

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ
ANNUAL REPORT

2008



Centrala Centar Skopje

**ИНВЕСТБАНКА
АД СКОПЈЕ**

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE 



UKRAINE

ROMANIA

BULGARIA

**ИНВЕСТБАНКА
АД СКОПЈЕ**

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE



СОДРЖИНА

1. Профил на Банката	5
2. Обраќање на Претседателот на Управен одбор	11
Деловни Активности	17
1. Цели и опкружување	18
2. Финансиски перформанси	18
3. Извори на средства	22
4. Акционерски капитал	26
5. Пласман на средства	26
6. Управување со ризици	28
7. Управување со пласмани	34
8. Управување со ликвидноста	36
9. Платежни картички	40
10. Платен промет	42
11. Информациона технологија	44
12. Маркетинг активности	44
13. Човечки ресурси	46
14. Внатрешна ревизија	46
15. Активности според Законот за спречување на перење на пари	48
Планирани Деловни Активности за 2009 година	51
Финансиски извештаи	63
1. Извештај на независните ревизори	64
2. Финансиски извештаи	68
3. Белешки кон финансиските извештаи 31 декември 2008	76
Општи информации	147
1. Организациона структура	148
2. Кореспондентски Банки	150
3. Контакти	152
4. Експозитури	156

CONTENTS

Bank's Profile	5
Report of the Chairman of the Management Board	11
Business Activities:	17
1. Objectives and Environment	19
2. Financial Performances	19
3. Sources of Funds	23
4. Shareholder's Equity	27
5. Placement of funds	27
6. Risk Management	29
7. Portfolio Management	35
8. Treasury and Liquidity Management	37
9. Payment Cards	41
10. Payment Operations	43
11. Information Technology	45
12. Marketing activities	45
13. Human Resources	47
14. Internal Audit	47
15. Activities according to the Law on Money Laundering Prevention	49
Planned Business Activities for the Year 2009	51
Financial Report	63
1. Independent Auditor's Report	65
2. Financial Statements	69
3. Notes to the Financial Statements as of 31st of December 2008	77
General Information	147
1. Organizational Structure	149
2. Correspondent Banks	151
3. Contacts	153
4. Branch Offices	157



Профил на Банката Bank's Profile



**ИНВЕСТБАНКА
АД СКОПЈЕ**

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE 

ПРОФИЛ НА БАНКАТА

Основни информации

2008 е историска година за Инвестбанка АД Скопје. По извршената трансакција на 10 септември 2008 година повеќе од 96% од сопственоста на Банката премина во рацете на Steiermärkische Sparkasse. Преземањето на Банката претставува најзначајниот настан во нејзината историја, од формирањето како акционерско друштво со дозвола од НБРМ од 29.12.1992 година.

Почитувајќи ги сите законски прописи во државата и принципите од деловната политика на Банката, таа ги исполни ветувањата кон своите дотогашни акционери, обезбедувајќи влез на познат банкарски бренд Steiermärkische Bank und Sparkassen AG од Грац, Австрија. Со влезот на австрискиот банкарски бренд на македонскиот финансиски пазар Банката даде ветување за што подобра и побрза услуга со најдобрите финансиски решенија за проблемите на своите клиенти и на пошироката јавност.

Инвестбанка АД Скопје, со седиште во Скопје на ул. Македонија 9-11, делува како комерцијална банка на македонскиот финансиски пазар, со преку 26 експозитури во кои се нудат 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 меѓу првите 5 банки 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.

Експанзија на Банката и клиентите

Инвестбанка АД Скопје во септември 2008 година ја одбележа првата годишнина од употребата на деловната зграда на ул. Македонија 9-11, оддавајќи им благодарност на сите учесници изведувачи и помагатели во нејзината изведба. Банката во 2008 година ја прошири својата деловна мрежа со отварање на 5 нови експозитури и тоа: две експозитури во Скопје – Градски трговски центар и Ѓорче Петров, втората експозитура во Охрид – „Летница“ и првата експозитура во Кочани и Струга. Проширувајќи ја деловната мрежа Инвестбанка ја продолжи својата развојна стратегија на доближување до граѓаните и жителите на сите поголеми населени места во земјата и беше една од најатрактивните банки за вработување на млад и високо образован кадар од сите делови на државата.

Конкурентската понудата на финансиски производи и услуги се адаптираше во текот на годината согласно промените на финансискиот пазар во Македонија и согласно потребите и барањата на клиентите. Понудата на финансиски производи и услуги беше фокусирана примарно кон развојот на приватниот сектор, малите и средни претпријатија, микро претпријатијата и самостојните претприемачи, како и кон земјоделските производители и преработувачи, нудејќи најповолни услови за развој на земјоделието во земјата преку Земјоделски Кредитен Дисконтен Фонд. Покрај поддршката на развојот на приватниот сектор, Банката им овозможи на своите постоечки и потенцијални клиенти – физички лица промотивни каматни стапки за штедните влогови, гратис период на користење на сефовите во седиштето на Банката и лесна и едноставна процедура за корисниците на пензиите и електронското банкарство.

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

PROFILE OF INVESTBANKA AD SKOPJE

General information

The year 2008 has been an historic for Investbanka A.D. Skopje. After the transaction conducted on 10 September 2008, over 96% of the shares were acquired by Steiermärkische Sparkasse. The acquisition of the Bank represents the most significant event in its history, since its transformation into a joint stock company, with a decision by the NBRM from 29.12.1992.

In compliance with the existing legislation in the country and the principles of the business policy, the Bank has fulfilled the promises towards the former shareholders by providing entrance of the renowned banking brand of Steiermärkische Bank und Sparkassen AG from Graz, Austria. With entering of the Austrian banking brand to the Macedonian financial market, the Bank promised better and improved service, through the best financial solutions for the needs of its clients and general public as well.

Investbanka A.D. Skopje, with a registered seat in Skopje at 9-11 Makedonija Street, acts as a commercial bank on the Macedonian financial market with 26 branch offices, providing all the contemporary and high quality financial products and providing support to the private 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 key stakeholders by providing the clients with the best financial solutions for the purpose of meeting their requirements. Our interested parties are the shareholders, clients, employees and the local communities.

The vision of Investbanka A.D. Skopje is to be among the first 5 banks 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 with 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 inhabitants.

Expansion of the Bank

In September 2008, Investbanka A.D. celebrated the first anniversary of the new business building on str. Makedonija 9-11, expressing gratitude to all the participants and supporters of its construction. The Bank expanded the branch network by opening 5 new branches: two in Skopje – City Trade Center and Gjorce Petrov, second branch in Ohrid - "Letnica" and first branches in the towns of Kocani and Struga. Investbanka continued its development strategy of closer relation with the citizens and inhabitants of all major towns in the country and representing one of the most attractive employers of young and high-educated personnel from all over the country.

The offer of financial products and services in the course of the year notes down continuity in the creation of a competitive offer pursuant to the modifications on the financial market in Macedonia and in compliance with 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. 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. Beside the development support of the private sector, the Bank enabled its current and potential clients – private persons – promotional deposit interest rates, free-of-charge period for use of safe-deposit boxes in the Head Office, as well as easy and simple procedure for the retired persons and e-banking.

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, POS terminals and ATM devices functioning 24 hours a day/ seven days a week/ 365 days a year.

Investbanka – attractive participant on the financial market

In 2008, Investbanka A.D. Skopje received one of the FCE Top 100 South East Bank Ranking 2008 awards.

Инвестбанка – атрактивен учесник во банкарскиот сектор

Инвестбанка АД Скопје во 2008 година стана добитник на една од FCE Top 100 South East Bank Ranking 2008 награди. Според официјалните резултати објавени од страна на Finance Central Europe, Инвестбанка беше прогласена за „Најдобра Банка во Македонија според поврат на средствата (POA) 2008“ и „Најдобра Банка во Македонија според поврат на капиталот (POE) 2008“. Покрај двете награди, Инвестбанка АД Скопје беше рангирана како 5 – та банка во Македонија според остварена бруто добивка.

По преземањето на Инвестбанка АД Скопје од страна на Steiermärkische Sparkasse, Банката стана дел од семејството на австриски компании во Македонија, кои се здружени под покровителство на Амбасадата на Р. Австрија во Р. Македонија и Трговското одделение, во Македонско – Австриската Бизнис Асоцијација (МАБА). Поддршката и соработката се основните принципи на кои се повикуваат членките на МАБА и го помагаат зедничкиот развој и настап на македонскиот пазар.

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 Македонската 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 повисока квалитетна 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.

According to official results published by the Finance Central Europe, Investbanka was awarded as "Best bank in Macedonia according to return on assets (ROA)" and "Best bank in Macedonia according to return on equity (ROE)". Beside these two awards, Investbanka was ranked as 5th bank in Macedonia according to gained gross profit.

After the acquisition by Steiermärkische Sparkasse, Investbanka became part of the family of Austrian companies in Macedonia – under the patronage of the Embassy of R. Austria in R. Macedonia and the Trade Section – joined in the Macedonian-Austrian Business Association (MABA). The support and cooperation are the general principles of the members of MABA, for mutual development and representation on the Macedonian market.

A Bank which keeps pace with the times

Since its 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 has further allocated the first credit line 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.



Обраќање на Претседателот на Управен одбор Report of the Chairman of the Management Board



ИНВЕСТИБАНКА
АД СКОПЈЕ

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE 



ОБРАЌАЊЕ НА ПРЕТСЕДАТЕЛОТ НА УПРАВЕН ОДБОР

Проблемите не можат да се решат со истиот начин на размислување со кој што се создале. Во време во кое компаниите се соочуваат со досега невидени предизвици, успешните менаџери се присилени да бараат нови решенија. Тие мора да ги рedefинираат своите деловни пристапи, стратегии и организации. Менаџерите кои ќе се справат со овие предизвици ќе добијат можност да се откажат од начините на кои работеле и кои повеќе не се успешни и активно да бараат нови решенија. Менаџерите имаат можност да идентификуваат иновации во многу сегменти на менаџерските практики, во областа на маркетингот, финансиските операции, човечките ресурси и технологијата на работењето.

Во историјата на банкарството, минатата година беше најтурбулентна. Инвестбанка А.Д. Скопје со целосна ангажираност во работењето на менаџментот, вработените, акционерите и комитентите, преземајќи ги сите потребни мерки, успешно ги реализираше целите и задачите предвидени со Стратешкиот план 2007-2009-та год.

Банката во текот на 2008 година спроведе неколку значајни активности кои обезбедија стабилна, ликвидна и профитабилна комерцијална банка. Инвестбанка во 2008 година во своето работење се концен-

трираше на основната дејност- зголемување на депозитите, кредитите на правните и физичките лица, платниот промет во земјата и странство, акредитивното и гаранциско работење, пласмани на домашни хартии од вредност и картичното работење. Менаџментот и вработените негуваа конзистентни контакти со клиентите, посебно во овие стресни времиња. Оваа соработка и меѓусебни советувања допринесе да ја сочуваме довербата на нашите клиенти во Инвестбанка, а тоа доведе до пораст на вкупното работење на Банката.

Со доаѓањето на доминантниот акционер Steiermärkische Bank und Sparkassen AG од Австрија, Инвестбанка А.Д. Скопје се стекна со уште поголема доверба, но и обврска спрема нашите клиенти. Ние ја прифаќаме нивната порака: "Да работиме напорно за да испорачаме висок квалитет. Никој не смее да претпостави дека тоа не зависи од нас. Нашиот деловен модел значи дека секој советник (референт) за потрошувачи и секоја експозитура е самата одговорна за клиентите и делокругот на работата. Ние исто така мора многу сериозно да ја сфатиме и да ја осигураме банкарската доверливост и дискреција. За време на контактите со клиентите важно е да не се завзема арогантен став, посебно во овие стресни времиња, сериозно

REPORT OF THE CHAIRMAN OF THE MANAGEMENT BOARD

The problems can't be solved using the same way of thinking which created them. In times when the companies are faced with so far unseen challenges, successful managers are forced to seek for new solutions. They must redefine their business approaches, strategies and organizations. The managers who will rise to these challenges shall have the opportunity to leave behind their modes of operation that weren't successful and actively search new solutions. They have the opportunity to identify innovations in many segments of the management practice, in the field of marketing, financial operations, human resources and the technology used in the operations.

The past year has been the most turbulent one in the banking history. Investbanka A.D. Skopje, with complete devotion by its management, employees, shareholders and clients, and by taking all necessary measures, successfully achieved its goals and tasks, which were foreseen in the Strategic plan 2007-2009.

In the course of the year 2008, the bank implemented several significant activities, that resulted in stabile, solvent and profitable commercial bank.

In its operations in the year 2008, Investbanka A.D. Skopje focused on its basic occupation- increasing deposits, loans to legal entities and natural persons, domestic and foreign payment operations, trade finance, placement of domestic securities and credit cards operations. The management and the employees maintained permanent contact with the clients, especially in these stressful times. This cooperation and mutual counselling contributed to maintaining our clients confidence in Investbanka, which resulted in growth of the total activities of the Bank.

With the entrance of the dominant shareholder Steiermärkische Bank und Sparkassen AG from Austria, Investbanka A.D. Skopje gained even more confidence, but also a commitment to our clients. We accept their message: "To work hard to deliver high quality. Nobody must assume that it doesn't depend on us. According to our business model, every advisor (office) for consumers and every branch is self-responsible for the clients and the scope of work. We must take the banking confidentiality and discretion very seriously. In the communication with our clients it is important that we don't impose arrogant attitude, especially in these stressful times, to take their concerns very seriously and to find good solutions. In case the clients are not in the position to fulfill their obligations,

we must avoid exaggerated reactions, because our clients notice our behaviour in such situations."

The employees of Investbanka conveyed these messages, supported by the brand Steiermärkische Bank und Sparkassen AG through offering a variety of products and services, facilitated with the expansion of the business network (26 branches) and increasing of its potential with fresh capital, provided by the dominant shareholder Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Austria.

The Bank, by increasing its potential, managed to meet the standards and outweigh all risks in its operations, the liquidity risk, the credit risk, the interest rate risk, currency and operative risk and to achieve the goals of a profitable business policy.

Investbanka A.D Skopje continued with its positive operations through increased share in the domestic banking market in the Republic of Macedonia, taking the 8th place in the ranking of the secured equity capital, and an improvement for two positions compared to the year 2007 and the 9th position by amount of equity, or one position higher compared to 2007.

In the deposit operations, considerable improvement in the year 2008, in comparison with 2007 was achieved in corporate deposits by 47,5%, and retail deposits by 34,6%.

The foreign credit lines, used by the Bank from several foreign commercial banks and other renowned financial credit institutions (European Bank for Reconstruction and Development, IFAD, KFW and others) marked an increase by 32,7% compared to 31.12.2008.

The shareholders' equity, bonuses from shares, the reserves and retained profit compared to 31.12.2008 marked growth by 1,5%.

The capital adequacy ratio (basic funds/ risk-weighted assets) amounts to 15,7% as per 31.12.2008, which represents a good ratio on the level of capitalization of the Bank.

Investbanka in the year 2008 achieved assets amounted to 7.949,3 million denars or growth by 25,7% compared to the previous year. According to structure, the client placements are increased in 2008 compared to 2007 by 52%, particularly at legal entities and financial institutions by 70% and retail by 30%.

During 2008, the Bank continued the undertake of a number of activities for an independent assessment of the credit portfolio and its ranking according the credit

да се земаат нивните грижи и да се изнаоѓаат добри решенија. Доколку клиентите не се способни да ги исполнат своите обврски, ние мораме да одбегнуваме претерани реакции бидејќи клиентите го забележуваат однесувањето во такви ситуации.“

Овие пораки вработените и Инвестбанка ги остваруваше поддржани од брендот Steiermärkische Bank und Sparkassen AG со зголемување на понудата на производи и услуги, олеснување преку ширењето на деловната мрежа (26 експозитури) и зголемувањето на потенцијалот со свеж капитал, обезбеден од доминантниот акционер Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Австрија. Банката, зголемувајќи го својот потенцијал, успеа да ги задоволи стандардите за покривање на сите ризици од работењето, ликвидносниот, кредитниот, каматниот, валутниот и оперативниот и да ги оствари целите на профитабилната деловна политика.

Инвестбанка АД Скопје во 2008 година го продолжи континуитетот на позитивното работење преку зголеменото учество на домашниот пазар во банкарскиот систем на Република Македонија, завземајќи го осмото место во рангирањето на обезбедените средства, и подобрување за две места во споредба со 2007 година и деветтото место по големината на капиталот или за едно место по добро рангирана во споредба со 2007.

Во депозитното работење највисок пораст во 2008 година во однос на 2007 е остварен кај депозитите од комитентите 47,5%, депозитите на населението 34,6%.

Странските кредитни линии кои Банката ги користеше од неколку странски комерцијални банки и други реномирани финансиски кредитни институции (Европска банка за обнова и развој, ИФАД, KfW и други) бележат зголемување од 32,7% во однос на 31.12.2007 година.

Акционерскиот капитал, премиите од акции, резервите и нераспределената добивка во однос на 31.12.2007 година бележат пораст од 1,5%.

Коефициентот на адекватноста на капиталот (основните фондови/ризишно пондерирана актива) изнесува 15,7% на 31.12.2008 год. кој е добар показател за нивото на капитализираност на Банката.

Инвестбанка во 2008-ма година оствари билансна актива од 7.949,2 милиони денари или пораст од 25,7% во однос на претходната година. По структура, пласманите кај клиентите се зголемени во 2008 во однос на 2007 за 52% и тоа кај правните лица и финансиските друштва 70% и населението 30%.

Банката во 2008 год. продолжи со превземање на низа активности за независна проценка на кредитното портфолио и неговото рангирање соодветно на кредитниот ризик, следење и контрола на истиот, како и примена на корективни мерки во текот на користење на кредитот. Исто така, продолжија и интензивни активности за наплата на побарувањата од проблематичните пласмани (А-94,4%; Б-1,98%; В-2,50%; Г-0,50%; Д-0,58%).

Оперативната активност од ликвидноста, платниот промет во земјата и странство, работата со хартии од вредност, управувањето со пласманите, акредитивното и гаранциско работење, спречувањето на перење пари, се извршуваа во услови на меѓународна финансиска криза и главно со претпазлив став и работење кое мора да ја има во предвид економската криза во земјата и светот.

Сите деловни процеси во работењето комплетно се покриени со интегрираниот банкарски информатски систем (БИС). Во текот на 2008 година се извршија сите активности во примената на Меѓународната методологија за меѓународните стандарди во сметководство.

Во услови на меѓународна и домашна финансиска криза Инвестбанка АД Скопје во 2008 година оствари позитивни финансиски резултат од 100,6 милиони денари. Согласно одлуката на Надзорниот одбор од овој позитивен финансиски резултат беа исплатени трошоци на консултантските куќи Phalanx Capital и Linklaters 88,3 милиони денари награда за нивното учество во процесот на превземањето на Инвестбанка од страна на Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Австрија. Овие трошоци не беа предвидени во планот (буџетот) за 2008 година. По одбивање на овие трошоци, Банката има остварено бруто добивка од 12,3 милиони денари. Во структурата, приходите по основ на камати и по кредитите и другите пласмани бележат пораст од 35,3%, а расходите од каматите по сите депозити бележат пораст од 36,7% во однос на претходната година. Нето-каматниот приход е поголем во 2008-ма во однос на 2007 година за 34,6%. Нето-приходот од провизиите е исто така поголем за 28% во споредба со истиот период од претходната година.

Трошоците за вработените се поголеми за 8% во однос на 2007 год., а тоа се должи на 40 нововработени работници. Висок пораст од 42,6% во 2008 во однос на 2007 бележат останатите деловни расходи. Во овие расходи голем е порастот од 47,5% на материјалните трошоци, трошоците за услуги и трошоците за кирии кои се направени поради ширењето на деловната мрежа на експозитури. Резултатот од финансиското работење изразено преку стапката на поврат на активата и нето-добивката изнесува POA-0, 1%, а стапката на поврат на капиталот POE изнесува 1,1%.

Во овие турбулентни времиња експанзијата на развојот на Банката со разумни понуди и поддршката на главниот акционер Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Австрија е добар поттик успешно да го реализираме стратешкиот план за развој 2009-2011 год.

Инвестбанка АД Скопје
Претседател на Управен одбор,
Јосиф Ефтимоски

risk, for its monitoring and control, as well as application of corrective measures in the course of exploitation of the credit. Also, intensive activities for collection of receivables from non-performing loans took place (A-94,4%; B-1,98%; C-2,50%; D-0,50%; E-0,58%).

The operational activity from liquidity, the domestic and foreign payment operations, securities trade, the management of placements, trade finance operations and prevention of money-laundering were conducted in terms of international financial crisis and mainly by applying cautious approach and operations, that must take into consideration the economic crisis in the country and abroad.

All business processes within the operations are completely covered by the integrated banking information system (BIS). In the course of 2008, all activities concerning the application of the International Methodology of International Accounting Standards were conducted.

For the year 2008, in terms of international and domestic financial crisis, Investbanka A.D. Skopje achieved positive financial result amounted to 100, 6 million denars. In accordance with a Decision by the Supervisory Board, a reward 88,3 million denars was paid to the consultants Phalanx Capital and Linklaters for their participation in the takeover process of Investbanka by Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Austria. These expenses weren't foreseen in the plan (budget) for the year 2008. After

deducting these expenses, the Bank achieved net-profit on the amount of 12,3 million denars. Structurally, the profit based on interest, credits and other placements marked growth by 35,3%, and the interest expenditure for deposits by 36,7% compared to the previous year. The net-interest income for the year 2008 is increased by 34,6% compared to 2007. The net-commission income is also increased by 28% compared to the same period in the last year.

The personnel expenses are increased by 8% compared to 2007, due to hiring 40 new employees. The other business expenditure marked a high growth of around 42,6% in 2008 compared to 2007. Regarding expenditure, the material costs increased by 47,5%, costs for services and rents, that were produced due to the expansion of the branch network. The result of financial operations expressed through the rate of return on assets and net-profit amounts to ROA-0,1%, and the rate of return on equity ROE amounts to 1,1%.

In these turbulent times the expansion of the development of the Bank through reasonable offers and the support from the dominant shareholder Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, Austria is a good encouragement to realize successfully the Strategic plan for development for the year 2009-2011.

Investbanka A.D. Skopje
Chairman of the Management Board,
Josif Eftimoski





Деловни активности
Business activities



ИНВЕСТИБАНКА
АД СКОПЈЕ

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE 

ЦЕЛИ И ОПКРУЖУВАЊЕ

Инвестбанка АД Скопје во 2008 година својата активност ја остваруваше во согласност со Програмата на мерки и активности на деловната политика на Банката за 2008 година и во рамките на утврдените цели и задачи на Монетарната политика на НБРМ и Макро-економската политика на Владата на Република Македонија.

Во текот на 2008 година, Инвестбанка АД Скопје ја спроведуваше својата активност во економски амбиент окарактеризиран со солиден раст со динамични промени, со пораст на странските инвестиции, во екстерното опкружување и политичка клима со преносни ефекти врз домашната економија. Глобалната финансиска криза, што го одбележа последниот квартал од 2008 година и покрај тоа што директно не се одрази на македонскиот банкарски сектор, сепак имаше свој ефект врз стопанството на земјата и бизнис климата, со потенцијални ризици за идни продлабочувања на трговскиот дефицит, заострување на кредитните услови, зголемени инфлациски притисоци и забавување на инвестициите. Ваквите услови на стопанисување ја наметнаа потребата од воведување на порестриктивни мерки во монетарната политика од страна на НБРМ, со цел стабилизирање и забавување на зголемената лична потрошувачка и кредитна експанзија, одржување на стабилност и ликвидност на банките.

Банката и во 2008 година го продолжи трендот на стабилна, ликвидна и профитабилна комерцијална банка, со што успешно ги реализираше своите активности и приоритетни цели и задачи поставени во деловната политика на Банката за 2008 година, остварувајќи позитивни резултати во сите сегметни од своето работење - 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.

Изминатата 2008 година во постоењето на Банката ќе биде забележана и со збогатување и сегментирање на понудата на производи и услуги, олеснување на пристапот до нив преку ширење на деловната мрежа, зголемувањето на потенцијалот на Банката и пристапот до свеж капитал, а сето тоа потпомогнато со стратешкото партнерство, односно со доаѓањето на доминантниот акционер **Steiermarkische Bank und Sparkassen AG** од Австрија во септември 2008 година. И покрај осцилаторните и динамични услови на економско опкружување, Банката зголемувајќи го својот потенцијал успеа да ги оствари целите на профитабилната политика, да ги задоволи стандардите за покривање на сите ризици од работењето, ликвидносниот, кредитниот, каматниот, валутен и другите ризици, креирајќи структура на извори на средства и алокација во нискоризични пласмани, водејќи политика на реални позитивни каматни стапки и поволни тарифи.

Стабилноста, ликвидноста, довербата на своите клиенти и постојаното следење на нивните барања придонесоа Банката успешно да ја реализира својата активност. И во периодот кој ќе следува ќе продолжи да делува во насока на остварување на зацртаните цели и задачи на позитивно развојно работење, економичност и ефикасност и зголемување на финансискиот потенцијал, стабилност и ликвидност со соодветен капитал за покривање на сите ризици, а сето тоа потпомогнато со професионален и посветен менаџмент и тим, поддржани со брендот на **Steiermarkische Bank und Sparkassen AG**.

ФИНАНСИСКИ ПЕРФОРМАНСИ

Во извештајната 2008 година Инвестбанка АД Скопје го продолжи континуитетот на позитивно работење со максимална поддршка на развојот на своите клиенти како носители на економскиот развој,

почитувајќи ја законската регулатива, интерните цели и задачи, а во насока на подобрување на бонитетот, одржување на стабилност и сигурност во работењето.

OBJECTIVES AND ENVIRONMENT

Investbanka AD Skopje in the year 2008 realized its activity in compliance with the Program of measurements and activities from the Business Policy of the Bank for 2008 and within the framework of the scheduled objectives and tasks foreseen in the Monetary Policy of the Government of Republic of Macedonia.

During the year 2008, Investbanka AD Skopje performed its activity in economic ambience characterized with solid growth in dynamic changes, with increase of foreign investments, in external environment and political climate with transmission effects in the domestic economy. The global financial crises that has marked the last quarter from 2008, besides that hadn't direct effect on the Macedonian banking system, after all had its effect on economy and the business climate in the country, with potential risks for future deepening in trade deficit, with escalation in the credit conditions, enlarged inflation pressures and deceleration of investments. This economic environment enforced the necessity of implementation of more restrictive measures from Monetary Policy by the Central Bank, with the aim for stabilization and deceleration of increased personal consumption and credit expansion, for maintain banks stability and liquidity.

The Bank in 2008, as well, kept the trend of stable, liquid and profitable commercial bank, with which successfully realized its activities and preference objectives and tasks foreseen in the Business Policy of the Bank for 2008, attaining positive results in all segments of the working area - 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.

The departed year 2008 in the Banks existence will be noticed, as well, with the diversification and segmentation of supply of products and services, with alleviation in the access to them through the spreading the business net, enlargement the Banks potential and access to fresh capital, and all that with the assessment from the strategically partnership i.e. with the appearance of the dominate shareholder **Steiermarkische Bank und Sparkassen AG** from Austria in September, 2008. Besides the oscillatory and dynamical conditions of economical environment, the Bank with the increment of its potential had succeeded to attain the objectives of Profitability Policy, to meet the standards of all working risks, the liquidity, credit, interest, foreign exchange and other risks, creating structure of source of funds and allocation in low risk placements, conducting policy for real positive interest rates and favorable tariffs.

Stability, liquidity, confidence from the clients and constant maintenance of their demands, contributed to the Banks successful realization of its activity. In the future period the Bank will perform its function in direction of scheduled objectives and tasks of positive business development, economy and efficiency, increasing the financial potential, stability and liquidity with adequate capital for all potential working risks, and all that with the assistance of professional and dedicated management and team, supported with the brand of **Steiermarkische Bank und Sparkassen AG**.

FINANCIAL PERFORMANCES

In the reporting 2008 Investbanka A.D. Skopje carries on with the continuity of positive working with maximal support of its clients development as a bearer of economi-

cal development, respecting the legislative, interim objective and tasks, and in direction of proving the solvency, maintain working stability and security.

Приходи од камата			
	2008	2007	% промена
Нефинансиски групи	254,7	152,9	66,5%
Држава	19,7	29,8	-33,9%
Банки	38,2	69,2	-44,8%
Финансиски групи	4,8	2,4	105,6%
Население	135,7	80,5	68,6%
	453,1	334,8	35,3%

Приходите по основ на камати од дадени кредити и други пласмани во 2008 година достигнаа ниво од 453,1 милиони денари и бележат пораст од 35,3%.

Зголемувањето на приходите од камати произлегува од зголемените пласмани што ги направи Банката во текот на 2008 година.

Расходи за камата			
	2008	2007	% промена
Нефинансиски групи	95,9	62,6	53,0%
Држава	2,2	3,4	-36,6%
Банки	74,2	54,0	37,5%
Население	25,4	21,0	21,2%
Нерезиденци	0,6	4,0	-85,0%
	198,3	145,0	36,70%

Расходите за камати во 2008 година бележат пораст од 36,7% во однос на претходната година како резултат на зголемената депозитна база, односно изнесуваат 198,3 милиони денари.

Нето каматниот приход, како разлика помеѓу приходите и расходите по основ на камати достигна износ од 254,8 милиони денари и е поголем за 34,2% во споредба со 2007 година.

Приходите од провизии за вршење на банкарски услуги во 2008 година достигнаа ниво од 137,5 милиони денари и во однос на 2007 година се поголеми за 34,6%.

Расходите по основ на провизии за банкарски услуги во 2008 година се зголемени за 53,5% во однос на 2007 година и достигнаа ниво од 40,5 милиони денари.

Нето приходот од провизии е поголем за 28,0% во споредба со истиот период од претходната година и изнесува 97,0 милиони денари.

Нето ефектот од курсните разлики остварен со интензивното тргување на домашните и странските пазари е позитивен и изнесува 31,4 милиони денари и подразбира поголем нето ефект за 91,8% во однос на 2007 година. Приходите од курсни разлики изнесуваат

663,7 милиони денари, а расходите од курсни разлики изнесуваат 632,3 милиони денари.

Во текот на 2008 година, од продажбите на хартиите од вредност расположливи за продажба, Банката оствари **добивка од вложувања** во износ од 1,8 милиони денари, додека во 2007 истата изнесуваше 317,0 милиони денари како резултат на инвестицискиот тренд во хартии од вредност што ја одбележа таа година и продажбата на хартии од вредност што Банката ги имаше во своето портфолио на вложувања.

Останати деловни приходи, односно приходите од дивиденди, од продажба на преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања, недвижности и опрема, приходите од закупнини и останатите приходи во 2008 во износ од 18,1 милиони денари се поголеми во однос на претходниот споредбен период за 165,6%.

Нето расходите од оштетување како резултат на нето ефектот од приходите и расходите од издвојување во посебна резерва за ризични пласмани и приходите и расходите од исправка на вредност на сомнителните побарувања изнесуваат 41,6 милиони денари и се 42,5% помали во однос на 2007 година, како резултат на подобрувањето на кредитното портфолио.

Interest income			
	2008	2007	% change
<i>Non-financial institutions</i>	254,7	152,9	66,5%
<i>State</i>	19,7	29,8	-33,9%
<i>Banks</i>	38,2	69,2	-44,8%
<i>Financial institutions, other than banks</i>	4,8	2,4	105,6%
<i>Citizens</i>	135,7	80,5	68,6%
	453,1	334,8	35,3%

The interest income from allocated credits and other investments in 2008 reached a level of 453,1 million denars and shows an increase by 35,3%. The increase in

interest income derives from the increased investments which the Bank made in the course of 2008.

Interest expenditure			
	2008	2007	% change
<i>Non-financial institutions</i>	95,9	62,6	53,0%
<i>State</i>	2,2	3,4	-36,6%
<i>Banks</i>	74,2	54,0	37,5%
<i>Financial institutions, other than banks</i>	25,4	21,0	21,2%
<i>Citizens</i>	0,6	4,0	-85,0%
	198,3	145,0	36,70%

The interest expenditure in year 2008 shows an increase by 36,7% in comparison with the previous year due to the increased deposit basis, and it amounts to 198,3 million denars.

The net interest income as a difference between the income and expenditure on the basis of interest amounts to 254,8 million denars and is higher by 34,2% in comparison with 2007.

The commission income on the basis of performing banking services in 2008 reached a level of 137,5 million denars and in comparison with 2007 higher by 34,6%.

The expenditure on the basis of commissions was increased for the banking services in 2008 by 53,5% in comparison with 2007 and reached a level of 40,5 million denars.

The net commission income is higher by 28,0% in comparison with the same period last year is amounting to 97,0 million denars.

The net effect from differences in foreign exchange rates realized with intensive trading on the domestic and foreign exchange markets in the course of the year is positive and amounts to 31,4 million denars and it

means larger net effect by 91,8% than 2007. The income from differences in foreign exchange rates amounts to 663,7 million denars, whereas the expenditure from differences in foreign exchange rate amounts to 632,3 million denars.

During the year 2008, from the sale of financial assets available for sale, the Bank has realized **investment income** in amount of 1,8 million denars, whereas in 2007 amounted to 317,0 million denars as a result of investment trend in trade securities that has marked that year and the sale of financial investments that Bank had in her investments portfolio.

Other operating income, i.e. dividend income, gain from sale of foreclosed assets, property and plant equipment, investment property income and other in 2008 in amount of 18,1 million denars are larger by 165,6%.

Net impairment losses 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 expenditure from value correction of doubtful debts amount 41,6 million denars and are lower by 42,5% compared to 2007 godina, as a result of loan portfolio improvement.

Трошоците за вработените во 2008 година се поголеми за 8, 0% во однос на 2007 година, односно изнесуваат 100, 9 милиони денари, а тоа се должи на приемот на 40 нови работници.

Амортизацијата на нематеријални средства и недвижности и опрема во 2008 година изнесува 28, 8 милиони денари и споредбено со 2007 година кога изнесуваше 12, 1 милиони денари е поголема, како резултат на опремувањето и активирање на новата деловна зграда, новоотворените експозитури и набавка на нова компјутерска и комуникациска опрема.

Останати деловни расходи изнесуваат 219, 3 милиони денари и се зголемени за 42, 6% во однос на 2007 година. Материјалните трошоци и трошоците за услуги, трошоците за кирии остварени со ширењето на деловната мрежа бележат зголемување од 47, 5%, додека најголемо влијание на оваа категорија на трошоци имаат трошоците направени во процесот на преземање на капиталот кои изнесуваат 76, 0 мили-

они денари. Премиите за осигурување на депозити и за осигурување на имотот бележат незначително зголемување од 9, 5%, додека останатите трошоци како што се загуба од продажба на преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања, трошоците за судски спорови, трошоците за консултантски услуги, за даноци и придонеси и за неамортизирана вредност на расходувана опрема се помали за 66, 8%.

Во деловната 2008 година остварен е позитивен финансиски резултат и вкупната добивка на Банката без трошоците направени во процесот на преземање на капиталот изнесува 88, 3 милиони денари. По намалувањето на вкупната добивка за износот на трошоците за преземање на капиталот се добива **добивка пред оданочување** во износ од 12, 3 милиони денари. По намалување за данокот на добивка во износ од 1, 6 милиони денари се добива **нето добивка** во износ од 10, 7 милиони денари.

ИЗВОРИ НА СРЕДСТВА

Вкупните извори на средства на Банката на 31. 12. 2008 година изнесуваат од 7. 949, 2 милиони денари и се за 25, 5% поголеми во споредба со 2007 година.

Депозитно работење на Банката

Во 2008 година постигнат е силен раст на депозитите на Банката, од чиј квалитет зависи структурата на активата на Банката.

Во 2008 година постигнат е силен раст на **депозитите од комитентите** од 47, 5%, односно изнесуваат 5. 081, 2 милиони денари. Овој износ претставува 63,9% од вкупната билансна сума на Банката.

Од вкупните депозити од комитенти, **орочените девизни и денарски депозити од нефинансиски друштва** забележаа пораст од 48, 2% и изнесуваат 3. 034, 1 милиони денари. Во вкупните извори на средства учествуваат со 38, 1%. Од аспект на рочната структура краткорочните депозити учествуваат со 93, 2% во вкупните депозити од нефинансиски друштва, а додека долгорочните депозити учествуваат со 6, 8% во вкупните депозити од нефинансиски друштва. Според валутната структура во рамките на вкупните депозити од нефинансиски друштва преовладуваат денарските депозити во износ од 2. 380, 0 милиони денари, однос-

но 78, 4%, а девизните депозити во изнесуваат 654, 1 милиони денари, односно учествуваат со 21, 6%.

Од вкупните депозити од комитенти, **депозитите од финансиски друштва, освен банки** забележаа пораст од 61, 9% и изнесуваат 367,4 милиони денари. Во вкупните депозити на комитенти учествуваат со 7,2%. Од аспект на рочната структура краткорочните депозити учествуваат со 73, 4% во вкупните депозити од финансиски друштва, а додека долгорочните депозити учествуваат со 26, 6% во вкупните депозити од нефинансиски друштва.

Депозити од **население** (девизни и денарски) во 2008 година се остварени во износ од 1. 409, 4 милиони денари и забележуваат учество од 17, 7%, во вкупните извори на средства. Од аспект на рочната структура краткорочните депозити учествуваат со 85, 0% во вкупните депозити за физички лица, а додека долгорочните депозити учествуваат со 15, 0% во вкупните депозити за физички лица. Според валутната структура во рамките на вкупните депозити од население преовладуваат девизните депозити во износ од 940, 7 милиони денари, односно 66, 7%, а денарските депозити во износ од 468, 8 милиони денари, односно 33, 3%.

Personnel expenses in 2008 are higher by 8,0% compared to 2007, i.e. are amounts to 100,9 million denars, which is due to recruitment of 40 new employees.

Depreciation and amortization of intangible assets and property, plant and equipment in 2008 amount to 28,8 million denars and compared to 2007 when amounted to 12,1 million denars is larger as a result activation of new business premises, opening of new branches and acquiring of new computer and communication equipment.

Other operating expenses amount of 219,3 million denars and are larger by 42,6% compared to 2007. Material expenses and services expenses, rent expenses incurred by the spreading of the business net shows an increase by 47,5%, while the biggest effect in this category have the expenses related to capital take-over process in amount

to 76,0 million denars. Deposit insurance premiums and property insurance premiums shows insignificant increase by 9,5%, whereas the other expenses as loss from the sale of foreclosed assets, litigation expenses, consulting services expenses, for other taxes and contributions and net carrying amount of disposed and written assets off are lower by 66,8%.

In the business year 2007, a positive financial result was realized and the **gross profit** without the expenses related to capital take-over process amounts to 88,3 million denars. After the deduction of the expenses related to capital take-over process the **profit before tax** amounts to 12,3 million denars. Upon the reduction of the gross profit by the profit tax amounting to 1,6 million denars, the **net profit** is in the amount of 10,7 million denars.

SOURCES OF FUNDS

The total sources of the Bank's assets as per December 31st 2008 amounted to 7.949,2 million denars and are higher by 25,5% in comparison with 2007.

Deposit operations of the Bank

In 2008 the Banks deposits show significant growth, from which quality is determined the maintenance of an appropriate structure of the capital assets of the Bank.

The deposits from customers in 2008 show remarkable increase by 47,5% i.e. amount to 5.081,2 million denars. This amount represents 63,9% of the total balance amount of the Bank.

From the total customer's deposits, the **fixed-term foreign currency and denars deposits of non financial institutions** showed an increase by 33,9% and which is 3.034,1 million denars. This amount represents 48,2% of the total balance amount of the bank. Regarding the fixed-term structure the share of the short-term deposits is 93,2% in the total deposits of non financial corporate clients, whereas the share of the long-term deposits is 6,8% in the total deposits of non financial corporate clients. According to the currency structure in the total deposits of non financial institutions prevail the deposits

in denars in amount of 2.380,0 million denars i.e. 78,4% and the deposits in foreign currency amounts to 654,1 million denars i.e. theirs share is with 21,6%.

From the total customer's deposits, **the deposits of financial institutions, other than banks** evidenced an increase of 61,9% and amounts to 367,4 million denars. In the total deposit from customers have a share with 7,2%. Regarding the fixed-term structure the share of the short-term deposits is 73,4% in the total deposits of financial institutions, whereas the share of the long-term deposits is 26,6% in the total deposits of financial institutions.

The deposits of individuals (both foreign currency and denars ones) realized in the year 2008 amount to 1.409,4 million denars and show a share of 15,3% and the total sources of assets. Regarding the fixed-term structure, the share of the short-term deposits is 85,0% in the total deposits of individuals, whereas the share of the long-term deposits is 15,0% in the total deposits of individuals. According to the currency structure in the total deposits of individuals prevail the deposits in foreign currency in amount of 940,7 million denars, i.e. 66,7%, and the deposits in denars amounts to 468,8 million denars, i.e. theirs share is with 33,3%.

Преглед на број на клиенти

	31. 12. 06	31. 12. 07	31. 12. 08
Физички лица	23. 855	31. 519	62. 788
Правни лица	2. 558	3. 511	5. 197
Вкупно	26. 413	35. 030	67. 985



Од вкупните депозити од комитенти, **депозитите од нерезиденти** забележаа пораст од 82, 5% и изнесуваат 269, 7 милиони денари. Во вкупните депозити од комитенти учествуваат со 5, 3%.

Депозитите од Банки бележат забележително намалување од 69, 1% во 2008 година во однос на 2007 година, односно изнесуваат 204, 6 милиони денари. При тоа најзначајно намалување има кај краткорочно орочените депозити за 72, 6%, кои изнесуваа 174, 0 милиони денари. Вкупните депозити од Банки во супстанца претставуваат 2, 6% од билансната сума.

Странските кредитни линии кои Банката ги користеше од неколку странски комерцијални банки и други реномирани кредитни институции присутни

на пазарот во Република Македонија (Европска банка, KFW, ИФАД и други), со цел подобрување на својот кредитен потенцијал и овозможување на комитентите да ги користат сите можни видови на финансирања од домашни и странски извори, заклучно со 31. 12. 2008 година изнесуваа 1. 559, 3 милиони денари бележат зголемување од 32, 7% во однос на 31. 12. 2007 година.

Во валутната структура на изворите на средствата поголемо учество имаат девизните извори кои учествуваат со 54, 9%, а денарските извори на средства учествуваат со 45, 1%. Додека според рочната структура во изворите на средствата поголемо учество имаат краткорочните извори кои учествуваат со 78, 6%, а долгорочните извори на средства учествуваат со 21, 4%.

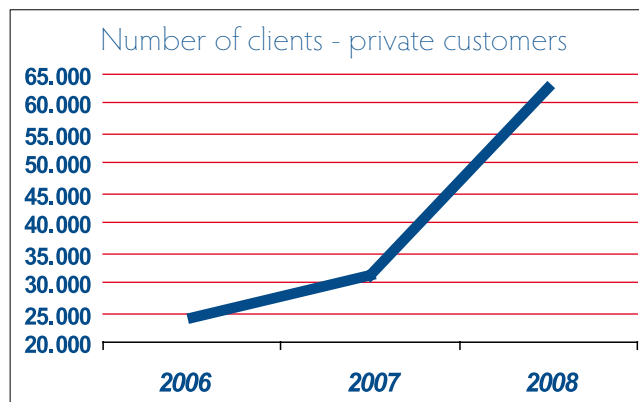
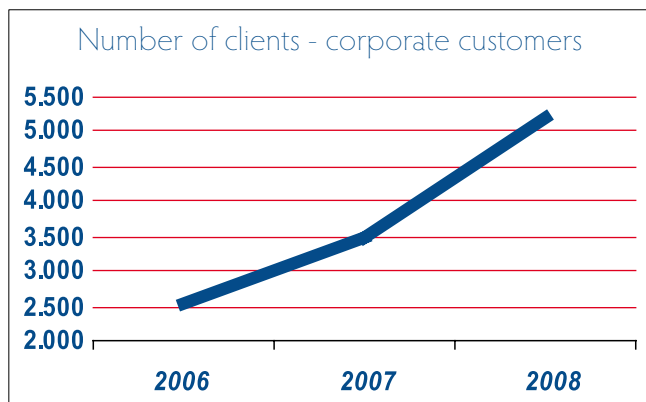


■ девизни извори на средства
■ денарски извори на средства



■ краткорочни извори на средства
■ долгорочни извори на средства

Overview number of clients			
	31.12.06	31.12.07	31.12.08
Private Customers	23.855	31.519	62.788
Corporate Customers	2.558	3.511	5.197
Total	26.413	35.030	67.985



From the total customer's deposits, **the deposits of non-residents** evidenced an increase of 82,5% and amounts to 269,7 million denars. In the total deposit from customers have a share with 5,3%.

The deposits of banks also show evident reduction by 69,1% in 2008 in comparison with 2007 and reached 204,6 million denars. The most important deduction is realized on the short-term deposits by 72,65, which is amount of 174,0 million denars.

The total deposits of Banks represent 2,6% of the balance amount.

The foreign credit lines which the Bank used from several foreign commercial and other renowned institu-

tion present on the market in the Republic of Macedonia (EBRD, KFW, IFAD and others) for the purpose of improving the credit potential and enabling the clients to utilize all possible kinds of financing both from domestic and foreign sources, as per December 31st 2008 the Bank used 1.559,3 million denars which is an increase by 32,7% compared with 31.12.2007.

In the currency structure of the sources of assets, the foreign currency sources have a higher share with 54,9% participation, whereas the denars sources of assets have a 45,1% share. While according to the fixed-term structure of the sources of assets, the short term sources of assets have a higher share with 78,5% , whereas the long term sources of assets 21% share.



■ foreign currency sources of assets
■ denar sources of assets



■ short term sources of assets
■ long term sources of assets

АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Акционерскиот капитал, заедно со премиите од акции, резервите и нераспределената добивка има учество во вкупните извори на средства, во висина од 12, 6% и бележи пораст од 1, 5%.

Акционерскиот капитал учествува со 8, 5% и на крајот од 2008 година изнесува 679, 1 милиони денари.

Акционерскиот капитал се состои од 254. 362 обични акции со номинална вредност од 2.670 денари. Во текот на 2008 година Банката има остварено премија од продажба на сопствени акции во износ од 3, 2 милиони денари.

Коефициентот на адекватноста на капиталот (основни фондови / ризично пондерирана актива) из-

несува 15, 7%, додека во 2007 година коефициентот изнесуваше 16, 5%. Стапката на адекватност на капиталот е најрелевантниот показател за нивото на капитализираност на Банката, од аспект на преземениот 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 0, 1%.

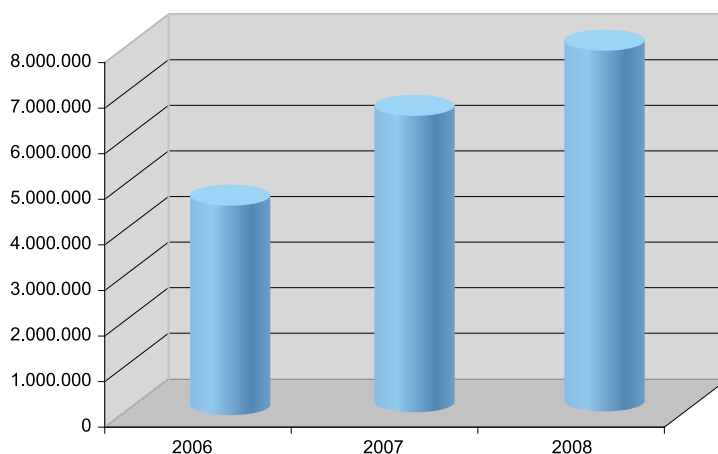
РОЕ- стапка на поврат на капиталот (нето добивка / основните фондови) изнесува 1, 1%.

ПЛАСМАН НА СРЕДСТВАТА

Банката во 2008 година оствари **нето билансна сума** од 7. 949, 2 милиони денари, со пораст од 25, 7% во однос

на претходната година. Нето билансната сума остварена во 2008 година е највисока од постоењето на Банката.

Нето билансна сума во 000 МКД



Паричните средства и паричните еквиваленти во вкупната актива учествуваат со 1. 864, 9 милиони денари или со 23, 4%. Паричните средства и паричните еквиваленти во 2007 година изнесуваат 2. 056, 9 милиони денари и истите во 2008 година во споредба со 2007 година се помали за 9, 3%.

Намалувањето на парични средства и депозитите во банки произлегува од реструктурирањето на би-

лансот 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 и побарувања од банки во 2008 година го достигна нивото од 116, 7 милиони денари и учествува со 1, 5% во вкупната актива.

SHAREHOLDERS' EQUITY

The shareholder's equity together with the reserves and the retained profit amounts to 12,6% and shows an increase by 1,5%.

The participation of the shareholder's equity is 8,5%. At the end of 2008, it amounted by 679,1 million denars.

The shareholder's equity consists of 254.362 ordinary shares, each with a nominal value of 2.670 denars. In 2008 the Bank realized premium of Treasury shares by 3,2 million denars.

The ratio of capital adequacy (basic funds, risk-weighted assets) is 15,7% whereas in the year 2007 this

ratio was 16,5%. The capital adequacy ratio is the most relevant indicator of the level of capitalization 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 0,1%.

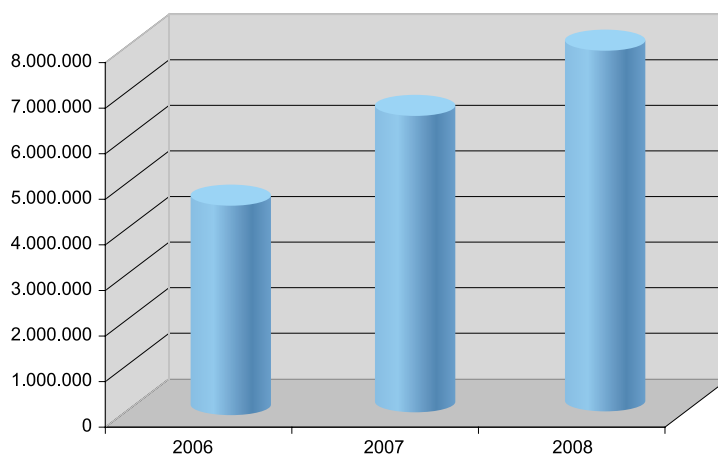
The ROE – return on equity (net profit/basic funds) amounts to 1,1%.

PLACEMENT OF FUNDS

In 2008 the bank achieved **net balance amount** of 7.949,2 million MKD, with growth of 25,7% in comparison

with the previous year. The achieved net balance amount in 2008 is the highest since the existence of the Bank.

Net balance amount (in 000 MKD)

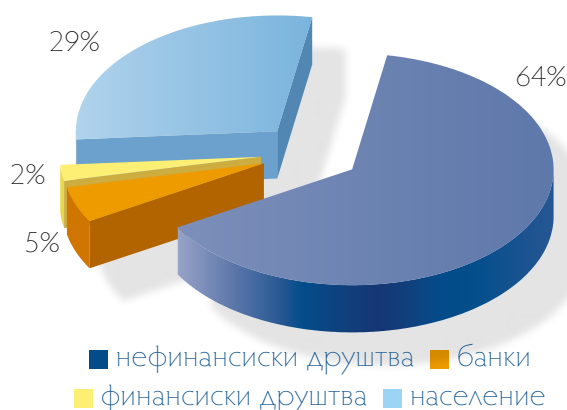


The cash assets and cash equivalents in the total assets participate with 1.864,9 million MKD, i.e. 23,4%. The amounts of cash assets and cash equivalents in 2007 was 2.056,9 million MKD and they are 9,3% lower in comparison with 2008.

This reduction is due to the restructuring of the balance sheet by investing higher amount of assets at higher

interest rate, instead of placing huge amounts of these highly liquid assets as a low interest bearing deposits in foreign and domestic banks. The amounts of loans and advances to banks in 2008 were 116, 7 million MKD or 1,5% in total assets.

Пласманите на клиенти во вкупната актива на 31. 12. 2008 година учествуваат со 5. 323, 1 милиони денари или со 66, 8%. Во однос на 2007 година пласманите на коминтентите бележат пораст од 52, 0%, кој се должи на интензивното кредитирање на населението и стопанството од сите извори на средства, сопствени и странски кредитни линии.



Структура на кредити според должници

	2008	2007	промена %
Нефинансиски друштва	3. 566, 9	2. 453, 8	45, 4%
Финансиски друштва	272, 6	25, 1	985, 2%
Население	1. 652, 6	1. 152, 8	43, 4%
Нејо кредити и побарувања од коминтенти	5. 492, 1	3. 631, 7	54, 4%
Намалено за: резервација поради оштетување	-169, 0	-130, 7	29, 3%
Нејо кредити и побарувања од коминтенти	5. 323, 1	3. 501, 0	55, 4%

Најголемо учество во пласманите имаат кредитите на нефинансиски правни лица кои учествуваат со 65, 0% во вкупните кредити, а со тоа се потврдува заложбата за долгогодишно партнерство меѓу Банката и бизнис секторот. Учеството на кредитите за население од 30, 0 % во вкупните кредити во 2008 година ја подобрува позицијата на населението во вкупното кредитно портфолио. Со 5,0 % во вкупните пласмани учествуваа финансиските друштва или во износ од 272, 6 милиони денари.

Во 2008 година Банката ги зголеми своите **хартии од вредност расположливи за продажба** за 18, 0% во споредба со 2007 година. Зголемувањето се оствари со купување на хартии кои котираат на Берза.

Хартиите кои се чуваат до доспевање бележат пад и изнесуваат 103, 1 милиони денари. Банката овие хартии од вредност ќе ги чува до доспевања и нема да ги зголемува, додека слободните средства ќе ги пласира во благајнички записи издадени од страна на НБРМ и државни записи издадени од Владата на Република Македонија. На крајот на 2008 година благајничките и државните записи изнесуваат 443, 2 милиони.

Недвижностите и опремата во 2008 година забележаа зголемување за 0, 8% во однос на 2007 година. Во вкупната актива учествуваат со 4, 3% и изнесуваат 340, 7 милиони денари.

Нематеријалните средства во 2008 година покажуваат намалување од 39, 2% во однос на 2007 година и изнесуваат 7, 4 милиони денари.

Во 2008 година Банката активно се залагаше за наплата на проблематични кредити и со превземањето на еден деловен објект со поголема вредност **имотот наменет за продажба** стекнат по основ на преземање за наплата на ненаплатени побарувања го зголеми на 90, 5 милиони денари. Во вкупната актива имотот наменет за препродажба учествува со 1, 1%.

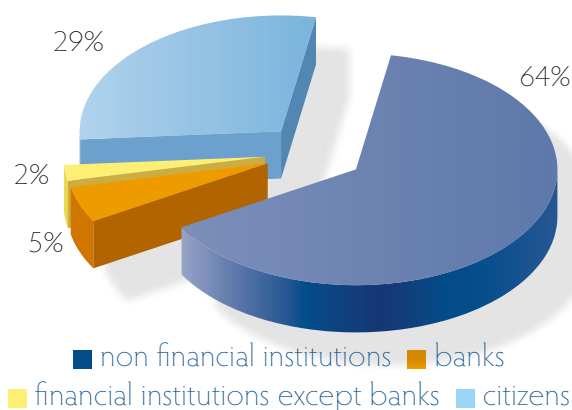
Останатите побарувања во себе ги вклучуваат побарувањата по основ на однапред платени трошоци, побарувањата за повеќе платен данок на добивка, побарувања од купувачите, ситниот инвентар, побарувања за провизи, платени такси и останато и изнесуваат 70, 7 милиони денари, односно во однос на 2007 година бележат пораст од 57, 2%.

УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

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.

Loans to customers participate in the total assets as at 31.12.2008 with the amount of 5.323,1 million MKD or 66,8%. Compared with year 2007, there has been an evident growth of loans to customers of 52,0%, which is due to the intensified placement with retail loans and loans to commercial customers, from own sources as well as foreign credit lines.



Structure of loans and advances to customers by type of debtor			
	2008	2007	% (08/07)
Non financial institutions	3.566,9	2.453,8	45,4%
Financial institutions except banks	272,6	25,1	985,2%
Citizens	1.652,6	1.152,8	43,4%
Net loans and advances to customers	5.492,1	3.631,7	54,4%
Less provision for impairment	-169,0	-130,7	29,3%
Net loans and advances to customers	5.323,1	3.501,0	55,4%

Loans to non-financial institutions have the biggest participation in the total loans and advances to customers with 65,0 %, and it is a confirmation of the efforts for establishing long term partnership between the Bank and the business sector. The participation of retail loans of 30,0 % in the total loans and advances to customers in 2008 improves the retail position into the total loan portfolio.

Into the total loans, financial institutions participated with 5,0% and the amount of 272,6 millions MKD.

In 2008 the Bank increased its **financial assets available for sale** for 18,0% compared with 2007. This increase was accomplished with purchase of securities quoted on the Stock exchange.

Financial assets held to maturity, have visible decrease and are in amount of 103,1 million MKD. The Bank shall hold these securities until their maturity and will not increase their level, while all available assets will be placed in Government securities issued by the Government of R. Macedonia and treasury bills issued by the Central

bank. At the end of 2008 the amount of treasury bills and government securities was 443,2 million MKD.

Property, plant and equipment increased 0,8% in 2008 compared to 2007 and their amount is 340,7 million MKD.

Intangible assets with amount of 7,4 million MKD in 2008 evidence decrease of 39,2% compared to 2007.

In 2008 the Bank made active efforts for improving collection of problematic loans and with the acquisition of one business premises of a higher value, the amount of foreclosed assets increased to 90,5 million MKD. Foreclosed assets participate in the total assets with 1,1%.

Other receivables include prepaid expenses, overpaid income taxes receivables, trade receivables, small inventory, fee and commission receivables, charge and other expenses paid. Their amount is 70,7 million MKD, i.e. their amount evidenced growth compared to 2007 of 57,2%.

RISK MANAGEMENT

The major kinds of risks which the Bank encounters in its operations and which may negatively affect the projected or current activities, by causing certain eco-

nomic losses are the following: the credit risk, liquidity risk, market risks (interest risk, exchange risk) as well as the operational risk.

Кредитен ризик

Во функција на пратење на кредитниот ризик кој претставува ризик дека комитентот 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 со што се контролираше ризикот од концентрација. Тоа подразбира континуирано следење на кредитната изложеност кон поединечни субјекти или група на поврзани 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 другите 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 2008 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 учество на сомнителните и спорни пласмани во бруто кредитното портфолио кое со состојба на 31. 12. 2008 година изнесува 4, 8% што е под нивото на просекот во банкарскиот систем.

Од аспект на учеството на секоја ризична категорија во вкупната актива на Банката изложена на кредитен ризик со состојба 31. 12. 2008 година може да се заклучи следното:

- Во ризична категорија А е класифицирана 94, 44% од вкупната актива изложена на кредитен ризик,
- Во ризична категорија Б е класифицирана 1, 98% од вкупната актива изложена на кредитен ризик,

- Во ризична категорија В е класифицирана 2, 47% од вкупната актива изложена на кредитен ризик,
- Во ризична категорија Г е класифицирана 0, 50% од вкупната актива изложена на кредитен ризик,
- Во ризична категорија Д е класифицирана 0, 57% од вкупната актива изложена на кредитен ризик.

Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик е ризик да Банката не може да одговори на доспеаните тековни обврски поради неможноста 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 2008 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 АЛКО 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.

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 in order to monitor concentration risk. This implies continuous monitoring of the credit exposure to individual subjects for which purpose a classification of the assets in terms of the 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 compensations and other receivables for which the Bank assesses the credit risk.

The major expansion of the credit portfolio in the course of 2008 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 participation of placements in arrears more than 90 days in gross credit portfolio as per December 31st 2008, amounting to 4,8%, which is below the average of banking industry.

From the aspect of participation of each risk category in the total assets of the Bank exposed to credit risk as per December 31st 2008, the following may be inferred:

- 94,44 % of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category A;
- 1,98 % of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category B;
- 2,50 % of the total assets exposed to credit risk is

classified in risk category V;

- 0,50 % of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category G;
- 0,58 % of the total assets exposed to credit risk is classified in risk category D.

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 2008, as one of the fundamental banking principles. The Bank met its obligation 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

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 2008 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 АЛКО Комитетот донесуваше понатамошни предлози до Управниот Одбор 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 2008 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 2008 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;
- 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.

implementation on the profitability. In the course of 2008 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 prepared proposals to Board of Directors regarding the change in interest rates. The Bank met its obligation of notifying NBRM on a regular basis concerning the weighted interest rates, as well as notifying the Risk Management Board.

Currency risk

The currency risk management in 2008 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 2008, 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.

Operational risk

The operational 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 operational risks from the previous year covered day today monitoring, recording and analyzing of the events which could inflict damage or which presented a potential operational 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 operational 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 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 reputation risk was also included within the operational 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.

УПРАВУВАЊЕ СО ПЛАСМАНИ

Кредитната активност во 2008 година се извршуваше согласно стратешкиот план на Банката, Кредитната политика и процедурите за кредитирање во Банката, законската регулатива и подзаконските акти на НБРМ.

Вкупните пласмани на правни и физички лица во Вкупната Актива во 2008 година учествуваат со 67% и во однос на 2007 година бележат пораст од 52%. 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.

Вкупните краткорочни пласмани во Активата учествуваат со 35, 7% и бележат пораст во однос на 2007 година од 95, 9% додека долгорочните пласмани во Активата учествуваат со 31, 2% и бележат пораст од 21, 1% во однос на 2007 година. Во структурата на кредитното портфолио на Банката поголемо учество имаат кредитите одобрени на правни лица, кои на 31. 12. 2008 изнесуваат 3. 839, 50 милиони денари, или бележат пораст од 54, 9% во однос на 2007 година.

Краткорочните кредити одобрени на правни лица изнесуваат 1. 163, 50 милиони денари или нивниот пораст во споредба со 2007 година изнесува 118, 9%. Зголемувањето се однесува пред се за оние кредитокорисници (правни лица) кои користат краткорочни кредити за ликвидносни потреби.

Долгорочните кредити одобрени на правни лица изнесуваат 2. 676, 00 милиони денари или нивниот пораст во споредба со 2007 година изнесува 38, 7%. Тоа е резултат пред се на новоотворените експозитури низ територијата на Р. Македонија, кои дадоа голем допринос во зголемувањето на кредитното портфолио; како и тоа што одобрените кредити се 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.

Апсолутниот пораст на кредитите за физичките лица во 2008 година во однос на 2007 година изнесува 147, 4%. Тоа е резултат на експанзијата која ја имаше Банката во кредитирањето на физичките лица, преку одобрување на долгорочни станбени кредити, кредити за автомобили потрошувачки кредити, наменски кредити (РКФ) итн. Секако тука голем придонес имаше и зголемениот број на новоотворени експозитури низ територијата на Р. Македонија, кој дадоа голем допринос во зголемувањето на кредитното портфолио.

Вкупните денарски пласмани во 2008 година во однос на 2007 година бележат пораст за 64, 3%. Вкупните девизни пласмани во 2008 година во однос на 2007 година бележат пораст за 41, 7%. Вкупните кредити на физичките лица во однос на вкупните кредити Банката учествуваат со 27, 8%.

Во текот на 2008 година одобрувањето на сите пласмани на Банката се одвиваше преку кредитните одбори на Банката за големи кредити, за МСТД, за микро кредити и за физички лица.

Во текот на 2008 година Инвестбанка го развиваше микро-кредитирањето одобрувајќи кредити од сопствени средства (212 кредити во вкупен износ од 39, 3 милиони денари), како и од кредитната линија на Германско-Македонскиот Фонд (ГМФ) со посредство на Македонската Банка за поддршка на развојот (МБПР) од кој извор се одобрени 297 микро кредити во износ од 64, 5 милиони денари.

Во текот на 2008 година Банката продолжи со кредитирањето од кредитната линија на ЕБРД. Во предметниот период беа одобрени вкупно 59 нови пласмани на МСТД во вкупна вредност од 96, 9 милиони денари.

Банката успешно продолжи со активностите во одобрување на земјоделски кредити. Во изминатата година одобрени беа земјоделски кредити во вкупна вредност од 149, 1 милиони денари. Во овој сегмент од кредитирањето Банката бележи долгогодишно искуство и забележителни резултати.

Банката активно продолжи да го кредитира и сегментот на физичките лица. На вкупно одржаните 151 седници на кредитен одбор за физички лица, во текот на 2008 година одобрени беа вкупно 1. 423 кредити за физички лица во вкупна вредност од 330, 5 милиони денари.

Ностро акредитиви

Анализата на вонбилансната активност на Инвестбанка А. Д. Скопје по основ на издадени ностро акредитиви покажува дека се издадени вкупно 197 акредитиви и тоа: во ЕУР на износ од 4. 242. 631, 77 (260, 5 милиони денари) и во УСД 3. 192. 043, 45 (139, 05 милиони денари). Во денари вкупниот износ е 399, 55 милиони денари. Во однос на претходната 2007 година прометот се зголемен за 77% додека порастот на состојбата во апсолутен износ на крај на 2008 година изнесува 14, 40%.

PORTFOLIO MANAGEMENT

The credit activity of the Bank in the year 2008 was performed according to the strategic plan of the Bank, the Credit Policy and Bank's credit procedures, the legal regulations and the by-laws of the NBRM.

The loans to legal entities and individuals in the total assets of the Bank in 2008 participate with 66,8% and indicate an increase by 52,0% in comparison with 2007. Such an increase in the credit activity of the Bank is due to the granting of loans to new solvent and creditworthy clients, as well as monitoring the existing active credit portfolio of the Bank.

Regarding the structure of the credit portfolio of the Bank, the short-term loans in the total assets of the Bank participates with 35,7% and indicate an increase by 95,9% and the long-term loans participates with 31,2% with an increase by 21,1% in comparison with 2007. The loans approved to legal entities have the major participation in the credit portfolio of the Bank, and as per 31.December 2008 amounted to 3.839,50 million MKD, and they show an increase by 54,9% in comparison with 2007.

The total short-term loans for legal entities as per 31 December 2008 amounted to 1.163,5 million MKD, and they show an increase by 118,9% in comparison with 2007. The increase refers to those credit beneficiaries that use short-term loans for liquidity requirements.

The total long-term loans for legal entities as per 31.December 2008 amounted to 2.676,00 million MKD, and they show an increase by 38,7% in comparison with 2007. In the case of the long-term loans, the increase in the year 2008 in comparison with 2007 is due to increased number of newly opened branches throughout the territory of the Republic of Macedonia, long-term loans for durable working capital, but also due to the intensified credit requirements by the credit beneficiaries for purchase of equipment, investment projects with a repayment period exceeding one year, etc.

The percentage of growth of loans granted to individuals in the year 2008 in comparison with 2007 is 43,3%. This increase is a result of the expansion of the Bank in direction of retail lending, by means granting long-term housing loans, car loans etc. The increased number of newly opened branches throughout the territory of the Republic of Macedonia contributed to increasing the credit portfolio.

In the year 2008 total loans to commercial customers in MKD increased by 64,3% in comparison with 2007. Loans granted to individuals in foreign currency mark growth in comparison with 2007 by 47,1%. The loans granted to individuals in the total loans of the Bank in 2008 participate with 30,0% .

In 2008, Investbanka A.D. Skopje has continued to develop the micro-enterprise lending, by approving loans from own funds. The Bank approved a total number of 212 loans, in a total amount of 39,3 million MKD from own funds, as well as 297 micro-loans in the amount of 64,5 million MKD from the German-Macedonian Credit Fund (KFW), mediated by the Macedonian Bank for Development (MBPR).

The Bank also continued to approve loans from the credit line of the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). In the observed period, the Bank approved 59 new loans, in a total value of 96,9 million MKD.

The Bank successfully continued its operations and efforts for approval of loans for the support and development of the agriculture. During 2008, loans in a total amount of 149,1 million MKD were approved. The Bank has a great experience in this field, and shows significant results.

The Bank was also active in the approval of retail loans. In 2008 were approved (1.423) retail loan in a total amount of 330,5 million MKD.

Letters of credit - Nostro

The analysis of Investbanka's off-balance sheet activities on the basis of letters of credit shows that (total of 197 letters of credit) were issued letters of credit with a total amount of EUR 4.242.631,77 (260,50 million denars) and USD 3.192.043,45 (139,05 million denars). Their aggregate amount in denars is 399,55 million denars. Compared to the previous 2007 the total turnover is increased by 77% while the increase of the total balance in aggregate amount as of 31.12.2008 is 14,40%.

Letters of credits - Loro

Letters of credits – Loro (a total of 11 loro letters of credit were received in favour of Bank's clients) with a total

Лоро Акредитиви

Примени се вкупно 11 лоро акредитиви во корист на клиенти на Банката во вкупен износ од ЕУР 1.025.857,20 (63 милиони денари) и УСД 78.460,00 (3,4 милиони денари). Во денари вкупниот износ е 66,40 милиони денари.

Ностро девизни гаранции

Во текот на 2008 година издадени се вкупно 54 ностро девизни гаранции на вкупен износ од ЕУР 4.251.945,34 (261,12 милиони денари). Во однос на претходната 2007 година обработени се повеќе 28 барања за издавање на гаранции, прометот е неколкукратно зголемен, додека порастот на состојбата во апсолутен износ на крај на 2008 година изнесува 372%.

Лоро девизни гаранции

Примени се вкупно 13 лоро гаранции во корист на клиенти на Банката на вкупен износ од ЕУР 714.006,00 (43,8 милиони денари).

Лоро документарни наплати

Комерцијални документи за наплата од клиенти на Банката приемни се вкупно 8 и тоа на износ од ЕУР 86.030,00 (5,3 милиони денари) и УСД 112.320,00 (4,90 милиони денари). Во денари вкупниот износ е 10,2 милиони денари.

Денарски гаранции

Анализата на вонбилансната активност на Инвестбанка А.Д. Скопје по основ на издадени денарски гаранции покажува дека обработени се и издадени вкупно 286 денарски гаранции на вкупен износ од 429,53 милиони денари. Исто така пролонгирани се вкупно 11 гаранции на вкупен износ 45,3 милиони денари, додека зголемени се износите на 7 постоечки гаранции на вкупен износ од 33,72 милиони денари. Во однос на претходната 2007 година обработени се вкупно повеќе 138 барања за издавање на гаранции, додека порастот на состојбата во апсолутен износ на крај на 2008 година изнесува 12,45%.

УПРАВУВАЊЕ СО ЛИКВИДНОСТА

Во текот на 2008 година Инвестбанка АД Скопје успеа да постигне оптимално ниво на ликвидност на денарските и девизните средства што овозможи навремено извршување на сите банкарски трансакции и исполнување на сите обврски спрема своите клиенти.

Ликвидност, кредитни линии и извори на средства

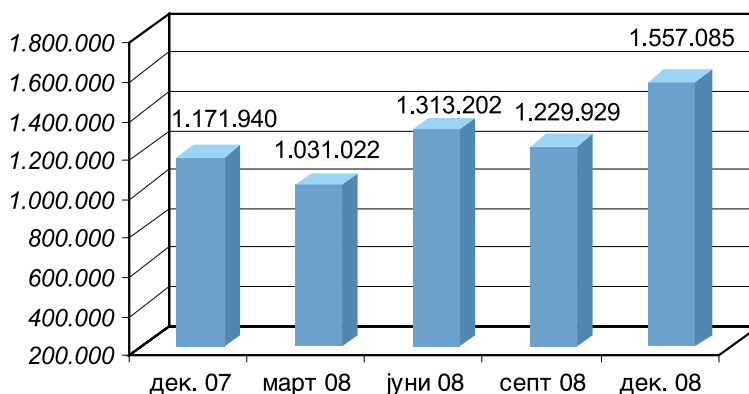
Ликвидноста на Банката во 2008 година беше на задоволително ниво и сите обврски на банката беа под-

мирени навремено, со истовремено канализирање на евентуалниот тековен вишок на денарска и девизна ликвидност во оние активни позиции кои најдобро овозможуваа придонес кон вкупниот приход на Банката.

Во 2008 година, паралелно со порастот на речиси сите пасивни позиции на изворите на средства за ликвидноста на Банката, како и за вкупната кредитна активност од голема помош беа одобрените директни кредитни линии-аранжмани со стратегискиот акционер Банката Steiermarkische Bank und Sparkassen AG од Грац, Австрија во износ од 7 милиони Евра.

Користени кредитни линии:

во 000 МКД



amount of EUR 1.025.825,20 (63 million denars) and USD 78.460,00 (3,4 million denars). Their aggregate amount in denars is 66,40 million denars.

Nostro guarantees in foreign currency

During 2008 (a total of 54) nostro guarantees in foreign currency were issued with a total amount of EUR 4.251.945,34 (261,12 million denars). In comparison with the previous 2007 the total turnover was increased for several times, the increase of the total balance in aggregate amount as of 31.12.2008 is 372%.

Loro guarantees in foreign currency

Loro guarantees were received in favor of Bank's clients with a total amount of EUR 714.006,00 (43,8 million denars).

Loro Documentary collection

During 2008 were received (a total of 8 sets) commercial documents for collection from Bank's clients with a total amount of EUR 86.030,00 (5,3 million denars) and USD 112.320,00 (4,9 million denars). Their aggregate amount in denars is 10,2 million denars.

Denar guarantees

The analysis of Investbanka's off-balance sheet activities on the basis of Denar guarantees shows that a total of 286 denar guarantees were issued with a total amount of 429,53 million denars. Also 11 denars guarantees were prolonged in total amount of 45,3 million denars and the amount of 7 existing guarantees was increased, in total amount of 33,72 million denars. Compared to the previous 2007, total of 138 applications for issuance of denar guarantees were processed, while the increase of the total balance in aggregate amount as of 31.12.2008 is 12,45%.

TREASURY AND LIQUIDITY MANAGEMENT

During the course of 2008 Investbanka AD Skopje has successfully maintained an optimal liquidity level of all Bank's denar and foreign currency positions which resulted in timely effectuation of transactions and fulfilling all responsibilities towards all parties.

Liquidity, credit lines and other sources of funding

In 2008, the Bank's liquidity was on a satisfactory level and all its obligations were timely fulfilled. Additionally,

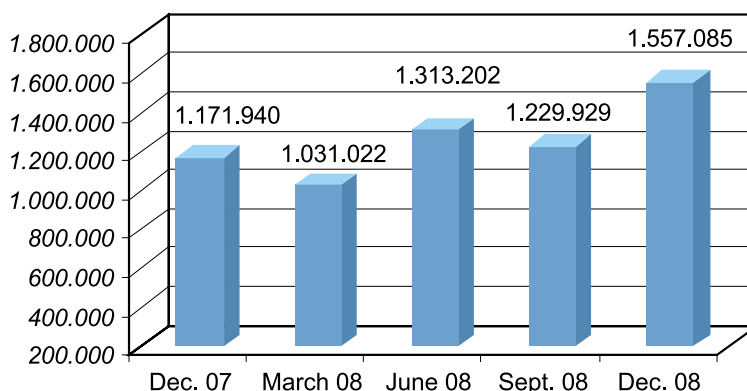
any surplus of liquidity of denar and foreign currency was channeled through those active positions that enabled as best as possible income for the Bank.

Extended direct loan facility-arrangements from the new shareholders Steiermaerkische Sparkasse, from Graz, Austria in 2008 amounting to 7 million euros, beside the expansion of all the passive positions of the sources of funds for the Bank's liquidity, was of great assistance also for the total credit activity.

The table below shows movement of Loan facility obligations of the Bank in previous several years:

Loan facilities from Banks and Financial Institutions

(in 000 MKD)



Благајнички и државни записи

Во доменот на инвестирањето во краткорочни и долгорочни хартии од вредност издадени од страна на НБРМ и Владата на Република Македонија, Банката продолжи да инвестира во 2008 година во државни хартии од вредност.

Во 2008 година Банката го инвестираше вишокот на ликвидни денарски средства како инвестиции волагајнички и државни записи и државни обврзници.

Банката купуваше лагајнички записи за свое име и своја сметка издадени од страна на НБРМ во вкупен износ од 1.437.666 илјади денари.

Исто така, Инвестбанка АД Скопје во текот на 2008 година редовно учествуваше на аукциите за државни записи издадени од страна на Министерството за финансии на Р. Македонија и запиша вкупно 548.820 илјади денари.

Банката во 2008 година не инвестираше во долгорочни државни обврзници со рок над 12 месеци, но од портфолиото од претходните години во износ од 105.000 илјади денари.

Банката, исто така, им овозможуваше на клиентите да ги запишуваат државните записи во свое име и за таа услуга наплати провизија од 351 илјади денари.

Пласмани во банки

Во текот на 2008 година Банката од останатите македонски банки користеше краткорочни (од 1-7 дена) кредити за ликвидност во вкупен износ од 5.544 илјади денари, а пласираше 1.365 илјади денари. Користените средства се земени најчесто на краток рок од 1-2 дена додека пласираните средства се позајмени на подолг рок поради што остварените приходи ги надминуваат остварените расходи.

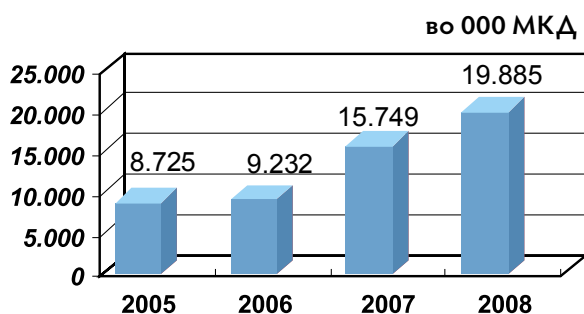
Банката го чува вишокот на тековни ликвидни девизни средства на своите ностро сметки во 19 коресподентски банки.

Домашен и странски девизен пазар

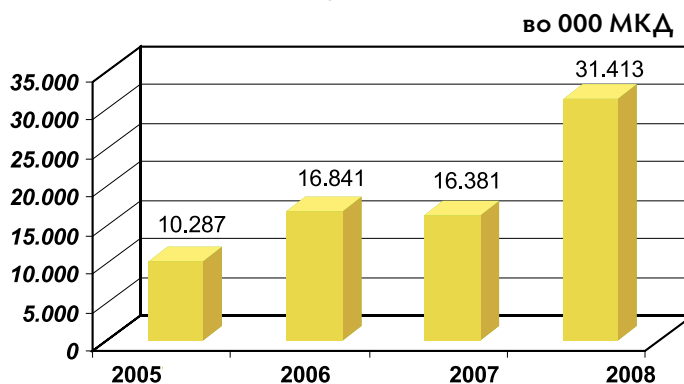
Вкупниот обрт на девизни средства на Девизниот Пазар на Инвестбанка АД Скопје во 2008 година изнесуваше 19.885,5 милиони МКД или за 26.3% повеќе од претходната 2007 година кога обртот изнесуваше 15.749,00 милиони МКД.

Промет на девизниот пазар по години и остварените нето курсни разлики се наведени во долните графикони:

Промет на девизен пазар



Нето курсни разлики



Орочени депозити на правни лица

Во 2008 година се продолжи континуираниот тренд на пораст на денарските и девизните депозити на правни лица што се забележува во изминатите неколку години.

Вкупните орочени депозити на клиенти-правни лица менаџирани заклучно со 31.12.2008 година до-

стигна износ од 2.263.5146 илјади денари од кои 501.069 илјади денари отпаѓаат на девизни, а 1.762.445 илјади денари на денарски депозити.

За споредба со 31.12.2007 година орочените депозити од правни лица достигнаа износ од 1.292.926 илјади денари од кои 167.059 илјади денари отпаѓаат на девизни, а 1.125.867 илјади денари на денарски депозити.

Government securities

The investment in long and short-term treasury bills and government bills and bonds, the Bank continued to invest in 2008 despite the declining trend of the interest rates of these investment instruments.

In 2008, the Bank has invested excess liquidity of denars funds as investments in T-bills and G-bills and G-bonds.

For entire 2008, the Bank had purchased treasury bills in its name and for own account, issued by NBRM, amounting total to 1.437.666 thousand denars.

Furthermore, in the course of 2008, Investbanka AD Skopje had regularly participated on short-term Government bill (with 3,6 and 12 months maturity) auctions issued by the Ministry of Finance of the Republic of Macedonia and recorded in 2008 a total of 548.8 million denars.

The Bank, in 2008, did not invest in long-term (24 and 36 months) Government bonds with maturity above 12 months; however, the investment portfolio from previous years amounting to 105.0 million denars.

The Bank has also enabled its clients to purchase Government bills in their own name and for that service fees were collected amounting to 351 thousand denars.

Inter-bank short term loans

For entire 2008 the Bank used short-term liquidity loans (from 1 to 7 days) from other Macedonian banks with a total amount of 5.544 million denars, where at the same time has lent funds amounting 1.365 million denars. Most commonly the liquidity credits were used with maturity of 1-2 days while at the same time lending was done sometimes for a longer period which created a situation that income from lent funds has been bigger then the costs paid for borrowed funds.

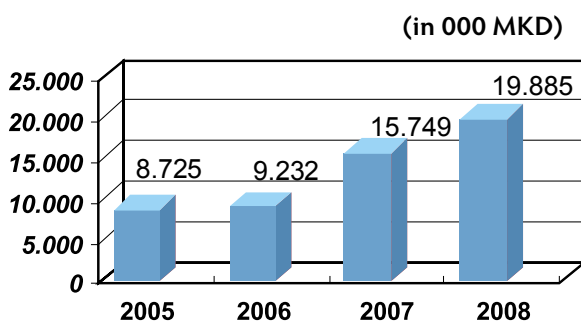
Regarding foreign currency assets the Bank kept its surplus of funds on nostro correspondent off-shore accounts in 19 respectable correspondent banks.

Domestic and foreign exchange market

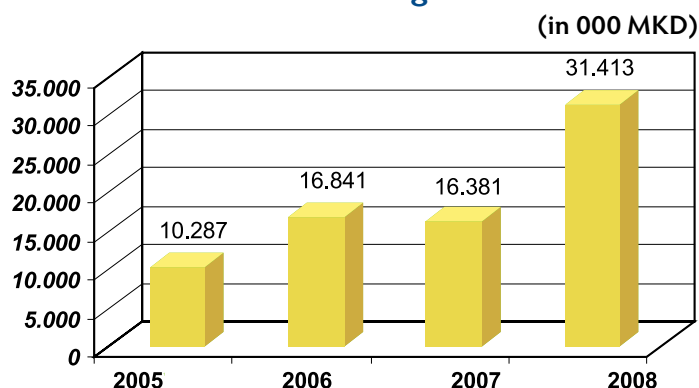
Total turnover of foreign currency (converted in MKD) on the Domestic Foreign Currency Market at Investbanka AD Skopje in 2008 amounted to 19.885 million MKD which is an increase by 26.3 % compared to 2007 when the total turnover was 15.749 million MKD.

Turnover on the currency market per annum and the accomplished net FX gains are shown in the charts below:

Foreign exchange market turnover



Net trading result



Corporate term-deposits

In 2008, there was a continual trend of rise of Corporate Denar and FX deposits, a trend that has been visible for few years back.

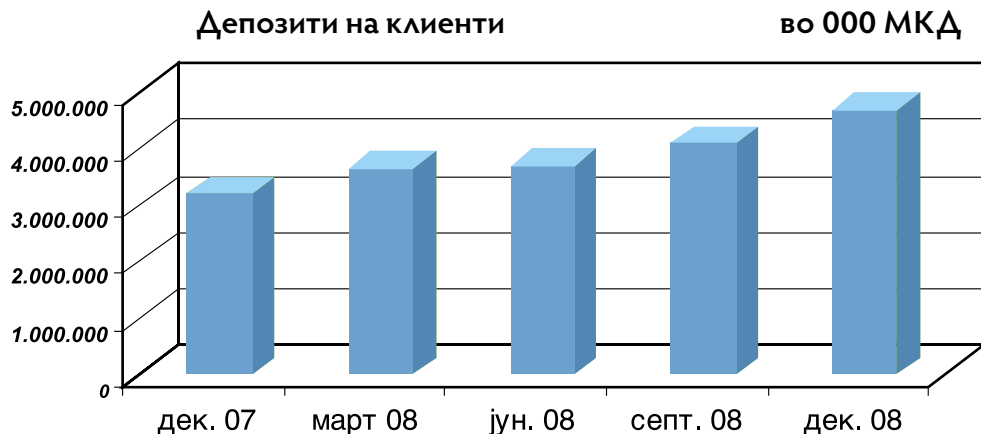
The total corporate term-deposits as at 31.12.2008 amounting to 2.236.515 thousand denars, out of which 501.069 thousand in FX denominated term-deposits and

1.762.445 thousand denars in MKD denominated term-deposit.

For comparison, on the 31.12.2007 the Treasury Department managed term-deposit corporate clients portfolio amounting to 1.292.926 thousand denars, out of which 167.059 thousand in FX denominated term-deposits and 1.128.867 thousand denars in MKD denominated term-deposit.

Ова покажува дека орочените денарски депозити на правни лица пораснале за 56,5%, девизните за 300%, а вкупните депозити за 75,1%.

Инаку движењето на вкупните Депозити на клиенти во изминатиот период е прикажан во доленаведената табела:



Задолжителна резерва

Зголеменото ниво на депозити по сите основи може да се утврди и преку анализа на обврската за издвојување на денарска и девизна задолжителна резерва која во текот на изминатите две години значително се зголеми:

Месец	Денар. задолжителна резерва (во МКД)	Девиз. задолжителна резерва (во ЕУР)
Декември 2007	226. 372. 588, 00	2. 162. 013, 87 ЕУР
Јуни 2008	304. 889. 947, 00	3. 060. 621, 17 ЕУР
Декември 2008	349. 144. 384, 00	3. 992. 395, 61 ЕУР

ПЛАТЕЖНИ КАРТИЧКИ

Инвестбанка во деловната 2008 година продолжи да го развива картичното работење преку зголемување на базата на клиенти и воведување на нови продукти.

• Нови продукти

Инвестбанка почнувајќи од 01. 02. 2008 година започна со поставување на читачи на картички (ПОС уреди) кај трговците кои имаат жиро сметка во Банката. На тој начин се постигна двоен ефект:

- зголемување на соработката со постоечките клиенти преку воведување на нов продукт и
- зголемување на бројот на комитенти преку отварање на жиро сметки во домашниот платен промет.

Заклучно со крајот на 2008 година се поставени 282 ПОС уреди. Планот за 2009 е да се зголеми бројот на 750 уреди.

• Зголемување на бројот на клиенти и пласмани

Инвестбанка како принципал член на MasterCard Worldwide ја поседува лиценцата за издавање на платежните картички од брендovите MasterCard, Maestro и Cirrus.

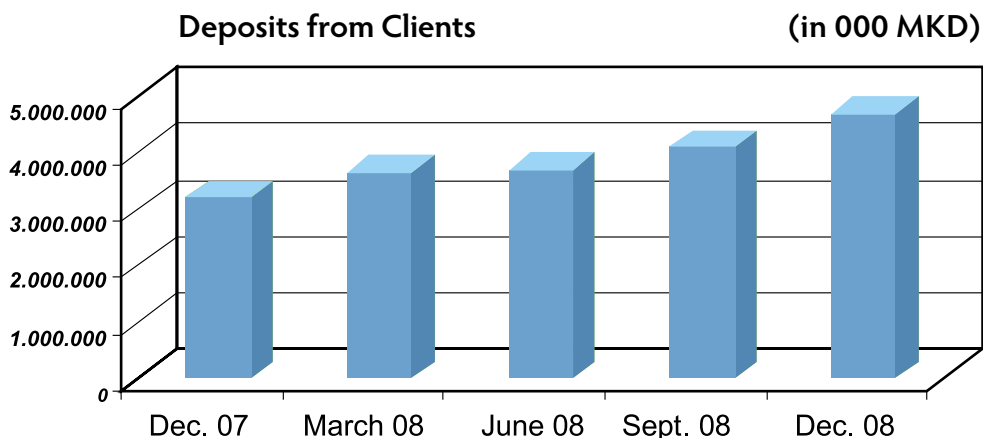
Маестро е дебитна картичка која е врзана за трансакционата сметка на клиентот. Во 2008 има издадено 16. 353 картички што претставува зголемување од 157% во однос на 2007 година.

Процентот на зголемување на бројот на издадени кредитни картички MasterCard во 2008 година е 65%

This analysis shows that corporate term-deposits have increased in total by 75.1% out of which corporate denar term-deposits have increased by 56.5% and FX

term-deposits have increased by 300%.

The trend of the total client term-deposits is shown on the chart below:



Obligatory Reserve

The increased level of total deposits have contributed in growing of the Denar and FX obligatory reserve which in the past two year has been significantly rising:

Month	Denar Compulsory reserve (MKD)	FX Compulsory reserve (EUR)
December 2007	226.372.588,00	2.162.013,87 EUR
June 2008	304.889.947,00	3.060.621,17 EUR
Decmeber 2008	349.144.384,00	3.992.395,61 EUR

PAYMENT CARDS

Investbanka in the business year 2008 continues to spread cards business trough increasing client's base and implementation new products.

- New products**

In February 1, 2008 the Bank has started with placing POS devices (cards reader's devices) at the merchant locations of the corporate clients. The Bank has license to accept cards from MasterCard Worldwide and to accept domestic cards issued by the local banks in Macedonia. With this new product the Bank achieves two positive affects:

- increasing of collaboration with the existing corporate clients and

- increasing the number of the new clients trough opening gyro accounts for domestic payments.

Until the end of 2008 it has been placed 282 POS devices and for the 2009 the plan is to increase this number up to 750 devices.

- Increasing the number of the clients and credit balance with the cards**

Investbanka is the principal member of the international card organization MasterCard Worldwide for issuing cards with the brand MasterCard, Maestro and Cirrus.

Up to 2008 it has been issued 16.353 cards which are increasing of 157 % instead of 2007.

The percent of increased number of credit cards

во однос на 2007 година.

	Издадено картички	Одобрен лимит	Искористен лимит
MasterCard	8.574	372.323.000	225.186.000

- **Банкомати (АТМ)**

Инвестбанка заклучно со 31. 12. 2008 година има поставено 32 банкомати со што е покриена целата територија на Република Македонија. Во деловната 2008 година е остварен промет од 452.974.000,00 денари што претставува зголемување за 82 % во однос на 2007 година (248.687.000,00). По основ на користење

на банкоматите со картички издадени од други банки и по основ на употребата на картичките на Банката на уреди на други банки се остварени интерчејнџ приходи кои во 2008 година изнесуваат 3.242.000 денари или 80% зголемување во однос на 2007 година. Банката и во иднина ќе ја зголемува мрежата на банкоматите која до крајот на 2009 ќе биде 40.

ПЛАТЕН ПРОМЕТ

1. Платен Промет во земјата

Зголемување на бројот на клиенти

Во текот на 2008 година дојде до зголемување на бројот на клиентите на Инвестбанка АД Скопје (физички и правни лица) речиси двојно споредено со 2007 во однос на 2007 година. Тоа се должи на измените во Законот за Платен промет, затварањето на Македонска Банка АД Скопје, новиот начин на исплата на платите на бруто принцип, како и зголемувањето на мрежата на експозитури на Банката.

Воведување на нови сервиси

Електронското банкарство како сервис постои од 2002 година. Изминатата година интензивно се работеше на промоција на електронското банкарство за физички лица како и електронски пристап до расположливото салдо на кредитните картички. Електронски доставените налози, приближно учествуваат со 15%

во вкупниот број на безготовински доставени налози во системот.

Исто така, измината година, Банката започна со продавање на осигурителни полиси за патничко осигурување, каско осигурување, зелена карта и домаќинско осигурување, како и со продажба на инвестициски фондови.

2. Платен Промет со странство

Со превземањето на Инвестбанка АД Скопје, од страна на Steiermarkische Bank und Sparkassen AG, се изврши консолидација на коресподентните банки, со што се затворија неколку сметки на Банката во странство. Тоа не ја намали ефикасноста на службата, напротив се зголеми поради концентрација на средствата по видување на сметките во странски коресподентски банки.

Во текот на 2008 година се започна со преговори за воведување на услугата за брз трансфер на пари - Western Union.

MasterCard is 65 % in stead of 2007.

	<i>Issued cards</i>	<i>Authorized credit limit</i>	<i>Credit balance</i>
<i>MasterCard</i>	<i>8.574</i>	<i>372.323.000</i>	<i>225.186.000</i>

- **ATM devices**

The Bank until 2008 has placed 32 ATM covering the whole territory of the country and made transactions in amount of 452.974.000,00 MKD which is increasing of 82% instead of 2007 (248.687.000,00 MKD). The bank has income on the interchange fees from the transactions

performed on the bank's ATM with the cards issued from other banks and from transaction performed with the bank's cards on the devices from other banks. As a result of the interchange fees the bank collects 3.242.000 MKD which is increasing of 80% instead of 2007. The Bank has the plan to increase the number of ATM up to 40 in 2009.

PAYMENT OPERATIONS

1. Domestic Payment Operations

An increase in the number of deponents and accounts

In 2008 there is big growth in Investbanka customer base that result in approximately 100% increase of active clients of the Bank. That growth is base on the changes in Domestic Payment operations Law, bankruptcy of Makedonska Banka, the new way of paying the salary based on gross method, as well as the increased number of branches of the Bank.

Introduction of new services

The E-Banking service exists from 2002. Last year, the Bank intensively has been developing and upgrading this service and at the end of 2008, a new product has been launched. Beside the E-Banking for corporate customers, the private customers as well as the credit card users are

able to follow their current account balances and credit card limits and to send MKD payments orders. The participation of electronically submitted orders is approximately 15% in the total number of cashless orders in the system.

Last year the Bank has started with selling an insurance policies and investment fund stakes, service known as cross-selling.

2. Foreign Payment Operations

With the acquisition from Steiermarkische Bank und Sparkassen AG, the consolidation of the foreign correspondent banks was done, and several foreign exchange accounts of the Bank were closed. This action, hasn't decrease the efficiency in the foreign exchange department, on the contrary it increase the efficiency, because of the concentration of current accounts' amounts in the correspondent banks.

The Bank has planned on starting with the service fast money transfer – Western Union.

ИНФОРМАЦИОНА ТЕХНОЛОГИЈА

Службата за Информациона технологија која со своите функции претставува сервис за обработка на податоци 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 2008 година дојде до надградба на Банкарскиот Информационен Систем согласно Одлуката на НБРМ за воведување на новата методологија согласно меѓународните сметководствени стандарди. Промените согласно новата Методологија беа успешно имплементирани кон крајот на 2008 и почетокот на 2009 година.

Во текот на 2008 година дојде до реорганизација во начинот на работа и поврзување на вработените со базата на податоци. Поради зголемениот обем на работа и зголемениот број на новоотворени експозитури 4 од постоечките IBM Blade servers и се искористија за креирање на 2 Cluster сервери со што се изврши поделба на работните процеси front office and back office на различни сервери. Истовремено серверот кој беше пренесен на резервната локација заради усогласеност со Одлуката на НБРМ за безбедност на информациониот систем се активира во реален режим на работа. Со ова Банката се здоби со 3 активни сер-

вери кои почнаа да се користат во продукција од кои едниот сервер од примарната локација и серверот од резервната локација се користат за работа на Експозитурите и шалтерите од Централата, а вториот сервер од примарната локација се користи за позадински книжења, обработки и генерирање на извештаи. Синхронизацијата на податоците помеѓу трите сервери се врши со репликација на податоците во реално време со што сите три сервери истовремено располагаат со сите податоци.

Во ноември 2008 година се изврши набавка на уште еден сервер за резервната локација кој го замени постоечкиот database сервер. Истовремено се изврши пренамена на стариот сервер кој се исконфигурира како backup domain server и backup exchange server. Со овој процес се завршија активностите околу имплементацијата на Одлуката за дефинирање на стандарди и изготвување и спроведување на сигурноста во информатичките системи на банките (Службен весник на РМ бр. 77/2003).

Потребно е да се истакне дека целокупниот системски софтвер кој се користи во Банката е лиценциран. Во текот на 2008 година се изврши набавка на софтвер за автоматско креирање на backup на податоците.

МАРКЕТИНГ АКТИВНОСТИ

Фокусот на маркетинг активностите во 2008 година во најголем дел беше насочен кон најавата на влезот на новиот странски бренд во Македонија, влезот на новиот сопственик на Банката - **Steiermärkische Sparkasse Group**, од Грац Австрија. Со преземањето на Банката од новиот сопственик започна новата ера на маркетингот во Банката, кој својата стратешка определба ја гледа кон воведување на новиот бренд на македонскиот банкарски пазар и остварување на целите за стабилност, профитабилност и зголемување на пазарниот удел на Банката.

Во текот на 2008 година со постојана динамика беа промовирани и воведени нови понуди на Банката, диференцирани во однос на понудата на

конкурENCIЈАТА и иновирани со посовремени и поволни решенија согласно пазарните трендови во областа на кредитирањето, картичното работење, штедните влогови, електронското банкарство, платниот промет, сефовите, аграрот и пензионерите.

Грижата за професионалната услуга и деловниот изглед на банкарските работници се една од нашите главни насоки, бидејќи вработените го градат брендот и се дел од имиџот на Банката.

Успешноста на Банката и нејзиниот стремеж да стане водечки бренд во Македонија беше потврдена и со доделената награда од страна на реномираното списание Finance Central Europe за Најдобра банка во Македонија за 2008 година според POA и POE".

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 2008 there was an upgrade of Banking Information System based on Decision of NBRM for implementation of IFRS. Modifications were successfully implemented at the end of 2008 and in the beginning of 2009.

In the course of 2008 there was a key reorganization of the database connection for banking applications. As a result of the increase in the number of branch offices and the increase in the number of employees in the Bank, 4 of the IBM Blade servers were used for creating 2 Cluster servers. In this way front office and back office were separated. At the same time the old server which was transferred to the backup location for compliance with the Decision by NBRM on information system safety was activated in production. With this step, the bank got 3 active servers which started to work in production. One

server from the Head office and the backup server are used for work of the branches and front office operations in the Head office, while the second server from the Head office is used for back office operations and generating reports. Synchronization of the data is made with data replication in real time, so the three servers has the same data in the same time.

In November 2008, there was a procurement of another server for the backup location. This server replaced the old database server in the backup location. The old server was configured as backup domain server and backup exchange server. These were the final steps for compliance with the Decision by NBRM on Defining Standards and Preparation and Implementation of the Bank Information System Safety was reached (Official Gazette of RM no. 77/2003) .

It is worth mentioning that the overall system software used in the Bank is licensed. In the course of 2008 there was a procurement of the backup software for automatic data backup for all servers.

MARKETING ACTIVITIES

Major part of the marketing activities in 2008 were directed toward announcing the entrance of the new foreign brand in Macedonia and preparing the entrance of the new Bank's owner - Steiermärkische Sparkasse Group, from Graz, Republic of Austria. By the Bank acquisition from the new owner a new era of the marketing activities has been started, with future strategic definition is seen as introduction of the new brand within the Macedonian Banking Market and achieving its goals for stability, profitability and enlarging the current market share.

During 2008 with constant dynamics were promoted and introduced Bank's new offers for retail and legal entities, diversified from the competition and innovated with modern and more favorable solutions according with the

market development in the field of loans, credit cards, saving deposits, e-banking, payment operations, deposit boxes, agriculture and pensioners.

Our main concerns are providing professional service and professional business look of the staff, because the employees indirectly participate in the brand building and they are part of the Bank's image.

Bank's performances and its aim to become a leading brand in Macedonia was confirmed with the award from prestige magazine Finance Central Europe for "The Best Bank in Macedonia for 2008 by ROA and ROE".

ЧОВЕЧКИ РЕСУРСИ

Инвестбанка како сервисно ориентирана финансиска институција зависи од квалитетот на услугата на персоналот со цел да се реализираат поставените цели.

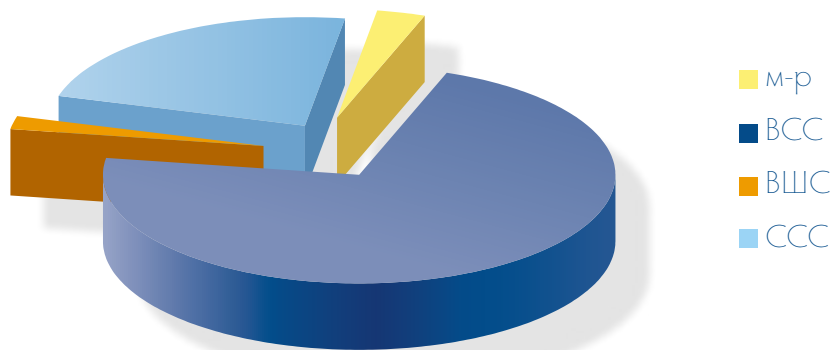
Службата за работа со човечки ресурси има главна улога во испорачувањето логистичка и советодавна поддршка на останатите Деловни центри и на персоналот за сите прашања поврзани со човечки ресурси.

Службата за човечки ресурси врши селекција, регрутирање, вработување (согласно законската рамка во РМ), се грижи за обуките, едукацијата и тренингот на вработените (интерен и екстерен), персонален развој и развој на кариери, придонесува во организациониот развој, комуникација, ја поддржува и пренесува корпоративната култура, подготвува политики и процедури, учествува во унапредување на системот за

плати и бенефиции, придонесува за развој на тимски дух и мотивација и се грижи за усогласеност на Банката со легислативата во поглед на прашањата што го засегаат човечкиот ресурс.

Со цел да се намалат трошоците за едукација на вработените во изминатите година Банката организираше тренинзи за тенери кои понатаму го пренесуваат своето знаење интерно.

Цел на Банката е да биде најпосакувано место за работа и затоа Службата за човечки ресурси развива мотивациски модели, го унапредува системот за наградување, ја пренесува успешно корпоративната култура и позитивната репутација се пренесува преку медиумите.



ВНАТРЕШНА РЕВИЗИЈА

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

Службата за внатрешна ревизија функционално и организациски е одвоена од останатите организациони делови на Банката. Таа е директно под Надзорниот одбор и Одборот за ревизија.

За своите активности во 2008 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 независ-

на 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. Покрај тоа Службата за внатрешна ревизија врши и други активности од аспект на поддршка на екстерните ревизори и супервизија на НБРМ, како и консултативни активности и други активности на барање на Надзорниот или Управниот Одбор.

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

HUMAN RESOURCES

Investbanka as service oriented financial institution aiming to realize already established targets, depend on personnel service quality.

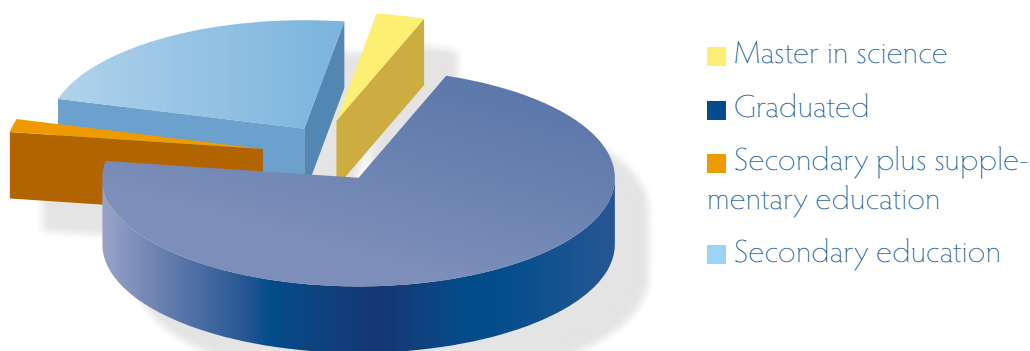
HR Division has main role in delivering logistic and advising support for all Business unites, as well as for the personnel concerning HR issues.

HR Division take cares of selection, recruitment, employment (according to the legal frame in RM), organize trainings, educations (internal and external), take cares of personal development and carriers, contribute in the organizational development, supports and transmit corporate culture and communication, prepares policies

and procedures, participates in development of rewarding and benefit system, supports team spirit, take cares of motivation as well as take cares of Bank's compliance with legislation regarding HR issues.

Investbanka is constantly investing in education and training of internal trainers that further transfer their acquired knowledge.

The Bank aim is to be the most wanted employer. That's why HR Division develops motivation modules, develops rewarding models, support corporate culture and publicly promote positive reputation.



INTERNAL AUDIT

The Internal Audit Department is an independent organizational unit, whose organization and responsibilities are managed by the Supervisory Board of the Bank.

The Internal Audit Department is functionally and organizationally separated from the other organizational units in the Bank. It directly reports to the Supervisory Board and Audit Committee of the Bank.

In terms of its activities in course of 2008, the Department prepared and produced an Annual Plan in compliance with the Policies and the Procedures which regulate its performance. This Plan was approved by the Supervisory Board of the Bank.

The Internal Audit Department conducted constant and full-scope audit for the purpose to ensure objective and independent assessment of the adequacy and

efficiency of the internal control system, the accuracy of the accounting records and the financial reports, the compliance of the internal policies and procedures of the Bank with the law regulations and the supervisory circular letter, as well as the general efficiency in the operations of the Bank. Beside the above-mentioned audits, the Internal Audit Department conducted some other activities such as: support to the external audit company and the NBRM supervisory team, consultative activities for some issues as well as other activities on the Supervisory and Management Boards request.

Pursuant to the Banking Law, the performance of the Internal Audit Department presented in the Annual Report on the Performance of the Department is evaluated by the Supervisory Board, and with its opinion is submitted to the Assembly of Shareholders of the Bank.

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 разработи Политики и процедури за идентификација прифаќање и следење Политички експонирани личности како и процедура за препознавање и пријавување на сомнителни трансакции и трансакции за финансирање тероризам. Воедно, Банката ги применува препораките издадени од FATF содржани во Супервизорскиот циркулар бр. 7 од НБМ кои се однесуваат како на борбата против перењето пари, така и на борбата против финансирањето на тероризмот.

Банката во 2008 година го усоврши системот за следење и известување за редовните трансакции. Како

резултат на овие заложби, имплементиран е систем за електронска достава на податоци за сите трансакции и систем за централизирано следење на податоците за трансакциите.

Банката ја продолжи 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.

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 prepared written Policies and Procedures for identification, acceptance, and monitoring Politically exposed person, as well as Procedures for identification, and reporting suspicious transactions for terrorism financing. 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 in 2008 upgraded 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 well as system for centralized monitoring of transactions data.

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 bylaws, 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.



Планирани Деловни Активности за 2009 година
Planned Business Activities for 2009



ИНВЕСТИБАНКА
АД СКОПЈЕ

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE 

1. Визија и Мисија

Согласно стратегијата на Инвестбанка АД Скопје која е дефинирана со нејзиното превземање од страна на Steiermärkische Sparkasse од Грац како доминантен акционер и утврдената визија и мисија на Инвестбанка АД Скопје главната стратешка цел во развојот во наредните пет години ќе се стави во насока на влегувањето на Инвестбанка АД Скопје во првите пет банки во Македонија измерена преку критериумот билансна сума.

Во таа насока Инвестбанка АД Скопје треба да се промовира на Македонскиот банкарски пазар како најпрофитабилен провајдер на финансиски услуги во доменот на продуктите и услугите кои ги нуди.

Основната мисија на Банката согласно стратешкиот план во наредните пет години ќе биде максимизирање на вредностите на нашите главни целни групи на клиенти преку квалитетни услуги и продукти кои најмногу ќе одговараат на нивните потреби. Под главни целни групи се подразбираат клиентите на Инвестбанка АД Скопје, нејзините вработени и акционери како и локалната заедница.

Мерките и активностите кој ќе бидат превземени од страна на Инвестбанка АД Скопје ќе бидат согласно погоре дефинираната визија и мисија за наредните пет години.

2. Клучни цели

Следејќи ја политиката за развој на Инвестбанка АД Скопје усогласена со планот на новиот сопственик планиран е постојан раст на пазарното учество на Инвестбанка АД Скопје.

Финансиските цели за пораст на пазарното учество на Инвестбанка АД Скопје е проценет на најмалку:

- 3,5 % спрема билансна сума
- 6% спрема вкупни депозити
- 7% спрема вкупно пласмани
- 8% спрема плаќања во земјата
- 7% спрема плаќања во странство
- 15% спрема вкупните трансакции со платежни картички (вредноста на трансакциите).

Во однос на останатите финансиски цели и развојната политика на Инвестбанка АД Скопје планирани се:

- ROA од најмалку 4%
- ROE од најмалку 16%

Од особено значење е развојот односно зголемената употреба на електронските сервиси односно електронското банкарство за плаќања и известување кое е планирано да порасне во обем за користење на најмалку 35% од клиентската база на Инвестбанка АД Скопје.

Претходно презентираниите финансиски цели се базираат на анализата на пазарот во изминатите 3 години како и претпоставките кои произлегуваат согласно таа анализа за тоа во која мера би растел пазарот. Она што е најзначајно е дека Инвестбанка АД Скопје за да ги оствари овие клучни цели мора да расте повеќе од порастот на пазарот.

Покрај финансиските цели од особено значење се нефинансиските цели како што се:

- Инвестбанка АД Скопје да биде посакуван работодавач особено за нови вработувања (лица без искуство)
- Унапредување на препознатливоста на брендот кој го носи Инвестбанка АД Скопје со нејзиното превземање од страна на Steiermärkische Sparkasse од Грац.

3. Мерки и активности

За да би можеле да се остварат клучните финансиски и нефинансиски цели потребно е Инвестбанка АД Скопје да има поддржани мерки и активности:

- зголемување на мрежата за дистрибуција
- зголемување на клиентската база
- воведување на нови продукти и сервиси
- подобро управување со трошоците
- подобро управување со ризикот
- и целосно менаџирање на секојдневните контакти со клиентите и секојдневните бизнис операции.

3.1. Мрежа за дистрибуција

Зголемувањето на мрежата за дистрибуција ќе се врши преку зголемувањето и/или ширењето на неколку канали и тоа:

- **Отварање на нови експозитури во деловната 2009 година**

План е во деловната 2009 година, да се отворат 2 експозитури во Скопје и 2 експозитури во внатрешноста на Република Македонија, така да бројот на експозитури на крајот на деловната година ќе изнесува 30.

1. Vision and Mission Statement

The new business strategy of Investbanka AD Skopje is primarily defined by its acquisition by Steiermärkische Sparkasse, Graz which became a dominant stockholder and so is its mission and vision for the future. The main strategic development goal is for Investbanka AD Skopje to enter the top 5 ranking Macedonian banks on the market, judging by its balance sheet amount as criteria.

Hence, Investbanka AD Skopje should promote itself on the Macedonian banking market as the most profitable provider of financial products and services.

The basic mission of the Bank, in accordance with the strategic plan for the following 5 years, will be value maximizing of our main target groups of clients through quality products and services which would mostly match their specific needs. By main target groups we imply the clients of Investbanka AD Skopje, its employees, stockholders and the local community.

The measures and activities which will be undergone by Investbanka AD Skopje will be in accordance with the above defined 5-year vision and mission statement.

2. Main Goals

Following the development policy of Investbanka AD Skopje, which is in accordance with the plan of the new owner, a steady increase in market participation is planned.

The financial goals for the increase in market participation of Investbanka AD Skopje should be at least:

- 3,5 % balance amount
- 6% total deposits
- 7% distribution
- 8% domestic payment operations
- 7% International payment operations
- 15% total transaction traffic conducted with credit cards (the value of transactions)

In respect to Investbanka's development policy and other financial goals we plan:

- ROA equal to or more than 4%
- ROE equal to or more than 16%

Of outmost importance is the development and increased utilization of electronic services, or what is otherwise called electronic banking for payment and reports,

which is expected to increase by at least 35% of the client base of Investbanka AD Skopje.

The presented financial targets are based on a 3-year market analysis and on the market increase forecasts which have been deducted by the same analysis. What is central to this analysis is that Investbanka AD Skopje has to increase more rapidly than the market increase so it would accomplish its main goals.

Along with the financial goals we pay a significant attention to the non-financial goals, such as:

- Investbanka AD Skopje to be one of the most desirable employers for new employment (individuals without relevant experience)
- Updating and developing the recognizable brand which Investbanka AD Skopje has imported in its identity with the acquisition by Steiermärkische Sparkasse, Graz.

3. Measures and Activities

In order to accomplish the main financial and non-financial goals it is needed for Investbanka AD Skopje to have supported measures and activities, such as:

- Expanding of the distribution net
- Expanding of the client base
- Introduction of new products and services
- Better expense management
- Better risk management
- Overall management of everyday client contacts and business communication.

3.1. Distributive Network

Increasing of the distributive network will be conducted by increasing and/or spreading of several channels, such as:

• Opening up of new office branches in 2009

It is planned in 2009 for two other office branches to be opened in Skopje and two other office branches in other parts on the territory of the Republic of Macedonia so by the end of 2009 Investbanka's AD Skopje total number of office branches would be 30.

- **Релокација на две експозитури**

План е во текот на деловна 2009 година да се изврши релокација на две експозитури и тоа на Експозитурата во Куманово и Експозитурата во Гостивар.

- **Проширување на мрежата на банкомати и ПОС-уреди**

До крајот на 2009 година план е да се инсталираат 750 ПОС уреди на кои може да се процесираат MasterCard платежни картички како и сите картички издадени од домашни банки, а кои се порамнуваат преку процесинг центарот Касис.

Моментално Инвестбанка АД Скопје располага со 35 банкомати. Планот деловната 2009 год е да се набават дополнително 10 банкомати, така да бројот на банкоматите ќе изнесува 45.

- **Зголемување на електронските сервиси**

Покрај моменталните сервиси кои се нудат преку ИБЕБС сервисот за електронско банкарство на Инвестбанка во постојан развој ќе бидат и дополнителни електронски сервиси со што ќе се овозможи електронско извршување на трансакции кои до сега не беа во можност.

- **Зголемен ангажман на продажни агенти како и телефонски центри за телемаркетинг и продажба**

На овој начин Инвестбанка АД Скопје ќе стане достапна до потенцијалните клиенти и на оние локации каде нема да има свои експозитури. Со добивањето на информациите од ваквата продажба ќе се испитува и пазарот за отварање на нови експозитури.

3.2. Клиентска база

Зголемувањето на клиентската база е долг и постојан процес кој бара постојан ангажман на службата за маркетинг како и целата мрежа за дистрибуција. За таа цел Инвестбанка АД Скопје и во деловната 2009 година ќе ги развива и имплементира нови маркетиншки и рекламни кампањи за новите производи и услуги кои ќе бидат прилагодени спрема потребите на клиентите. Во деловната 2009 год, ребрендирањето на Инвестбанка АД Скопје ќе биде една активност со која ќе се поддржи зголемувањето на клиентската база особено кое најмногу треба да се направи во насока на ребрендирање на сите експозитури во единствен дизајн согласно дизајнот на Групацијата. Зголемувањето на клиентската база ќе се извршува со постојано ревидирање на портфолиото на

продукти кои ќе им се нудат на клиентите согласно конкуренцијата на пазарот. Со цел да се подобри продажбата на продуктите и услугите на Инвестбанка АД Скопје ќе се врши постојан тренинг на нејзините вработени особено на вработените по експозитурите за да се унапредат нивните способности за продажба и привлекување на нови клиенти.

3.3. Нови продукти

За да се остварат финансиските и нефинансиските клучни цели ќе се имплементираат нови продукти и услуги со чиј дизајн Инвестбанка АД Скопје ќе се доближи најблиску до потребите на нејзините клиенти.

Успешното имплементирање на сите продукти или материјалното изменување е условено од позитивниот резултат на процесот на лансирање на продуктите, по стандардите на Групацијата.

Покрај стриктната сегментација на депозитни и кредитни производи, ќе постојат и други производи, како:

- Комбинирани пакет на продукти кои ќе се нудат со масовна промоција
- Нови типови на платежни картички и продукти
- Унапредување на електронските сервиси
- Имплементирање на сервис за брз трансфер на пари (Western Union или друг).

3.4. Управување со трошоците

Една од можностите за зголемување на профитабилност е подброто управување со трошоците во Инвестбанка АД Скопје. Особено во услови во кои се наоѓа светската економија на глобална криза, а до некаде истото веќе се чувствува и во Македонија успешното управување со трошоците е од основно значење на зголемување на профитабилноста на Инвестбанка АД Скопје.

За таа цел постојано ќе се врши контрола на каматоносната маргина. За да се обезбеди истото ќе се бараат постојано поевтини извори на финансирање кои може да се обезбедат од Steiermärkische Sparkasse од Грац, но притоа мора да се внимава на исполнување на ликвидносните коефициенти. Прибирањето на депозити е со иста важност како и изнаоѓањето на поевтини извори на финансирање.

Непрофитабилните продукти и сервиси исто така имаат големо влијание на трошоците. За таа цел постојано ќе се врши ревидирање на лепезата на продукти и услуги кои ќе ги нуди Инвестбанка АД Скопје при што непрофитабилните ќе се заменат со продукти

- **Allocation of two office branches**

It is planned during the course of 2009 for two office branches to be relocated, Kumanovo and Gostivar office branches.

- **Expanding of ATM and POS networks**

It is planned until the end of the year 2009 for 750 new POS units to be installed. These units, other than MasterCard credit cards, can also process credit cards issued by the domestic banks which are regulated by the Casis processing center.

At this moment Investbanka AD Skopje owns 35 ATM's. The plan for 2009 is to acquire 10 more ATM's totaling to 45.

- **Increase in the electronic services**

In addition to the regular services which are offered through Investbanka's IBEBS service for electronic banking there will also be a steady development of the additional electronic services which will enable electronic transactions which, until now, were not available.

- **Increased workload of the sales agents, telemarketing phone and sales centers**

In this way Investbanka AD Skopje will become closer and more accessible to potential clients even in locations where it wouldn't have office branches. With the acquirement of such significant sales information we would be able to better analyze the market and make better decision on where to open up new office branches.

3.2. Client Base

Expanding the client base is a long and steady process which requires a constant engagement of the marketing department and the whole distribution net. For that purpose Investbanka AD Skopje in the year of 2009 will implement and develop new advertising and marketing campaigns for its new products and services, which will be adjusted to fit the clients' needs. In 2009, the re-branding of Investbanka AD Skopje will support the increase in the client base especially the re-branding of all office branches around Macedonia into a single Steiermärkische Sparkasse design.

The expansion of the client base will be accomplished through the steady product portfolio revision of our products which are then going to be offered to the

clients in correspondence with the spirit of competitive markets. With the purpose of improving the sales of products and services, Investbanka AD Skopje will conduct steady courses of employee trainings especially over the branch employees so they would upgrade their sales skills and attract new potential clients.

3.3. New Products

In order to accomplish the financial and other goals, new products and services will be implemented with the design of which Investbanka AD Skopje will get closer to the needs of its clients.

All products to be implemented or materially amended require a positive result of a product launch process as per the group standards.

Besides the strict separation of deposit and loan products there will be other products, such as:

- Combined product package which is offered through mass promotion
- New types of payment cards and products
- Upgrading the electronic services
- Implementing a fast money transfer system (Western Union or other).

3.4. Expense Management

One possibility to increase the profitability is a better expense management of Investbanka AD Skopje. Especially, having in mind the present condition of global crisis in the world and domestic economy, a successful and efficient expense management is of outmost importance for the increase in profitability of Investbanka AD Skopje.

For that purpose there will be a constant surveillance of the interest rate margin. So we would this, we would constantly seek cheaper sources of financing which can be supplied by Steiermarkische Sparkasse, Graz during which we will have to make sure we fulfill the liquidity coefficient. Acquiring of deposits is of the same importance as being supplied with cheap sources of financing.

The products and services that are unprofitable also have a significant impact on expenses. For the purpose of having an array of profitable products there will be steady revision of the profitability of all products of Investbanka AD Skopje by which the unprofitable products will be replaced with other profitable products that will suit the needs of the clients and bare profit for the stockholders.

An important project, which has been noted to

кои истовремено ќе одговараат на потребите на клиентите но истовремено ќе носат и профит на нејзините акционери.

Како посебно значаен проект за кое е забележано дека Инвестбанка АД Скопје трпи поголеми трошоци е миграцијата кон нов процесинг центар за процесирање на платежни картички. Во изминатите три години Инвестбанка АД Скопје процесирањето на платежните картички го вршеше преку компанијата PAYNET SRL од Романија која во тој момент понуди конкурентни цени. Со анализа на трошоците за овие услуги како и ревидираните (намалени) цени за овие услуги кои во меѓувреме ги доби Инвестбанка АД Скопје од Касис заклучено е дека поевтино е да се премине кон локалната процесорска компанија Касис по истекот на договорот во 2009 година, проект кој ќе се реализира во 2009 година.

За намалување на оперативните трошоци особено е значајно постојано следење на трошоците за телефонско комуникациски врски наменети за поврзување на мрежата на експозитури како и постојано унапредување на ИТ инфраструктурата и системите.

3.5. Управување со ризикот

Согласно законските обврски како и Капиталната спогодба Базел II стандардите за управување со ризик потребно е стриктна поделба на делот за управување со пазарот (продажбата) и делот за управување со ризикот. Согласно истата регулатива извршена е стриктна поделба и на членовите на Управниот одбор на Инвестбанка АД Скопје кои управуваат со овие два сегменти.

Во текот на оваа година ќе се изврши консолидација на организациониот дел за управување со ризик согласно најдобрата пракса превземена од Steiermärkische Sparkasse од Грац и Групацијата. Овој организационен дел целосно ќе се трансформира и усогласи со стандардите за управување со ризик на Steiermärkische Sparkasse од Грац и Групацијата. Со таа реорганизација односно трансформација ќе се имплементира процедурата за „втор глас“, воведување на нови задолжителни извештајни форми за управување со кредитниот и оперативните ризици како и поефикасно следење и наплата на нефункционалните пласмани.

Поради тесната поврзаност на организациониот дел за управување со ризикот поточно кредитниот ризик ќе се изврши определена трансформација и на организационите делови за кредитирање и гаранциско акредитивно работење. Во таа насока особено е

важна имплементацијата на системи за кредит рејтинг САБИНЕ и КРИМИ на Steiermärkische Sparkasse од Грац преку кои автоматски ќе се врши кредитен рејтинг за правните и физичките лица на база на финансиски извештаи внесени во системот.

Во текот на процесот на трансформација ќе се имплементираат односи и минимални нивоа за дефинирање односно елиминирање на вкупниот ризик на кој е изложена Банката, како последица на своето банкарско работење. Овие нивоа ќе соодветствуваат на локалната регулатива, како и на стандардите на Групацијата, и нивната имплементација ќе се одвива чекор по чекор.

4. Потребни ресурси

За исполнување на зацртаните мерки и активности за исполнување на планираните цели за деловната 2009 година потребно е Инвестбанка АД Скопје да располага со определени материјални и човеки ресурси како и соодветна организациона поставеност со која ќе се изврши стриктна поделба на пазарот и ризикот.

4.1. Човечки ресурси

Моментално Инвестбанка АД Скопје располага со 26 експозитури и 188 вработени. Согласно планот за развој и проширувањето на мрежата на експозитури се планира бројот на вработени да продолжи да расте и тоа за 40 вработени во 2009 година.

Инвестбанка АД Скопје особено внимание ќе посвети на едукацијата на новите вработени преку постојната воспоставена обука. Исто така, Инвестбанка АД Скопје особено внимание ќе посвети на стручно усовршување на постојно вработените преку посетување на интерни и екстерни семинари и работилници со цел подигнување на стручната усовршеност на вработените.

Во насока на услужни сервиси кои ги користи Инвестбанка АД Скопје, како чистење, мониторинг и патролна служба, одржување на софтвер и комуникациска опрема план е да се продолжи со постоечката пракса за ангажирање на надворешни компании специјализирани во својата област на работење. На овој начин би се намалиле оперативните трошоци за ангажирање на пероснал за ваква намена.

4.2. Материјални вложувања

Во деловната 2009 година, се предвидува определени материјални вложувања во основни средства и опрема која и е потребна на Инвестбанка АД Скопје за нејзино непречено работење. Во таа насока пред сè

exhale larger expenses over Investbanka AD Skopje, is the migration towards a new payment cards processing center. In the past 3 years Investbanka AD Skopje has performed its payment card processing through the PAYNET SRL from Romania, which at that time has offered the most competitive prices. The conclusions coming from an expense analysis for these services and the new lower prices for these services (which were offered by Casis recently) are that it is cheaper to migrate towards the local processing company Casis after the contract expiry date with PAYNET SRL in 2009. The project will be undergone in 2009.

With decreasing the operative expenses the Bank will have to look into steadily following and controlling the expenses for telephone and other communications lines which are meant for connecting the branch networks. The same goes for the upgrade of the IT infrastructure and systems.

3.5. Risk Management

In Accordance with the legal obligations and the Capital agreement Bazel II standards for risk management it is necessary for a strict division of market management (sales) and risk management. In compliance with the same regulations there has been a strict division within the Board of Trustees along the lines of those two divisions.

Consolidation of the organization of risk management will be performed during the course of this year utilizing the best practices adopted by Steiermärkische Sparkasse, Graz and the grouping. This organization will completely transform and comply with the risk management standards of Steiermärkische Sparkasse, Graz and the grouping. With this transformation the "second vote" procedure will be implemented, new mandatory report forms for managing the operating and credit risks will be set, and there will be more efficient tracking and payment of the non-functional sales.

There will be a transformation of the organization division of guarantees and crediting because of the close correlation between the organizational division of the risk management and credit risk. Accordingly, the implementation of the credit rating systems Sparkasse's SABINE and CRIMI, is quite important and will enable automatic credit rating of retail and corporate business performed on the basis of financial reports submitted to the system.

During the transformation process ratios and minimum levels will be implemented to define resp. terminate

the overall risk the Bank is exposed to, as a consequence of its banking operations. The levels will consider the local regulations and the group standards as well and will be implemented step by step.

4. Resources Required

For the purpose of fulfilling the marked measures and activities and thus fulfilling of the general goals for the year of 2009 it is necessary for Investbanka AD Skopje to have at its disposal appropriate material and human resources and organization with which there will be a strict division between the market and the risk.

4.1. Human Resources

At this moment, Investbanka AD Skopje holds 26 office branches and has 188 individuals employed. In accordance with the branch expansion and network development plan, new 40 employees should join our team by the end of 2009.

Investbanka AD Skopje will pay special attention to the education of the new employees through the presently established trainings. In addition to that, Investbanka AD Skopje employees will be offered attendance to internal and external seminars and workshops which we believe will elevate employee skills.

As for the maintenance services that Investbanka AD Skopje is already using such as: cleaning service, monitoring, security, software and communications equipment maintenance, it is planned for those areas to be outsourced to companies that are specialist in those fields. In this way we would cut down on operative costs for employing personnel for that specific purpose.

4.2. Material Investments

In 2009 it is planned for material investments in assets and basic equipment which are needed by Investbanka AD Skopje, especially material investments in the area of IT and software with which a connection would be established between the local banking application software and the grouping. For the plain purpose successful implementation of the new banking application software, which has started in 2009, the Bank will be using experienced employees of the grouping.

During the course of 2009 it is planned for certain material investments in the building in the back of the Bank, since during 2006-2007, because of the construc-

се мисли на вложувања во ИТ и софтвер со што би се извршило поврзување на локалниот банкарски апликативен софтвер со Групацијата. За таа цел во процесот на имплементирање на новиот банкарски апликативен софтвер што започна во 2009 година и се планира да заврши за една година Инвестбанка АД Скопје ќе користи искуство на специјализирани лица од страна на Групацијата.

Во текот на 2009 година се планира и определена инвестиција која произлезе како потреба за реновирање на малиот објект на централата на Инвестбанка АД Скопје кој се наметна како потреба поради неговото зголемено искористување во периодот 2006-2007 година кога Инвестбанка АД Скопје ја градеше новата деловна зграда.

Со план програмата на Steiermärkische Sparkasse од Грац во наредниот период се очекува и ребрендирање

на Инвестбанка АД Скопје за што ќе е потребен определен износ на средства согласно планот за ребрендирање.

5. Финансиски показатели

Горенаведени претпоставки и предвидувања за развој на Инвестбанка АД Скопје за деловната 2009 се искажани преку билансот на состојба и билансот на приходи и расходи.

Во деловната 2009 година, Инвестбанка АД Скопје планира пораст на билансната сума за 44% во однос на билансната сума на 31.12.2008 година.

Финансискиот резултат после оданочувањето се планира да изнесува 131.610 илјади денари што споредено со 31.12.2008 година е поголем за 1,133%.

Биланс на приходи и расходи во (000) ден.

	Состојба 31.12.2008	План 2009	2009/2008
Нејто приходи по камати	254,841	392,513	154
Резервации за илјасмани	-41,687	-90,512	217
Нејто приходи од провизии	97,019	135,629	140
Позиитивни курсни разлики	31,420	47,608	152
Трошоци за вработени	-100,965	-131,596	130
Други административни трошоци	-219,343	-157,970	72
Амортизација	-28,871	-32,142	111
Други оперативни трошоци	19,894	0	0
Други оперативни расходи		-17,296	0
Добивка пред оданочување	12,308	146,234	1,188
Оданочување	-1,633	-14,624	896
Нејто добивка за годината	10,675	131,610	1,233

Биланс на состојба во (000) ден.

	Состојба 31.12.2008	%	План 2009	%	2009/2008
Гојовина и салда кај НБРМ	707,403	8,92	1,154,246	10,12	163
Кредити и аванси на кредитни институции	831,193	10,48	1,247,524	10,94	150
Кредити и аванси на коминиции	5,471,097	68,96	7,755,669	67,99	142
Резервации за кредити и аванси	-171,228	-2,16	-259,909	-2,28	152
Средства наменети за тргување	0	0	0	0	0
Финансиски средства вреднувани	0	0	0	0	0
Финансиски средства наменети за продажба	574,135	7,24	919,861	8,06	160
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	0	0	0	0	0
Осинаити средства	521,103	6,57	589,368	5,17	113
Вкупна актива	7,933,703	100	11,406,759	100	144

tion of the new headquarters, the small object has been used intensely.

With the Steiermärkische Sparkasse, Graz plan, during the next period a re-branding of Investbanka AD Skopje is expected which would require additional material investments in accordance with the re-branding plan.

5. Financial Indicators

The above stated forecasts and predictions for the development of Investbanka AD Skopje in the year of

2009 expressed through the balance sheet and the balance of income and outcome.

In the year of 2009 Investbanka AD Skopje is planning for a balance sheet amount increase of 44% in comparison to the balance sheet amount dated 31.12.2008.

The financial result after taxation is expected and planned to amount to 131.610 thousand denars, which in comparison with 31.12.2008 is an increase of 1.133%.

INCOME STATEMENT

(000) MKD.

	31.12.2008	Plan 2009	2009/2008
Interest income	254,841	392,513	154
Reservations of loan placements	-41,687	-90,512	217
Net interest income	97,019	135,629	140
Fx gains	31,420	47,608	152
Employees costs and salaris	-100,965	-131,596	130
Other administrations cost	-219,343	-157,970	72
Amortizations	-28,871	-32,142	111
Other operating income	19,894	0	0
Other operating expense		-17,296	0
Profit before tax	12,308	146,234	1,188
Tax	-1,633	-14,624	896
Net profit for the year	10,675	131,610	1,233

BALANCE SHEET

(000) MKD.

	31.12.2008	%	Plan 2009	%	2009/2008
Cash and balances with the NBRM	707,403	8,92	1,154,246	10,12	163
Loans and advances to credit institutions	831,193	10,48	1,247,524	10,94	150
Loans and advances to customers	5,471,097	68,96	7,755,669	67,99	142
Rezervations for loans and advances	-171,228	-2,16	-259,909	-2,28	152
Avalialble for sale securities	0	0	0	0	0
Financial assets validate true	0	0	0	0	0
Financial assets for selling	574,135	7,24	919,861	8,06	160
Financial assets held for sale	0	0	0	0	0
Other assets	521,103	6,57	589,368	5,17	113
Total assets	7,933,703	100	11,406,759	100	144

	Состојба 31.12.2008	%	План 2009	%	2009/2008
Дейозии во банки	2.124,961	26,78	3.345,228	29,33	157
Дейозии од клиентии	1.192,014	15,02	1.694,002	14,85	142
Осиганати обврски кон клиентии	3.503,398	44,16	4.709,074	41,28	134
Обврски по издадени обврзници	0	0	0	0	0
Обврски по основ на тргување	0	0	0	0	0
Субординирани обврски	0	0	0	0	0
Акционерски капитал од мајката	1.005,770	12,68	1.549,887	13,59	154
Малцински интерес	0	0	0	0	0
Осиганати обврски	107.560	1,36	108.568	0,95	101
Вкупна пасива	7.933,703	100	11.406,759	100	144

6. Клучни претпоставки

При дефинирањето на финансиските и нефинансиските цели на Инвестбанка АД Скопје се поаѓа од определени претпоставки за остварување на овие цели и тоа:

- Порастот на пласманите во наследство на Инвестбанка АД Скопје за 2009 година ќе биде со 11,3%,
- Порастот на пласманите во стопанство на Инвестбанка АД Скопје ќе биде околу 45% на годишно ниво,
- Порастот на депозитите од население ќе се движи околу 40% на годишно ниво,
- Порастот на депозитите од стопанство ќе се движи околу 35% на годишно ниво,
- Порастот на депозитите по видување ќе се движи околу 40% на годишно ниво,
- Порастот на приходите од камати ќе се движи околу 40% на годишно ниво,
- Порастот на нови клиенти на ниво на банка ќе се движи околу 40%,
- Порастот на приходите од провизии за платен промет во земјата ќе биде околу 30 до 40% на годишно ниво,
- Порастот на приходите од провизии за платен промет со странство ќе биде околу 20% на годишно ниво за 2009,
- Порастот на прометот на девизниот пазар ќе биде околу 20% на годишно ниво.

Со анализа на порастот на банкарскиот пазар на Македонија, порастот на Инвестбанка АД Скопје и искуството по поедини сегменти во изминатите три години Инвестбанка АД Скопје ќе го достигне следното пазарно учество:

	Моментално пазарно учество	Планирано пазарно учество
Платен промет во земјата	3%	4%
Платен промет со странство	2%	2,7%
Електронско банкарство од посоечки	10%	15%
Вкупно пласмани (наследие и осиганство)	3,10%	4,1%
Платежни картички	3,58 %	5%
Вкупно дейозии	2,77%	3,6%
ИФАД	36%	52%
Девизен пазар	3%	4,5%

Надзорен Одбор

	31.12.2008	%	Plan 2009	%	2009/2008
<i>Due to banks</i>	2.124,961	26,78	3.345,228	29,33	157
<i>Due to customers</i>	1.192,014	15,02	1.694,002	14,85	142
<i>Other dues to customers</i>	3.503,398	44,16	4.709,074	41,28	134
<i>Obligations for issued bonds</i>	0	0	0	0	0
<i>Obligations for trading transactions</i>	0	0	0	0	0
<i>Subordinated debt</i>	0	0	0	0	0
<i>Shareholders equity from mother bank</i>	1.005,770	12,68	1.549,887	13,59	154
<i>Minority stake interest</i>	0	0	0	0	0
<i>Other obligations</i>	107,560	1,36	108,568	0,95	101
<i>Total liabilities</i>	7.933,703	100		100	144

6. Main Forecasts and Assumption

At the stage of defining Investbanka's financial and non-financial targets, the Bank counts on the following forecasts and assumptions which are believed to lead us to those same targets, and those are:

- Increase of retail loans investment portfolio in 2009 by 11.3%,
- Increase in the investment portfolio of Investbanka AD Skopje by approximately 45% per annum,
- Increase of 40% per annum of retail deposits,
- The increase of corporate deposits will approximately be 35% per annum,
- The increase of side deposits will approximately be 40% per annum,
- The increase in interest rate income will soar around 40% per annum,

- The income increase of the new client pool will range around 40% per annum,
- The income coming from service fees for domestic payment operations will increase and range between 30 and 40% per annum,
- The income coming from service fees for international payment operations will increase around 20% per annum,
- The increase of currency operations will be around 20% per annum.

Judging by the conclusions coming from the analysis of the Macedonian banking market and the relevant experience of the Bank within this subject matter we forecast that Investbanka AD Skopje will reach the following market participation:

	Present market participation	Forecasted market participation
<i>Domestic payment operations</i>	3%	4%
<i>International payment operations</i>	2%	2,7%
<i>POS electronic banking</i>	10%	15%
<i>Total investment portfolio (retail and corporate)</i>	3,10%	4,1%
<i>Debit/credit cards</i>	3,58 %	5%
<i>Total deposits</i>	2,77%	3,6%
<i>IFAD</i>	36%	52%
<i>Currency market</i>	3%	4,5%

Supervisory Board



Финансиски извештаи Financial Report



ИНВЕСТБАНКА
АД СКОПЈЕ

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE 

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 2008, 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 41.

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.

Independent Auditors' 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 2008, 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 40.

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 misstatements, 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 the 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 misstatements. 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 entity'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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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 ефективност на 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 објективно финансиската состојба на Банката на ден 31 декември 2008, како 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,

23 јануари 2009 година



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 at 31 December 2008, 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,

23 January 2009

A handwritten signature in black ink that reads "Grant Thornton". The signature is written in a cursive, flowing style.

Финансиски извештаи

Биланс на успех

		(Во МКД илјади)	
		За годината што завршува на	
	Белешка	2008	На 31 декември 2007
Приходи од камата		453,131	334,838
Расходи за камата		(198,290)	(145,036)
Нето приходи од камата	5	254,841	189,802
Приходи од провизии и надомести		137,471	102,129
Расходи за провизии и надомести		(40,452)	(26,342)
Нето приходи од провизии и надомести	6	97,019	75,787
Позитивни курсни разлики, нето	7	31,420	16,381
Добивки од вложувања	16	1,802	317,013
Останати деловни приходи	8	18,092	6,811
Деловни приходи		403,174	605,794
Раходи од оштетување, нето	9	(41,687)	(72,504)
Трошоци за вработените	10	(100,965)	(93,440)
Амортизација	19, 20	(28,871)	(12,180)
Останати деловни расходи	11	(219,343)	(153,793)
Деловни (расходи)		(390,866)	(331,917)
Добивка пред оданочување		12,308	273,877
Оданочување	12	(1,633)	(23,647)
Нето добивка за година		10,675	250,230
Добивка за имателите на обични акции	28	10,675	250,230
Заработувачка по акција-основна (Ден. по акција)	28	42	986

Financial Statements

Statement of Income

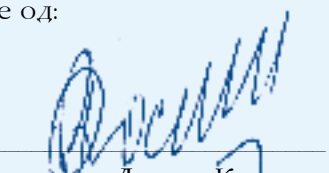
(In 000 MKD)			
For the year ending			
31 December			
	Notes	2008	2007
Interest income		453,131	334,838
Interest (expense)		(198,290)	(145,036)
Net interest income	5	254,841	189,802
Fee and commission income		137,471	102,129
Fee and commission (expense)		(40,452)	(26,342)
Net fee and commission income	6	97,019	75,787
Foreign exchange gains, net	7	31,420	16,381
Investment income	16	1,802	317,013
Other operating income	8	18,092	6,811
Operating income		403,174	605,794
Impairment (losses), net	9	(41,687)	(72,504)
Personnel expenses	10	(100,965)	(93,440)
Depreciation and amortization	19, 20	(28,871)	(12,180)
Other operating (expenses)	11	(219,343)	(153,793)
Operating (expenses)		(390,866)	(331,917)
Profit before tax		12,308	273,877
Income tax expense	12	(1,633)	(23,647)
Net Profit for the year		10,675	250,230
Profit attributable to holders of ordinary shares	28	10,675	250,230
Earnings per share (in Denars)	28	42	986

Биланс на состојба

	Белешки	2008	(Во МКД илјади) На 31 декември 2007
Средства			
Парични средства и парични еквиваленти	13	1,864,867	2,056,931
Кредити и побарувања од банки	14	116,684	-
Кредити и побарувања од комитенти	15	5,323,091	3,501,070
Хартии од вредност расположливи за продажба	16	32,143	26,728
Хартии од вредност кои се чуваат до достасување	17	103,102	298,623
Преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања	18	90,516	57,146
Нематеријални средства	19	7,421	12,196
Недвижности и опрема	20	340,711	338,152
Останати побарувања	21	70,667	44,946
Вкупно средства		7,949,202	6,335,792
Обврски			
Депозити на банки	22	204,656	662,251
Депозити на комитенти	23	5,081,241	3,443,577
Обврски по кредити	24	1,559,360	1,174,999
Посебна резерва и резервирања	25	7,977	7,326
Останати обврски	26	90,197	57,403
Вкупно обврски		6,943,431	5,345,556
Капитал и резерви			
Акционерски капитал	27	679,147	679,147
Премии од акции		3,247	-
Сопствени акции		-	(1,613)
Резерви		90,506	54,585
Нераспределени добивки		232,871	258,117
Вкупно капитал и резерви		1,005,771	990,236
Вкупно обврски и капитал и резерви		7,949,202	6,335,792
Потенцијални и преземени обврски	29	834,085	612,398

Овие финансиски извештаи се одобрени за издавање од Управниот Одбор на Банката на 22 јануари 2009 година и потпишани во негово име од:


 Јосиф Ефтимоски
 Претседател на Управен одбор

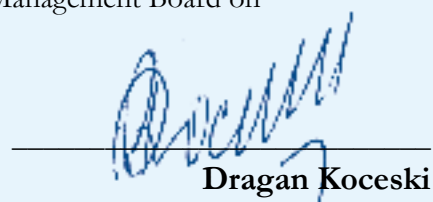

 Драган Кодески
 Член на Управен одбор

Balance sheet

		(In 000 MKD)	
		As of 31 December	
	Notes	2008	2007
Assets			
Cash and cash equivalents	13	1,864,867	2,056,931
Loans and advances to banks	14	116,684	-
Loans and advances to customers	15	5,323,091	3,501,070
Securities available for sale	16	32,143	26,728
Securities held-to-maturity	17	103,102	298,623
Foreclosed assets	18	90,516	57,146
Intangible assets	19	7,421	12,196
Property, plant and equipment	20	340,711	338,152
Other receivables	21	70,667	44,946
Total assets		7,949,202	6,335,792
Liabilities			
Due to banks	22	204,656	662,251
Due to customers	23	5,081,241	3,443,577
Borrowings	24	1,559,360	1,174,999
Provisions	25	7,977	7,326
Other liabilities	26	90,197	57,403
Total liabilities		6,943,431	5,345,556
Equity and reserves			
Share capital	27	679,147	679,147
Share premium		3,247	-
Treasury shares		-	(1,613)
Reserves		90,506	54,585
Retained earnings (losses)		232,871	258,117
Total equity and reserves		1,005,771	990,236
Total liabilities, equity and reserves		7,949,202	6,335,792
Commitments and contingencies	29	834,085	612,398

These financial statements have been approved by the Bank's Management Board on 22 January 2009 and signed on its behalf by:


Josif Eftimoski
 President of Management Board


Dragan Koceski
 Member of Management Board

Извештај за промените во капиталот

(Во МКД илјади)	Акционерски капитал	Премија од акции	(Сопствени акции)	Резерви	Нераспределена добивка распо. за акционери те	Вкупно капитал и резерви
На 01 јануари 2007	679,147	-	(1,613)	50,854	72,340	800,728
Добивка за годината	-	-	-	-	250,230	250,230
Платени дивиденди и надомести на Раководство	-	-	-	-	(60,722)	(60,722)
Распоред на нераспределена добивка	-	-	-	3,731	(3,731)	-
На 31 декември 2007	679,147	-	(1,613)	54,585	258,117	990,236
На 01 јануари 2008	679,147	-	(1,613)	54,585	258,117	990,236
Добивка за годината	-	-	-	-	10,675	10,675
Распоред на нераспределена добивка	-	-	-	37,534	(37,534)	-
Продажба на сопствени акции	-	3,247	1,613	(1,613)	1,613	4,860
На 31 декември 2008	679,147	3,247	-	90,506	232,871	1,005,771

Statement of changes in equity

(In 000 MKD)	Share capital	Share premium	(Treas. share)	Statut. reserve	Retained earnings	Total equity and reserves
At 01 January 2007	679,147	-	(1,613)	50,854	72,340	800,728
Profit/(loss) for the year	-	-	-	-	250,230	250,230
Dividends paid and Key Personnel benefits	-	-	-	-	(60,722)	(60,722)
Distribution of annual net profit	-	-	-	3,731	(3,731)	-
At 31 December 2007/ At 01 January 2008	679,147	-	(1,613)	54,585	258,117	990,236
At 01 January 2008	679,147	-	(1,613)	54,585	258,117	990,236
Profit/(loss) for the year	-	-	-	-	10,675	10,675
Distribution of annual net profit	-	-	-	37,534	(37,534)	-
Treasury shares sold	-	3,247	1,613	(1,613)	1,613	4,860
At 31 December 2008	679,147	3,247	-	90,506	232,871	1,005,771

Извештај за паричните текови

	Белешки	(Во МКД илјади)	
		За годината што завршува на	31 декември
		2008	2007
Деловни активности			
Добивка пред оданочување		12,308	273,877
Усогласување за:			
Амортизација		28,871	12,180
Расход од оштетување, нето		41,687	72,504
Расходи од оштетување на преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања, нето		4,450	9,882
Приходи од дивиденди		(12,013)	(1,930)
Приходи од капитализација на дивиденди (Добивки) од продадени хартии од вредност		(1,190)	(3,840)
расположиви за продажба, нето		(1,802)	(316,401)
Загуби од продадени преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања, нето		655	13,875
Нето евидентирана вредност и (добивка) од продажба на недвижности и опрема, нето		(516)	(209)
Приходи од камати, надоместоци и провизии		(590,602)	(436,967)
Расходи од камати, надоместоци и провизии		238,742	171,378
<i>Оперативна (загуба) пред промените во обрт. капитал</i>		<i>(279,410)</i>	<i>(205,651)</i>
<i>Промени во обртниот капитал</i>			
Пласмани кај банки		(259,098)	1,228,367
Кредити на клиенти		(1,850,717)	(1,476,150)
Преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања		(38,475)	55,952
Останати средства		(10,541)	(21,784)
Депозити на банки		(457,557)	92,655
Депозити на клиенти		1,625,538	989,790
Останати обврски		50,409	29,569
<i>Оперативна (загуба)/добивка по промените во обртниот капитал</i>		<i>(1,219,851)</i>	<i>692,748</i>
Приливи по камати, надоместоци и провизии		581,822	424,395
Платени камати, надоместоци и провизии		(228,605)	(165,968)
Платен данок на добивка		(35,133)	(7,197)
		(901,767)	943,978
Инвестициони активности			
Набавка на недвижности и опрема, нето		(26,139)	(125,813)
Продажба/(Набав.) на вложувања, нето		(1,977)	429,074
Достасаност/(Набав.) на хартии од вредност што се чуваат до достасување, нето		191,253	(112,806)
Приливи од дивиденди		12,013	1,930
		175,150	192,385
Финансиски активности			
Продажба на сопствени акции		4,860	-
Исплатени дивиденди		-	(60,721)
Прилив на кредити, нето		385,146	319,413
		390,006	258,692
Промена на резервирањето поради оштетување вклучено во парични средства и парични еквиваленти		2,133	(2,204)
Нето промени на пар. средства и еквиваленти		(334,478)	1,392,851
Парични средства и еквиваленти на почеток	13	1,931,443	538,592
Парични средства и парични еквиваленти на крај	13	1,596,965	1,931,443

Statement of cash flows

	Notes	(In 000 mkd)	
		Year ended 31 December	
		2008	2007
Operating activities			
Profit before taxation		12,308	273,877
Adjustment for:			
Depreciation and amortization		28,871	12,180
Impairment losses on financial assets, net		41,687	72,504
Impairment losses on foreclosed assets, net		4,450	9,882
Dividend income		(12,013)	(1,930)
Capitalized dividend income		(1,190)	(3,840)
(Gain) from sold securities available for sale, net		(1,802)	(316,401)
Loss from foreclosed assets sold, net		655	13,875
Net carrying amount of property, plant and equipment sold and/or disposed of		(516)	(209)
(Income) from interest, fees and commission		(590,602)	(436,967)
Expenses from interest, fees and commission		238,742	171,378
<i>(Loss) before changes in operating assets</i>		<i>(279,410)</i>	<i>(205,651)</i>
<i>Changes in operating assets</i>			
Loans and advances to banks		(259,098)	1,228,367
Loans and advances to customers		(1,850,717)	(1,476,150)
Foreclosed assets		(38,475)	55,952
Other assets		(10,541)	(21,784)
Due to banks		(457,557)	92,655
Due to customers		1,625,538	989,790
Other liabilities		50,409	29,569
<i>(Loss) / Gain after changes in operating assets</i>		<i>(1,219,851)</i>	<i>692,748</i>
Proceeds from interest, fees and commissions		581,822	424,395
Interests, fees and commissions paid		(228,605)	(165,968)
Income tax paid		(35,133)	(7,197)
		(901,767)	943,978
Investment activities			
Purchase of property, plant and equipment		(26,139)	(125,813)
(Purchase) / Sale of securities available for sale		(1,977)	429,074
Maturity of securities held-to-maturity		191,253	(112,806)
Dividends received		12,013	1,930
		175,150	192,385
Financial activities			
Sale of treasury shares		4,860	-
Dividends paid		-	(60,721)
Proceeds from loans, net		385,146	319,413
		390,006	258,692
Changes in impairment provision included in cash and cash equivalents		2,133	(2,204)
Net change in cash and cash equivalents		(334,478)	1,392,851
Cash and cash equivalents, beginning of the year	13	1,931,443	538,592
Cash and cash equivalents, end of the year	13	1,596,965	1,931,443

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

Инвестбанка А.Д., Скопје (во понатамошниот текст “Банката“) е Акционерско Друштво основано во Република Македонија. Адресата на нејзиното регистрирано седиште е 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 земјата и странство. Вкупниот број на вработени на Банката на 31 декември 2008 и 2007 година изнесува 188 односно 148 вработени, соодветно.

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 основите за мерење специфицирани во МСФИ за секој поединечен вид на средство, обврска, приход и расход. Основите за нивно мерење се детално опишани во продолжение на оваа Белешка.

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.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007. Тековните и споредбените податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади Денари. Онаму каде што е неопходно, презентацијата на споредбените податоци е прилагодена согласно промените во презентацијата во тековната година.

а) Толкувања кои стапуваат во сила во 2008 година

- **КТМСФИ 11 - МСФИ 2 – Трансакции со сопствени акции и акции на групацијата**, дава насоки во врска со тоа дали трансакциите со акции кои вклучуваат сопствени акции или вклучуваат групации (на пример, опции на акции на матично друштво) треба да се евидентираат како трансакции на плаќања со акции од капитал или готовина во одделните извештаи на матичното друштво и групацијата. Ова толкување нема ефект на финансиските извештаи на Банката.

Notes to the Financial Statements

1 General information

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

The Bank is licensed by the National Bank of the Republic of Macedonia for the conducting of payment transfers, credit and deposit services on the territory of the Republic of Macedonia and abroad.

At 31 December 2008 and 2007, the total number of employees was 188 and 148 employees, respectively.

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 stated otherwise.

2.1 Basis of preparation

These financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The financial statements have been prepared using the measurement bases specified by IFRS for each type of asset, liability, income and expense. The measurement bases are more fully described in the accounting policies below.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Bank’s management to exercise 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 2008 and 2007. Current and comparative data stated in these financial statements are expressed in Denar thousands. Where necessary, comparative figures have been adjusted to conform with the changes in presentation for the current year.

(a) Interpretations effective in 2008

- **IFRIC 11 - IFRS 2 – Group and treasury share transactions**, provides guidance on whether share-based transactions involving treasury shares or involving group entities (for example, options over a parent’s shares) should be accounted for as equity-settled or cash-settled share-based payment transactions in the stand-alone accounts of the parent and group companies. This interpretation does not have an impact on the Bank’s financial statements.

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

Основа за подготовка (продолжува)

- **КТМСФИ 12 - Услужни концесионерски договори**, се однесува на договорни ангажмани со кои оператор од приватниот сектор учествува во развојот, финансирањето, работењето и одржувањето на инфраструктура од јавниот сектор. 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**, појаснува дека кога стоки или услуги се продаваат заедно со надоместок за лојалност на клиентот (на пример поени за лојалност или бесплатни производи), аранжманот се состои од повеќе елементи и побарувањата од клиентот се алоцираат меѓу компонентите на аранжманот при користење на објективни вредности. КТМСФИ 13 не е релевантен за работењето на Банката поради тоа што Банката нема програми за лојалност.
- **КТМСФИ 14 - МСС 19 - Ограничување на одредено бенифициско средство, услови за минимално финансирање и нивна поврзаност**, дава насоки во врска со проценка на лимитот на МСС 19 за износот на вишокот што може да се признае како средство. Тој исто така објаснува како на средство или обврска во врска со пензија може да се влијае со законски или договорни одредби за минимално финансирање. Ова толкување не е релевантно за работењето на Банката поради тоа што Банката нема одредено бенифициско средство.

(б) Стандарди, измени и толкувања на постојните стандарди кои сеуште не се во сила и не се применети од Банката пред нивното официјално стапување во 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 2009 година или подоцна, но Банката не ги применувала пред нивното официјално стапување во сила.

- **МСФИ 8 - Оперативни сегменти** (во сила од 01 јануари 2009), го воведува “менаџерскиот пристап” во известувањето по сегменти, согласно кој информациите по сегменти се објавуваат врз иста основа како онаа за интерни известувачки цели. Примената на овој стандард нема да има никаков ефект на објавениот биланс на успех или извештај за промените во капиталот на Банката. Во моментот Банката не објавува информации по сегменти затоа што нема значајни деловни и географски сегменти.
- **МСС 1 (Ревидиран) - Презентација на финансиските извештаи** (во сила од 01 јануари 2009). Ревидираниот стандард ќе забрани презентација на ставките на приходи и трошоци (т.е. “промени во капиталот кои настанале од несопственици”) во извештајот за промени во капиталот, и ќе бара “промените во капиталот кои настанале од несопственици” да се презентираат одделно од промените во капиталот кои настанале од сопствениците. Сите промени во капиталот кои настанале од несопствениците ќе треба да се прикажат во биланс на успех, но субјектите ќе може да изберат дали ќе презентираат еден биланс на успех (сеопфатен извештај за приходите) или два извештаја (биланс на успех и сеопфатен извештај за приходите).

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

Basis of preparation (continued)

- **IFRIC 12 - Service concession arrangements**, applies to contractual arrangements whereby a private sector operator participates in the development, financing, operation and maintenance of infrastructure for public sector services. IFRIC 12 is not relevant to the Bank's operations because the Bank does not provide public sector services.
- **IFRIC 13 - Customer loyalty programs**, clarifies that where goods or services are sold together with a customer loyalty incentive (for example, loyalty points or free products), the arrangement is a multiple-element arrangement and the consideration receivable from the customer is allocated between the components of the arrangement in using fair values. 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**, provides guidance on assessing the limit in IAS 19 on the amount of the surplus that can be recognized as an asset. It also explains how the pension asset or liability may be affected by a statutory or contractual minimum funding requirement. This interpretation is not relevant to the Bank's operations because the Bank does not operate any defined benefit asset.

(b) Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early 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 01 January 2009 or later periods, but the Bank has not adopted them early.

- **IFRS 8 - Operating segments** (effective from 01 January 2009), introduces the 'management approach' to segment reporting, under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. The adoption of this standard will have no effect on the Bank's reported total profit or loss or equity. Currently the Bank does not present segment information since there are no distinguishable business and geographical segments.
- **IAS 1 (Revised) - Presentation of financial statements** (effective from 01 January 2009). The revised standard will prohibit the presentation of items of income and expenses (that is, "non-owner changes in equity") in the statement of changes in equity, requiring "non-owner changes in equity" to be presented separately from owner changes in equity. All non-owner changes in equity will be required to be shown in a performance statement, but entities can choose whether to present one performance statement (the statement of comprehensive income) or two statements (the income statement and statement of comprehensive income). Where entities restate or reclassify comparative information, they will be required to present a restated balance sheet as at the beginning comparative period in addition to the current requirement to present balance sheets at the end of the current period and comparative period. The Bank will apply IAS 1 (Revised) from 01 January 2009. It is likely that both the income statement and statement of comprehensive income will be presented as performance statements.

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

Кога субјектот ќе направи корекција на компаративните податоци поради рекласификација, од него се бара да го презентира корегираниот биланс на состојба на почетокот на најраниот компаративен период, и покрај тековната одредба за презентација на билансите на состојба на крајот на тековниот период и споредбениот период. Банката ќе го примени МСС 1 (Ревидиран) од 01 јануари 2009 година. Најверојатно е дека и билансот на успех и сеопфатниот извештај за приходите ќе бидат презентирани како извештаи за успешноста во работењето.

- **МСС 23 Трошоци за позајмување (Ревидиран)** (во сила од 01 јануари 2009). Ревидираниот стандард ја отстранува можноста за моментално признавање на трошоците и бара субјектот да ги капитализира трошоците за позајмување како трошоци кои се однесува на набавка, изградба или производство на соодветното средство како дел од трошоците за средството. Во согласност со преодните одредби, Банката ќе го применува ревидираниот МСС 23 на соодветни трошоци за позајмување на средства кои ќе се капитализираат на или по датумот на стапување во сила. Поради тоа, нема да има значајно влијание на претходните периоди во финансиските извештаи на Банката за 2009 година.
- **МСФИ 3 Деловни комбинации (Ревидиран 2008)** (во сила од 01 јули 2009). Стандардот се применува за деловни комбинации кои се појавуваат во известувачките периоди кои почнуваат на или по 01 јули 2009 и ќе се применуваат понатаму. Новиот стандард воведува промени во сметководствените одредби за деловни комбинации, но сеуште бара употреба на метод на набавка, и ќе има значајно влијание на деловните комбинации што ќе се појават во известувачките периоди што почнуваат на или по 01 јули 2009 година.
- **МСС 27 Консолидирани и единечни финансиски извештаи (Ревидиран 2008)** (во сила од 01 јули 2009). Ревидираниот стандард ги воведува промените во сметководствените одредби за губењето на контрола на подружницата и за промените во уделот на Банката во подружниците. Раководството не очекува стандардот да има материјално значаен ефект на финансиските извештаи на Банката.
- **Измени и дополнувања на МСФИ 2 Плаќања со акции** (во сила од 01 јануари 2009). Одборот за меѓународни сметководствени стандарди издаде измени и дополнувања на МСФИ 2 во врска со утврдување на условите на доделување и откажување. Раководството не ги смета дека измените и дополнувањата имаат значителен ефект врз сметководствените политики на Банката поради тоа што Банката не врши никакви плаќања со акции.
- **Годишни подобрувања 2008.** Одборот за меѓународни сметководствени стандарди издаде Подобрувања за Меѓународните стандарди за финансиско известување од 2008 година. Поголемиот број од овие измени и дополнувања стапуваат во сила во годишните периоди што почнуваат на или по 01 јануари 2009. Банката не очекува овие дополнувања и измени да имаат материјално значаен ефект на финансиските извештаи на Банката.

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

- **IAS 23 Borrowing Costs (Revised)** (effective from 01 January 2009). The revised standard removes the option to expense borrowing costs and requires that an entity capitalize borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset as part of the asset's cost. In accordance with the transitional requirements, the Bank will apply the revised IAS 23 to qualifying assets for which capitalization of borrowing costs commences on or after the effective date. Therefore there will be no impact on prior periods in the Bank's 2009 financial statements.
- **IFRS 3 Business Combinations (Revised 2008)** (effective from 01 July 2009). The standard is applicable for business combinations occurring in reporting periods beginning on or after 01 July 2009 and will be applied prospectively. The new standard introduces changes to the accounting requirements for business combinations, but still requires use of the purchase method, and will have a significant effect on business combinations occurring in reporting periods beginning on or after 01 July 2009.
- **IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (Revised 2008)** (effective from 01 July 2009). The revised standard introduces changes to the accounting requirements for the loss of control of a subsidiary and for changes in the Bank's interest in subsidiaries. Management does not expect the standard to have a material effect on the Bank's financial statements.
- **Amendments to IFRS 2 Share-based Payment** (effective from 01 January 2009). The IASB has issued an amendment to IFRS 2 regarding vesting conditions and cancellations. Management does not consider the amendments to have an impact on the Bank's accounting policies since the Bank does not operate any share - based payment schemes.
- **Annual Improvements 2008.** The IASB has issued Improvements for International Financial Reporting Standards 2008. Most of these amendments become effective in annual periods beginning on or after 01 January 2009. The Bank does not expect these amendments to have any significant impact on the Bank's financial statements.

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 2008	31 декември 2007
1 ЕУР	61.4123 Денари	61.2016 Денари
1 УСД	43.5610 Денари	41.6564 Денари
1 ЦХФ	41.0427 Денари	36.8596 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 надомести 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 расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до достасување. 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 коминтенти без намера за размена на побарувањето.

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 2008</u>	<u>31 December 2007</u>
1 EUR	61.4123 Denar	61.2016 Denar
1 USD	43.5610 Denar	41.6564 Denar
1 CHF	41.0427 Denar	36.8596 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, available for sale and held-to-maturity 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.

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

Финансиски средства (продолжува)

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.

Набавките и продажбите на финансиските средства се евидентираат на датумот на трансакцијата - датумот на кој што Банката има обврска да го купи или продаде средството. Кредитите иницијално се признаваат кога готовината се авансира на позајмувачите. Сите финансиски средства кои не се признаваат според нивната објективна вредност преку добивки /загуби, иницијално се признаваат според нивната објективна вредност зголемена за трошоците на трансакцијата. Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови или кога Банката ги пренела сите значајни ризици и користи од сопственоста врз нив.

Последователно, по иницијалното признавање, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна каматна стапка. 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 престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во капиталот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Сепак, каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

Финансиски средства кои се чуваат до достасување

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

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.

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

Financial assets (continued)

Available for sale financial assets

Available-for-sale investments 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 equity prices.

Purchases and sales of financial assets 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 are carried at amortized cost using effective interest method. 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. However, interest calculated using the effective interest method and foreign currency gains and losses on monetary assets classified as available for sale are recognized in the income statement. Dividends on available for sale equity instruments are recognized in the income statement when the entity's right to receive payment is established.

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 them until 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 the 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. 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.

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.

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

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.

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 достасани 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.

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

Impairment of financial assets (continued)

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.

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.

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

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.

Оштетување на финансиски средства (продолжува)

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.

2.10 Недвижности, постројки и опрема

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

Амортизацијата се пресметува правопрпорционално, со примена на законски пропишани стапки со цел алокација на набавната вредност на имотот, зградите и опремата во текот на нивниот проценет век на употреба. Во продолжение се дадени годишните стапки за амортизација, применети на некои позначајни ставки од материјалните средства.

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

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

Impairment of financial assets (continued)

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 programs are recognized as an expense as incurred. Costs directly associated with identifiable and unique software products controlled by the Company that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognized 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.

2.10 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are carried at historical cost less accumulated 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 revalued 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%

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

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.

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

2.11 Оштетување на нефинансиски средства

Средствата подложни на амортизација се проверуваат од можни оштетувања секогаш кога одредени настани или промени укажуваат дека евидентираниот износ на средствата не може да се надомести. Кога евидентираниот износ на средството е повисок од неговиот проценет надоместлив износ, тој веднаш се отпишува до неговиот

2.12 Вложувања во недвижности наменети за изнајмување

Вложувањата во недвижностите наменети за изнајмување иницијално се признаваат според набавната вредност, вклучувајќи ги и трошоците кои директно се однесуваат на набавката на средствата. Последователно вложувањата во недвижности наменети за изнајмување се евидентираат по објективна вредност.

Добивките или загубите кои произлегуваат од промената на објективната вредност на вложувањата во недвижностите наменети за изнајмување се вклучуваат во добивките или загубите за периодот кога настануваат.

2.13 Парични средства и еквиваленти

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

2.14 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.

2.15 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 во државниот Пензиски Фонд и задолжителните приватни пензиски фондови. Не постои дополнителна обврска во врска со овие пензиски планови. Освен тоа, сите работодавци во Република Македонија имаат обврска да исплаќаат на вработените посебна минимална сума при пензионирањето во износ утврден со закон. Банката нема извршено резервирање за пресметан посебен минимален износ за пензионирање на вработените, бидејќи овој износ не е од материјално значење за финансиските извештаи.

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

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.

2.11 Impairment of non financial assets

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.

2.12 Investment properties

Investment properties are initially recognized at cost, including also the expenses related directly to the purchase of assets. Subsequently, the investments properties are carried at fair value.

Gains or losses resulting from changes in the fair value of investment properties are included in profit or loss for the period when incurred.

2.13 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.

2.14 Provisions

A provision is recognized 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.

2.15 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 regulated by law.

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.

The Bank does not operate any pension scheme or retirement benefit plans and consequentially, has no liability for pensions. The Bank is not obliged to provide additional benefits for its current or previous employees.

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

Банката не оперира со пензиски планови или планови за надоместоци при пензионирање, така што нема обврски за пензии. Банката не е обврзана да обезбеди дополнителни надоместоци за тековните или претходните вработени.

2.16 Данок на добивка

Тековниот данок од добивка се пресметува и плаќа во согласност со Македонскиот Закон за данок од добивка. Крајниот данок од добивка од 10% (2007: 12%) се плаќа врз основа на годишната добивка прикажана во законскиот Биланс на успех, коригирана 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.

Банката нема евидентирано одложени даночни средства или обврски со состојба на 31 декември 2008 и 2007 година, бидејќи не постојат временски разлики на овој датум.

2.17 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.

2.18 Капитал, резерви и плаќања за дивиденди

(а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал ја претставува номиналната вредност на емитираните акции.

(б) 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.

(в) Сопствени акции

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

(г) Резерви

Резервите, кои се состојат од ревалоризациони и законски резерви, се создадени во текот на периодите врз основа на добивки/загуби од ревалоризација на материјалните средства, во случајот со ревалоризациони резерви, како и по пат на распределба на акумулирани добивки врз основа на законската регулатива и одлуките на Раководството на Банката.

(д) Нераспределени добивки

Нераспределените добивки ги вклучуваат задржаните добивки од тековниот и претходните периоди.

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

2.16 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 10 % (2007: 12%) 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 2008 and 2007, as there are no temporary differences existing at that date.

2.17 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.

2.18 Equity, reserves and dividend payments

(a) Shareholders' capital

Share capital represents the nominal value of shares that have been issued.

(b) 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.

(c) 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.

(d) Reserves

Reserves, which comprise of revaluation and statutory reserves, are generated throughout the period, based on gains/losses from revaluing tangible assets, as well as distributing accumulated gains based on legal regulation and decisions by the Bank's management.

(e) Retained earnings

Retained earnings comprise of non-distributed earnings from the current and past periods.

(f) Dividends on ordinary shares

Dividends on ordinary shares are recognized as liabilities in the period in which they are approved by the Company'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)

Капитал, резерви и плаќања за дивиденди (продолжува)

(е) Дивенди на обични акции

Дивидендите на обичните акции се признаваат како обврски 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.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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)

2.19 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.

2.20 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.

2.21 Subsequent events

Post-year-end events that provide additional information about the Bank’s position at the balance sheet date (adjusting events) are reflected in the financial statements. Post-year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes when material.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

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 раководење со ризик во согласност со политиките одобрени од страна на Надзорниот Одбор. Овој Центар ги идентификува и проценува ризиците од финансирање во тесна соработка со другите сектори на Банката. Надзорниот Одбор донесува писмени политики за целокупното управување со ризици, а Управниот Одбор Процедури за специфичните подрачја, како што се Валутниот ризик (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 достасување. 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 централизирани во Центарот за управување со ризици, кој што пак редовно го известува Одборот за управување со ризици и 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 и подлежи на квартални разгледувања.

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

Notes to the financial statements (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 Center under policies approved by the Supervisory Board. This Center identifies and evaluates financial risks in close co-operation with the Bank's operating units. The Supervisory Board provides written principles for overall risk management, and the Management Board provides written procedures 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 Center and reported to the Risk Management Committee and Management Board regularly.

Credit risk measurement

Financial assets. 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 payment 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. Limits on the level of credit risk by product, industry sector and by country are approved semiannually by the Management Board based on proposal from Risk Management Committee.

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

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

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

Кредитен ризик (продолжува)

географски и индустриски сегменти. Таквите ризици се следат на обновлива основа и подлежат на годишен или почест преглед, кога е потребно. Лимитот на ниво на кредитен ризик по продукт, клиент, индустриски сектор и по земја се одобрува на секои шест месеци од страна на Управниот Одбор по предлог на Центарот за управување со ризици.

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.

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 имот, деловен простор;
- Залог врз деловни средства како што се, опрема, залихи и побарувања; и
- Залог врз финансиски инструменти како што се акции.

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 прикажанаи применетите проценти на резервирање од оштетување кај ставките на кредитите и авансите рангирани согласно интерниот систем на рангирање кој го применува Банката:

	2008		2007	
	Финансиски средства (%)	Резерв. поради оштетув (%)	Финансиски средства (%)	Резерв. поради оштетув (%)
A	94.44	0.62	94.62	0.57
Б	1.98	0.20	1.87	0.19
В	2.50	0.62	2.09	0.53
Г	0.50	0.25	0.92	0.46
Д	0.58	0.58	0.50	0.50
	100.00	2.27	100.00	2.25

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.

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

Credit risk (continued)

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

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

- Mortgages on residential properties and business premises;
- Charges over business assets such as inventory and accounts receivable; and
- Charges over financial instruments such as debt instruments (bonds).

Long-term financing, lending to corporate entities and revolving individual credit facilities are generally secured. In addition, to minimize the credit loss the Bank seeks 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 the 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:

	2008		2007	
	Financial assets (%)	Impairment provision (%)	Financial assets (%)	Impairment provision (%)
A	94.44	0.62	94.62	0.57
B	1.98	0.20	1.87	0.19
V	2.50	0.62	2.09	0.53
G	0.50	0.25	0.92	0.46
D	0.58	0.58	0.50	0.50
	100.00	2.27	100.00	2.25

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.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

Кредитен ризик (продолжува)

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, прикажани во табелата подолу (во илјади Денари):

Анализа на максимална изложеност на кредитен ризик

	Парични средства и парични еквиваленти		Кредити и побарувања од банки		Кредити и побарувања од комитенти		Хартии од вредност кои се чуваат до достасување		Хартии од вредност расположливи за продажба		Останати побарувања		Вкупно 2007	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007		
категорија на ризик А	7,171	262,111	-	-	4,519,007	2,931,296	-	-	32,530	21,364	27,334	18,021	4,586,042	3,232,792
категорија на ризик Б	-	-	-	-	151,363	105,560	-	-	-	6,197	1,183	1,112	152,546	112,869
категорија на ризик В	-	-	-	-	184,294	125,095	-	-	-	-	7,712	1,645	192,006	126,740
категорија на ризик Г	-	-	-	-	36,805	55,493	-	-	-	-	1,845	497	38,650	55,990
категорија на ризик Д	-	-	-	-	42,113	29,803	-	-	-	-	2,135	691	44,248	30,494
Сметководствена вредност пред резервацијата поради оштетување														
	7,171	262,111	-	-	4,933,582	3,247,247	-	-	32,530	27,561	40,209	21,966	5,013,492	3,558,885
Намалено за: резервација поради оштетување														
	(71)	(2,204)	-	-	(169,011)	(130,717)	-	-	(387)	(833)	(4,742)	(2,453)	(174,211)	(136,207)
	7,100	259,907	-	-	4,764,571	3,116,530	-	-	32,143	26,728	35,467	19,513	4,839,281	3,422,678
Недостасани и неоштетени														
категорија на ризик А	1,857,767	1,797,024	116,684	-	558,520	384,540	103,102	298,623	-	-	35,200	25,433	2,671,273	2,505,620
	1,857,767	1,797,024	116,684	-	558,520	384,540	103,102	298,623	-	-	35,200	25,433	2,671,273	2,505,620
Вкупна сметководствена вредност														
	1,864,867	2,056,931	116,684	-	5,323,091	3,501,070	103,102	298,623	32,143	26,728	70,667	44,946	7,510,554	5,928,298

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

Credit risk (continued)

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, provided in the table below (in Denar thousands).

Analysis of maximum exposure to credit risk

	Cash and cash equivalents		Loans and advances to banks		Loans and advances to customers		Securities held-to-maturity		Securities available for sale		Other receivables		Total assets	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Risk category A	7,171	262,111	-	-	4,519,007	2,931,296	-	-	32,530	21,364	27,334	18,021	4,586,042	3,232,792
Risk category B	-	-	-	-	151,363	105,560	-	-	6,197	6,197	1,183	1,112	152,546	112,869
Risk category V	-	-	-	-	184,294	125,095	-	-	-	-	7,712	1,645	192,006	126,740
Risk category G	-	-	-	-	36,805	55,493	-	-	-	-	1,845	497	38,650	55,990
Risk category D	-	-	-	-	42,113	29,803	-	-	-	-	2,135	691	44,248	30,494
Net carrying value before provision for impairment	7,171	262,111	-	-	4,933,582	3,247,247	-	-	32,530	27,561	40,209	21,966	5,013,492	3,558,885
(Provision for impairment)	(71)	(2,204)	-	-	(169,011)	(130,717)	-	-	(387)	(833)	(4,742)	(2,453)	(174,211)	(136,207)
	7,100	259,907	-	-	4,764,571	3,116,530	-	-	32,143	26,728	35,467	19,513	4,839,281	3,422,678
Not past due nor impaired														
Risk category A	1,857,767	1,797,024	116,684	-	558,520	384,540	103,102	298,623	-	-	35,200	25,433	2,671,273	2,505,620
Net carrying value	1,857,767	1,797,024	116,684	-	558,520	384,540	103,102	298,623	-	-	35,200	25,433	2,671,273	2,505,620
Total net carrying value	1,864,867	2,056,931	116,684	-	5,323,091	3,501,070	103,102	298,623	32,143	26,728	70,667	44,946	7,510,554	5,928,298

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

Кредитен ризик (продолжува)

Вредност на обезбедувањето (објективна вредност) земена за заштита на кредитниот ризик (во илјади Денари)

	Парични средства и парични еквиваленти		Кредити и побарувања од комитенти		Кредити и побарувања од банки		Хартии од вредност кои се чуваат до достасување		Хартии од вредност расположливи за продажба		Останати побарувања		Вкупно
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Парични депозити	-	-	574,619	372,281	-	-	-	-	-	-	574,619	372,281	
Залог на недвижен имот	-	-	1,991,740	1,057,100	-	-	-	-	-	-	1,991,740	1,057,100	
Имот за сопствена употреба	-	-	3,632,046	2,725,096	-	-	-	-	-	-	3,632,046	2,725,096	
Залог на подвижен имот	-	-	863,265	430,440	-	-	-	-	-	-	863,265	430,440	
Останато	-	-	57,245	13,253	-	-	-	-	-	-	57,245	13,253	
Вкупна објективна вредност на обезбедувањето	-	-	7,118,915	4,598,170	-	-	-	-	-	-	7,118,915	4,598,170	

Концентрација на кредитниот ризик по географски региони

Следната табела дава преглед на изложеноста на Банката на кредитен ризик според евидентираниите износи, категоризирани по географски региони со состојба на 31 декември 2008 и 2007 година (во илјади Денари).

	Парични средства и парични еквиваленти		Кредити и побарувања од банки		Кредити и побарувања од комитенти		Хартии од вредност кои се чуваат до достасување		Хартии од вредност расположливи за продажба		Останати побарувања		Вкупно
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Република Македонија	1,116,934	1,107,700	-	-	5,323,091	3,501,070	103,102	298,623	32,143	26,728	64,411	36,552	4,970,673
Членки на ЕУ	513,559	687,445	116,684	-	-	-	-	-	-	-	6,256	8,394	695,839
Други европски земји	6,207	80,314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,314
Други земји	228,167	181,472	-	-	-	-	-	-	-	-	-	228,167	181,472
Вкупно на 31 декември	1,864,867	2,056,931	116,684	-	5,323,091	3,501,070	103,102	298,623	32,143	26,728	44,946	70,667	5,928,298

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

Credit risk (continued)

Value of collateral (fair value) estimated for the purposes of protection against credit risk

	Cash and cash equivalents		Loans and advances to banks		Loans and advances to customers		Securities held-to-maturity		Securities available for sale		Other receivables		Total assets	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Deposits	-	-	574,619	372,281	-	-	-	-	-	-	-	-	574,619	372,281
Real estate mortgage:														
- Property for personal use	-	-	1,991,740	1,057,100	-	-	-	-	-	-	-	-	1,991,740	1,057,100
- Property for business activities	-	-	3,632,046	2,725,096	-	-	-	-	-	-	-	-	3,632,046	2,725,096
Pledges	-	-	863,265	430,440	-	-	-	-	-	-	-	-	863,265	430,440
Other	-	-	57,245	13,253	-	-	-	-	-	-	-	-	57,245	13,253
	-	-	7,118,915	4,598,170	-	-	-	-	-	-	-	-	7,118,915	4,598,170

Geographic sectors

The following table breaks down the Bank's main credit exposure at their carrying amounts, as categorized by geographic region as of 31 December 2008 and 2007.

	Cash and cash equivalents		Loans and advances to banks		Loans and advances to customers		Securities held-to-maturity		Securities available for sale		Other receivables		Total assets	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Republic of Macedonia	1,116,934	1,107,700	-	-	5,323,091	3,501,070	103,102	298,623	32,143	26,728	64,411	36,552	6,639,681	4,970,673
EU members	513,559	687,445	116,684	-	-	-	-	-	-	-	6,256	8,394	636,499	695,839
Other European countries	6,207	80,314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,207	80,314
Other countries	228,167	181,472	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	228,167	181,472
Total at 31 December	1,864,867	2,056,931	116,684	-	5,323,091	3,501,070	103,102	298,623	32,143	26,728	70,667	44,946	7,510,554	5,928,298

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

Credit risk (continued)

Industrial sectors

The following table breaks down the Bank's main credit exposure at their carrying amounts, as categorized by industrial sector as of 31 December 2008 and 2007.

	Cash and cash equivalents		Loans and advances to banks		Loans and advances to customers		Securities held-to-maturity		Securities available for sale		Other receivables		Total assets	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Financial institutions	1,864,867	2,056,931	116,684	-	-	-	103,102	298,623	21,209	20,276	30,945	15,650	2,136,807	2,391,480
Manufacturing	-	-	-	-	1,280,603	732,783	-	-	10,934	6,452	12,446	4,053	1,303,983	743,288
Trading	-	-	-	-	1,969,757	1,329,491	-	-	-	-	6,493	5,895	1,966,250	1,335,386
Other industries	-	-	-	-	923,002	641,840	-	-	-	-	19,256	16,328	942,258	658,168
Citizens	-	-	-	-	1,159,729	796,956	-	-	-	-	1,527	3,020	1,161,256	799,976
Total at 31 December	1,864,867	2,056,931	116,684	-	5,323,091	3,501,070	103,102	298,623	32,143	26,728	70,667	44,946	7,510,554	5,928,298

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

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 ги анализира средствата и обврските на Банката, групирани според нивната достасаност врз основа на преостанатиот период од датумот на билансирање до договорниот датум на достасување на ден 31 декември 2008 и 31 декември 2007 (во илјади Денари).

31 декември 2008	Ефектив на каматна стапка (во%)	Инстр. со променл. каматна стапка	Инструменти со фиксна каматна стапка, вклучувајќи ги и инструментите со променлива каматна стапка, предмет на одлука						
			Помалку од 1 мес.	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12мес.	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некама- тоносни	Вкупно
Средства									
Парични средства и парични еквиваленти	1.00%	-	872,189	438,133	-	-	-	554,545	1,864,867
Кредити и побарувања од банки	2.98%	85,978	-	-	30,706	-	-	-	116,684
Кредити и побарувања од комитенти	9.39%	189,119	292,999	634,437	1,751,230	2,282,863	138,165	34,278	5,323,091
Хартии од вредност расположливи за продажба	7.27%	-	-	-	-	-	-	32,143	32,143
Хартии од вредност кои се чуваат до достасување	2.00%	-	-	-	-	103,102	-	-	103,102
Останати побарувања	0.00%	-	-	-	-	-	-	70,667	70,667
		275,097	1,165,188	1,072,570	1,781,936	2,385,938	138,165	691,633	7,510,554
Обврски									
Депозити на банки	1.05%	-	203,757	-	-	-	-	899	204,656
Депозити на коминтенти	4.41%	-	1,890,130	408,237	2,473,080	144,042	143,581	22,171	5,081,241
Обврски по кредити	3.74%	914,861	-	-	-	642,225	-	2,274	1,559,360
Останати обврски	0.00%	-	-	-	-	-	-	98,174	98,174
		914,861	2,093,887	408,237	2,473,080	786,267	143,581	123,518	6,943,431
Нето каматен ризик		(639,764)	(928,699)	664,333	(691,144)	1,599,698	(5,416)	568,115	567,123
31 декември 2007									
Вкупно средства	2.00-11.72%	-	1,350,533	865,810	828,034	2,284,079	190,357	409,485	5,928,298
Вкупно обврски	2.00-8.40%	-	2,111,660	995,341	704,095	538,164	852,454	143,843	5,345,557
Нето каматен ризик		-	(761,127)	(129,531)	123,939	1,745,915	(662,097)	265,642	582,741

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 2008 и 2007 година (во илјади Денари).

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

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 – by – 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 table below analyses assets and liabilities of the Bank into relevant maturity groupings based on the remaining period at balance sheet date to the contractual maturity date as of 31 December 2008 and 31 December 2007 (in Denar thousands).

31 December 2008

31 December 2008			Instruments with fixed and variable interest, including those with a variable interest rate dependant on decisions from relevant Bank bodies						
	Effective interest rate (in %)	Instrum. with a variable interest rate	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 cash equivalents	1.00%	-	872,189	438,133	-	-	-	554,545	1,864,867
Loans and advances to banks	2.98%	85,978	-	-	30,706	-	-	-	116,684
Loans and advances to customers	9.39%	189,119	292,999	634,437	1,751,230	2,282,836	138,165	34,278	5,323,091
Securities available for sale	7.27%	-	-	-	-	-	-	32,143	32,143
Securities held-to-maturity	2.00%	-	-	-	-	103,102	-	-	103,102
Other receivables	0.00%	-	-	-	-	-	-	70,667	70,667
Assets		275,097	1,165,188	1,072,570	1,781,936	2,385,938	138,165	691,633	7,510,554
Liabilities									
Due to banks	1.05%	-	203,757	-	-	-	-	899	204,656
Due to customers	4.41%	-	1,890,130	408,237	2,473,080	144,042	143,581	22,171	5,081,241
Borrowings	3.74%	914,861	-	-	-	642,225	-	2,274	1,559,360
Other liabilities	0.00%	-	-	-	-	-	-	98,174	98,174
		914,861	2,093,887	408,237	2,473,080	786,267	143,581	123,518	6,943,431
Net interest gap		(639,764)	(928,699)	664,333	(691,144)	1,599,698	(5,416)	568,115	567,123
As at 31 December 2007									
Total assets	2.00-11.72%	-	1,350,533	865,810	828,034	2,284,079	190,357	409,485	5,928,298
Total liabilities	2.00-8.40%	-	2,111,660	995,341	704,095	538,164	852,454	143,843	5,345,557
Net interest gap		-	(761,127)	(129,531)	123,939	1,745,915	(662,097)	265,642	582,741

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 2008 and 2007 (in Denar thousands).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

Валутен ризик (продолжува)

31 декември 2008	ЕУР	УСД	Останати	МКД	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	552,306	424,902	37,097	850,562	1,864,867
Кредити и побарувања од банки	116,684	-	-	-	116,684
Кредити и побарувања од комитенти	3,334,344	51,171	10	1,937,566	5,323,091
Хартии од вредност расположливи за продажба	-	-	-	32,143	32,143
Хартии од вредност кои се чуваат до достасување	-	-	-	103,102	103,102
Останати побарувања	5,743	1,170	322	63,432	70,667
	4,009,077	477,243	37,429	2,986,805	7,510,554
Обврски					
Депозити на банки	90,477	110,367	2,913	899	204,656
Депозити на комитенти	2,453,108	127,431	41,156	2,459,546	5,081,241
Обврски по кредити	1,251,942	237,418	-	70,000	1,559,360
Останати обврски	53,010	206	-	44,958	98,174
	3,848,537	475,422	44,069	2,575,403	6,943,431
Нето девизна позиција	160,540	1,821	(6,640)	411,402	567,123
31 декември 2007					
Вкупно средства	3,055,123	555,182	54,128	2,263,865	5,928,298
Вкупно обврски	2,807,745	511,095	69,989	1,956,728	5,345,557
Нето девизна позиција	247,378	44,087	(15,861)	307,137	582,741

3.3 Ризик од ликвидност

Банката е изложена на дневни повлекувања на средства од своите расположливи готовински ресурси на тековните сметки, достасаните депозити, по основ на одобрени кредити, како и останати повлекувања. Во насока на управување со ликвидносниот ризик Банката има утврдено интерни индикатори за пратење на овој вид ризик, како и има дефинирано основни претпоставки за управување со ликвидносниот ризик кои се одобрени од Управниот одбор.

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

31 декември 2008	Помалку од 1 мес.	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	1,191,139	673,728	-	-	-	1,864,867
Кредити и побарувања од банки	-	-	30,706	85,978	-	116,684
Кредити и побарувања од комитенти	363,439	658,290	1,817,372	2,483,990	-	5,323,091
Хартии од вредност расположливи за продажба	-	-	-	-	32,143	32,143
Хартии од вредност кои се чуваат до достасување	-	-	-	103,102	-	103,102
Останати побарувања	42,823	3,195	630	24,019	-	70,667
	1,597,401	1,335,213	1,848,708	2,697,089	32,143	7,510,554
Обврски						
Депозити на банки	204,656	-	-	-	-	204,656
Депозити на комитенти	1,912,301	408,237	2,473,080	144,042	143,581	5,081,241
Обврски по кредити	106,085	-	272,672	1,180,603	-	1,559,360
Останати обврски	97,990	-	-	184	-	98,174
	2,321,032	408,237	2,745,752	1,324,829	143,581	6,943,431
Нето ликвидна разлика	(723,631)	926,976	(897,044)	1,372,260	(111,438)	567,123
31 декември 2007						
Вкупно средства	1,526,142	865,810	1,215,321	2,103,941	217,084	5,928,298
Вкупно обврски	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	(384,655)	582,741

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

Market risks (continued)

31 December 2008	EUR	USD	Other	MKD	Total
Assets					
Cash and cash equivalents	552,306	424,902	37,097	850,562	1,864,867
Loans and advances to banks	116,684	-	-	-	116,684
Loans and advances to customers	3,334,344	51,171	10	1,937,566	5,323,091
Securities available for sale	-	-	-	32,143	32,143
Securities held-to-maturity	-	-	-	103,102	103,102
Other receivables	5,743	1,170	322	63,432	70,667
	4,009,077	477,243	37,429	2,986,805	7,510,554
Liabilities					
Due to banks	90,477	110,367	2,913	899	204,656
Due to customers	2,453,108	127,431	41,156	2,459,546	5,081,241
Borrowings	1,251,942	237,418	-	70,000	1,559,360
Other liabilities	53,010	206	-	44,958	98,174
	3,848,537	475,422	44,069	2,575,403	6,943,431
Net foreign currency position	160,540	1,821	(6,640)	411,402	567,123
2007					
Total Assets	3,055,123	555,182	54,128	2,263,865	5,928,298
Total Liabilities	2,807,745	511,095	69,989	1,956,728	5,345,557
Net foreign currency position	247,378	44,087	(15,861)	307,137	582,741

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 Bank has determined internal indicators to manage and monitor this risk. Furthermore, the Bank has defined general assumptions for managing liquidity risk approved by the Management Board.

The tables below analyze 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).

31 December 2008

	Less than one month	From 1 to 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	Over 5 years	Total
Assets						
Cash and cash equivalents	1,191,139	673,728	-	-	-	1,864,867
Loans and advances to banks	-	-	30,706	85,978	-	116,684
Loans and advances to customers	363,439	658,290	1,817,372	2,483,990	-	5,323,091
Securities available for sale	-	-	-	-	32,143	32,143
Securities held-to-maturity	-	-	-	103,102	-	103,102
Other receivables	42,823	3,195	630	24,019	-	70,667
	1,597,401	1,335,213	1,848,708	2,697,089	32,143	7,510,554
Liabilities						
Due to banks	204,656	-	-	-	-	204,656
Due to customers	1,912,301	408,237	2,473,080	144,042	143,581	5,081,241
Borrowings	106,085	-	272,672	1,180,603	-	1,559,360
Other liabilities	97,990	-	-	184	-	98,174
	2,321,032	408,237	2,745,752	1,324,829	143,581	6,943,431
Net liquidity gap	(723,631)	926,976	(897,044)	1,372,260	(111,438)	567,123
As at 31 December 2007						
Total assets	1,526,142	865,810	1,215,321	2,103,941	217,084	5,928,298
Total liabilities	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	(384,655)	582,741

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

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.

	Евидентирана вр.		Објективна вр.	
	2008	2007	2008	2007
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	1,864,867	2,056,931	1,864,867	2,056,931
Кредити и побарувања од банки	116,684	-	116,684	-
Кредити и побарувања од комитенти	5,323,091	3,501,070	5,323,091	3,501,070
Хартии од вредност кои се чуваат до достасување	103,102	298,632	103,102	298,632
Останати побарувања	70,667	44,946	70,667	44,946
Обврски				
Депозити на банки	204,656	662,251	204,656	662,251
Депозити на комитенти	5,081,241	3,443,577	5,081,241	3,443,577
Обврски по кредити	1,559,360	1,174,999	1,559,360	1,174,999
Останати обврски	98,174	64,730	98,174	64,730

Кредити и 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 и побарувања од комитенти

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

Хартии од вредност кои се чуваат до достасување

Хартиите од вредност кои се чуваат до достасување 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, достасување 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 некаматоносните 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.

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

3.4 Fair value estimation

Fair value represents the amount at which an asset could be replaced or a liability settled on an arm's 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.

	Net Carrying Amount		Fair Value	
	2008	2007	2008	2007
Assets				
Cash and cash equivalents	1,864,867	2,056,931	1,864,867	2,056,931
Loans and advances to banks	116,684	-	116,684	-
Loans and advances to customers	5,323,091	3,501,070	5,323,091	3,501,070
Securities held-to-maturity	103,102	298,632	103,102	298,632
Other receivables	70,667	44,946	70,667	44,946
Liabilities				
Due to banks	204,656	662,251	204,656	662,251
Due to customers	5,081,241	3,443,577	5,081,241	3,443,577
Borrowings	1,559,360	1,174,999	1,559,360	1,174,999
Other liabilities	98,174	64,730	98,174	64,730

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 and advances to customers

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

Financial assets held-to-maturity

Held-to-maturity securities 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 borrowings

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.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

3.5 Управување со капиталот

Целите 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 националното регулаторно тело (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%.

Сопствените средства на Банката се поделени во 2 групи:

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

Вложувањата 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, земајќи 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 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 2008 и 2007 година, 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.

Notes to the financial statements (continued)
Financial risk management (continued)

3.5 Capital management

The Bank's objectives regarding capital management 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%.

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 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 2008 and 2007 regarding the requirement of regulatory authority. During these two years, the Bank complied with all of the regulatory imposed capital requirements to which the Bank is subject.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

Основен капитал	2008
Обични и некумулативни приоритетни акции и премија по овие акции	682,394
Резерви и задржана добивка или загуба	312,702
Позиции како резултат на консолидација	-
Минус нематеријални средства	-
Вкупно основен капитал	995,096
Дополнителен капитал	
Кумулативни приоритетни акции и премија по овие акции	-
Хибридни капитални инструменти	-
Субординирани инструменти	-
Вкупно дополнителен капитал	-
Одбитни ставки	1,550
Вкупно сопствени средства	993,546
Актива пондерирана според кредитен ризик	
Билансна	5,406,238
Вонбилансна	671,156
Вкупно актива пондерирана според кредитен ризик	6,077,394
Актива пондерирана според валутен ризик	249,240
Стапка на адекватност на капиталот	15.7%
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	-
Минус нематеријални средства	-
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
Вкупно 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)
Financial risk management (continued)

Tier 1 capital	2008
Ordinary and non-cumulative non-voting shares and share premium	682,394
Statutory reserves and retained earnings or loss	312,702
Items as result of consolidation	-
Deduction from Tier 1 capital	-
Total Tier 1 capital	995,096
Tier 2 capital	
Cumulative non-voting shares and shares premium	-
Hybrid capital instruments	-
Subordinated instruments	-
Total Tier 2 capital	-
Deduction from regulatory capital	1,550
Total regulatory capital	993,546
Credit risk-weighted assets	
On-balance sheet	5,406,238
Off-balance sheet	671,156
Total credit risk-weighted assets	6,077,394
Forex risk-weighted assets	249,240
Capital adequacy ratio	15.7%

Tier 1 capital	2007
Ordinary and non-cumulative non-voting shares and share premium	679,147
Statutory reserves and retained earnings or loss	60,859
Items are result of consolidation	-
Deduction from Tier 1 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
Capital adequacy ratio	16.5%

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)**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.

Оштетување на кредити и побарувања од комитенти

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.

Оштетување на вложувања во хартии од вредност 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)

4 Critical accounting estimates and judgments

The Bank makes estimates and assumptions which 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 of available for sale equity investments

The Bank determines that available for sale equity investments 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 investor, 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 2008 и 2007 година

(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

5 Приходи и расходи од камата

Структура на приходите и расходите од камата според видот на финансиските инструменти

	2008	2007
Приходи од камата		
Парични средства и парични еквиваленти	-	-
Кредити и побарувања од банки	18,263	69,224
Кредити и побарувања од комитенти	416,078	235,777
Вложувања во хартии од вредност	18,790	29,837
	453,131	334,838
Расходи за камата		
Депозити на банки	28,126	22,114
Депозити на комитенти	122,455	91,083
Обврски по кредити	47,709	31,839
	198,290	145,036
Нето приходи од камата	254,841	189,802

Секторска анализа на приходите и расходите од камата

	2008	2007
Приходи од камата		
Нефинансиски друштва	254,689	152,936
Држава	19,718	29,837
Банки	38,211	69,224
Останати финансиски друштва (небанкарски)	4,830	2,349
Население	135,683	80,492
	453,131	334,838
Расходи за камата		
Нефинансиски друштва	95,912	62,690
Држава	2,154	3,398
Банки	74,186	53,952
Население	25,440	20,996
Нерезиденти	598	4,000
	198,290	145,036
Нето приходи од камата	254,841	189,802

Notes to the financial statements (continued)
 As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
 (All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

5 Net interest income

Structure of interest income and (expenses) according to type of financial instruments

	2008	2007
Interest income		
Cash and cash equivalents	-	-
Loans and advances to banks	18,263	69,224
Loans and advances to customers	416,078	235,777
Held-to-maturity and available for sale securities	18,790	29,837
	453,131	334,838
Interest expense		
Due to banks	28,126	22,114
Due to customers	122,455	91,083
Borrowings	47,709	31,839
	198,290	145,036
Net interest income	254,841	189,802

Sector analysis of interest income and expenses

	2008	2007
Interest income		
Non-financial entities	254,689	152,936
State	19,718	29,837
Banks	38,211	69,224
Other financial entities	4,830	2,349
Citizens	135,683	80,492
	453,131	334,838
Interest expense		
Non-financial entities	95,912	62,690
State	2,154	3,398
Banks	74,186	53,952
Citizens	25,440	20,996
Non-resident	598	4,000
	198,290	145,036
Net interest income	254,841	189,802

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

6 Приходи и расходи од провизии и надомести

Структура на приходите и расходите од провизии и надомести според видот на финансиските активности

	2008	2007
Приходи од провизии и надомести		
Кредитирање	61,335	44,026
Платен промет		
- Во земјата	30,960	23,237
- Со странство	22,396	24,042
Акредитиви и гаранции	21,555	10,584
Комисиски и доверителски активности	207	240
Останато	1,018	-
	137,471	102,129
Расходи за провизии и надомести		
Кредитирање	18,448	8,378
Платен промет		
- Во земјата	9,958	8,130
- Со странство	12,046	9,834
	40,452	26,342
Нето приходи од провизии и надомести	97,019	75,787

Секторска анализа на приходите и расходите од провизии и надомести

	2008	2007
Приходи од провизии и надомести		
Нефинансиски друштва	101,410	73,107
Држава	-	-
Банки	1,237	1,411
Останати финансиски друштва	1,392	959
Население	30,651	23,282
Нерезиденти	2,781	3,370
	137,471	102,129
Расходи за провизии и надомести		
Нефинансиски друштва	-	-
Држава	-	-
Банки	1,830	1,453
Останати финансиски друштва	9,958	8,130
Нерезиденти	28,664	16,759
	40,452	26,342
Нето приходи од провизии и надомести	97,019	75,787

7 Позитивни курсни разлики, нето

	2008	2007
Позитивни курсни разлики	663,694	437,011
(Негативни) курсни разлики	(632,274)	(420,630)
	31,420	16,381

8 Останати деловни приходи

	2008	2007
Прилив од дивиденди	12,013	1,930
Капитализирани дивиденди (Белешка 16)	1,190	3,840
Добивка од продажбата на:		
- Преземени средства врз основа на ненаплатени поб. (Белешка 18)	1,910	163
- Недвижности и опрема (Белешка 20)	534	264
Приходи од закупнина	780	-
Останато	1,665	614
	18,092	6,811

Notes to the financial statements (continued)
 As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
 (All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

6 Net fee and commission expense

Structure of fees and commission income and expenses according to type of financial activities

	2008	2007
Fees and commission income		
Loans and advances	61,335	44,026
Payment operations		
- Domestic	30,960	23,237
- International	22,396	24,042
Letters of credit and guarantees	21,555	10,584
Commission and fiduciary activities	207	240
Other	1,018	-
	137,471	102,129
Fees and commission expenses		
Loans and advances	18,448	8,378
Payment operations		
- Domestic	9,958	8,130
- International	12,046	9,834
	40,452	26,342
Net fees and commission income	97,019	75,787

Sector analysis of income and expenses from fees and commission

	2008	2007
Fees and commission income		
Non-financial entities	101,410	73,107
State	-	-
Banks	1,237	1,411
Other financial entities	1,392	959
Citizens	30,651	23,282
Non-residents	2,781	3,370
	137,471	102,129
Fees and commission expenses		
Non-financial entities	-	-
State	-	-
Banks	1,830	1,453
Other financial entities	9,958	8,130
Non-residents	28,664	16,759
	40,452	26,342
Net fees and commission income	97,019	75,787

7 Net foreign exchange gains

	2008	2007
Foreign exchange gains	663,694	437,011
Foreign exchange (losses)	(632,274)	(420,630)
	31,420	16,381

8 Other operating income

	2008	2007
Dividend income	12,013	1,930
Capitalized dividends (Note 16)	1,190	3,840
Gain from the sale of:		
- Foreclosed assets (Note 18)	1,910	163
- Property, plant and equipment (Note 20)	534	264
Investment property income	780	-
Other	1,665	614
	18,092	6,811

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

9 Расходи од оштетување, нето

Расход / (приход) за годината, нето		
Парични средства и парични еквиваленти (Белешка 13)	(2,133)	2,204
Кредити и побарувања од комитенти (Белешка 15)	41,326	64,550
Хартии од вредност расположливи за продажба (Белешка 16)	(446)	(691)
Останати побарувања (Белешка 21)	2,289	(482)
Потенцијални и преземени обврски (Белешка 25)	651	6,923
	41,687	72,504

10 Трошоци за вработените

	2008	2007
Нето плати	53,398	42,214
Задолжителни придонеси за социјално и здравствено осигурување	34,040	28,924
Останати со закон утврдени надомести	13,527	22,302
	100,965	93,440

11 Останати деловни расходи

	2008	2007
Материјали и услуги	84,188	58,555
Трошоци во процесот на преземање на капиталот	75,981	16,166
Трошоци за кирии	22,050	13,453
Административни и трошоци за маркетинг	12,835	20,190
Премии за осигурување на депозитите	7,062	6,329
Премии за осигурување на имотот и на вработените	6,171	5,749
Оштетување од имот наменет за продажба (Белешка 18)	4,450	9,882
Загуба од продажба на:		
- Преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања	2,565	14,038
- Хартии од вредност расположливи за продажба и ликвидација на Пазар на Пари	-	612
Трошоци за судски спорови	1,473	2,188
Трошоци за консултантски услуги	1,378	1,521
Останати даноци и придонеси	946	4,324
Неамортизирана вредност на расходуванa опрема (Белешка 20)	18	55
Останато	226	731
Вкупно останати расходи од дејноста	219,343	153,793

12 Данок на добивка

Усогласувањето на данок од добивка со тековната добивка како што следи:

	2008	2007
Добивка пред оданочувањето	12,308	273,877
Данок по даночна стапка од 10% (2007: 12%)	1,230	32,865
Усогласување за:		
Неодбитни трошоци за даночни цели	1,850	2,902
Неоданочиви приходи за даночни цели	(1,447)	(12,120)
	1,633	23,647

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

9 Impairment losses, net

	2008	2007
Charge / (recovery) for:		
Cash and cash equivalents (Note 13)	(2,133)	2,204
Loans and advances to customers (Note 15)	41,326	64,550
Available for sale securities (Note 16)	(446)	(691)
Other receivables (Note 21)	2,289	(482)
Provision for commitments and contingencies (Note 25)	651	6,923
	41,687	72,504

10 Personnel expenses

	2008	2007
Net salaries	53,398	42,214
Mandatory social and health contributions	34,040	28,924
Other benefits regulated by law	13,527	22,302
	100,965	93,440

11 Other operating expenses

	2008	2007
Materials and services	84,188	58,555
Expenses related to capital take-over process	75,981	16,166
Rent expenses	22,050	13,453
Administrative and marketing expenses	12,835	20,190
Deposit insurance premiums	7,062	6,329
Property and employee insurance premiums	6,171	5,749
Impairment losses on foreclosed assets (Note 18)	4,450	9,882
Loss from the sale of:		
- Foreclosed assets	2,565	14,038
- Held-to-maturity, available for sale securities and Money Market liquidation	-	612
Litigation expenses	1,473	2,188
Consulting services expenses	1,378	1,521
Other taxes and contributions	946	4,324
Net carrying amount of disposed and written assets off (Note 20)	18	55
Other	226	731
	219,343	153,793

12 Income tax

The reconciliation of the income tax charge to the Bank's income tax applicable to effective income as reported in the income statement is as follows:

	2008	2007
Profit before income tax	12,308	273,877
Tax at statutory income tax rate 10% (2007: 12%)	1,230	32,865
Adjustments for:		
Non – allowable expenses for tax purposes	1,850	2,902
Non – taxable income for tax purposes	(1,447)	(12,120)
	1,633	23,647

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

13 Парични средства и парични еквиваленти

	2008	2007
Парични средства во благајна	135,424	100,082
Сметка и депозити во НБРМ, освен задолжителни депозити во странска валута	300,201	365,234
Тековни сметки и трансакциски депозити кај странски банки	358,745	400,762
Тековни сметки и трансакциски депозити кај домашни банки	96	1,820
Благајнички записи со кои може да се тргува на секундарниот пазар	169,451	9,980
Државни записи со кои може да се тргува на секундарниот пазар	273,780	278,294
Орочени депозити со период на достасување до три месеци	358,077	771,060
Останати краткорочни високо ликвидни средства	1,262	6,415
Намалено за: резервација поради оштетување	(71)	(2,204)
Вклучено во паричните средства и паричните еквиваленти за потребите на Извештајот за паричниот тек	1,596,965	1,931,443
Задолжителни депозити во странска валута	235,595	125,488
Ограничени депозити	32,307	-
	1,864,867	2,056,931

	2008	2007
Движење на резервација поради оштетување		
Состојба на 01 јануари	2,204	-
Дополнителна резервација/ (ослободување) на резервација за годината, нето (Белешка 9)	(2,133)	2,204
Состојба на 31 декември	71	2,204

Со состојба на 31 декември 2008 година, паричните средства и паричните еквиваленти го вклучуваат износот од 55,646 илјади Денари (2007: од 69,200 илјади Денари) кој претставува задолжителна резерва во Денари.

Банката е должна да одржува задолжителна резерва во Денари на својата сметка кај Народната Банка на Република Македонија, пресметана по стапка од 10% (2007: 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.

Исто така, Банката е должна да одржува задолжителна резерва во девизи на посебни сметки кај Народна Банка на Република Македонија, пресметана по стапка од 10% (2007: 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. Овие средства не се на располагање за извршување на дневните деловни активности на Банката.

Каматната стапка на задолжителната резерва во Денари во текот на 2008 и 2007 година изнесуваше 2% годишно. Каматната стапка на задолжителната резерва во девизи во текот на 2008 и 2007 година изнесуваше 0% годишно.

Согласно Одлуката за задолжителен депозит донесена од страна на НБРМ на 12 јуни 2008 година, Банката е должна да издвојува задолжителен депозит на сметка во НБРМ доколку на крајот на месецот, во однос на 31 Мај 2008 година, оствари повисок раст на кредитите на населението од дозволените стапки на раст утврдени со Одлуката: јули 2008-5.6%, август 2008-8.0%, септември 2008-10.3%, октомври 2008-12.5%, ноември 2008-15.1% и декември 2008-18.1%. Каматната стапка на овој депозит изнесува 1% годишно.

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

13 Cash and cash equivalents

	2008	2007
Cash in hand	135,424	100,082
Account and balances with the NBRM, except for obligatory foreign currency reserves	300,201	365,234
Current accounts and deposits with foreign banks	358,745	400,762
Current accounts and deposits with domestic banks	96	1,820
Treasury bills traded on the secondary market	169,451	9,980
Government bills traded on the secondary market	273,780	278,294
Term deposits with a maturity period less than, or equal to three months	358,077	771,060
Other short-term highly liquid assets	1,262	6,415
Less: provision for impairment	(71)	(2,204)
Included in cash and cash equivalents for the purpose of the Statement of cash flows	1,596,965	1,931,443
Obligatory foreign currency reserves	235,595	125,488
Restricted deposits	32,307	-
	1,864,867	2,056,931

	2008	2007
Movement of provision for impairment		
As of 01 January	2,204	-
Additional provision for impairment / (Release) of provision for impairment, net (Note 9)	(2,133)	2,204
Balance as of 31 December	71	2,204

At 31 December 2008, cash and cash equivalents include Denar 55,646 thousands (2007: Denar 69,200 thousands) which represents Denar obligatory reserves.

The Bank is required to keep its Denar obligatory reserves at its current account with the National Bank of the Republic of Macedonia, calculated at 10% (2007: 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.

In addition, the Bank is also required to keep its foreign currency obligatory reserves at special accounts with the National Bank of Republic of Macedonia, calculated at 10% (2007: 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. These reserves are restricted for daily business activities of the Bank.

The interest rate on the obligatory reserve in Denars during 2008 and 2007 amounted to 2% per annum. The interest rate on the obligatory reserve in foreign currency during 2008 and 2007 amounted 0% per annum.

According to the NBRM's Obligatory Deposit Decision (from 12 June 2008), the Bank has to separate an obligatory deposit at the NBRM account if, at the end of the month (compared to 31 May 2008) the citizen loan growth rate exceeds the prescribed rates determined with the abovementioned Decision: July 2008 – 5.6%, August 2008 – 8%, September 2008 – 10.3%, October 2008 – 12.5%, November 2008 – 15.1% and December 2008 – 18.1%. The interest rate for this deposit is 1% p.a.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Парични средства и парични еквиваленти (продолжува)

Благајничките записи издадени од НБРМ се со рок на достасување од 28 до 29 дена (2007: 28 дена) и каматни стапки во висина од 7% годишно (2007: од 4.88% годишно).

Државните записи издадени од Министерството за финансии се со рок на достасување од 84 до 91 ден (2007: 91 ден) и каматни стапки во висина од 7.39% до 7.61% годишно (2007: од 5.14% до 5.29% годишно).

14 Кредити и побарувања од банки

	2008		2007	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
Орочени депозити, со период на достасување над три месеци	30,706	85,978	-	-
	30,706	85,978	-	-

Со состојба на 31 декември 2008, орочените девизни депозити кај странски банки се чуваат во: Commerzbank AG - 42,989 илјади Денари, Raiffeisen Bank Wien - 42,988 илјади Денари, Drezdner Bank - 30,706 илјади Денари.

15 Кредити и побарувања од комитенти

Структура на кредитите и побарувањата од комитенти според видот на должникот

	2008		2007	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
<i>Нефинансиски друштва</i>				
Побарувања по главница	912,460	2,634,139	512,083	1,929,892
Побарувања врз основа на камати	20,325	-	11,877	-
	932,785	2,634,139	523,960	1,929,892
<i>Финансиски друштва, освен банки</i>				
Побарувања по главница	229,914	42,000	25,000	-
Побарувања врз основа на камати	704	-	122	-
	230,618	42,000	25,122	-
<i>Население</i>				
Побарувања по главница				
- станбени кредити	-	226,308	-	218,697
- потрошувачки кредити	16,130	614,237	18,965	405,009
- автомобилски кредити	-	26,557	-	16,646
- хипотекарни кредити	-	116,818	-	11,894
- кредитни картички	204,090	-	149,041	-
- други кредити	2,547	432,624	170	322,775
Побарувања врз основа на камати	13,249	-	9,616	-
	236,016	1,416,544	177,792	975,021
<i>Тековна достасаност</i>	1,483,419	(1,483,419)	753,416	(753,416)
	2,882,838	2,609,264	1,480,290	2,151,497
Намалено за: резервација поради оштетување	(43,737)	(125,274)	(30,858)	(99,859)
	2,839,101	2,483,990	1,449,432	2,051,638

На 31 декември 2008 година, нефункционалните кредити изнесуваат 262,237 илјади Денари (2007: 207,149 илјади Денари). Непризнаената камата по овие кредити изнесува 30,781 илјади Денари (2007: 24,839 илјади Денари).

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

Treasury bills issued by the National Bank mature within 28 to 29 days (2007: 28 days) and bear 7% annual interest (2007: 4.88% p.a.).

Government bills issued by the Ministry of Finance mature within 84 to 91 days (2007: 91 days) and bear between 7.39% and 7.61% annual interest (2007: from 5.14% to 5.29% p.a.)

14 Loans and advances to banks

	2008		2007	
	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term
Term deposits, with a maturity period greater than 3 months	30,706	85,978	-	-
	30,706	85,978	-	-

As at 31 December 2008, the term deposits with foreign banks are at: Commerzbank AG – Denar 42,989 thousands, Raiffeisen Bank Wien – Denar 42,988 thousands, Dresdner Bank – Denar 30,706 thousands.

15 Loans and advances to customers

Structure of loans and advances to customers by type of debtor

	2008		2007	
	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term
<i>Non-financial institutions</i>				
Principal	912,460	2,634,139	512,083	1,929,892
Interest	20,325	-	11,877	-
	932,785	2,634,139	523,960	1,929,892
<i>Financial institutions, except banks</i>				
Principal	229,914	42,000	25,000	-
Interest	704	-	122	-
	230,618	42,000	25,122	-
<i>Citizens</i>				
Principal				
- Housing loans	-	226,308	-	218,697
- Consumer loans	16,130	614,237	18,965	405,009
- Car loans	-	26,557	-	16,646
- Mortgage loans	-	116,818	-	11,894
- Credit cards	204,090	-	149,041	-
- Other loans	2,547	432,624	170	322,775
Interest	13,249	-	9,616	-
	236,016	1,416,544	177,792	975,021
<i>Current maturity</i>	<i>1,483,419</i>	<i>(1,483,419)</i>	<i>753,416</i>	<i>(753,416)</i>
	2,882,838	2,609,264	1,480,290	2,151,497
Less: provision for impairment	(43,737)	(125,274)	(30,858)	(99,859)
	2,839,101	2,483,990	1,449,432	2,051,638

At 31 December 2008 non-performing loans amounted to Denar 262,237 thousands (2007: Denar 207,149 thousands). Unrecognized interest associated with these loans amounted to Denar 30,781 thousands (2007: Denar 24,839 thousands).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Кредити и побарувања од комитенти (продолжува)

	2008	2007
Движење на резервација поради оштетување		
Состојба на 01 јануари	130,717	66,167
Дополнителна резервација/ (ослободување) на резервација за годината, нето (Белешка 9)	41,326	64,550
(Отпис) на резервација	(3,032)	
Состојба на 31 декември	169,011	130,717

Структура на кредитите и побарувањата од комитенти според видот на обезбедувањето

	2008	2007
<i>(сегашна сметководствена вредност на кредитите и побарувањата)</i>		
Првокласни инструменти за обезбедување		
Парични депозити (во депо и/или ограничени на сметки во банката)	574,619	374,771
Залог на недвижен имот		
- Имот за сопствена употреба	806,696	492,479
- Имот за вршење дејност	1,846,939	1,293,685
Залог на подвижен имот	681,295	378,501
Останати видови обезбедување	57,245	13,120
Необезбедени	1,356,297	948,514
	5,323,091	3,501,070

16 Хартии од вредност расположливи за продажба

	2008	2007
Сопственички хартии од вредност		
Котирани	20,800	17,051
Некотирани	11,730	10,510
	32,530	27,561
Намалено за: резервација поради оштетување	(387)	(833)
	32,143	26,728

Движењето на резервацијата поради оштетување кај хартиите од вредност е како што следи:

	2008	2007
Состојба на 01 јануари	833	1,524
Дополнителна резервација/ (ослободување) на резервација за годината, нето (Белешка 9)	(446)	(691)
Состојба на 31 декември	387	833

Движењето на хартиите од вредност во текот на 2008 и 2007 година е како што следи:

	2008	2007
Состојба на 01 јануари	27,561	136,394
Набавки	4,707	-
Продажби	(928)	(112,040)
Наплата од Пазар на Пари	-	(142)
Ликвидација на Пазар на Пари	-	(491)
Капитализирани дивиденди (Белешка 8)	1,190	3,840
Состојба на 31 декември	32,530	27,561

Во текот на 2008 година, од продажбите на хартиите од вредност расположливи за продажба, Банката оствари добивка во износ од 1,802 илјади Денари (2007: 317,013 илјади Денари).

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

Loans and advances to customers (continued)

	2008	2007
Movements of provision for impairment on an individual basis		
Balance at 01 January	130,717	66,167
Additional provision for impairment / (Release) of provision for impairment, net (Note 9)	41,326	64,550
(Written off) provision	(3,032)	
Balance as of 31 December	169,011	130,717

Structure of loans and advances to customers by type of collateral

	2008	2007
<i>Net carrying value of loans and advances</i>		
First class collateral		
- cash deposits (in a depot and/or limited to bank accounts)	574,619	374,771
Mortgage		
- property for personal use	806,696	492,479
- property for business activities	1,846,939	1,293,685
Pledges	681,295	378,501
Other types of collateral	57,245	13,120
Unsecured	1,356,297	948,514
	5,323,091	3,501,070

16 Securities available for sale

	2008	2007
Equity instruments		
Quoted	20,800	17,051
Not quoted	11,730	10,510
	32,530	27,561
Less: provision for impairment	(387)	(833)
	32,143	26,728

The movement of the impairment provision for securities available for sale is as follows:

	2008	2007
Balance at 01 January	833	1,524
Additional provision for impairment / (Release) of provision for impairment, net (Note 9)	(446)	(691)
Balance at 31 December	387	833

The movement of securities available for sale during 2008 and 2007 is as follows:

	2008	2007
Balance at 01 January	27,561	136,394
Additions	4,707	-
Disposals	(928)	(112,040)
Money Market recovery	-	(142)
Money Market liquidation	-	(491)
Capitalized dividends (Note 8)	1,190	3,840
Balance at 31 December	32,530	27,561

During 2008, the Bank sold a part of its equity securities, and realized a gain in the amount of Denar 1,802 thousands (2007: Denar 317,013 thousands).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Хартии од вредност кои се чуваат до достасување (продолжува)

17 Хартии од вредност кои се чуваат до достасување

	2008	2007
Должнички хартии од вредност		
Државни записи	-	190,505
Обврзници издадени од државата	103,102	108,118
	103,102	298,623
Котирани	103,102	108,118
Некотирани	-	190,505
	103,102	298,623

Со состојба на 31 декември 2008, должнички хартии од вредност кои се чуваат до достасување се состојат од државни обврзници од процесот на денационализација според Законот за издавање државни обврзници преку денационализацијата (Службен весник бр. 37/2002). Овие обврзници ќе бидат исплатени во 20 еднакви полугодишни рати, почнувајќи од 01 јуни 2004, со годишна каматна стапка од 2% на денот на уплата.

18 Преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања

	Земјиште	Градежни објекти	Опрема	Станбени објекти и станови	Други вредности	Вкупно
Набавна вредност						
На 1 јануари 2007	320	63,293	13,470	58,853	919	136,855
Преземени во текот на годината	-	8,590	1,152	-	-	9,742
Продадени во текот на годината	-	(35,894)	(952)	(42,723)	-	(79,569)
31 декември 2007/01 јануари 2008	320	35,989	13,670	16,130	919	67,028
Преземени во текот на годината	-	36,635	17,002	-	-	53,637
Продадени во текот на годината	-	(2,175)	(6,199)	(11,110)	(40)	(19,524)
Пренос во недвижности и опрема	-	-	(757)	-	-	(757)
31 декември 2008	320	70,449	23,716	5,020	879	100,384
Оштетување						
На 1 јануари 2007	-	-	-	-	-	-
Загуба поради оштетување во текот на годината (Белешка 11)	-	4,577	1,964	3,341	-	9,882
31 декември 2007/01 јануари 2008	-	4,577	1,964	3,341	-	9,882
Загуба поради оштетување во текот на годината (Белешка 11)	-	423	3,913	114	-	4,450
Продадени во текот на годината	-	(1,069)	(875)	(2,520)	-	(4,464)
31 декември 2008	-	3,931	5,002	935	-	9,868
Сегашна сметководствена вредност						
На 01 јануари 2008	320	31,412	11,706	12,789	919	57,146
На 31 декември 2008	320	66,518	18,714	4,085	879	90,516

Во текот на 2008 година, од продажбата на овие средства Банката оствари загуба во нето износ од 655 илјади Денари (2007: 13,875 илјади Денари) (Белешка 8 и 11).

Дел од ново преземените средства врз основа на ненаплатени побарувања во текот на 2008 година во износ од 16,245 илјади Денари се наменети за изнајмување.

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

Held-to-maturity securities (continued)

17 Held-to-maturity securities

	2008	2007
Debt instruments		
Government bills	-	190,505
Government bonds	103,102	108,118
	103,102	298,623
Quoted	103,102	108,118
Not quoted	-	190,505
	103,102	298,623

As at 31 December 2008, the held-to-maturity debt instruments consist of Government denationalization bonds, according to the Law on the Issue of Government Denationalization Bonds (Official Gazette No. 37/2002). These bonds will be settled in 20 equal semi-annual coupons, starting 01 June 2004 with an interest of 2% from the payment date.

18 Foreclosed assets

	Land	Buildings	Equipment	Residential facilities and apartments	Other	Total
Cost						
Balance at 01 January 2007	320	63,293	13,470	58,853	919	136,855
Foreclosed during the year	-	8,590	1,152	-	-	9,742
(Sold during the year)	-	(35,894)	(952)	(42,723)	-	(79,569)
Balance at 31 December 2007/01 January 2008	320	35,989	13,670	16,130	919	67,028
Foreclosed during the year	-	36,635	17,002	-	-	53,637
(Sold during the year)	-	(2,175)	(6,199)	(11,110)	(40)	(19,524)
Transfer to property, plant and equipment	-	-	(757)	-	-	(757)
Balance at 31 December 2008	320	70,449	23,716	5,020	879	100,384
Impairment provision						
Balance at 01 January 2007	-	-	-	-	-	-
Impairment loss during the year (Note 11)	-	4,577	1,964	3,341	-	9,882
Balance at 31 December 2007/01 January 2008	-	4,577	1,964	3,341	-	9,882
Impairment loss during the year (Note 11)	-	423	3,913	114	-	4,450
(Sold during the year)	-	(1,069)	(875)	(2,520)	-	(4,464)
Balance at 31 December 2008	-	3,931	5,002	935	-	9,868
Net carrying value						
Balance at 01 January 2008	320	31,412	11,706	12,789	919	57,146
Balance at 31 December 2008	320	66,518	18,714	4,085	879	90,516

During 2008, the Bank sold a part of foreclosed assets realizing a net loss in the amount of Denars 655 thousands (2007: Denar 13,875 thousands) (Notes 8 and 11).

A part of the assets foreclosed in 2008, in the amount of Denar 16,245 thousands are assigned as investment properties.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)

Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година

(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

19 Нематеријални средства

	Купен софтвер од надворешни добавувачи	Други нематеријални средства	Вкупно
Набавна вредност			
На 1 јануари 2007	12,675	3,343	16,018
Зголемувања преку нови набавки	7,618	267	7,885
Пренос во недвижности и опрема	-	(720)	(720)
31 декември 2007/01 јануари 2008 година	20,293	2,890	23,183
Зголемувања преку нови набавки	1,284	-	1,284
Пренос во недвижности и опрема	-	(2,890)	(2,890)
31 декември 2008	21,577	-	21,577
Акумулирана амортизација			
На 1 јануари 2007	9,016	272	9,288
Амортизација за годината	1,971	18	1,989
Пренос во недвижности и опрема	-	(290)	(290)
31 декември 2007/01 јануари 2008 година	10,987	-	10,987
Амортизација за годината	3,169	-	3,169
31 декември 2008	14,156	-	14,156
Нето евидентирана вредност			
На 01 јануари 2008	9,306	2,890	12,196
На 31 декември 2008	7,421	-	7,421

20 Недвижности и опрема

	Градежни објекти и земјиште	Трансп. средства	Мебел и канц. опрема	Останата опрема	Недвиж. и опрема во подготовка	Вкупно
Набавна вредност						
01 јануари 2007	169,149	7,098	26,055	12,899	73,645	288,846
Зголемувања преку нови набавки	3,094	3,789	33,046	7,287	70,976	118,192
Пренос од нематеријални средства	-	-	-	720	-	720
Пренос од недвижности и опрема во подготовка	110,359	-	4,398	6,144	(120,901)	-
Отуѓување и расходување	-	(1,983)	(1,747)	(3,657)	-	(7,387)
31 декември 2007/01 јануари 2008	282,602	8,904	61,752	23,393	23,720	400,371
Зголемувања преку нови набавки	1,670	4,189	5,998	12,478	297	24,632
Пренос од нематеријални средства	2,890	-	-	-	-	2,890
Пренос од средства превземени врз основа на ненаплатени побарувања	-	757	-	-	-	757
Отуѓување и расходување	-	(2,909)	(692)	-	-	(3,601)
31 декември 2008	287,162	10,941	67,058	35,871	24,017	425,049
Акумулирана амортизација						
1 јануари 2007	23,617	5,083	19,900	10,470	-	59,070
Амортизација за годината	4,224	950	4,072	945	-	10,191
Отуѓување и расходување	-	(1,983)	(1,691)	(3,658)	-	(7,332)
Пренос од нематеријални средства	-	-	-	290	-	290
31 декември 2007/01 јануари 2008	27,841	4,050	22,281	8,047	-	62,219
Амортизација за годината	7,671	2,168	10,826	5,037	-	25,702
(Отуѓување и расходување)	-	(2,909)	(674)	-	-	(3,583)
31 декември 2008	35,512	3,309	32,433	13,084	-	84,338
Нето евидентирана вредност						
На 01 јануари 2008	254,761	4,854	39,471	15,346	23,720	338,152
На 31 декември 2008	251,650	7,632	34,625	22,787	24,017	340,711

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

19 Intangible assets

	Purchased software	Other intangible assets	Total
Cost			
As at 01 January 2007	12,675	3,343	16,018
Additions during the year	7,618	267	7,885
Transfer to property, plant and equipment	-	(720)	(720)
31 December 2007/01 January 2008	20,293	2,890	23,183
Additions during the year	1,284	-	1,284
Transfer to property, plant and equipment	-	(2,890)	(2,890)
31 December 2008	21,577	-	21,577
Accumulated depreciation			
As at 01 January 2007	9,016	272	9,288
Amortization for the year	1,971	18	1,989
Transfer to property, plant and equipment	-	(290)	(290)
31 December 2007/01 January 2008	10,987	-	10,987
Amortization for the year	3,169	-	3,169
31 December 2008	14,156	-	14,156
Net carrying value			
Balance at 01 January 2008	9,306	2,890	12,196
Balance at 31 December 2008	7,421	-	7,421

20 Property, plant and equipment

	Land and buildings	Transp. vehicles	Furniture and office equip.	Other equip.	C.I.P.	Total
Cost						
As at 01 January 2007	169,149	7,098	26,055	12,899	73,645	288,846
Additions during the year	3,094	3,789	33,046	7,287	70,976	118,192
Transfer from intangible assets	-	-	-	720	-	720
Transfer from C.I.P.	110,359	-	4,398	6,144	(120,901)	-
(Disposals and write offs)	-	(1,983)	(1,747)	(3,657)	-	(7,387)
31 December 2007/01 January 2008	282,602	8,904	61,752	23,393	23,720	400,371
Additions during the year	1,670	4,189	5,998	12,478	297	24,632
Transfer from intangible assets	2,890	-	-	-	-	2,890
Transfer from foreclosed assets	-	757	-	-	-	757
(Disposals and write offs)	-	(2,909)	(692)	-	-	(3,601)
31 December 2008	287,162	10,941	67,058	35,871	24,017	425,049
Accumulated amortization						
As at 01 January 2007	23,617	5,083	19,900	10,470	-	59,070
Additions during the year	4,224	950	4,072	945	-	10,191
(Disposals and write offs)	-	(1,983)	(1,691)	(3,658)	-	(7,332)
Transfer from intangible assets	-	-	-	290	-	290
31 December 2007/01 January 2008	27,841	4,050	22,281	8,047	-	62,219
Amortization for the year	7,671	2,168	10,826	5,037	-	25,702
(Disposals and write offs)	-	(2,909)	(674)	-	-	(3,583)
31 December 2008	35,512	3,309	32,433	13,084	-	84,338
Net carrying value						
Balance at 01 January 2008	254,761	4,854	39,471	15,346	23,720	338,152
Balance at 31 December 2008	251,650	7,632	34,625	22,787	24,017	340,711

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)

Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година

(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Недвижности и опрема (продолжува)

Во текот на 2008 година Банката продаде целосно амортизирани транспортни средства со вкупна набавна вредност од 2,909 илјади Денари и оствари добивка од 534 илјади Денари (Белешка 8). Исто така, во текот на 2008 година, Банката расходува опрема чија набавна вредност на 31 декември 2008 година изнесува 692 илјади Денари. Нето сегашна вредност на расходувани средства во текот на 2008 година е 18 илјади Денари (2007: 55 илјади Денари) (Белешка 11).

Со состојба на 31 декември 2008 и 2007 година, сите недвижности, постројки и опрема се во сопственост на Банката. Банката нема оптоварувања врз недвижности и опрема.

21 Останати побарувања

	2008	2007
Однапред платени трошоци	21,002	14,038
Побарувања за повеќе платен данок на добивка	17,050	-
Побарувања од купувачите	9,044	8,433
Ситен инвентар	6,086	5,979
Побарувања за провизии и надомести	3,930	3,512
Чекови на наплата во странски банки	2,789	2,070
Платени такси и други издатоци	1,872	1,571
Побарувања во девизи по кредитни картички	1,820	2,557
Побарувања по меници	1,413	1,094
Останато	10,403	8,145
	75,409	47,399
Намалено за: резервација поради оштетување	(4,742)	(2,453)
	70,667	44,946

	2008	2007
Движење на резервацијата поради оштетување		
Состојба на 01 јануари	2,453	2,935
Дополнителна резервација/ (ослободување) на резервација за годината, нето (Белешка 9)	2,289	(482)
Состојба на 31 декември	4,742	2,453

22 Депозити на банки

	2008		2007	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
Тековни сметки	29,737	-	25,751	-
Орочени депозити	174,020	-	635,563	-
Обврски врз основа на камати за деп.	899	-	937	-
	204,656	-	662,251	-

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

Property, plant and equipment (continued)

During 2008, the Bank sold completely amortized transportation vehicles costing Denar 2,909 thousands and realized a gain in the amount of Denar 534 thousands (Note 8). Furthermore, the Bank wrote-off equipment with a cost value (at 31 December 2008) of Denar 692 thousands. The net carrying amount of assets written off is Denar 18 thousands (2007: Denar 55 thousands) (Note 11).

At 31 December 2008 and 2007, all property, plant and equipment are owned by the Bank. The Bank has no mortgages or other encumbrances over its property, plant and equipment.

21 Other receivables

	2008	2007
Prepaid expenses	21,002	14,038
Overpaid income tax receivables	17,050	-
Trade receivables	9,044	8,433
Small inventory	6,086	5,979
Fees and commission receivables	3,930	3,512
Cheques in foreign banks	2,789	2,070
Charges and other expenses paid	1,872	1,571
Receivables from credit cards in foreign currencies	1,820	2,557
Bills of exchange receivables	1,413	1,094
Other	10,403	8,145
	75,409	47,399
Less: provision for impairment	(4,742)	(2,453)
	70,667	44,946

	2008	2007
Movements of provision for impairment		
Balance at 01 January	2,453	2,935
Additional provision for impairment / (Release) of provision for impairment, net (Note 9)	2,289	(482)
Balance at 31 December	4,742	2,453

22 Due to banks

	2008		2007	
	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term
Current accounts	29,737	-	25,751	-
Term deposits	174,020	-	635,563	-
Interest payable	899	-	937	-
	204,656	-	662,251	-

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

23 Депозити на комитенти

	2008		2007	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
<i>Нефинансиски друштва</i>				
Тековни сметки	753,765	-	731,453	-
Депозити по видување	-	-	-	-
Орочени депозити	1,628,254	103,258	1,038,238	254,505
Ограничени депозити	435,049	104,481	16,228	-
Останати депозити	-	-	-	-
Обврски врз основа на камати за деп.	9,320	-	6,340	-
	2,826,388	207,739	1,792,259	254,505
<i>Држава</i>				
Депозити по видување	-	-	200	-
Орочени депозити	200	272	-	-
Обврски врз основа на камати за деп.	-	-	-	-
	200	272	200	-
<i>Финансиски друштва, освен банки</i>				
Тековни сметки	-	-	44,892	-
Депозити по видување	127,724	-	160,917	-
Орочени депозити	134,680	97,716	-	20,716
Ограничени депозити	4,000	-	-	-
Обврски врз основа на камати за деп.	3,301	-	452	-
	269,705	97,716	206,261	20,716
<i>Население</i>				
Тековни сметки	249,714	-	35,765	-
Депозити по видување	290,506	-	416,551	-
Орочени депозити	633,224	85,958	301,111	215,157
Ограничени депозити	15,564	124,976	28,363	21,653
Останати депозити	-	-	-	-
Обврски врз основа на камати за деп.	9,550	-	3,241	-
	1,198,558	210,934	785,031	236,810
<i>Нерезиденти</i>				
Тековни сметки	8,037	-	128,295	-
Депозити по видување	261,606	-	1,128	18,360
Орочени депозити	-	86	-	-
Ограничени депозити	-	-	-	-
Обврски врз основа на камати за деп.	-	-	12	-
	269,643	86	129,435	18,360
<i>Тековна достасаност</i>	<i>229,124</i>	<i>(229,124)</i>	<i>20,716</i>	<i>(20,716)</i>
	4,793,618	287,623	2,933,902	509,675

24 Обврски по кредити

Структура на обврските по кредити според видот на обврската и секторот на давателот

	2008		2007	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
<i>Банки</i>				
Обврски по кредити	70,000	998,996	170,000	697,320
Обврски врз основа на камати	2,274	-	2,570	-
	72,274	998,996	172,570	697,320
<i>Држава</i>				
Обврски по кредити	-	488,090	-	304,620
Обврски врз основа на камати	-	-	489	-
	-	488,090	489	304,620
<i>Тековна достасаност</i>	<i>306,483</i>	<i>(306,483)</i>	<i>388,888</i>	<i>(388,888)</i>
	378,757	1,180,603	561,947	613,052

Notes to the financial statements (continued)

As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007

(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

23 Due to customers

	2008		2007	
	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term
<i>Non-financial institutions</i>				
Current accounts	753,765	-	731,453	-
Demand deposits	-	-	-	-
Term deposits	1,628,254	103,258	1,038,238	254,505
Restricted deposits	435,049	104,481	16,228	-
Other deposits	-	-	-	-
Interest payable	9,320	-	6,340	-
	2,826,388	207,739	1,792,259	254,505
<i>State</i>				
Demand deposits	-	-	200	-
Term deposits	200	272	-	-
Interest payable	-	-	-	-
	200	272	200	-
<i>Financial institutions, other than banks</i>				
Current accounts	-	-	44,892	-
Demand deposits	127,724	-	160,917	-
Term deposits	134,680	97,716	-	20,716
Restricted deposits	4,000	-	-	-
Interest payable	3,301	-	452	-
	269,705	97,716	206,261	20,716
<i>Citizens</i>				
Current accounts	249,714	-	35,765	-
Demand deposits	290,506	-	416,551	-
Term deposits	633,224	85,958	301,111	215,157
Restricted deposits	15,564	124,976	28,363	21,653
Other deposits	-	-	-	-
Interest payable	9,550	-	3,241	-
	1,198,558	210,934	785,031	236,810
<i>Non-residents</i>				
Current accounts	8,037	-	128,295	-
Demand deposits	261,606	-	1,128	18,360
Term deposits	-	86	-	-
Restricted deposits	-	-	-	-
Interest payable	-	-	12	-
	269,643	86	129,435	18,360
<i>Current maturity</i>	<i>229,124</i>	<i>(229,124)</i>	<i>20,716</i>	<i>(20,716)</i>
	4,793,618	287,623	2,933,902	509,675

24 Borrowings

Structure of borrowings by type of borrowing and creditor's sector

	2008		2007	
	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term
<i>Banks</i>				
Principal	70,000	998,996	170,000	697,320
Interest payable	2,274	-	2,570	-
	72,274	998,996	172,570	697,320
<i>State</i>				
Principal	-	488,090	-	304,620
Interest payable	-	-	489	-
	-	488,090	489	304,620
<i>Current maturity</i>	<i>306,483</i>	<i>(306,483)</i>	<i>388,888</i>	<i>(388,888)</i>
	378,757	1,180,603	561,947	613,052

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Обврски по кредити според кредитодавателот

	2008		2007	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
<i>Домашни извори:</i>				
Локални Банки	70,000	-	170,000	-
НБРМ	-	16,087	-	18,111
МБПР	-	246,254	-	255,413
Министерство за финансии	-	488,090	-	304,620
<i>Странски извори:</i>				
Странски Банки	-	583,417	489	262,709
ЕБРД	2,274	153,238	2,570	161,087
	72,274	1,487,086	173,059	1,001,940
<i>Тековна достасаност</i>	<i>306,483</i>	<i>(306,483)</i>	<i>388,888</i>	<i>(388,888)</i>
	378,757	1,180,603	561,947	613,052

25 Посебна резерва и резервирања

	2008	2007
Движење на резервацијата поради оштетување		
Состојба на 01 јануари	7,326	403
Дополнителна резервација/ (ослободување) на резервација за годината, нето (Белешка 9)	651	6,923
Состојба на 31 декември	7,977	7,326

26 Останати обврски

	2008	2007
Обврски кон добавувачите	42,418	20,946
Пресметани трошоци	14,376	-
Претплати по кредити	12,394	-
Обврски за управувани средства, нето	8,950	2,979
Обврски за даноци и придонеси	3,548	17,444
Обврски за провизиите и надоместите	377	1,543
Обврски за неисплатени дивиденди	200	251
Краткорочни обврски кон вработените	-	3,302
Краткорочни обврски за користите на вработените	-	657
Обврски за награди на Раководството и вработените	-	7,000
Останато	7,934	3,281
	90,197	57,403

Notes to the financial statements (continued)

As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007

(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

Borrowings (continued)

Borrowings by creditor

	2008		2007	
	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term
<i>Domestic sources:</i>				
Local Banks	70,000	-	170,000	-
NBRM	-	16,087	-	18,111
Macedonian Bank for Development Promotion	-	246,254	-	255,413
Ministry of Finance	-	488,090	-	304,620
<i>International sources:</i>				
Foreign Banks	-	583,417	489	262,709
EBRD	2,274	153,238	2,570	161,087
	72,274	1,487,086	173,059	1,001,940
<i>Current maturity</i>	<i>306,483</i>	<i>(306,483)</i>	<i>388,888</i>	<i>(388,888)</i>
	378,757	1,180,603	561,947	613,052

25 Provisions

	2008	2007
Movement of provision for impairment		
Balance at 01 January	7,326	403
Additional provision for impairment / (Release) of provision for impairment, net (Notes 9)	651	6,923
Balance at 31 December	7,977	7,326

26 Other liabilities

	2008	2007
Trade payables	42,418	20,946
Calculated expenses	14,376	-
Loan prepayments	12,394	-
Liabilities for assets managed, net	8,950	2,979
Taxes and contributions	3,548	17,444
Fees and commission payables	377	1,543
Dividends payable	200	251
Short-term employees payables	-	3,302
Short-term employees benefit payables	-	657
Liabilities for bonuses for management and staff	-	7,000
Other	7,934	3,281
	90,197	57,403

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

27 Акционерски капитал

Со состојба на 31 декември 2008 и 2007 година, вкупниот акционерски капитал на Банката изнесува 679,147 илјади Денари и истиот се состои од 254,362 одобрени и во целост платени обични акции. Номиналната вредност по акција изнесува 2,670 Денари. Во текот на 2008 година Банката има остварено премија во износ од 3,247 илјади Денари од продажба на сопствени акции.

Со состојба на 31 декември 2008 и 2007 година, следните акционери имаат сопственост која надминува 5% од вкупните издадени акции со право на глас:

Име на акционерот	во МКД илјади		во %	
	Акционерски капитал		Право на глас	
	2008	2007	2008	2007
Steiermarkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft	673,871	-	99.22	-
Потеза Наложбе Доо	-	107,577	-	15.80
Славиа Капитал Прага а.с.	-	72,364	-	10.70
СМ 94 Доо	-	47,393	-	7.00
Инвесткооп Доо	-	41,217	-	6.10
Фершпед АД	-	37,546	-	5.50
	673,871	306,079	99.22	45.10

Според Одлуката донесена на Собранието на акционери на 27 ноември 2008 година, акционерскиот капитал на Банката ќе се зголеми преку приватна понуда на акции. Вкупната продажна вредност на емисијата изнесува 403,001 илјади Денари. До денот на издавањето на овој извештај, постапката за зголемувањето на капиталот се уште не е отпочната.

28 Заработка 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

	2008	2007
Заработувачка која припаѓа на акционерите	10,675	250,230
Намалено за: дивиденди за приоритетните акции	-	-
Нето добивка која припаѓа на имателите на обични акции	10,675	250,230
Пондериран просечен број на обични акции	254,100	253,837
Основна заработувачка по акција (Денари по акција)	42	986

29 Потенцијални и преземени обврски

	2008	2007
Платежни гаранции		
- Во денари	330,571	303,041
- Во странска валута	150,749	28,450
Чинидбени гаранции		
- Во денари	82,761	64,537
- Во странска валута	6,437	5,097
Акредитиви		
- Во странска валута	86,258	120,626
Неискористени пречекорувања по тековни сметки	26,316	-
Преземени обврски по кредитни картички	133,078	97,973
Преземени обврски за кредитирање	25,892	-
Вкупно потенцијални обврски пред посебната резерва	842,062	619,724
Намалено за: резервација поради оштетување (Белешка 25)	(7,977)	(7,326)
	834,085	612,398

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

27 Share capital

As of 31 December 2008 and 2007, total share capital of the Bank amounts to Denar 679,147 thousands, and is comprised of 254,362 authorized and fully paid ordinary shares. The nominal value per share is Denar 2,670 thousands. During 2008 the Bank has realized a premium in the amount of Denar 3,247 thousands from the sale of treasury shares.

At 31 December 2008 and 2007, the following shareholders own over 5% of the total issued shares with voting rights:

Name of share holder	in MKD thousand		in %	
	Share capital		Voting right	
	2008	2007	2008	2007
Steiermarkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft	673,871	-	99.22	-
Poteza Nalozbe Doo	-	107,577	-	15.80
Slavia Kapital Praga a.s.	-	72,364	-	10.70
SM 94 Doo	-	47,393	-	7.00
Investkoop Doo	-	41,217	-	6.10
Fersped AD	-	37,546	-	5.50
Total	673,871	306,079	99.22	45.10

According to the Decision from the Shareholders Assembly held on 27 November 2008, the Bank's share capital will increase through a private share issue. The total sale value of the issue is Denar 403,001 thousands. Up to the issue date of this report, the share capital increase process has not yet started.

28 Earnings per share

Basic

The basic earnings per share are computed when the net profits for the year belonging to the common shareholders (after subtracting a part of the profits after tax that belong to preference shareholders) is divided with the weighted average number of shares during the year, including shares acquired by the Bank.

	2008	2007
Net-profit attributable to shareholders	10,675	250,230
Less: Dividends for non-redeemable preference shares	-	-
Net-profit attributable to holders of ordinary shares	10,675	250,230
Weighted average number of shares	254,100	253,837
Basic earning per share (in Denars)	42	986

29 Commitments and contingencies

	2008	2007
Payment guarantees		
- in Denar	330,571	303,041
- in foreign currencies	150,749	28,450
Performance guarantees		
- in Denar	82,761	64,537
- in foreign currencies	6,437	5,097
Letters of credit		
- in foreign currencies	86,258	120,626
Unused overdrafts on current accounts	26,316	-
Liabilities due to credit cards	133,078	97,973
Liabilities due to loans activities	25,892	-
	842,062	619,724
Provision for impairment (Note 25)	(7,977)	(7,326)
	834,085	612,398

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Потенцијални и преземени обврски (продолжува)

Судски спорови

Со состојба на 31 декември 2008, правните постапки покренати против Банката изнесуваат вкупно 115,777 илјади Денари (2007: 6,324 илјади Денари). 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.

Даночен ризик

Финансиските извештаи и сметководствената евиденција на Банката подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во периодот од 5 години по поднесувањето на даночниот извештај за финансиската година и можат да предизвикаат дополнителни даночни обврски. Според проценките на раководството на Банката и на датумот на овие извештаи не постојат било какви дополнителни услови од кои можат да произлезат потенцијално материјално значајни обврски по овој основ.

Капитални обврски

Не се евидентирани капитални обврски на денот на билансирање кои не се веќе признати во финансиските извештаи.

30 Пензиски планови

Банката нема дефинирано планови за надомести при пензионирање или опции за надоместување базирани на акции со состојба на 31 декември 2008 и 2007 година. Раководството смета дека сегашната вредност на идните обврски кон вработените во врска со надоместите при пензионирање и јубилејни награди не е од материјално значење за финансиските извештаи со состојба на 31 декември 2008 и 2007 година.

31 Доверителски активности

Банката управува со средства во име и за сметка на трети лица наменети за купување на државни записи и обврзници или одобрување на кредити на комитенти. Истите не се во сопственост на Банката и не се признаени во билансот на состојба. Банката не е изложена на кредитен ризик од овие пласмани.

На 31 декември 2008 година износот на вкупните средства по работи во име и за сметка на трети лица изнесуваат 557,900 илјади Денари (2007: 84,642 илјади Денари).

Notes to the financial statements (continued)
As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
(All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

Commitments and contingencies (continued)

Litigations

At 31 December 2008, legal proceedings raised against the Bank amount in total Denar 115,777 thousands (2007: Denar 6,324 thousands). 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.

Taxation

The tax authorities may at any time inspect the books and records up to 5 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.

Capital commitments

As of the Balance Sheet date, there are no capital commitments that have been recognized in the financial reports.

30 Pension plans

The Bank does not operate any defined contribution plans or share-based remuneration options as of 31 December 2008 and 2007. 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 2008 and 2007.

31 Fiduciary activities

The bank manages assets for the benefit of third parties intended for government bills and bonds, or for the approval of loans to customers. These assets are not owned by the Bank and have not been recognized in the Balance Sheet. The Bank is not exposed to credit risk from these placements.

As of 31 December 2008, the total amount of assets for the benefit of third parties amounts to Denar 557,900 thousand (2007: Denar 84,642 thousands).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2008 и 2007 година
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

32 Трансакции со поврзани страни

Во согласност со Законот за Банки како поврзани страни со Банката се: лица со посебни права и одговорности во Банката и со нив поврзаните лица, акционери со квалификувано учество во Банката (директно или индиректно поседување на најмалку 5% од вкупниот број на акции или од издадените акции со право на глас во Банката или овозможуваат значително влијание врз управувањето на Банката) и со нив поврзаните лица, како и одговорните лица на тие акционери - правни лица, подружници на Банката и други лица со кои Банката има блиски врски.

Банката кредитира, врши работи на платен промет и депонира средства на претпријатија и финансиски институции со кои е поврзана. Раководството на Банката смета дека овие трансакции се вршат врз нормални пазарни услови и во нормалниот тек на деловните активности.

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти и со Раководниот кадар на Банката со состојба на и за годините што завршија на 31 декември 2008 и 2007, се како што следи:

	Матично друштво 2008	2007	Раководен кадар на Банката 2008	2007	2008	Вкупно 2007
Средства						
Кредити и побарувања	-	-	261,491	244,360	261,491	244,360
Останати средства	68,088	-	-	5,374	68,088	5,374
	68,088	-	261,491	249,734	329,579	249,374
Обврски						
Депозити	-	-	635,970	296,340	635,970	296,340
Обврски по кредити	540,428	-	-	-	540,428	-
	540,428	-	635,970	296,340	1,176,398	296,340
Потенцијални обврски						
Издадени гаранции	-	-	62,056	1,497	62,056	1,497
Останати потенцијални обврски	-	-	-	7,362	-	7,362
	-	-	62,056	8,859	62,056	8,859
Приходи						
Приходи од камата	2,728	-	19,476	14,938	22,204	14,938
Приходи од провизии И надомести	-	-	488	3,263	488	3,263
	2,728	-	19,964	18,201	22,692	18,201
Расходи						
Расходи за камата	9,827	-	25,866	30,842	35,693	30,842
Расходи за провизии и над.	-	-	-	6	-	6
	9,827	-	25,866	30,848	35,693	30,848

Notes to the financial statements (continued)
 As of and for the year ended 31 December 2008 and 2007
 (All amounts expressed in Denar thousand, unless otherwise stated)

32 Related party transactions

According to the Banking Law, related parties are considered: persons with special rights and responsibilities in the Bank and persons related to them; shareholders with a qualified contribution to the Bank (direct or indirect ownership of at least 5% of the total number of shares or issued voting right shares from the Bank or provide significant influence on the management of the Bank), and persons related to them, as well as the responsible persons of these shareholders - legal entities, Bank's subsidiaries and other persons related to the Bank.

The Bank grants loans, performs payment transfers and deposits funds of related enterprises and financial institutions. It is the opinion of the Bank's management that these transactions are carried out on normal commercial terms and conditions and during the regular course of business activities.

As of 31 December 2008 and 2007, the balances and volume of transactions with related entities and Key management personnel are as follows:

	Parent company		Key management personnel of the Bank			
	2008	2007	2008	2007	2008	Total 2007
Assets						
Loans and receivables	-	-	261,491	244,360	261,491	244,360
Other assets	68,088	-	-	5,374	68,088	5,374
	68,088	-	261,491	249,734	329,579	249,374
Liabilities						
Deposits	-	-	635,970	296,340	635,970	296,340
Borrowings	540,428	-	-	-	540,428	-
	540,428	-	635,970	296,340	1,176,398	296,340
Commitments and contingences						
Guarantees	-	-	62,056	1,497	62,056	1,497
Other commitments and contingencies	-	-	-	7,362	-	7,362
	-	-	62,056	8,859	62,056	8,559
Income						
Interest income	2,728	-	19,476	14,938	22,204	14,938
Fee and commission income	-	-	488	3,263	488	3,263
	2,728	-	19,964	18,201	22,692	18,201
Expenses						
Interest expense	9,827	-	25,866	30,842	35,693	30,842
Fee and commission expense	-	-	-	6	-	6
	9,827	-	25,866	30,848	35,693	30,848



Општи информации General information

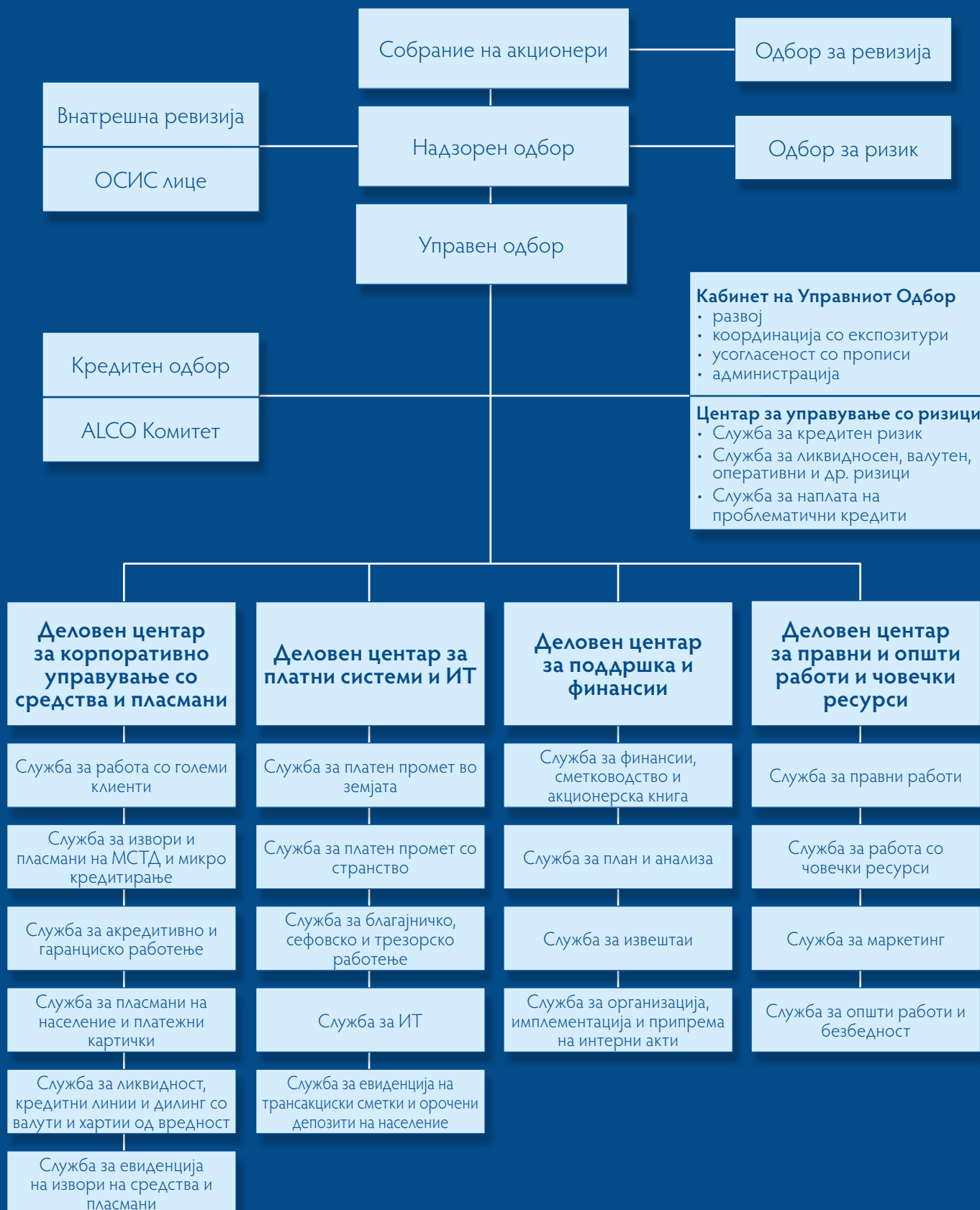


ИНВЕСТИБАНКА
АД СКОПЈЕ

членка на
member of

Steiermärkische
SPARKASSE 

ОРГАНИЗАЦИОНА СТРУКТУРА



ORGANIZATIONAL STRUCTURE



КОРЕСПОНДЕНТСКИ БАНКИ НА ИНВЕСТБАНКА АД СКОПЈЕ

Земја	Банки	Валута
АВСТРИЈА	- Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG Graz - Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG Vienna	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	EUR
РУСИЈА	Euroaxias Bank Joint Stock Commercial Bank	EUR
ИТАЛИЈА	- Banca Intesa SpA Milano - Unicredito Italiano Spa Milano	EUR
ХОЛАНДИЈА	ABN AMRO Bank NV Amsterdam	EUR
ШВЕДСКА	Svenska Handelsbanken Stockholm	SEK
ШВАЈЦАРИЈА	UBS AG Zurich	CHF EUR USD
ВЕЛИКА БРИТАНИЈА	Barclays Bank PLC London	GBP
САД	- Deutsche Bank Trust Company Americas New York - Wachovia Bank NA New York - Citibank N.A. New York	USD

CORRESPONDENT BANKS OF INVESTBANKA AD SKOPJE

Country	Banks	Currency
AUSTRIA	- Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG Graz - Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG Vienna	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	EUR
RUSSIA	Euroaxias Bank Joint Stock Commercial Bank	EUR
ITALY	- Banca Intesa SpA Milano - Unicredito Italiano Spa Milano	EUR
NETHERLANDS	ABN AMRO Bank NV Amsterdam	EUR
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 - Wachovia Bank NA New York - Citibank N.A. New York	USD

КОНТАКТИ:

Кабинет на Управен одбор

тел: ++ 389 (0)2 3200 501
факс: ++389 (0)2 3200 515
contact@investbanka.com.mk

Служба за евиденција на трансакциски сметки и орочени депозити на население

тел: ++ 389 (0)2 3200 647
факс: ++389 (0)2 3200 649
nasinfo@investbanka.com.mk

Служба за платен промет во земјата

тел: ++ 389 (0)2 3200 650
факс: ++389 (0)2 3200 649
vplpinfo@investbanka.com.mk
devinfo@investbanka.com.mk

Служба за извори и пласмани на МСТД и микро кредитирање

тел: ++ 389 (0)2 3200 551
факс : ++ 389 (0)2 3200 575
kredinfo@investbanka.com.mk

Служба за ликвидност, кредитни линии и дилинг со валути и хартии од вредност

тел : ++ 389 (0)2 3200 586
факс : ++ 389 (0)2 3200 591
sredinfo@investbanka.com.mk

Служба за правни работи

тел : ++ 389 (0)2 3200 570
факс: ++389 (0)2 3200 575
pravnainfo@investbanka.com.mk

Служба за финансии, сметководство и акционерска книга

тел : ++ 389 (0)2 3200 700
факс: ++389 (0)2 3200 649
smetkinfo@investbanka.com.mk

Служба 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:

Cabinet of the Management Board

Tell: ++ 389 (0)2 3200 501
Fax: ++389 (0)2 3200 515
contact@investbanka.com.mk

Book keeping of Current Accounts and Retail Term Deposits Back –office Department

Tell: ++ 389 (0)2 3200 647
Fax: ++389 (0)2 3200 649
nasinfo@investbanka.com.mk

Domestic Payment Operation Department

Tell: ++ 389 (0)2 3200 650
Fax: ++389 (0)2 3200 649
vplpinfo@investbanka.com.mk
devinfo@investbanka.com.mk

Funds, SME and Micro Lending Department

Tell: ++ 389 (0)2 3200 551
Fax : ++ 389 (0)2 3200 575
kredinfo@investbanka.com.mk

Liquidity, Credit Lines, Currency Dealing and Security Trading Department

Tell: ++ 389 (0)2 3200 586
Fax: ++ 389 (0)2 3200 591
sredinfo@investbanka.com.mk

Legal Affair Department

Tell: ++ 389 (0)2 3200 570
Fax: ++389 (0)2 3200 575
pravnainfo@investbanka.com.mk

Finance, Accounting and Shareholders Book Department

Tell: ++ 389 (0)2 3200 700
Fax: ++389 (0)2 3200 649
smetkinfo@investbanka.com.mk

IT Department

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



Крива Паланка
Kriva Palanka



Куманово
Kumanovo



Кратово
Kratovo

Кочани
Kocani



Штип
Shtip



Берово
Berovo



Кавадарци
Kavadarci

Струмица
Strumica



Гевгелија
Gevgelija



BRANCH OFFICES OF INVESTBANKA

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 бр. 82
1000 Скопје
Тел: +389 (0)2 3225 991
факс: +389 (0)2 3225 992

3. СКОПЈЕ – Т.Ц. ЛЕПТОКАРИЈА

Бул. Партизански одреди бр. 64 б,
1000 Скопје
Тел: +389 (0)2 3074 760
факс: +389 (0)2 3074 750

4. СКОПЈЕ – БИСЕР

Бул. Јане Сандански бр. 82, 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, секц. 06
Тел/факс: +389 (0)2 3216 562

7. СКОПЈЕ – КИСЕЛА ВОДА

ул. Сава Ковачевиќ бр. 10,
1000 Скопје
Тел: +389 (0)2 2720 750, 2720 751,
факс: +389 (0)2 2780 – 750

8. СКОПЈЕ – ЃОРЧЕ ПЕТРОВ

ул. Ѓорче Петров бр. 60 (зграда
Б1627, влез 03)
Тел: +389 (0)2 2031-191
факс: +389 (0)2 2050 514

9. СКОПЈЕ – ЧАИР

ул. Цветан Димов 153/1
Тел: +389 (0)2 2600 151
факс: +389 (0)2 2601 013

10. 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

11. ЕКСПОЗИТУРА КУМАНОВО 1

Бул. ЈНА бр.30, 1300 Куманово
Тел: +389 (0)31 413 630
факс: +389 (0)31 437 803

12. ЕКСПОЗИТУРА КУМАНОВО 2

Плоштад „Нова Југославија“ 1/1-1,
Тел/факс: +389 (0)31 411 833
(0)31 411 834

13. ЕКСПОЗИТУРА КАВАДАРЦИ

ул. Илинденска бр. 107
1430 Кавадарци
Тел: +389 (0)43 400 246
факс: +389 (0)43 400 247

14. ЕКСПОЗИТУРА ГЕВГЕЛИЈА

ул. Димитар Влахов бр. 7,
3480 Гевгелија
Тел/факс: +389 (0)34 213 803

15. ЕКСПОЗИТУРА БЕРОВО

ул. 23 Август бр. 2, 2330 Берово
Тел/факс: +389 (0)33 470 755

16. ЕКСПОЗИТУРА СТРУМИЦА

ул. Ленинова бр. 17, 1400 Струмица
Тел: +389 (0)34 340 812, (0)34 340
816, факс: +389 (0)34 329 512

17. ЕКСПОЗИТУРА ОХРИД 1

ул. Македонски просветители бб,
6000 Охрид
Тел/факс: +389 (0)46 264 710

18. ЕКСПОЗИТУРА ОХРИД 2

ул. Климент Охридски бб,
комплекс „Летница“
Тел/факс: +389 (0)46 231 166,
(0)46 231 160

19. ЕКСПОЗИТУРА ШТИП

ул. Ванчо Прке бр.16, 2000 Штип
Тел/факс: +389 (0)32 383 410

20. ЕКСПОЗИТУРА ТЕТОВО

ул. Маршал Тито блок 54, ламела 9,
локал 1, 1200 Тетово
Тел/факс: +389 (0)44 353 700

21. ЕКСПОЗИТУРА ВЕЛЕС

ул. Владимир Назор бр.2, 1400 Велес
Тел/факс: +389 (0)43 212 177,
(0)43 212 176

22. ЕКСПОЗИТУРА КРИВА ПАЛАНКА

ул. Маршал Тито бр. 163,
1330 Крива Паланка
Тел/факс: +389 (0)31 377 851

23. ЕКСПОЗИТУРА КРАТОВО

ул. Гоце Делчев бр.4, 1360 Кратово
Тел/факс: +389 (0)31 482 046

24. ЕКСПОЗИТУРА ГОСТИВАР

ул. Борис Кидрич 1/1, 1230 Гостивар
Тел/факс: +389 (0)42 221 613,
факс: +389 (0)42 221 614

25. ЕКСПОЗИТУРА КОЧАНИ

ул. Маршал Тито бб, 2300 Кочани
Тел/факс: +389 (0)33 270 611

26. ЕКСПОЗИТУРА СТРУГА

ул. 15-ти Корпус бр.2, 6330 Струга
Тел: +389 (0)46 784 260, 784 262,
факс: +389 (0)46 784 261

27. ЕКСПОЗИТУРА ДЕБАР

ул. 8ми Септември бр.1, 1250 Дебар
Тел: +389 (0)46 838 050, 831 111,
факс: +389 (0)46 868 053

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 – T.C. BEVERLY HILLS

Street "Naroden front" 82,
1000 Skopje
Phone: +389 (0)2 3225 991
fax: +389 (0)2 3225 992

3. SKOPJE – T. C. LEPTOKARIJA

Blv. "Partizanski odredi" 64b,
1000 Skopje
Phone: +389 (0)2 3074 760
fax: +389 (0)2 3074 750

4. SKOPJE – T.C. BISER

Blv. "Jane Sandanski" 82, T.C. Biser,
1000 Skopje
Phone/fax: +389 (0)2 2403 925

5. SKOPJE – AVTOKOMANDA

Street "Trifun Hadji Janev" 3, 1000 Skopje
Phone: +389 (0)2 3173 593
fax: +389 (0)2 3173 594

6. SKOPJE – GTC

Gradski trgovski centar
(City shopping mall) – ground floor
"Kej 13 Noemvri", local 496, section 06
Phone/fax: +389 (0)2 3216 562

7. SKOPJE – KISELA VODA

Street "Sava Kovacevic" 10, 1000 Skopje
Phone: +389 (0)2 2720 750, 2720 751,
fax: +389 (0)2 2780 750

8. SKOPJE – GJORCE PETROV

Street "Gjorce Petrov" 60, 1000 Skopje
Phone: +389 (0)2 2031-191
fax: +389 (0)2 2050 514

9. SKOPJE – CHAIR

Street "Cvetan Dimov" 153/1
Phone: +389 (0)2 2600 151, fax: +389
(0)2 2601 013

10. BRANCH OFFICE – BITOLA

T.C. Sheherezada, lamella B
Street "Jane Sandanski" 15, 7000 Bitola
Phone: +389 (0)47 230 103
fax: +389 (0)47 230 102

11. BRANCH OFFICE – KUMANOVO I

Blv. "JNA" 30, 1300 Kumanovo
Phone: +389 (0)31 413 630
fax: +389 (0)31 437 803

12. BRANCH OFFICE – KUMANOVO II

Square "Nova Jugoslavija" 1/1-1,
Phone / fax: +389 (0)31 411 833,
(0)31 411 834

13. BRANCH OFFICE – KAVADARCI

Street "Ilindenska" 107, 1430 Kavadarci
Phone: +389 (0)43 400 246
fax: +389 (0)43 400 247

14. BRANCH OFFICE – GEVGELIJA

Street "Dimitar Vlahov" 7,
3480 Gevgelija
Phone / Fax: +389 (0)34 213 803

15. BRANCH OFFICE – BEROVO

Street "23 Avgust" 2, 2330 Berovo
Phone / fax: +389 (0)33 470 755

16. BRANCH OFFICE – STRUMICA

Street "Leninova" 17, 1400 Strumica
Phone: +389 (0)34 340 812, 340 816,
fax: +389 (0)34 329 512

17. BRANCH OFFICE – OHRID I

Street "Makedonski prosvetiteli",
6000 Ohrid
Phone / fax: +389 (0)46 264 710

18. BRANCH OFFICE – OHRID II

Street "Kliment Ohridski", complex
"Letnica"
Phone / fax: +389 (0)46 231 166,
231 160

19. BRANCH OFFICE – STIP

Street "Vanco Prke" 16, 2000 Stip
Phone / fax: +389 (0)32 383 410

20. BRANCH OFFICE – TETOVO

Street "Marsal Tito" block 54, lamella 9,
local 1, 1200 Tetovo
Phone / fax: +389 (0)44 353 700

21. BRANCH OFFICE – VELES

Street "Vladimir Nazor" 2, 1400 Veles
Ph. / fax: +389 (0)43 212 177, 212 176

22. BRANCH OFFICE – KRIVA PALANKA

Street "Marsal Tito" 163,
1330 Kriva Palanka
Phone / fax: +389 (0)31 377 851

23. BRANCH OFFICE – KRATOVO

Street "Goce Delcev" 4, 1360 Kratovo
Phone / fax: +389 (0)31 482 046

24. BRANCH OFFICE – GOSTIVAR

Street "Ilindenska" 109, 1230 Gostivar
Phone / fax: +389 (0)42 221 613
fax: +389 (0)42 221 614

25. BRANCH OFFICE – KOCANI

Street "Marsal Tito", 2300 Kocani
Phone / fax: +389 (0)33 270 611

26. BRANCH OFFICE – STRUGA

Street "15-ti Korpus" 2, 6330 Struga
Phone: +389 (0)46 784 260, 784 262,
fax: +389 (0)46 784 261

27. BRANCH OFFICE – DEBAR

Street "8mi Septemvri" 1, 1250 Debar
Phone: +389 (0)46 838 050, 831 111
fax: ++389 (0)46 868 053

[illegible]

[illegible]

[illegible]

