 1 to 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	Over 5 years	Total
31 December 2007						
Assets						
Cash and balances with Central Bank	420,957	55,717	-	-	-	476,674
Loans and advances to banks	780,712	150,704	99,330	267,269	-	1,298,015
Loans to customers	256,185	224,116	1,115,991	1,717,977	165,448	3,479,717
Securities available-for-sale	-	-	-	-	26,728	26,728
Securities held-to-maturity	10,316	428,075	-	104,647	24,909	567,947
Interest and other receivables	57,972	7,198	-	14,048	-	79,218
	1,526,142	865,810	1,215,321	2,103,941	217,085	5,928,299
Liabilities						
Due to Banks	478,833	55,853	332,437	20,716	-	887,839
Due to customers	1,519,391	921,156	256,785	245,941	263,734	3,207,007
Credit payables	210,341	70,222	108,325	445,047	338,005	1,171,940
Other liabilities	64,815	-	2,798	11,158	-	78,771
	2,273,380	1,047,231	700,345	722,862	601,739	5,345,557
Net liquidity gap	(747,238)	(181,421)	514,976	1,381,079	(384,654)	582,742
31 December 2006						
Total assets	1,285,929	791,298	775,615	1,374,214	85,657	4,312,713
Total liabilities	1,532,748	684,938	594,399	831,546	241,715	3,885,346
Net liquidity gap	(246,819)	106,360	181,216	542,668	(156,058)	427,367

3.4 Fair value estimation

Fair value represents the amount at which an asset could be replaced or a liability settled on an arms length basis. Fair values have been based on management assumptions according to the profile of the asset and liability base.

The following table summarizes the carrying amounts and fair values to those financial assets and liabilities not presented on balance sheet at their fair value.

	Carrying value		Fair value	
	2007	2006	2007	2006
Financial assets				
Loans and advances to banks	1,298,015	1,353,855	1,298,015	1,353,855
Loans to customers	3,479,717	2,067,977	3,479,717	2,067,977
Available – for – sale securities	26,728	134,870	30,958	207,541
Held to maturity securities	567,947	178,774	567,947	178,774
Financial liabilities				
Due to banks	887,839	568,659	887,839	568,659
Due to customers	3,207,007	2,443,742	3,207,007	2,443,742
Borrowings	1,171,940	852,527	1,171,940	852,527

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Проценка на објективната вредност (продолжува)

Побарувања од банки

Побарувањата од банки ги вклучуваат меѓубанкарските пласмани. Објективната вредност на пласманите и т.н. “overnight” депозити, поради нивната краткорочност, е иста со нивната евидентирана вредност.

Кредити одобрени на комитенти

Кредитите се прикажани по амортизирана вредност нетирани со нивната исправка на вредноста. Кредитите одобрени на комитенти имаат претежно флукуирачка каматна стапка. Објективната вредност е приближна на нивната евидентирана вредност.

Вложувања

Вложувањата се состојат од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање и хартии од вредност распложливи за продажба и се мерат според нивната објективна вредност. Објективната вредност се заснова на пазарните цени или брокерските/дилерските цени за котирање. Во отсуство на такви информации, објективната вредност се проценува користејќи ги пазарните цени за котирање на хартии од вредност со слични карактеристики во однос на кредит, доспевање и добивка.

Останати финансиски средства

Објективната вредност на монетарните средства кои ги вклучуваат паричните средства и паричните еквиваленти, поради нивниот краткорочен карактер, се смета дека е апроксимативна на нивната евидентирана вредност.

Депозити и обврски по кредити

Проценетата објективна вредност на депозитите по видување, вклучувајќи ги и некаматонските депозити претставува износот кој ќе се исплати по видување. Објективната вредност на орочените депозити по варијабилни каматни стапки е нивната евидентирана вредност на денот на изготвување на билансот на состојба.

Евидентираната вредност на обврските по кредити битно не се разликува од нивната објективна вредност главно поради варијабилните каматни стапки и нивните промени.

3.5 Управување со капиталот

Цели на Банката во поглед на управувањето со капиталот се:

- Да соодветствува со барањата за капитал согласно регулативата на Народна Банка на Република Македонија;
- Да се заштити способноста на Банката да обезбеди дивиденда за акционерите;
- Да одржи стабилна и квалитетна капитална база која ќе го поддржи развојот на Банката.

Адекватноста на капиталот и користењето на сопствените средства редовно се следат од Раководството на Банката, при што се користат техники кои се пропишани од страна на Народна Банка на Република Македонија и истата се известува на тримесечна основа.

Народна Банка на Република Македонија пропишува стапка на адекватност на капиталот од минимум 8%.

Како резултат на промените во националната регулатива кои настанаа во 2007 година, различен е пристапот при пресметка на сопствените средства на Банката во 2007 година во однос на 2006 година.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Fair value estimation (continued)

Loans and advances to banks

Loans and advances to other banks comprise inter-bank placements. The fair value of placements and overnight deposits is their carrying amount due to their short-term nature.

Loans to customers

Loans are carried at amortized cost and are net of provisions for impairment. Loans to customers have predominantly floating rate. The fair value approximates their carrying value.

Investments

Investments comprise securities held to maturity and securities available-for-sale and are measured at fair value. Fair value is based on market prices or broker/dealer price quotations. Where this information is not available, fair value is estimated using quoted market prices for securities with similar credit, maturity and yield characteristics.

Other financial assets

The fair value of monetary assets that includes cash and cash equivalents is considered to approximate their respective carrying values by definition and due to their short-term nature.

Deposits and loans payable

The estimated fair value of deposits with no stated maturity, which includes non-interest-bearing deposits, is the amount repayable on demand. The fair value of the term deposits at variable interest rates approximates their carrying values as of the balance sheet date.

Borrowed funds carry predominantly floating rates and due to the interest rate reprising carrying value is not materially different from their fair value.

3.5 Capital management

The bank's objectives regarding capital managements are:

- To comply with the capital requirements by the regulators;
- To safeguard the Bank's ability to provide returns to shareholders;
- To maintain a strong capital base to support the development of its business.

Capital adequacy and the use of regulatory capital are regularly monitored by the Bank's management, using techniques prescribed by national regulatory authority (National Bank of Republic of Macedonia). The required information is submitted to regulatory authority on a quarterly basis.

The regulatory authority requires that each bank has to maintain capital adequacy ratio above 8%.

As a result of changes in the local legislative which have occurred in 2007, there is different approach in regulatory capital calculations in 2007 regarding 2006.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Управување со капиталот продолжува

Сопствениите средства на Банката се поделени во 2 групи:

- Основен капитал кој вклучува: обични и некумулативни приоритетни акции и премија по овие акции, резерви и заджана добивка или загуба, позиции како резултат на консолидација, намалени за нематеријалните средства;
- Дополнителен капитал I кој вклучува: кумулативни приоритетни акции и премија по овие акции, хибридни капитални инструменти и субординирани инструменти.

Вложувњата во капиталот на други банки или финансиски институции кои претставуваат над 10% од капиталот на тие институции и директните вложувања на Банката во капиталот на друштва за осигурување и реосигурување и на друштва за управување со пензиски фондови претставуваат одбитни ставки при пресметка на сопствени средства.

Според националната регулатива, активата пондерирана според кредитниот ризик (билансна и вонбилансна) се мери според четири различни пондери во зависност од природата на средствата, замајки го во предвид и обезбедувањето.

Коефициентот за адекватност на капитал се добива како однос помеѓу сопствените средства на Банката и збирот од активата пондерирана според кредитниот ризик (билансна и вонбилансна) и активата пондерирана според валутниот ризик.

Табелата подолу претставува сумарен преглед на сопствените средства и коефициентот на адекватност на капиталот на Банката за годините што завршуваат на 31 Декември, а кој се однесува на барањата согласно регулативата на Народна Банка на Република Македонија. Во изминатите две години Банката е во согласност со сите пропишани барања во врска со капиталот.

Основен капитал	2007
Обични и некумулативни приоритетни акции и премија по овие акции	679,147
Резерви и задржана добивка или загуба	60,859
Позиции како резултат на консолидација	-
Одбитни ставки	-
Вкупно основен капитал	740,006
Дополнителен капитал	
Кумулативни приоритетни акции и премија по овие акции	-
Хибридни капитални инструменти	-
Субординирани инструменти	-
Вкупно дополнителен капитал	-
Одбитни ставки	1,620
Сопствени средства	738,386
Актива пондерирана според кредитен ризик	
Билансна	3,789,767
Вонбилансна	440,796
Вкупно актива пондерирана според кредитен ризик	4,230,563
Актива пондерирана според валутен ризик	242,384
Стапка на адекватност на капиталот	16.5%

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Capital management (continued)

The Bank's regulatory capital is divided in two groups:

- Tier 1 that includes: ordinary and non-cumulative non-voting shares and share premium, statutory reserves and retained earnings or loss, items are result of consolidation, less: intangible assets.
- Tier 2 that includes: cumulative non-voting shares and share premium, hybrid capital liabilities and subordinated liabilities.

Investment in other banks or financial institution over 10% and investments in insurance and re-insurance companies and pension fund management companies are deducted from Tier 1 and Tier 2 capital to arrive at the regulatory capital.

According to national regulations, the risk weighted assets (on-balance and off-balance) are measured by means of a hierarchy of four risk weights classified according to nature of assets, taking into consideration the collateral or guarantees.

Calculation of capital adequacy ratio includes regulatory capital and total of credit risk-weighted assets (on-balance and off-balance) and foreign exchange risk-weighted assets.

The table below summarizes the compositions of regulatory capital and the capital adequacy ratio of the Bank for the years ended 31 December regarding the requirement of regulatory authority. During the last two years, the Bank complied with all of the regulatory imposed capital requirements to which the Bank is subject.

Tier 1 capital	2007
Ordinary and non-cumulative non-voting shares and share premium	679,147
Reserves and retained earnings or loss	60,859
Items are result of consolidation	-
Deduction from regulatory capital	-
Total qualifying Tier 1 capital	740,006
Tier 2 capital	
Cumulative non-voting shares and shares premium	-
Hybrid capital liabilities	-
Subordinated liabilities	-
Total qualifying Tier 2 capital	-
Deduction from regulatory capital	1,620
Total regulatory capital	738,386
Credit risk-weight assets	
On-balance sheet	3,789,767
Off-balance sheet	440,796
Total credit risk-weighted assets	4,230,563
Forex risk-weighted assets	242,384
Total credit risk-weighted assets	16.5%



Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Управување со капиталот продолжува

Основен капитал	2006
1. Издадени обични акции или директни уплатени средства	661,813
2. Резерва	49,201
3. Задржана нераспределена добивка	7,887
4. Добивка според периодична пресметка дисконтирана за 50%	-
5. Минус непокриена загуба од предходни години	-
6. Минус загуба од тековно работење	-
7. Минус гудвил	-
Вкупно основен капитал	718,901
Дополнителен капитал	
8. Издадени приоритетни акции	17,334
9. Ревалоризирани резерви	28
10. Хибридни капитални инструменти	-
11. Субординирани обврски	-
Вкупно дополнителен капитал	17,362
12. Минус капитални вложувања во други субјекти	85,690
13. Минус неиздвоена посебна резерва за кредитни загуби	-
Вкупно гарантен капитал	650,573
Ризично пондерирана актива	
Билансна	2,873,508
Вонбилансна	259,250
Минус ставки 5, 6, 7, 12 и 13	85,690
Вкупно ризично пондерирана актива	3,047,068
Вкупно отворена девизна позиција	10,959
Коефициент на адекватност на капиталот	21.27%

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

Capital management (continued)

Tier 1 capital	2006
1. Issued ordinary shares or directly deposited funds	661,813
2. Reserves	49,201
3. Retained earnings	7,887
4. Half year earnings discounted for 50%	-
5. Less uncovered loss from previous years	-
6. Less current loss	-
7. Less goodwill	-
Total qualifying Tier 1 capital	718,901
Tier 2 capital	
8. Issued preference shares	17,334
9. Revaluation reserves	28
10. Hybrid capital liabilities	-
11. Subordinated liabilities	-
Total qualifying Tier 2 capital	17,362
12. Less investment in associates	85,690
13. Less no allocated provision for impairment	-
Total regulatory capital	650,573
Risk-weight assets	
On-balance sheet	2,873,508
Off-balance sheet	259,250
Less items 5, 6, 7, 12 and 13	85,690
Total risk-weighted assets	3,047,068
Aggregate open forex position	10,959
Capital adequacy ratio	21.27%

4 Значајни сметководствени проценки

Банката врши проценки и претпоставки кои влијаат врз објавените износи на средства и обврски во рамките на следната финансиска година. Проценките постојано се предмет на проверка и се базираат на минати искуства и други фактори, вклучувајќи очекувања од идни настани за кои се верува дека се разумни во однос на околностите во кои се јавуваат.

Загуби поради оштетување на кредитите и авансите

Банката квартално го проверува своето кредитно портфолио со цел проценка на неговата оштетеност. При одредувањето на потребата за признавање на загуба од оштетување во Билансот на успех, Банката проценува дали постојат евидентни докази кои укажуваат на мерливо намалување во проценетите парични текови од кредитното портфолио пред идентификување на намалувањето на ниво на поединечен кредит во рамките на портфолиото на кредити и аванси. Доказите вклучуваат евидентни податоци кои укажуваат на постоење неповолна промена во плаќањата од страна на позајмувачите во групата, или пак податоци на ниво на земја или локални економски услови кои се во корелација со намалувањето на средствата во групата. Раководството употребува проценки базирана на минати искуства поврзани со оштетувањето на средствата со карактеристики на кредитен ризик како и објективни докази на оштетување слични на оние во портфолиото при распоредувањето на идните парични текови. Методологијата и претпоставките кои се користат за проценка на износот и периодот на идните парични текови се проверуваат редовно, со цел намалување на какви било разлики помеѓу проценетите и фактичките загуби.

Загуби поради оштетување на финансиските средства расположливи за продажба

Банката утврдува дека постои оштетување кај вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба тогаш кога постои значителен пад на објективната вредност под нивото на нивната набавната вредност. Одредувањето на тоа што е значајно или пролонгирано бара соодветна проценка. Во формирањето на оваа проценка, помеѓу останатите фактори, Банката ја оценува нормалната непостојаност кај цените на акциите. Понатаму, оштетувањето може да биде соодветно кога постои доказ за влошување на финансиската кондиција на инвеститорот, успешноста на индустрискиот сектор, промени во технологијата, како и оперативните и финансиски парични текови.

Notes to the financial statements (continued)
Accounting policies (continued)

4 Critical accounting estimates and judgments

The Bank makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgments are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Impairment losses on loans and advances

The Bank reviews its loan portfolios to assess impairment at least on a quarterly basis. In determining whether an impairment loss should be recorded in the income statement, the Bank makes judgments as to whether there is any observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of loans before the decrease can be identified with an individual loan in that portfolio. This evidence may include observable data indicating that there has been an adverse change in the payment status of borrowers in a group, or national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the group. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the portfolio when scheduling its future cash flows. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

Impairment losses on investments in securities available for sale

The Bank determines that investments in securities available-for-sale are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost. This determination of what is significant or prolonged requires judgment. In making this judgment, the Bank evaluates among other factors, the normal volatility in share price. In addition, impairment may be appropriate when there is evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flows.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

5 Нето приходи од камата

	2007		2006	
	Приходи	(Расходи)	Приходи	(Расходи)
Население	81,322	(20,996)	55,169	(12,811)
Правни субјекти	151,960	(62,136)	122,010	(30,088)
Банки и останати финансиски институции	69,224	(57,350)	39,641	(37,289)
Странски субјекти	-	(4,000)	-	(2,059)
Останати комитенти	2,349	(554)	2,136	(503)
	304,855	(145,036)	218,956	(82,750)
Нето приходи од камата	159,819		136,206	

6 Нето приходи од надоместоци и провизии

	2007	2006
Приходи		
- Во Денари	94,491	61,908
- Во странска валута	3,370	3,793
	97,861	65,701
Расходи		
- Во Денари	(9,583)	(8,420)
- Во странска валута	(23,634)	(9,595)
	(33,217)	(18,015)
Нето приходи од надоместоци и провизии	64,644	47,686

7 Нето приходи од тргување

	2007	2006
Приходи од дивиденди	1,930	6,601
Капитализирани дивиденди (Бел. 15)	3,840	2,897
Добивки од продажба на ХВ расположливи за продажба (Бел. 15)	317,013	530
Добивки од продажба на ХВ кои се чуваат до доспевање	-	7,407
Приходи од трансакции со ХВ кои се чуваат до доспевање (Бел. 15)	29,837	6,948
Позитивни курсни разлики, нето	16,381	16,841
	369,001	41,224

8 Останати деловни приходи

	2007	2006
Добивка од продажба на имот наменет за продажба (Бел. 17)	163	4,500
Добивка од продажба на недвижности и опрема (Бел. 16)	263	126
Останати приходи	4,882	1,839
Вкупно деловни приходи	5,308	6,465

Notes to the financial statements (continued)

As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006

(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

5 Net interest income

	2007		2006	
	Revenues	(Expenses)	Revenues	(Expenses)
Citizens	81,322	(20,996)	55,169	(12,811)
Legal entities	151,960	(62,136)	122,010	(30,088)
Banks and other financial institutions	69,224	(57,350)	39,641	(37,289)
Foreign entities	-	(4,000)	-	(2,059)
Other customers	2,349	(554)	2,136	(503)
	304,855	(145,036)	218,956	(82,750)
Net interest income	159,819		136,206	

6 Net fee and commission income

	2007	2006
Revenues		
- In Denar	94,491	61,908
- In forex	3,370	3,793
	97,861	65,701
Expenses		
- In Denar	(9,583)	(8,420)
- In forex	(23,634)	(9,595)
	(33,217)	(18,015)
Net fee and commission income	64,644	47,686

7 Net trading income

	2007	2006
Dividend income	1,930	6,601
Capitalized dividends (Note 15)		
Income from available-for-sale securities sold (Note 15)	3,840	2,897
Income from held-to-maturity securities sold	-	7,407
Income from transactions of held-to-maturity securities (Note 15)	29,837	6,948
Foreign exchange gains, net	16,381	16,841
	369,001	41,224

8 Other operating income

	2007	2006
Income from held for sale property sold (Note 17)	163	4,500
Income from property, plant and equipment sold (Note 16)	263	126
Other income	4,882	1,839
Total operating income	5,308	6,465

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

9 (Расход) од оштетување, нето

(Расход) / приход за годините што завршуваат на 31 Декември

	2007	2006
Побарувања од банки	(2,204)	-
Кредити на комитенти	(64,410)	(11,336)
Камати	6	1,574
Вложувања	691	4,539
Останати средства	482	1,355
Гаранции и акредитиви	(6,923)	30
Имот наменет за продажба	(9,882)	-
Нето (расходи) од оштетување	(82,240)	(3,838)

Движење на резервацијата поради оштетување

	Побарув. од банки (Бел.13)	Кредити (Бел.14)	Вложу- вања (Бел.15)	Имот наменет за прод. (Бел.17)	Камати (Бел.18)	Ост. побарув. (Бел.18)	Потен. обвр. (Бел.2 и 28)	Вкупно
На 01 Јануари 2006	-	66,703	5,971	-	8,272	4,290	433	85,669
Припојув.на штедилница	-	1,319	92	-	-	-	-	1,411
Расход/(приход) за год.	-	11,336	(4,539)	-	(1,574)	(1,355)	(30)	3,838
Сомн. и спорна кам., нето	-	-	-	-	(938)	-	-	(938)
Отпис на ненаплатл. кред.	-	(13,346)	-	-	-	-	-	(13,346)
На 31 Декември 2006	-	66,012	1,524	-	5,760	2,935	403	76,634
На 01 Јануари 2007	-	66,012	1,524	-	5,760	2,935	403	76,634
Расход/(приход) за год.	2,204	64,410	(691)	9,882	(6)	(482)	6,923	82,240
Сомн. и спорна кам., нето	-	-	-	-	19,380	-	-	19,380
На 31 Декември 2007	2,204	130,422	833	9,882	25,134	2,453	7,326	178,254

10 Останати деловни расходи

	2007	2006
Плати и останати трошоци за вработени	79,440	65,968
Материјали и услуги	88,569	43,161
Маркетинг и промоции	20,190	8,946
Загуба од продажба на имот наменет за продажба (Бел. 17)	14,038	4,562
Надомести на Раководството	14,000	4,553
Амортизација (Бел. 16)	12,180	12,567
Трошоци за осигурување	6,329	5,527
Даноци и придонеси	4,324	3,674
Судски трошоци	2,188	1,138
Загуба од продажба на ХВ расположливи за продажба и ликвидација на Пазар на Пари (Бел. 15)	612	6,200
Неамортизирана вредност расходуванa опрема (Бел. 16)	56	-
Загуба од продажба на недвижности и опрема	-	1,010
Останати трошоци	729	1,108
Вкупно деловни расходи	242,655	158,414

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

9 Impairment losses, net

Charge/(recovery) for the years ended 31 December

	2007	2006
Loans and advances to banks	(2,204)	-
Loans to customers	(64,410)	(11,336)
Interest	6	1,574
Investments	691	4,539
Other assets	482	1,355
Garranties and letters of credit	(6,923)	30
Property held for sale	(9,882)	-
Impairment losses, net	(82,240)	(3,838)

Movement of provision for impairment account

	Loans and advances to banks (Note 13)	Loans (Note 14)	Investments (Note 15)	Property held for sale (Note 17)	Interest (Note 15)	Other receivables (Note 18)	Contin. liabil. (Notes 22 and 28)	Total
At 01 January 2006	-	66,703	5,971	-	8,272	4,290	433	85,669
Savings house merger	-	1,319	92	-	-	-	-	1,411
Charge/(recovery) for the year	-	11,336	(4,539)	-	(1,574)	(1,355)	(30)	3,838
Bad and doubtful interest, net	-	-	-	-	(938)	-	-	(938)
Write off of bad loans	-	(13,346)	-	-	-	-	-	(13,346)
At 31 December 2006	-	66,012	1,524	-	5,760	2,935	403	76,634
At 01 January 2007	-	66,012	1,524	-	5,760	2,935	403	76,634
Charge / (recovery) for the year	2,204	64,410	(691)	9,882	(6)	(482)	6,923	82,240
Bad and doubtful interest, net	-	-	-	-	19,380	-	-	19,380
At 31 December 2007	2,204	130,422	833	9,882	25,134	2,453	7,326	178,254

10 Other operating expenses

	2007	2006
Salaries and other personnel expenses	79,440	65,968
Supplies and services	88,569	43,161
Marketing and promotions	20,190	8,946
Income from property, plant and equipment sold (Note 17)	14,038	4,562
Management incentives	14,000	4,553
Depreciation (Note 16)	12,180	12,567
Insurance expenses	6,329	5,527
Taxes and contributions	4,324	3,674
Court fees	2,188	1,138
Gains from transactions of available-for-sale securities and liquidation of Money Market (Note 15)	612	6,200
Non-depreciated value of disposed equipment (Note 16)	56	-
Loss from property, plant and equipment sold	-	1,010
Other expenses	729	1,108
Total operating expenses	242,655	158,414

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

11 Оданочување

Усогласувањето на данокот од добивка со тековната добивка е како што следи:

	2007	2006
Добивка пред оданочување	273,877	69,329
Данок по даночна стапка од 12% (2006:15%)	32,865	10,399
Неодбитни трошоци за даночни цели	2,902	1,521
Неоданочиви приходи за даночни цели	(12,120)	(1,937)
Реинвестирана добивка	-	(3,018)
Даночни олеснувања за котирање на официјалните пазари на берза	-	(2,089)
Даночен трошок за годината	23,647	4,876

12 Парични средства и депозити кај НБРМ

	2007	2006
Денарски банкноти, ковани пари и благородни метали	49,920	29,315
Денарска сметка кај Народна Банка	365,234	311,045
Девизна готовина и чекови предадени на наплата	51,558	48,904
Благајнички записи	9,962	149,328
Парични средства и депозити кај НБРМ	476,674	538,592

Банката е должна да одржува задолжителна резерва во Денари на својата сметка кај Народната Банка на Република Македонија, пресметана по стапка од 10% (2006: 10%) на износот на денарските обврски на Банката кон резиденти и нерезиденти, правни и физички лица од просекот на дневните состојби на овие сметки за секој календарски ден во текот на претходниот месец. Каматната стапка на задолжителната денарска резерва во текот на 2007 година изнесуваше 2% годишно (2006: 2% годишно).

Благајничките записи издадени од НБРМ се со рок на доспевање од 28 дена (2006: 28 дена) и каматна стапка од 4.88% годишно (2006: 5.75% до 5.84% годишно).

13 Побарувања од банки

	2007	2006
Девизни сметки по видување		
- кај домашни банки	127,308	115,559
- кај странски банки	404,982	324,208
	532,290	439,767
Орочени депозити		
- кај домашни банки	218,625	216,568
- кај странски банки	549,304	637,520
	767,929	854,088
Краткорочни кредити на Банки	-	60,000
	1,300,219	1,353,855
Резерв. за оштетување (Бел.9)	(2,204)	-
Побарувања од банки, нето	1,298,015	1,353,855

Со состојба на 31 Декември 2007 година, најголемиот дел од девизните сметки по видување кај домашни банки во износ од 125,488 илјади Денари (2006: 113,684 илјади Денари) се однесува на посебната сметка за задолжителна девизна резерва кај НБРМ. Во текот на 2007 и 2006 година, задолжителната девизна резерва кај НБРМ е некаматносна.

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

11 Income tax expense

The reconciliation of the income tax charge to the income tax applicable to effective income is as follows:

	2007	2006
Profit before tax	273,877	69,329
Income tax at rate of 12% (2006: 15%)	32,865	10,399
Non – allowable expenses for tax purposes	2,902	1,521
Non – taxable income for tax purposes	(12,120)	(1,937)
Re - invested profit	-	(3,018)
Tax incentives for official stock exchange listings	-	(2,089)
Tax charge for the year	23,647	4,876

12 Cash and balances with the National Bank

	2007	2006
Denar banknotes, coins and precious metals	49,920	29,315
Denar account with the National Bank	365,234	311,045
Cash in foreign currency and cheques for collection	51,558	48,904
Treasury bills	9,962	149,328
Cash and balances with the National Bank	476,674	538,592

The Bank is required to keep Denar obligatory reserves at its current account with the National Bank of Republic of Macedonia, calculated at 10% (2006: 10%) of the average balances of Bank's Denar amounts due to residents and non-residents, legal entities and individuals for each calendar day during the previous month. Interest rate of the obligatory reserves in Denar during 2007 amounted to 2% p.a. (2006: 2% p.a.).

Treasury bills issued by the National Bank mature within 28 days (2006: 28 days) and bear interest from 4.88 % p.a. (2006: 5.75% to 5.84% p.a.).

13 Loans and advances to banks

	2007	2006
Foreign currency demand accounts		
- with local banks	127,308	115,559
- with international banks	404,982	324,208
	532,290	439,767
Time deposits		
- with local banks	218,625	216,568
- with international banks	549,304	637,520
	767,929	854,088
Short - term loans to Banks	-	60,000
	1,300,219	1,353,855
Provision for impairment (Note 9)	(2,204)	-
Loans and advances to banks, net	1,298,015	1,353,855

At 31 December 2007, the majority of foreign demand accounts with local banks in the amount of Denar 125,488 thousand (2006: Denar 113,684 thousand) refers to special account for obligatory deposits with the National Bank. During 2007 and 2006, the obligatory foreign deposit with the National Bank does not bear any interest.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Побарувања од банки (продолжува)

Банката е должна да одржува задолжителна девизна резерва на посебни сметки кај Народна Банка на Република Македонија, пресметана по стапка од 10% (2006: 10%) од просекот на дневните состојби на сметките на девизните обврски кон резиденти и нерезиденти, правни и физички лица за секој календарски ден во текот на претходниот месец. Во текот на 2007 и 2006, Банката ја исполнуваше обврската за одржување на нивото на задолжителна девизна резерва. Овие средства не се на располагање за извршување на дневните деловни активности на Банката и истите се некамотоносни.

Со состојба на 31 Декември 2007 година, поголемиот дел од тековните девизни сметки кај странски банки се чуваат во: CitiBank New York - 90,636 илјади Денари, Deutsche Bank Trust Com. Americas – 89,116 илјади Денари, American Express Bank, LTD New York - 85,481 илјади Денари и Danske Bank A/S – 36,602 илјади Денари.

Со состојба на 31 Декември 2007, поголемиот дел од одорочените девизни депозити кај странски банки се чуваат во: Dresdner Bank AG - 122,403 илјади Денари, Raiffeisen Bank Wien - 99,330 илјади Денари, Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG - 91,802 илјади Денари и LHB Internationale Handelsbank, Frankfurt – 76,258 илјади Денари.

14 Кредити одобрени на комитенти

Анализа на кредити по комитенти

	2007			2006		
	До 1 година	Над 1 година	Вкупно	До 1 година	Над 1 година	Вкупно
Население						
- Во Денари	253,803	252,619	506,422	137,271	340,874	478,145
- Во странска валута	30,404	606,338	636,742	689	142,695	143,384
Претпријатија						
- Во Денари	438,911	348,286	787,197	264,271	365,072	629,343
- Во странска валута	150,518	1,529,260	1,679,778	111,386	767,648	879,034
Пречекор.на тек.см.на граѓани	-	-	-	4,083	-	4,083
	873,636	2,736,503	3,610,139	517,700	1,616,289	2,133,989
Тековна доспеаност	753,416	(753,416)		660,319	(660,319)	-
	1,627,052	1,983,087	3,610,139	1,178,019	955,970	2,133,989
Резерв.за оштетување (Бел.9)	(30,760)	(99,662)	(130,422)	(64,518)	(1,494)	(66,012)
Кредити на комитенти, нето	1,596,292	1,883,425	3,479,717	1,113,501	954,476	2,067,977

Анализа на кредити по сектори

	2007	2006
Трговија	933,964	491,070
Производство	885,229	539,532
Градежништво	201,359	99,580
Население	1,143,164	625,612
Останати	446,423	378,195
	3,610,139	2,133,989
Намалено за: резервирање од оштетување (Белешка 9)	(130,422)	(66,012)
Кредити одобрени на комитенти, нето	3,479,717	2,067,977

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

Loans and advances to banks (continued)

The Bank is required to keep foreign currency obligatory reserves at special accounts with the National Bank of Republic of Macedonia, calculated at 10% (2006: 10%) of the daily average amount of the foreign currency amounts due to residents and non-residents, legal entities and individuals for each calendar day during the previous month. During 2007 and 2006, the Bank succeeded to meet the requirements for maintaining adequate level of its obligatory foreign currency reserves. These reserves are restricted for daily business activities of the Bank and they are non-interest bearing.

At 31 December 2007, the majority of the foreign currency accounts with international banks are held with: CitiBank New York - Denar 90,636 thousand, Deutsche Bank Trust Com. Americas – Denar 89,116 thousand, American Express Bank, LTD New York - Denar 85,481 thousand and Danske Bank A/S – Denar 36,602 thousand.

At 31 December 2007, the majority of foreign currency time deposits with international banks are held with: Dresdner Bank AG - Denar 122,403 thousand, Raiffeisen Bank Wien - Denar 99,330 thousand, Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG - Denar 91,802 thousand and LHB Internationale Handelsbank, Frankfurt – Denar 76,258 thousand.

14 Loans to customers

Analysis of loans by customers

	2007			2006		
	Up to 1 year	Over 1 year	Total	Up to 1 year	Over 1 year	Total
Citizens						
- In Denar	253,803	252,619	506,422	137,271	340,874	478,145
- In forex	30,404	606,338	636,742	689	142,695	143,384
Legal entities						
- In Denar	438,911	348,286	787,197	264,271	365,072	629,343
- In forex	150,518	1,529,260	1,679,778	111,386	767,648	879,034
Overdrafts in curr. acc. of citiz.	-	-	-	4,083	-	4,083
	873,636	2,736,503	3,610,139	517,700	1,616,289	2,133,989
Current maturity	753,416	(753,416)		660,319	(660,319)	-
	1,627,052	1,983,087	3,610,139	1,178,019	955,970	2,133,989
Provision for impairment (Note 9)	(30,760)	(99,662)	(130,422)	(64,518)	(1,494)	(66,012)
Loans to customers, net	1,596,292	1,883,425	3,479,717	1,113,501	954,476	2,067,977

Analysis of loans by sectors

	2007	2006
Trading	933,964	491,070
Manufacturing	885,229	539,532
Construction	201,359	99,580
Citizens	1,143,164	625,612
Other	446,423	378,195
	3,610,139	2,133,989
Less: provision for impairment (Note 9)	(130,422)	(66,012)
Loans to customers, net	3,479,717	2,067,977

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

15 Вложувања

Хартии од вредност расположливи за продажба

	2007	2006
Вложувања во придружени друштва		
- Прилепска Пивара а.д., Прилеп	875	44,516
- Инвест Брокер а.д., Скопје	-	13,449
Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба		
- Банки и останати финансиски институции	20,489	72,232
- Домашни правни субјекти	6,197	6,197
	27,561	136,394
Намалено за: резервирање за оштетување (Белешка 9)	(833)	(1,524)
Хартии од вредност расположливи за продажба, нето	26,728	134,870

Движењето на вложувањата во хартии од вредност расположливи за продажба во текот на 2007 и 2006 година е како што следи:

	2007	2006
На 01 Јануари	136,394	143,307
Продажби	(112,040)	(10,161)
Припојување на штедилница	-	351
Наплата од Пазар на Пари	(142)	
Ликвидација на Пазар на Пари	(491)	-
Капитализирани дивиденди (Белешка 7)	3,840	2,897
На 31 Декември	27,561	136,394

Во текот на 2007 година, Банката се стекна со дополнителни вложувања во висина од 3,840 илјади Денари (2006: 2,897 илјади Денари), од кои 3,148 илјади Денари се стекнати по пат на капитализација на побарувањата по дивиденди во две локални финансиски институции, а 693 илјади Денари се стекнати преку зголемувањето на номиналната вредност на акциите на една финансиските институција.

Исто така, во текот на 2007 година, од продажбите на хартиите од вредност расположливи за продажба и извршениот отпис на делот од портфолиото со обични акции на Банката во една локална финансиска институција, Банката оствари добивка во нето износ од 316,401 илјади Денари (Белешка 7 и 10).

Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

	2007	2006
Долгорочни должнички хартии од вредност		
- Државни обврзници	631	800
- Државни записи	104,648	14,772
Краткорочни должнички хартии од вредност		
- Државни записи	462,668	163,202
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	567,947	178,774

Долгорочните должнички хартии од вредност кои се чуваат до доспевање се состојат од државни обврзници од процесот на денационализација според Законот за издавање државни обврзници преку денационализацијата (Службен весник бр. 37/2002). Овие обврзници се била доспевање во 2010 година од годишни краткорочни хартии од 1,25% и 2009,75% (2006 на 9,46% и 9,75%), 2% на денот на уплата. Долгорочните државни

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

15 Investments

Available-for-sale securities

	2007	2006
Investments in associates		
- Prilepska Pivara a.d., Prilep	875	44,516
- Invest Broker a.d., Skopje	-	13,449
Investments in available-for-sale securities		
- Banks and other financial institutions	20,489	72,232
- Local legal entities	6,197	6,197
	27,561	136,394
Less: provision for impairment (Note 9)	(833)	(1,524)
Available for sale securities, net	26,728	134,870

Following table provides for the movement of investments in available-for-sale securities in 2007 and 2006:

	2007	2006
At 01 January	136,394	143,307
Sales	(112,040)	(10,161)
Savings house merger	-	351
Receivables from Money Market	(142)	
Liquidation of Money Market	(491)	-
Capitalized dividends (Note 7)	3,840	2,897
At 31 December	27,561	136,394

In 2007, the Bank acquired additional equity interest in the amount of Denar 3,840 thousand (2006: Denar 2,897 thousand), out of which Denar 3,148 thousand are acquired through capitalization of dividends receivable in two local financial institutions, while Denar 693 thousand are acquired through increase in a financial institution's nominal value of shares where the Bank holds equity interest.

Furthermore, in 2007, the Bank incurred gain in the amount of Denar 316,401 thousand from available-for-sale securities sold and write off of the part of its securities portfolio held with one local financial institution (Notes 7 and 10).

Held to maturity securities

	2007	2006
Long-term debt securities		
- Government bonds	631	800
- Government bills	104,648	14,772
Short-term debt securities		
- Government bills	462,668	163,202
Held to maturity securities	567,947	178,774

Long-term debt securities held to maturity consist of government bonds from the denationalization process according to the Law on issuing the bonds from denationalization (Official Gazette no. 37/2002). These bonds will be repaid in 20 equal semi-annual installments payable commencing on 1st June 2004, bearing 2% of interest per annum on the day of payment. Long-term government bills have a maturity period until 2010 and an interest rate of 5.25% to 9.75% (2006: 9.46% to 9.75%).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Вложувања (продолжува)

Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање (продолжува)

Краткорочните должнички хартии од вредност се состојат од државни записи издадени со рок на доспевање од 3 до 12 месеци и годишна каматна стапка од 5.07% до 8.59% (2006: од 6% до 8.85%).

Движењето на хартиите од вредност кои се чуваат до доспевање во текот на 2007 и 2006 година е како што следи:

	2007	2006
Состојба на 01 Јануари	178,774	88,291
Набавки	1,552,038	336,954
Реализација	(1,162,865)	(246,471)
На 31 Декември	567,947	178,774

Во текот на 2007 година и како резултат од трансакциите со должничките хартии од вредност, Банката оствари приход во вкупен износ од 29,837 илјади Денари (2006: 6,948 илјади Денари) (Белешка 7).

16 Недвижности и опрема и нематеријални средства

Недвижности и опрема

	Градежни објекти	Опрема	Инвестиции во тек и аванси	Вкупно
На 01 Јануари 2006				
Набавна (или ревалор.) вредност	236,459	41,606	36,197	314,262
Акумулирана (амортизација)	(27,063)	(33,656)	-	(60,719)
Нето евидентирана вредност	209,396	7,950	36,197	253,543

За годината што завршува на 31 Декември 2006

Движење во текот на 2006

Почетна нето евидентирана вредност	209,396	7,950	36,197	253,543
Нови набавки	-	7,914	37,448	45,362
Отуѓувања	(58,220)	(1,570)	-	(59,790)
Амортизација	(5,644)	(3,696)	-	(9,340)
Крајна нето евидентирана вредност	145,532	10,598	73,645	229,775

На 31 Декември 2006/01 Јануари 2007

Набавна (или ревалор.) вредност	169,149	46,052	73,645	288,846
Акумулирана (амортизација)	(23,617)	(35,454)	-	(59,071)
Нето евидентирана вредност	145,532	10,598	73,645	229,775

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

Investment (continued)

Held to maturity securities (continued)

Short-term debt securities consist of government bills issued maturing in period of 3 to 12 months bearing interest at rate of 5.07% to 8.59% (2006: 6% to 8.85%).

Movement of investments in held to maturity securities in 2007 and 2006 is as follows:

	2007	2006
Balance, 1 January	178,774	88,291
Additions	1,552,038	336,954
Disposals	(1,162,865)	(246,471)
At 31 December	567,947	178,774

During 2007 and as a result of transactions with debt securities, the Bank has incurred gain totaling Denar 29,837 thousands (2006: Denar 6,948 thousands) (Note 7).

16 Property, plant and equipment and intangibles

Property, plant and equipment

	Buildings	Equipment	C.I.P. and advances	Total
At 01 January 2006				
Cost or valuation	236,459	41,606	36,197	314,262
Accumulated (depreceiation)	(27,063)	(33,656)	-	(60,719)
Net carrying amount	209,396	7,950	36,197	253,543
Year ended 31 December 2006				
<i>Movement during 2006</i>				
Opening net carrying value	209,396	7,950	36,197	253,543
Additions	-	7,914	37,448	45,362
Disposals	(58,220)	(1,570)	-	(59,790)
Deprecation	(5,644)	(3,696)	-	(9,340)
Closing net carrying value	145,532	10,598	73,645	229,775
At 31 December 2006 / 01 January 2007				
Cost or valuation	169,149	46,052	73,645	288,846
Accumulated (depreceiation)	(23,617)	(35,454)	-	(59,071)
Net carrying amount	145,532	10,598	73,645	229,775

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Недвижности и опрема и нематеријални средства (продолжува) Недвижности и опрема (продолжува)

За годината што завршува на 31 Декември 2007

Движење во текот на 2007

Почетна нето евидентирана вредност	145,532	10,598	73,645	229,775
Нови набавки	-	40,335	77,857	118,192
Пренос од инвестиции во тек	110,359	17,423	(127,782)	-
Пренос од нематеријални средства	-	430	-	430
Отуѓувања	-	(56)	-	(56)
Амортизација	(4,224)	(5,965)	-	(10,189)
Крајна нето евидентирана вредност	251,667	62,765	23,720	338,152

На 31 Декември 2007

Набавна (или ревалор.) вредност	279,508	97,142	23,720	400,370
Акумулирана (амортизација)	(27,841)	(34,377)	-	(62,218)
Нето евидентирана вредност	251,667	62,765	23,720	338,152

Во текот на 2007 година Банката продаде целосно амортизирана опрема со вкупна набавна вредност од 1,983 илјади Денари и оствари добивка од 263 илјади Денари (белешка 8). Исто така, во текот на 2007 година, Банката отпиша опрема чија набавна вредност на 31 Декември 2007 година изнесува 5,288 илјади Денари. Нето сегашна вредност на расходувани средства во текот на 2007 година е 56 илјади Денари (Белешка 10).

Раководството на Банката редовно ги проверува овие средства од можни оштетувања. Раководството е задоволно што евидентираниот износ на долгорочните материјални средства на датумот на билансирање не го надминува неговиот надоместлив износ.

Сите недвижности се во сопственост на Банката и со состојба на 31 Декември 2007 и 2006 година, не постојат хипотеки издадени како гаранција за средствата по позајмици.

Нематеријални средства

Со состојба на 31 Декември 2007 и 2006 нематеријалните средства се состојат од софтвер и основачки вложувања. Движењето на нематеријалните средства во текот на 2007 и 2006 е како што следи:

	Набавна (или ревалор.) вредност	Акумулирана (амортизација)	Нето евидентирани на вредност
На 01 Јануари 2006	12,261	(5,537)	6,724
Нови набавки	3,757	0	3,757
Припојување на штедилницата	0	(523)	(523)
Амортизација	0	(3,227)	(3,227)
На 31 Декември 2006	16,018	(9,287)	6,731
На 01 Јануари 2007	16,018	(9,287)	6,731
Нови набавки	7,884	0	7,884
Пренос во материјални средства	(720)	290	(430)
Амортизација	0	(1,989)	(1,989)
На 31 Декември 2007	23,182	(10,986)	12,196

Notes to the financial statements (continued)

As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006

(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

Property, plant and equipment and intangible assets (continued)

Property, plant and equipment (continued)

Year ended 31 December 2007

Movement during 2007

Opening net carrying value	145,532	10,598	73,645	229,775
Additions	-	40,335	77,857	118,192
Transfers of construction in progress	110,359	17,423	(127,782)	-
Transfers of intangibles	-	430	-	430
Disposals	-	(56)	-	(56)
Deprecation	(4,224)	(5,965)	-	(10,189)
Closing net carrying value	251,667	62,765	23,720	338,152

At 31 December 2007

Cost or valuation	279,508	97,142	23,720	400,370
Accumulated (depreceiation)	(27,841)	(34,377)	-	(62,218)
Net carrying amount	251,667	62,765	23,720	338,152

In 2007 the Bank sold fully depreciated equipment with a total cost of Denar 1,983 thousand and earned income of Denar 263 thousand (Note 8). In addition, in 2007, the Bank wrote off equipment whose cost as of 31 December 2007 amounted Denar 5,288 thousand. Net present value of disposed assets in 2007 is Denar 56 thousand (Note 10).

The Bank's management reviews these assets for the possibility of impairment on a regular basis. Management is satisfied that the carrying amount of its tangible assets at the balance sheet date does not exceed its recoverable amount.

All properties are owned by the Bank as at 31 December 2007 and 2006, and there are no mortgages issued as pledge for the loans.

Intangible assets

Intangible assets as at 31 December 2007 and 2006 consist of software and founder's investments.

Movement of intangible assets during 2007 and 2006 is as follows:

	Cost or valuation	Accumulated (depreceiation)	Net carrying amount
At 01 January 2006	12,261	(5,537)	6,724
Additions	3,757	0	3,757
Savings house merger	0	(523)	(523)
Deprecation	0	(3,227)	(3,227)
At 31 December 2006	16,018	(9,287)	6,731
At 01 January 2007	16,018	(9,287)	6,731
Additions	7,884	0	7,884
Transfer in property, plant and equipment	(720)	290	(430)
Deprecation	0	(1,989)	(1,989)
At 31 December 2007	23,182	(10,986)	12,196



Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

17 Имот наменет за продажба

	2007	2006
Деловни објекти, згради и станови	52,121	122,147
Опрема	13,669	13,470
Останато	1,238	1,238
	67,028	136,855
Намалено за: резервирање од оштетување (Белешка 9)	(9,882)	-
Имот наменет за продажба	57,146	136,855

Движењето на овие средства во текот на 2007 и 2006 година е како што следи:

	2007	2006
На 01 Јануари	136,855	117,752
Набавки	9,742	81,895
Продажби	(79,569)	(62,792)
На 31 Декември	67,028	136,855

Во текот на 2007 година, од продажбите на имот наменет за продажба Банката оствари загуба во нето износ од 13,875 илјади Денари (2006: 62 илјади Денари) (Белешка 8 и 10).

Имотот наменет за продажба е евидентиран по пазарни цени врз основа на проценка извршена од страна на независни проценители. Банката има намера да го продаде овој имот и во тек се преговори со потенцијални купувачи.

18 Побарувања по камати и останати средства

	2007	2006
Побарувања по камати		
- во Денари	51,156	21,249
- во странска валута	8,249	2,401
Побарувања од купувачи	8,433	1,975
Однапред платени трошоци	14,038	6,642
Платени аванси	112	3,836
Побарувања за провизии	3,512	1,586
Останати побарувања		
- во Денари	16,465	5,140
- во странска валута	4,840	4,511
	106,805	47,340
Намалено за: резервирање за оштетување (Белешка 9)	(27,587)	(8,695)
Побарувања по камати и останати средства, нето	79,218	38,645

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

17 Property held for sale

	2007	2006
Business premises, buildings and apartments	52,121	122,147
Equipment	13,669	13,470
Other	1,238	1,238
	67,028	136,855
Less: provision for impairment (Note 9)	(9,882)	-
Property held for sale	57,146	136,855

Movement of these assets during 2007 and 2006 is as follows:

	2007	2006
At 01 January	136,855	117,752
Additions	9,742	81,895
Sales	(79,569)	(62,792)
At 31 December	67,028	136,855

During 2007 and resulting from sale of part of its property held for sale, the Bank incurred loss in the net amount of Denar 13,875 thousands (2006: Denar 62 thousands) (Notes 8 and 10).

Property held for sale has been accounted for at market prices based on the valuation carried out by independent valuers. The Bank intends to sell these assets and currently is in the process of negotiation with potential customers.

18 Interest receivables and other assets

	2007	2006
Interest receivables		
- In Denar	51,156	21,249
- In forex	8,249	2,401
Trade receivables	8,433	1,975
Prepaid expenses	14,038	6,642
Advances paid	112	3,836
Fee receivables	3,512	1,586
Other receivables		
- In Denar	16,465	5,140
- In forex	4,840	4,511
	106,805	47,340
Less: provision for impairment (Note 9)	(27,587)	(8,695)
Interest receivables and other assets, net	79,218	38,645

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

19 Депозити на банки

			2007			2006
	До 1 година	Над 1 год.	Вкупно	До 1 година	Над 1 год.	Вкупно
Депозити по видување						
- Во Денари	48,059	-	48,059	10,167	-	10,167
- Во странска валута	25,751	-	25,751	8,127	-	8,127
Орочени депозити						
- Во Денари	222,335	20,716	243,051	21,500	716	22,216
- Во странска валута	570,978	-	570,978	528,149	-	528,149
Депозити на банки	867,123	20,716	887,839	567,943	716	568,659

Банката пресметува камата на орочените депозити во странска валута по годишна каматна стапка од 1.90% - 4.79%% годишно (2006: 2.60% - 5.20% годишно).

20 Депозити на комитенти

			2007			2006
	До 1 година	Над 1 год.	Вкупно	До 1 година	Над 1 год.	Вкупно
Депозити по видување						
Население						
- Во Денари	172,915	-	172,915	77,809	-	77,809
- Во странска валута	279,401	-	279,401	236,050	-	236,050
Претпријатија						
- Во Денари	601,014	-	601,014	270,693	-	270,693
- Во странска валута	130,456	-	130,456	75,301	-	75,301
Странски лица						
- Во Денари	884	-	884	3,124	-	3,124
- Во странска валута	127,411	-	127,411	90,250	-	90,250
	1,312,081	-	1,312,081	753,227	-	753,227
Орочени депозити						
Население						
- Во Денари	78,054	19,468	97,522	48,519	12,913	61,432
- Во странска валута	223,057	195,689	418,746	211,491	186,811	398,302
Претпријатија						
- Во Денари	880,585	245,282	1,125,867	684,045	139,746	823,791
- Во странска валута	157,836	9,223	167,059	352,493	-	352,493
Странски лица						
- Во странска валута	1,128	18,360	19,488	-	-	-
	1,340,660	488,022	1,828,682	1,296,548	339,470	1,636,018
Ограничени депозити	44,591	21,653	66,244	37,006	17,491	54,497
Депозити на комитенти	2,697,332	509,675	3,207,007	2,086,781	356,961	2,443,742

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

19 Due to banks

	Up to 1 year	Over 1 year	2007 Total	Up to 1 year	Over 1 year	2006 Total
Demand deposits						
- In Denar	48,059	-	48,059	10,167	-	10,167
- In forex	25,751	-	25,751	8,127	-	8,127
Time deposits						
- In Denar	222,335	20,716	243,051	21,500	716	22,216
- In forex	570,978	-	570,978	528,149	-	528,149
Due to banks	867,123	20,716	887,839	567,943	716	568,659

The bank accrues interest on deposits in foreign currency at interest rates of 1.90% - 4.79% p.a (2006: 2.60% - 5.20% p.a.).

20 Due to customers

	Up to 1 year	Over 1 year	2007 Total	Up to 1 year	Over 1 year	2006 Total
Demand deposits						
Citizens						
- In Denar	172,915	-	172,915	77,809	-	77,809
- In forex	279,401	-	279,401	236,050	-	236,050
Legal entities						
- In Denar	601,014	-	601,014	270,693	-	270,693
- In forex	130,456	-	130,456	75,301	-	75,301
Foreign entities						
- In Denar	884	-	884	3,124	-	3,124
- In forex	127,411	-	127,411	90,250	-	90,250
	1,312,081	-	1,312,081	753,227	-	753,227
Time deposits						
Citizens						
- In Denar	78,054	19,468	97,522	48,519	12,913	61,432
- In forex	223,057	195,689	418,746	211,491	186,811	398,302
Legal entities						
- In Denar	880,585	245,282	1,125,867	684,045	139,746	823,791
- In forex	157,836	9,223	167,059	352,493	-	352,493
Foreign entities						
- In forex	1,128	18,360	19,488	-	-	-
	1,340,660	488,022	1,828,682	1,296,548	339,470	1,636,018
Restricted deposits	44,591	21,653	66,244	37,006	17,491	54,497
Due to customers	2,697,332	509,675	3,207,007	2,086,781	356,961	2,443,742



Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

21 Обврски по кредити

	2007		2006	
	До 1 година	Над 1 год.	До 1 година	Над 1 год.
	Вкупно	Вкупно	Вкупно	Вкупно
LHB Internationale	-	40,316	9,788	77,861
Raiffeisen Bank	-	99,330	-	99,286
Steiermaerkische Sparkasse	-	122,403	-	-
НБРМ	-	18,111	-	24,877
МБПР	-	255,413	-	237,026
ИФАД	-	304,620	-	342,515
ЕБРД	-	161,747	-	61,174
Домашни Банки	170,000	-	-	-
Обврски по кредити	170,000	1,001,940	9,788	842,739
		1,171,940		852,527

Планот за отплата на кредитите е како што следи (во илјади Денари):

Во рок од 12 месеци	388,888
2009	152,510
2010	175,769
2011	76,350
2012	40,418
Понатаму	338,005
	1,171,940

22 Обврски по камати и останати обврски

	2007	2006
Обврски по камати		
- во Денари	12,112	9,596
- во странска валута	1,929	25
Обврски по надомести	1,543	553
Обврски кон добавувачи	20,947	4,375
Обврски за даноци и придонеси	18,718	2,698
Обврски за управувани средства, нето	2,979	745
Обврски за плати	2,028	-
Обврски за награди на Раководството и вработените	7,000	790
Резервација за потенцијални обврски (Бел. 9 и 28)	7,326	403
Обврски за дивиденди	251	41
Останати обврски	3,938	1,192
Обврски по камати и останати обврски	78,771	20,418

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

21 Loans payable

	2007		2006	
	Up to 1 year	Over 1 year	Up to 1 year	Over 1 year
LHB Internationale	-	40,316	9,788	77,861
Raiffeisen Bank	-	99,330	-	99,286
Steiermaerkische Sparkasse	-	122,403	-	-
NBRM	-	18,111	-	24,877
MBDP	-	255,413	-	237,026
IFAD	-	304,620	-	342,515
EBRD	-	161,747	-	61,174
Local banks	170,000	-	-	-
Loans payable	170,000	1,001,940	9,788	842,739

The long-term loan repayment schedule is as follows:

Within 12 months	388,888
2009	152,510
2010	175,769
2011	76,350
2012	40,418
Further on	338,005
	1,171,940

22 Interest and other payables

	2007	2006
Interest payable		
- In Denar	12,112	9,596
- In forex	1,929	25
Fees payable	1,543	553
Trade payables	20,947	4,375
Taxes and contribution's payable	18,718	2,698
Liabilities for assets managed, net	2,979	745
Salaries payable	2,028	-
Incentives paid to Management and stuff	7,000	790
Provision for contingencies (Notes 9 and 28)	7,326	403
Dividends payable	251	41
Other liabilities	3,938	1,192
Interest and other payables	78,771	20,418

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

23 Капитал

Акционерски капитал

Со состојба на 31 Декември 2007 година, вкупниот акционерски капитал на Банката изнесува 679,147 илјади Денари (2006: 679,147 илјади Денари) и истиот се состои од 254,362 одобрени и во целост платени обични акции (2006: 247,870 обични и 6,492 приоритетни акции). Во текот на 2007 година Банката има извршено конверзија на 6,492 приоритетни акции во обични акции. Номиналната вредност по акција е 2,670.00 Денари.

Движењето на акционерскиот капитал е како што следи:

	Број на акции				Износ (во 000 мкд)				
	Обични	Приорит.	Сопств.	Издадени	Обични	Приорит.	Сопств.	Премии	Вкупно
01 Јануари 2006	227,727	6,492	(421)	233,798	608,031	17,333	(1,125)	20,595	644,834
Издадени акции	20,143	-	-	20,143	53,784	-	-	(20,595)	33,189
Откуп.сопств.акц.	-	-	(104)	(104)	-	-	(489)	-	(489)
31 Декември 2006	247,870	6,492	(525)	253,837	661,815	17,333	(1,614)	-	677,534
01 Јануари 2007	247,870	6,492	(525)	253,837	661,815	17,333	(1,614)	-	677,534
Издадени акции	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Откуп.сопств.акц.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Конверзија на акц.	6,492	(6,492)	-	-	17,333	(17,333)	-	-	-
31 Декември 2007	254,362	-	(525)	253,837	679,148	-	(1,614)	-	677,534

24 Заработувачка по акција

Основна

Основна заработувачка по акција се пресметува по пат на делење на добивката која припаѓа на имателите на обични акции (по намалувањето за делот од добивката по оданочување за имателите на приоритетни акции), со пондерираниот просечен број на обични акции во оптек во текот на годината, вклучувајќи сопствени акции купени од страна на Банката.

	2007	2006
Заработувачка која припаѓа на акционерите (000 мкд)	250,230	64,453
Намалено за: дивиденди од приоритетни акции (000 мкд)	-	(1,213)
Добивка која припаѓа на имателите на обични акции (000 мкд)	250,230	63,240
Пондериран просечен број на издадени обични акции	253,837	237,931
Основна заработувачка по акција (Денари по акција)	985.79	265.79

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

23 Equity

Share capital

As of 31 December 2007, total share capital of the Bank amounts to Denar 679,147 thousands (2006: Denar 625,365 thousands). It consists of 254,362 authorised and fully paid ordinary shares (2006: 247,870 ordinary shares and 6,492 preference shares). In 2007 the Bank converted 6,492 preference shares into ordinary shares. Nominal value per share is Denar 2,670.00.

Movement of the share capital is as follows:

	Number of shares				Amount (in 000 mkd)				
	Ordinary	Prefer.	Treasury	Issued	Ordinary	Prefer.	Treasury	Premiums	Total
01 January 2006	227,727	6,492	(421)	233,798	608,031	17,333	(1,125)	20,595	644,834
Shares issued	20,143	-	-	20,143	53,784	-	-	(20,595)	33,189
Treas. shares purch.	-	-	(104)	(104)	-	-	(489)	-	(489)
31 December 2006	247,870	6,492	(525)	253,837	661,815	17,333	(1,614)	-	677,534
01 January 2007	247,870	6,492	(525)	253,837	661,815	17,333	(1,614)	-	677,534
Shares issued	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Treas. shares purch.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conver. of shares	6,492	(6,492)	-	-	17,333	(17,333)	-	-	-
31 December 2007	254,362	-	(525)	253,837	679,148	-	(1,614)	-	677,534

24 Earnings per share

Basic

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit attributable to equity holders (after decrease for the part of profit after tax for the preference shares holders) by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year, including own shares purchased by the Bank.

	2007	2006
Profit attributable to holders of shares (000 mkd)	250,230	64,453
Less: dividends on preference shares (000 mkd)	-	(1,213)
Profit attributable to holders of ordinary shares (000 mkd)	250,230	63,240
Weighted average number of ordinary shares	253,837	237,931
Basic earnings per share (expressed in denars per share)	985.79	265.79

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

25 Трансакции со поврзани субјекти

За целите на известувањето, акционерите со квалификувано учество во банката и со нив поврзаните лица, одговорните лица на тие акционери - правни лица, како и лицата со посебни права и одговорности во банката и со нив поврзаните лица се сметаат за поврзани субјекти.

Банката има трансакции со поврзаните субјекти во текот на своите редовни деловни активности. Тука спаѓаат кредитирањето и депонирањето средства.

Сите банкарски трансакции кои се извршени со поврзани субјекти во текот на редовните деловни активности и нивната вредност материјално не се разликува од условите што би важеле во трансакција меѓу познати страни. Следната табела ги прикажува обемот и состојбите од значајните трансакции со поврзани субјекти.

	2007	2006
Побарувања од поврзани субјекти	258,593	227,442
Обврски кон поврзани субјекти	296,340	357,751
Приход по основ на камата и надоместоци од поврзани субјекти	18,201	7,569
Расходи по основ на камата на поврзани субјекти	30,848	15,366

26 Пензиски планови

Банката нема дефинирано планови за надоместоци при пензионирање или опции за надоместување базирани на акции со состојба на 31 Декември 2007 и 31 Декември 2006 година. Раководството смета дека сегашната вредност на идните обврски кон вработените во врска со надоместоците при пензионирање и јубилејни награди не е од материјално значење за финансиските извештаи со состојба на 31 Декември 2007 и 31 Декември 2006 година.

27 Вонбилансна евиденција

Банката изврши префрлување на ненаплатливите и целосно резервирани побарувања на вонбилансната евиденција, заедно со соодветните резервирања. Банката ги евидентира овие побарувања, пресметува и евидентира камата и продолжува да ги наплатува износите кои и се должат. Наплатите се евидентираат како останат деловен приход. Пресметаниот приход, до неговата наплата, нема влијание врз резултатите од работењето на Банката.

Со состојба на 31 Декември 2007 година, салдото на овие побарувања на вонбилансната евиденција изнесува 49,808 илјади Денари (2006: 49,818 илјади Денари).

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

25 Related party transaction

For reporting purposes, the Bank's shareholders with qualified holding in the bank and entities related thereto, and the responsible persons of those shareholders – legal entities, as well as the persons with special rights and responsibilities at the bank and persons related thereto are considered as related parties.

The Bank enters into with its related parties in the normal course of its business. These include loans and deposits.

All Bank's transactions with related parties arise in the normal course of business and their value is not materially different from the terms and conditions that would prevail in arms-length transactions. The significant related party balances and transactions are presented as follows:

	2007	2006
Loans, guarantees and letters of credit to related parties	258,593	227,442
Due to related parties	296,340	357,751
Interest income and fees earned from related parties	18,201	7,569
Interest expense to related parties	30,848	15,366

26 Pensions plans

The Bank does not operate any defined contribution plans or share-based remuneration options as of 31 December 2007 and 2006. The management believes that the present value of the future obligations to employees with respect to retirement and other benefits and awards are not material to these financial statements as of 31 December 2007 and 2006.

27 Memorandum accounts

The Bank transferred non-collectible and fully provided for receivables, together with the related provisions, to memorandum accounts. The Bank keeps records on these receivables, accrues and keeps separately records on interest and continues to collect the amounts. Repayments are accounted for as other operating income. Accrued income, until the collection, has no impact over the Bank's operating results.

At 31 December 2007, the balance of these receivables accounted for on memorandum accounts amounts Denar 49,808 thousands (2006: Denar 49,818 thousand).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 Декември 2007 и 2006
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

28 Потенцијални и превземени обврски

Гаранции и акредитиви

Банката издава гаранции и акредитиви на своите комитенти, како обезбедувања по договорените обврски со нивните деловни клиенти. Потенцијалните и превземени обврски по основ на гаранции и акредитиви се дадени во табелата во продолжение:

	2007	2006
Гаранции		
- во Денари	367,578	106,966
- Во странска валута	33,547	19,171
Акредитиви во странска валута	120,626	65,947
Дозволени пречекорувања на тековни сметки	-	9,116
Дозволени лимити на картички	97,973	64,109
	619,724	265,309
Намалено за: резервирање за оштетување (Белешка 9, 22)	(7,326)	(403)
Потенцијални и превземени обврски, нето	612,398	264,906

Судски спорови

Со состојба на 31 Декември 2007, правните постапки покренати против Банката изнесуваат вкупно 6,324 илјади Денари (2006: нема). Не е евидентирано резервирање на денот на билансирање, бидејќи професионалните правни совети покажуваат дека нема веројатност за појава на значителни загуби. Освен тоа, разни правни дејствија и побарувања може да се појават во иднина против Банката од правните спорови и побарувања кои може да се јават во текот на редовното деловно работење. Поврзаните ризици се анализираат според веројатноста да се појават. Иако резултатот од оваа проблематика не може секогаш со сигурност да се утврди, раководството на Банката верува дека нема да резултираат во материјално значајни обврски.

Оданочување

Даночните власти можат во секое време да извршат преглед на деловните книги и евиденцијата 5 до 10 години последователно по годишната даночна пријава и можат да наметнат дополнителни оданочувања и казни. Раководството на Банката не е запознаено со такви случаи кои би можеле да доведат до потенцијални материјални обврски во тој поглед.

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the years ended 31 December 2007 and 2006
(All amounts expressed in Denar thousands, unless otherwise stated)

28 Commitments and contingencies

Guarantees and letters of credit

The Bank issues guarantees and letters of credit to its customers as to secure the assumed commitments with its business customers. The commitments and contingencies amounts for guarantees and letters of credit are as follows:

	2007	2006
Guarantees		
- In Denar	367,578	106,966
- In forex	33,547	19,171
Letters of credit in foreign currencies	120,626	65,947
Allowed overdrafts in current accounts	-	9,116
Allowed card limits	97,973	64,109
	619,724	265,309
Less: provision for impairment (Note 9, 22)	(7,326)	(403)
Net contingent liabilities	612,398	264,906

Litigations

At 31 December 2007, legal proceedings raised against the Bank amount in total Denar 6,324 thousands (2006: nul). No provision has been made as of the balance sheet date, as professional advice indicates that it is unlikely that any significant loss will arise. In addition, various legal actions and claims may be asserted in the future against the Bank from litigations and claims incident to the ordinary course of business. Related risks have been analyzed as to likelihood of occurrence. Although the outcome of these matters cannot always be ascertained with precision, the management of the Bank believes that no material liabilities are likely to result.

Income tax expense

The tax authorities may at any time inspect the books and records up to 5 to 10 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Bank's management is not aware of any circumstances, which may give rise to a potential material liability in this respect.



Инвестбанка АД Скопје

годишен извештај 2007

Investbanka AD Skopje

annual report 2007

Општи информации
General information



УПРАВЕН ОДБОР

на ИНВЕСТБАНКА АД Скопје

<i>Име и презиме</i>	<i>Претставник на акционерот</i>	<i>Својство</i>
1. Светлана Пендаровска	ПИВАРА СКОПЈЕ АД Скопје	Претседател
2. Кираца Трајковска	АД ФЕРШПЕД Скопје	Заменик претседател
3. Стојан Клопчевски	АД ЗА ОСИГУРУВАЊЕ ВАРДАР Скопје	Член
4. Кирил Митровски	СМ 94 ДОО Скопје	Член
5. Весна Стоилковска	ИНВЕСТБАНКА АД Скопје	Член
6. Проф. Др. Бобек Шуклев	Универзитет Св. Кирил и Методиј Скопје, Економ. Факултет	Член
7. Кирил Крамарски	АД АЛКАЛОИД Берово	Член

МЕНАЏМЕНТ

Имињата на директорите кои работеа на раководни работни места во текот на финансиската година се прикажани во продолжение:

Прв Генерален Директор	Јосиф ЕФТИМОСКИ
Втор Генерален Директор	Драган КОЦЕСКИ
Заменик на Работоводен Орган.....	Весна СТОИЛКОВСКА
Директор на сектор за управување со средства	Дарко СТОЈКОСКИ
Директор на сектор за управување со пласмани.....	Јулијана ЗОРИЌ
Директор на сектор за работа со физички лица.....	Љиљана ДОНЕВА
Директор на сектор за платен промет	Владимир ЕФТИМОСКИ
Директор на сектор за финансии, план и анализа.....	Драган ИЛИЕВСКИ
Директор на сектор за правни, кадровски и општи работи	Розе МЛАДЕНОВА
Директор на центар за управување со ризици	Емил БУХОВ

BOARD OF DIRECTORS

Of Investbanka AD Skopje

<i>First name and surname</i>	<i>Shareholder's representative</i>	<i>Function</i>
1. Svetlana Pendarovska	PIVARA SKOPJE AD Skopje	President
2. Kiraca Trajkovska	AD FERSPED Skopje	Deputy President
3. Stojan Klopceviski	AD ZA OSIGURUVANJE VARDAR Skopje	Member
4. Kiril Mitrovski	SM 94 DOO Skopje	Member
5. Vesna Stoilkovska	Investbanka AD Skopje	Member
6. Prof. Bobek Suklev Ph.D.	University „St. Cyril and Methodius“ Skopje, School of Economics	Member
7. Kiril Kramarski	AD ALKALOID Berovo	Member

MANAGERS

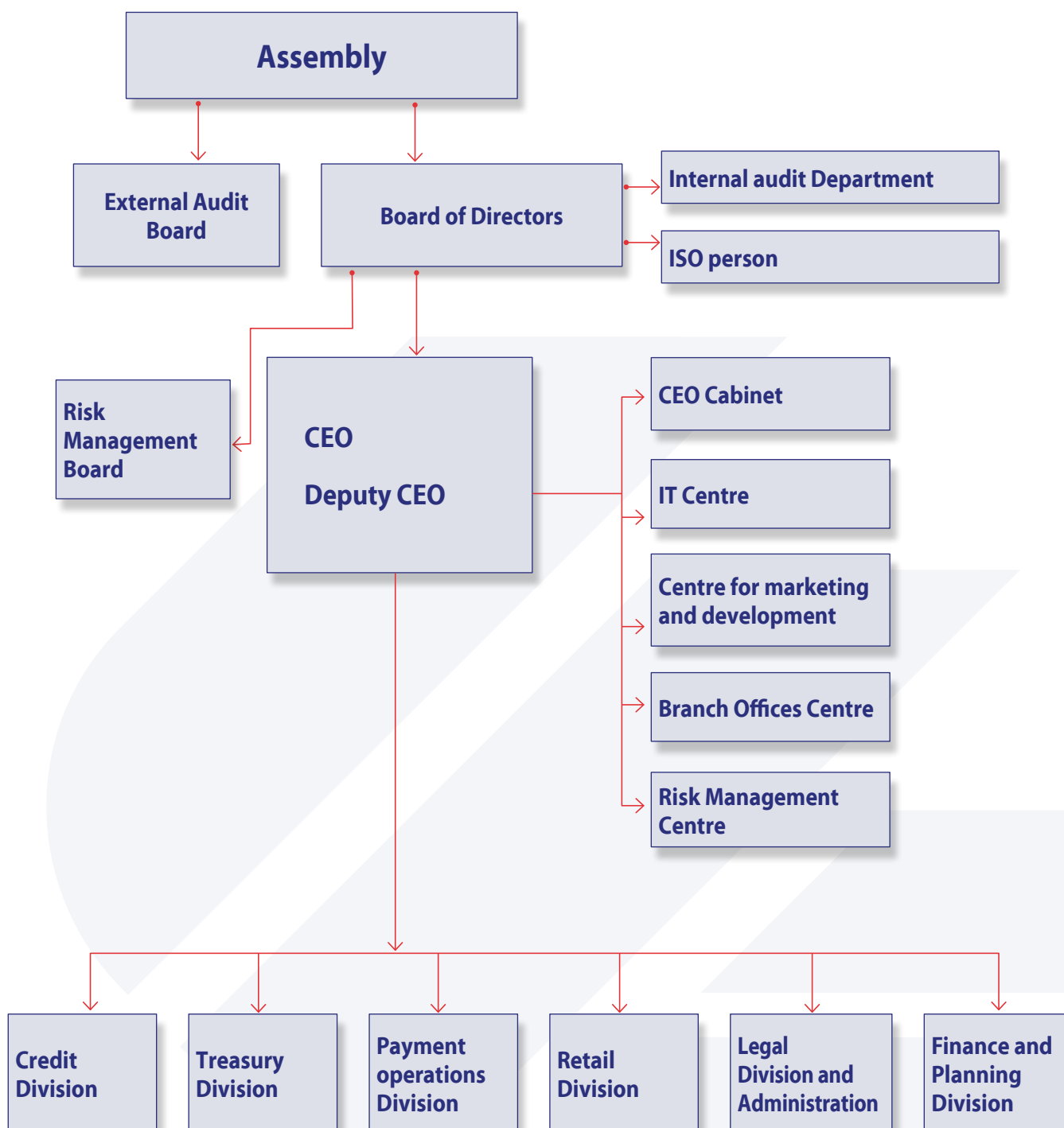
Names of the managers assigned at management working positions during the financial year are shown below:

First General Manager.....	Josif EFTIMOSKI
Second General Manager	Dragan KOCESKI
Deputy General Manager	Vesna STOILKOVSKA
Treasury Division Manager	Darko STOJKOSKI
Credit Division Manager	Julijana ZORIC
Retail Division Manager	Ljiljana DONEVA
Payment Operations Division Manager	Vladimir EFTIMOSKI
Planning Division Manager	Dragan ILIEVSKI
Legal and staff Division Manager	Roze MLADENOVA
Manager of the Risk Management Centre	Emil BUHOV

ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА



ORGANIZATIONAL STRUCTURE





КОРЕСПОНДЕНТСКИ БАНКИ

НА ИНВЕСТБАНКА АД СКОПЈЕ

Земја	Банки	Валута
АВСТРИЈА	- Bank Austria Creditanstalt AG Vienna - Raiffeisen Zentralbank Österreich AG Vienna - Steiermarkische Bank und Sparkassen AG Graz	EUR
АВСТРАЛИЈА	AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED	AUD
ДАНСКА	Danske Bank A/S Copenhagen	DKK
БЕЛГИЈА	ING Belgium NV/SA Brussels	EUR
ГЕРМАНИЈА	- Deutsche Bank AG Frankfurt/M - LHB Internationale Handelsbank AG Frankfurt/M - Dresdner Bank AG Frankfurt/M - Commerzbank AG Frankfurt/M - Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG Frankfurt/M	EUR
ГРЦИЈА	Alpha Bank AE Athens	EUR
ИТАЛИЈА	Banca Intesa SpA Milano	EUR
ХОЛАНДИЈА	ABN AMRO Bank NV Amsterdam	EUR
СЛОВЕНИЈА	Nova Ljubljanska banka dd, Ljubljana	MULTI
ШВЕДСКА	Svenska Handelsbanken Stockholm	SEK
ШВАЈЦАРИЈА	UBS AG Zurich	CHF EUR USD
ОБЕДИНЕТО КРАЛСТВО	Barclays Bank PLC London	GBP
САД	- Deutsche Bank Trust Company Americas New York - CITIBANK N.A. New York - American Express Bank, LTD. New York	USD

CORRESPONDENT BANKS

OF INVESTBANKA AD SKOPJE

Country	Banks	Currency
AUSTRIA	● Bank Austria Creditanstalt AG Vienna ● Raiffeisen Zentralbank Österreich AG Vienna ● Steiermarkische Bank und Sparkassen AG Graz	EUR
AUSTRALIA	● AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED	AUD
DENMARK	● Danske Bank A/S Copenhagen	DKK
BELGIUM	● ING Belgium NV/SA Brussels	EUR
GERMANY	● Deutsche Bank AG Frankfurt/M ● LHB Internationale Handelsbank AG Frankfurt/M ● Dresdner Bank AG Frankfurt/M ● Commerzbank AG Frankfurt/M ● Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG Frankfurt/M	EUR
GREECE	● Alpha Bank AE Athens	EUR
ITALY	● Banca Intesa SpA Milano	EUR
NETHERLANDS	● ABN AMRO Bank NV Amsterdam	EUR
SLOVENIA	● Nova Ljubljanska banka dd, Ljubljana	MULTI
SWEEDEN	● Svenska Handelsbanken Stockholm	SEK
SWITZERLAND	● UBS AG Zurich	CHF EUR USD
UK	● Barclays Bank PLC London	GBP
USA	● Deutsche Bank Trust Company Americas New York ● CITIBANK N.A. New York ● American Express Bank, LTD. New York	USD



КОНТАКТИ:

Кабинет на Работоводен Орган

тел: ++ 389 (0)2 3200 501
факс: ++389 (0)2 3200 515
contact@investbanka.com.mk

Сектор за работа со физички лица

тел: ++ 389 (0)2 3200 647
факс: ++389 (0)2 3200 649
nasinfo@investbanka.com.mk

Сектор за властен промет

тел: ++ 389 (0)2 3200 550
факс: ++389 (0)2 3200 649
vplpinfo@investbanka.com.mk
devinfo@investbanka.com.mk

Сектор за управување со имотни

тел: ++ 389 (0)2 3200 568
факс : ++ 389 (0)2 3200 575
kredinfo@investbanka.com.mk

Сектор за управување со средства

тел : ++ 389 (0)2 3200 586
факс : ++ 389 (0)2 3200 591
sredinfo@investbanka.com.mk

Сектор за правни, општи и кадрови работи

тел : ++ 389 (0)2 3200 570
факс: ++389 (0)2 3200 575
pravnainfo@investbanka.com.mk

Сектор за финансии, сметководство, план и анализа

тел : ++ 389 (0)2 3200 700
факс: ++389 (0)2 3200 649
smetkinfo@investbanka.com.mk

Центар за ИТ

тел: ++ 389 (0)2 3200 668
факс: ++389 (0)2 3200 649

Центар за управување со ризици

тел: ++ 389 (0)2 3200 684
факс: ++389 (0)2 3200 649

CONTACTS:

CEO Cabinet

Tell: ++ 389 (0)2 3200 501
Fax: ++389 (0)2 3200 515
contact@investbanka.com.mk

Retail Division

Tell: ++ 389 (0)2 3200 647
Fax: ++389 (0)2 3200 649
nasinfo@investbanka.com.mk

Payment Operation Division

Tell: ++ 389 (0)2 3200 550
Fax: ++389 (0)2 3200 649
vplpinfo@investbanka.com.mk
devinfo@investbanka.com.mk

Credit Division

Tell: ++ 389 (0)2 3200 568
Fax : ++ 389 (0)2 3200 575
kredinfo@investbanka.com.mk

Treasury Division

Tell: ++ 389 (0)2 3200 586
Fax: ++ 389 (0)2 3200 591
sredinfo@investbanka.com.mk

Legal and Personel Division

Tell: ++ 389 (0)2 3200 570
Fax: ++389 (0)2 3200 575
pravnainfo@investbanka.com.mk

Finance and Planing Division

Tell: ++ 389 (0)2 3200 700
Fax: ++389 (0)2 3200 649
smetkinfo@investbanka.com.mk

IT Centre

Tell: ++ 389 (0)2 3200 668
Fax: ++389 (0)2 3200 649

Risk Management Centre

Tell: ++ 389 (0)2 3200 684
Fax: ++389 (0)2 3200 649



ЕКСПОЗИТУРИ НА ИНВЕСТБАНКА

1. СКОПЈЕ – ЦЕНТРАЛА

Ул. Македонија 9 – 11, 1000 Скопје
Тел: ++389 (0)2 3200 500, факс: ++389 (0)2 3200 515

2. СКОПЈЕ – Т.Ц. БЕВЕРЛИ ХИЛС

Ул. Народен фронт, 1000 Скопје
Тел: ++389 (0)2 3225 991, факс: ++389 (0)2 3225 992

3. СКОПЈЕ – Т.Ц. ЛЕПТОКАРИЈА

Бул. Партизански одреди бр. 646, 1000 Скопје
Тел: ++389 (0)2 3074 760, факс: ++389 (0)2 3074 750

4. СКОПЈЕ – БИСЕР

Бул. Јане Сандански бб, ТЦ Бисер, 1000 Скопје
Тел/факс: ++389 (0)2 2403 925

5. СКОПЈЕ – АВТОКОМАНДА

ул. Трифун Хаџи Јанев бр.3, 1000 Скопје
Тел: ++389 (0)2 3173 593, факс: ++389 (0)2 3173 594

6. СКОПЈЕ – ГТЦ

Градски трговски центар – приземје
„Кеј 13 Ноември“, локал 496, секција 06
Тел/факс: ++389 (0)2 3216 562

7. ЕКСПОЗИТУРА БИТОЛА

Т.Ц. Шехерезада, ламела Б
Ул. Јане Сандански бр.15, 7000 Битола
Тел: ++389 (0)47 230 103, факс: ++389 (0)47 230 102

8. ЕКСПОЗИТУРА КУМАНОВО I

Бул. ЈНА бр. 30, 1300 Куманово
Тел: ++389 (0)31 413 630, факс: ++389 (0)31 437 803

9. ЕКСПОЗИТУРА КУМАНОВО II

Плоштад „Нова Југославија“ 1/1-1,
Тел/факс: ++389 (0)31 411 833

10. ЕКСПОЗИТУРА КАВАДАРЦИ

Ул. Илинденска бр. 107, 1430 Кавадарци
Тел: ++389 (0)43 400 246, факс: ++389 (0)43 400 247

BRANCH OFFICES OF INVESTBANKA

1. SKOPJE – HEAD OFFICE

Street "Makedonija" 9 – 11, 1000 Skopje
Phone: ++389 (0)2 3200 500, Fax: ++389 (0)2 3200 515

2. SKOPJE – TC BEVERLY HILLS

Street "Naroden front", 1000 Skopje
Phone: ++389 (0)2 3225 991, Fax: ++389 (0)2 3225 992

3. SKOPJE – TC LEPTOKARIJA

Blv. "Partizanski odredi" No. 64b, 1000 Skopje
Phone: ++389 (0)2 3074 760, fax: ++389 (0)2 3074 750

4. SKOPJE – TC BISER

Blv. "Jane Sandanski", TC Biser, 1000 Skopje
Phone / Fax: ++389 (0)2 2403 925

5. SKOPJE - AVTOKOMANDA

Street "Trifun Hadzi Janev" No. 3, 1000 Skopje
Phone: ++389 (0)2 3173 593, fax: ++389 (0)2 3173 594

6. SKOPJE - GTC

City shopping centre - floor
"Kej 13 Noemvri", local 496, section 06, 1000 Skopje
Phone / fax: ++389 (0)2 3216 562

7. BRANCH - BITOLA

TC Sheherezada, lamella B
Street "Jane Sandanski" No. 15, 7000 Bitola
Phone: ++389 (0)47 230 103, Fax: ++389 (0)47 230 102

8. BRANCH – KUMANOVO I

Blv. "jna" No. 30, 1300 Kumanovo
Phone: ++389 (0)31 413 630, Fax: ++389 (0)31 437 803

9. BRANCH – KUMANOVO II

Square "Nova Jugoslavija" 1/1-1, 1300 Kumanovo
Phone / Fax: ++389 (0)31 411 833

10. BRANCH - KAVADARCI

Street "Ilindenska" No. 107, 1430 Kavadarci
Phone: ++389 (0)43 400 246, Fax: ++389 (0)43 400 247



11. ЕКСПОЗИТУРА ГЕВГЕЛИЈА

Ул. Димитар Влахов бр. 7, 3480 Гевгелија

Тел/факс: ++389 (0)34 213 803

12. ЕКСПОЗИТУРА БЕРОВО

Ул. 23 Август бр. 2, 2330 Берово

Тел/факс: ++389 (0)33 470 755

13. ЕКСПОЗИТУРА СТРУМИЦА

Ул. Ленинова бб, 1400 Струмица

Тел: ++389 (0)34 340 812, тел/факс: ++389 (0)34 329 512

14. ЕКСПОЗИТУРА ОХРИД I

Ул. Македонски просветители бб, 6000 Охрид

Тел/факс: ++389 (0)46 264 710

15. ЕКСПОЗИТУРА ОХРИД II

Ул. Климент Охридски бб, комплекс „Летница“

Тел/факс: ++389 (0)46 231 166

16. ЕКСПОЗИТУРА ШТИП

Ул. Ванчо Прке бр.16, 2000 Штип

Тел/факс: ++389 (0)32 383 410

17. ЕКСПОЗИТУРА ТЕТОВО

Ул. Маршал Тито блок 54, ламела 9, локал 1, 1200 Тетово

Тел/факс: ++389 (0)44 353 700

18. ЕКСПОЗИТУРА ВЕЛЕС

ул. Владимир Назор бр.2, 1400 Велес

Тел/факс: ++389 (0)43 212 177

19. ЕКСПОЗИТУРА КРИВА ПАЛАНКА

Ул. Маршал Тито бб, 1330 Крива Паланка

Тел/факс: ++389 (0)31 377 851

20. ЕКСПОЗИТУРА КРАТОВО

Ул. Гоце Делчев бр.4, 1360 Кратово

Тел/факс: ++389 (0)31 482 046

21. ЕКСПОЗИТУРА ГОСТИВАР

Ул. Браќа Гиноси, 1230 Гостивар

Тел/факс: ++389 (0)42 221 613, факс: ++389 (0)42 221 614

11. BRANCH - GEVGELIJA

Street "Dimitar Vlahov" No. 7, 3480 Gevgelija
Phone / Fax: ++389 (0)34 213 803

12. BRANCH - BEROVO

Street "23 Avgust" No. 2, 2330 Berovo
Phone / Fax: ++389 (0)33 470 755

13. BRANCH - STRUMICA

Street "Leninova" 1400 Strumica
Phone: ++389 (0)34 340 812, phone / fax: ++389 (0)34 329 512

14. BRANCH - OHRID I

Street "Makedonski prosvetiteli", 6000 Ohrid
Phone / fax: ++389 (0)46 264 710

15. BRANCH - OHRID II

Street "Kliment Ohridski", complex "Letnica", 6000 Ohrid
Phone / fax: ++389 (0)46 231 166

16. BRANCH - STIP

Street "Vancho Prke" No. 16, 2000 Stip
Phone / fax: ++389 (0)32 383 410

17. BRANCH - TETOVO

Street "Marshal Tito", block 54, lamella 9, local 1, 1200 Tetovo
Phone / fax: ++389 (0)44 353 700

18. BRANCH - VELES

Street "Vladimir Nazor" No. 2, 1400 Veles
Phone / fax: ++389 (0)43 212 177

19. BRANCH - KRIVA PALANKA

Street "Marshal Tito", 1330 Kriva Palanka
Phone / fax: ++389 (0)31 377 851

20. BRANCH - KRATOVO

Street "Goce Delcev" No. 4, 1360 Kratovo
Phone / fax: ++389 (0)31 482 046

21. BRANCH - GOSTIVAR

Street "Braka Ginoski" 1230 Gostivar
Phone / fax: ++389 (0)42 221 613, факс: ++389 (0)42 221 614

[illegible]



www.investbanka.com.mk

