
ПРОСПЕКТ



УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД СКОПЈЕ

Котација на перпетуални обврзници издадени од УНИ Банка АД Скопје на Официјалниот Пазар на Македонска Берза за хартии од вредност АД Скопје, на подсегмент “Берзанска Котација”

ИСИН:МКВЛВА200011

„Универзална Инвестициона Банка“, АД Скопје (во понатамошниот текст „Издавачот“, „Банката“ или „УНИБанка“) е акционерско друштво основано во Република Македонија, со седиште на ул. „Максим Горки“ бр. 6, 1000 Скопје, Република Македонија.

Проспектот за котација се однесува на 5.000 капитални инструменти - перпетуални обврзници (во понатамошниот текст „Обврзниците“ издадени од страна на УНИБанка АД Скопје по пат на приватна понуда, со номинална вредност од 1.000 евра по обврзница и со ИСИН: МКВЛВА200011. Обврзниците се перпетуални и се издадени со цел да бидат вклучени во сопствените средства на Издавачот како Додатен основен капитал од ниво 1.

„Прва финансова брокерска куќа ЕООД“ (First Financial Brokerage House EOOD), друштво со ограничена одговорност основано во Република Бугарија, со седиште на ул. „Енос“ бр. 2, кат 4 и 5, 1408 Софија, Бугарија, се јави како консултант во врска со изготвување на Проспектот за котација на Обврзниците.

„Мур Стефенс“ (Moore Stephens), друштво основано во Република Македонија, со седиште на ул. „Св. Кирил и Методиј“ бр. 20, 1000 Скопје, Република Македонија и „Грант Торнтон“ ДОО (Grant Thornton DOO), друштво основано во Република Македонија, со седиште на ул. „Свети Кирил и Методиј“ бр. 52 б/1-20, 1000 Скопје, Република Македонија, се ревизори на друштвото, односно, првото друштво за 2017 година, а второто за 2015 и 2016 година. Проспектот е изготвен согласно Правилата за котација на Македонска Берза АД Скопје и содржи релевантни информации за донесување на одлука за инвестирање. Кога потенцијалните инвеститори ќе носат одлука за инвестирање во Обврзниците, таквата одлука треба да биде заснована врз целосната содржина на овој Проспект, како и врз основа на нивно

сопствено истражување на Издавачот и условите на Обврзниците, вклучувајќи, меѓу другото, поврзаните придобивки и ризици, како и условите на самите Обврзници.

Инвестирањето во Обврзници носи одредени ризици. Потенцијалните инвеститори се упатуваат кон делот со наслов „Фактори на ризик“, каде ќе најдат дополнително објаснување за одредени ризици при инвестирањето во Обврзниците.

20 февруари 2019 година

Универзална Инвестициона Банка АД Скопје

Прспект

Ние, долупотпишаните, Коста Митровски - Главен Извршен Директор и Претседател на Управен одбор на Универзална Инвестициона Банка АД Скопје, Делчо Крстев - Извршен Директор и член на Управен одбор на Универзална Инвестициона Банка АД Скопје и Владислав Хаџидинов - Извршен Директор и член на Управен одбор на Универзална Инвестициона Банка АД Скопје, ја даваме следната:

ИЗЈАВА

„Според нашите уверувања и согласно нашите сознанија и податоци со кои располагаме, под целосна морална, материјална и кривична одговорност, изјавуваме дека сите податоци од овој Прспект, сочинуваат целосно и вистинито прикажување на имотот и обврските, добивките и загубите, финансиската и деловната состојба на Издавачот, правата содржани во обврзниците и дека не се изоставени податоци кои би можеле да влијаат врз целовитоста и вистинитоста на овој Прспект.“

Управен Одбор

Коста Митровски

Делчо Крстев

Владислав Хаџидинов



Содржина

СОДРЖИНА.....	4
1. ПРЕГЛЕД	6
2. ФАКТОРИ НА РИЗИК	8
2.1. ФАКТОРИ КОИ СЕ ЗНАЧАЈНИ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПРОЦЕНКА НА ПАЗАРНИТЕ РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО ОБВРЗНИЦИТЕ	8
2.2. ОПШТИ РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО ПАЗАРОТ	11
2.3. РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО РЕПУБЛИКА МАКЕДОНИЈА.....	12
2.4. РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО ИЗДАВАЧОТ	15
3. ОПИС НА ИЗДАВАЧОТ.....	18
3.1. ИНФОРМАЦИИ ЗА ИЗДАВАЧОТ	18
3.2. ГЛАВНИ АКТИВНОСТИ	19
3.3. КРАТКА ИСТОРИЈА НА БАНКАТА И НАЈНОВИ НАСТАНИ	20
3.4. ГЛАВНИ АКТИВНОСТИ И ОПЕРАЦИИ	20
3.4.1. БАНКАРСКИ УСЛУГИ НА НАСЕЛЕНИЕ	20
3.4.2. БАНКАРСКИ УСЛУГИ НА ПРАВНИ ЛИЦА.....	22
3.5. АКЦИОНЕРСКА СТРУКТУРА	23
3.6. ОРГАНИ НА БАНКАТА И ОРГАНИЗАЦИСКА СТРУКТУРА	24
3.7. ПОДАТОЦИ ЗА ЧЛЕНОВИТЕ НА УПРАВНИОТ И НАДЗОРНИОТ ОДБОР НА БАНКАТА	25
3.8. БРОЈ НА ВРАБОТЕНИ И КВАЛИФИКАЦИСКА СТРУКТУРА ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ	29
3.9. КЛУЧНИ ФИНАНСИСКИ ИНФОРМАЦИИ	29
3.10. ПЕРСПЕКТИВИ НА КОМПАНИЈАТА.....	31
4. ОПИС НА ОБВРЗНИЦИТЕ КОИ СЕ ПРЕДМЕТ НА КОТАЦИЈА.....	32
4.1. ДЕФИНИЦИИ	32
4.2. ОПИС НА ВИДОТ И КЛАСАТА НА ОБВРЗНИЦИТЕ, ВКЛУЧИТЕЛНО СО ИСИН	33
4.3. ВИД НА ОБВРЗНИЦИТЕ	33
4.4. ПОДАТОЦИ ЗА КОТАЦИЈАТА	34
4.5. ВИСОТИНА НА ОСНОВНАТА ГЛАВНИНА НА ИЗДАВАЧОТ И ПРОЦЕНТ НА УЧЕСТВО НА ИЗДАДЕНИТЕ ОБВРЗНИЦИ ВО ОСНОВНАТА ГЛАВНИНА И ВО ГЛАВНИНАТА	34

4.6. ДОСТАСУВАЊЕ.....	34
4.7. ПЛАЌАЊЕ НА КАМАТА	34
4.8. УКИНУВАЊЕ НА КАМАТА.....	34
4.8.1. ДИСКРЕЦИОНО УКИНУВАЊЕ	34
4.8.2. ЗАДОЛЖИТЕЛНО УКИНУВАЊЕ	35
4.9. ПРАВНА ПОЛОЖБА Т.Е. СУБОРДИНИРАНост НА ОБВРЗНИЦИТЕ.....	35
4.10. АПСОРПЦИЈА НА ЗАГУБИ	35
4.10.1. ОТПИС (НАМАЛУВАЊЕ НА ВРЕДНОСТА НА ГЛАВНИЦАТА НА ВРЕМЕНА ОСНОВА).....	35
4.11. МЕХАНИЗМИ ЗА ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА ВРЕДНОСТА	36
4.12. БАРАЊЕ ЗА ОТПЛАТА	36
4.13. КУПОВНА ОПЦИЈА	36
4.14. ОТКУП	37
4.14.1. ОТКУП ИЛИ ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ ВО СЛУЧАЈ НА ПРОМЕНИ ВО ДАНОЧНОТО И БАНКАРСКОТО ЗАКОНОДАВСТВО	37
4.15. МЕРОДАВНО ПРАВО	37
4.16. ДРУГИ ПРАШАЊА.....	37
5. ОДАНОЧУВАЊЕ.....	37

1. ПРЕГЛЕД

Издавач	УНИВЕРЗАЛНА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА АД Скопје
Депозитар на хартии од вредност	Централен депозитар за хартии од вредност АД Скопје
Консултант	„Прва финансва брокерска куќа“ ЕООД (First Financial Brokerage House EOOD)
Вид и количина на хартиите од вредност на кои се однесува проспекто	5.000 капитални инструменти – перпетуални обврзници со поединечна номинална вредност од 1.000 евра и вкупна номинална вредност од 5.000.000 евра
Цел и начин на издавањето	<p>Обврзниците се издадени врз основа на Одлука бр. 0201/6-2 од 11.01.2019 година за издавање на капитален инструмент по пат на приватна понуда (Прва емисија на Перпетуални обврзници) и Решение УП 1 10-1 од 18.01.2019 година за издавање на долгорочни хартии од вредност по пат на приватна понуда – прва емисија на перпетуални обврзници донесено од Комисијата за хартии од вредност на РМ.</p> <p>Обврзниците се издадени со цел вклучување во сопствениот капитал на Издавачот како Додатен основен капитал од ниво 1.</p>
Вид на обврзниците	Некумулативни, неконвертибилни, преносливи, субординирани, необезбедени, трајни обврзници, обврзници со фиксна каматна стапка.
Правна положба односно субординираност на обврзниците	<p>Обврзниците претставуваат необезбедени и субординирани обврски за сите задолжувања на Издавачот, како на пример: побарувањата на штедачите, главните доверители, субординиран долг, инструментите издадени како Капитал од ниво 2 или гаранција во однос на таквите инструменти.</p> <p>Обврзниците во секој момент ќе бидат <i>pari passu</i> помеѓу себе и со другите инструменти на додатен основен капитал од ниво 1 на Издавачот.</p> <p>Обврзниците ќе имаат приоритет во однос на акционерскиот капитал на Издавачот, вклучувајќи ги и приоритетните акции. Обврзниците не се гарантирани, односно не се покриени со друг вид обезбедувања од страна на банката или лице поврзано со банката.</p>
Рокови за исплата на номиналната вредност	Без рок на достасување
Висина на каматна стапка	9% годишно во првите пет години и 11% по истекот на првите пет години.
Датум на исплата на камата	На 22 јануари и на 22 јули секоја година.
Укинување на каматата	<p>Издавачот може по сопствено видување да одлучи да ги укине плаќањата на камата за неопределен временски период, на некумулативна основа.</p> <p>Издавачот ќе го укине плаќањето на каматите, ако Издавачот со плаќањето ги прекршува капиталните барања на важечките</p>

	законски прописи. Повеќе информации се достапни во делот „Опис на Обврзниците“.
Извори на средства од каде што ќе бидат отплаќани обврзниците	Каматата се плаќа од добивката расположлива за распределба, при што плаќањето може да се изврши и ако добивката не е ревидирана од овластен ревизор.
Отпис	Во случај на настанување на критичен настан, намалување на стапката на редовен основен капитал под 5,125%, се отпишува, односно се намалува вредноста на главницата на обврзниците на времена основа. Повеќе информации се достапни во делот „Опис на Обврзниците“.
Апсорпција на загуба	Издавачот ќе го намали износот на номиналната вредност на Обврзниците, целосно или делумно, доколку во кое било време, соодносот на основната главнина и капиталот од ниво 1 на Издавачот се спушти под 5.125 % (критичен настан). Повеќе информации се достапни во делот „Опис на Обврзниците“.
Зголемување на номинална вредност	Во случај на претходно времено намалување на износот на главница, Издавачот има дискреционо право да ја зголеми номиналната вредност на Обврзниците кои биле предмет на отпис. За повеќе информации, видете го делот „Опис на Обврзниците“.
Куповна опција	Обврзниците може да се откупат од Издавачот по негово сопственовидување по нивниот номинален износ и тоа целосно, но не делумно, при што е потребна претходна согласност на НБРМ и доколку таквиот откуп нема никакво материјално влијание врз финансиската состојба на Издавачот или врз стапката на адекватност на капиталот. Издавачот може да го користи тоа право пет години по датумот на издавање. За повеќе информации, видете го делот „Опис на Обврзниците“.
Откуп во случај на промена на важечката даночна и банкарска регулатива	Издавачот може, врз основа на претходна писмена согласност од НБРМ, да ги откупи или отплати Обврзниците по тековниот износ на главница и пред истекот на 5 години од датумот на нивното издавање во случај на промена на даночното законодавство која не била очекувана на датумот на издавање и која може да создаде обврска за Издавачот да плати дополнителни износи како резултат од таквите промени, и/или таквите промени резултираат во неочекувано зголемување на трошокот за долгот и сите такви дополнителни обврски кои Издавачот не може да ги избегне, како и во случај на промена на банкарското законодавство која не била очекувана на датумот на издавање и која може да доведе до дисквалификација на Обврзниците кои се дел од додатниот основен капитал од ниво 1. (Согласно “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот”, Службен весник на Република Македонија бр.2018/16).
Котирање и тргување	Обврзниците ќе котираат и тргуваат на Официјалниот пазар на Македонската берза АД Скопје, на подсегментот Берзанска котација. Тргувањето се врши во денари.
Преносливост	Слободно преносливи
Владејачко право	Законите на Република Македонија.

Деталните податоци за издавачот се дадени во Точка 3. Опис на издавачот, подолу во Проспектот, а карактеристиките, условите под кои се издадени правата и обврските од перпетуалните обврзници се исто така детално опишани подолу во Проспектот во Точка 4. Опис на обврзниците.

2. ФАКТОРИ НА РИЗИК

Факторите кои се значајни за целите на проценка на ризиците поврзани со пазарот на Обврзниците, со Република Македонија и со издавачот Обврзниците се опишани во текстот подолу.

Издавачот верува дека факторите што се опишани подолу ги претставуваат најважните ризици кои произлегуваат од инвестирањето во Обврзници, меѓутоа неможността на Издавачот да плати камати, да ја отплати главницата или пак други износи поврзани со Обврзниците може да се случи поради други причини кои Издавачот не ги смета за значајни ризици, врз основа на информациите кои моментално му се достапни или пак кои моментално не може да ги предвиди. Редоследот по кој се наведени факторите на ризик не е индикација за веројатноста за нивно случување или пак, за степенот на нивните последици. Потенцијалните инвеститори исто така треба да ги прочитаат деталните информации содржани во рамки на овој Проспект и да изградат свој став пред да донесат каква било одлука за инвестирање и да се консултираат со нивните стручни советниците доколку сметаат дека е потребно.

2.1. ФАКТОРИ КОИ СЕ ЗНАЧАЈНИ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПРОЦЕНКА НА ПАЗАРНИТЕ РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО ОБВРЗНИЦИТЕ

Инвестирањето во Обврзниците е поврзано со специфични фактори на ризик опишани подолу во оваа точка, а кои произлегуваат од специфичните карактеристики на овој инструмент.

2.1.1. *Обврзниците се сложени инструменти, кои не се соодветни за одредена категорија инвеститори*

Обврзниците се сложени финансиски инструменти кои не се соодветни за одредена категорија инвеститори. Потенцијалните инвеститори не треба да инвестираат во Обврзниците, освен доколку:

- располагаат со доволно знаење и искуство со цел издржана проценка на Обврзниците и разбирање на придобивките и ризиците од инвестирање во Обврзниците;
- имаат пристап и располагаат со знаење за соодветни аналитички алатки, со цел проценка на инвестицијата во Обврзниците;
- располагаат со доволно финансиски средства и ликвидност со цел справување со ризиците на инвестирањето во Обврзниците, вклучувајќи ја и можноста за тоа дека може да дојде до губење на целокупниот износ на главницата на Обврзниците;
- темелно ги разбираат условите за издавање на Обврзниците и
- се запознаени со однесувањето на финансиските пазари.

2.1.2. *Обврзниците немаат рок на достасување и Имателите на обврзници располагаат само со ограничена можност за впаричување на нивната инвестиција*

Обврзниците се перпетуални обврзници, без рок на достасување како и без фиксен датум на откуп. Иако Издавачот може, во одредени околности опишани во условите за издавање на Обврзниците (Точка 4. Опис на обврзниците) да изврши откуп на Обврзниците, тој нема таква обврска. Со оглед на тоа што обврзниците немаат рок на достасување, а откупот е дискреционо право на издавачот, инвеститорите имаат ограничена можност за исплата на номиналната вредност на обврзницата и со тоа за впаричување на нивната инвестиција. Инвеститорите може да ги продадат обврзниците по цената која ќе се формира на Берза, а која може да биде и под номиналната вредност.

2.1.3. *Плаќањето на камата за Обврзниците може да се укине врз основа на целосно дискреционо право на Издавачот или пак, може да му биде забрането плаќање на камата*

Издавачот може, по сопствено видување, да ги укине плаќањата на камата за неопределен временски период врз некумулативна основа.

Издавачот ќе го укине плаќањето на камати ако Издавачот со тоа ги прекршува капиталните барања на важечките законски прописи.

Покрај тоа, НБРМ има надлежност да побара укинување на плаќањето камати, односно да му забрани на Издавачот да плаќа камата по однос на Обврзниците, во зависност од финансиската состојба и адекватноста на капиталот на Издавачот.

Исто така, во случај на Критичен настан (доколку Стапката на Редовниот основен капитал на Издавачот падне под 5,125%), Издавачот нема да врши плаќање на пресметаната и неплатена камата во однос на Обврзниците, односно во случај на намалување на вредноста секоја пресметана и неплатена камата ќе биде укината до датумот на стапување на сила на намалувањето на вредноста.

Доколку Издавачот одлучи да го укине плаќањето на камати или има забрана за плаќање на камати во однос на Обврзниците, износите на таквите камати нема да се акумулираат или спојат и сите права и побарувања во однос на тие износи ќе бидат целосно и неотповикливо укинати и откажани. Покрај тоа, откажувањето на плаќањето на камати согласно условите на издавање на Обврзниците нема да се смета за доцнење или неисполнување или пак, какво било друга повреда на обврските на Издавачот. Ако издавачот одлучи да ги укине плаќањата на камати или му е забрането да плаќа камата во однос на Обврзниците, тоа нема да доведе до никакво ограничување на Издавачот да врши плаќања на сопствениците на други обврзници.

Според тоа, не може да постојат гаранции дека Импателите на обврзници ќе добијат исплата на камата од Обврзниците. Дополнителни информации ќе најдете во делот „Опис на Обврзниците“.

2.1.4. Плаќањето на камата за Обврзниците може да се врши од добивката расположлива за распределба

Добивка расположлива за распределба го опфаќа износот на добивката по оданочување, потврдена од Собранието на Банката или износот на тековната добивка, кои што ги исполнуваат условите за распределба на дивиденда или плаќање на аванс на дивиденда, согласно со закон за трговски друштва.

Оттука, плаќањето на камата зависи и од тоа дали издавачот во иднина ќе има добивка расположлива за распределба. Плаќање на камата нема да има доколку потребниот износ за плаќањето надминува износот на добивката расположлива за распределба. Исплатата на камата не зависи од други исплати, вклучително и исплатата на дивиденда.

2.1.5. Обврските на Издавачот во врска со Обврзниците се субординирани

Обврските на Издавачот во врска со издадените Обврзници не се обезбедени и се субординирани, што значи дека нивниот ранг е понизок во однос на побарувањата на штедачите, на главните доверители, субординираните долгови, инструментите издадени како основен капитал од ниво 2 или гаранција во однос на таквите инструменти на Издавачот (кои се целосно дефинирани во делот „Опис на Обврзниците“).

2.1.6. Можноста за откуп на Обврзниците по номинална вредност без разлика колкава е пазарната вредност на Обврзниците

Откупот на Обврзниците, во околности опишани во условите за издавање на обврзниците (Точка 4. Опис на обврзниците), издавачот може да го изврши по номиналната вредност на обврзниците без разлика колкава е нивната пазарна вредност. Од друга страна, во секој период во кој Издавачот може да избере да ги откупи Обврзниците, пазарната вредност на Обврзниците може да биде над цената по која може да се откупат, но може да биде и под неа. Тоа исто така може да важи и пред кој било период на откуп.

Од Издавачот може да се очекува да изврши откуп на Обврзници кога неговата цена на финансирање е пониска од каматната стапка за Обврзниците. Во таков момент, инвеститорите генерално не би биле во можност да ги реинвестираат приносите од откупот по ефективна каматна стапка која би била еднакво висока како каматната стапка на откупените Обврзници и единствено можат да го направат тоа по

значително пониска каматна стапка. Потенцијалните инвеститори треба да го земат во предвид ризикот од реинвестирање од аспект на другите инвестиции кои би биле достапни во даденото време.

2.1.7. Нема гарантиран или договорен откуп

Издавачот нема обврска да изврши откуп на Обврзниците во кој било момент пред датумот на кој е отворена доброволна или недоброволна постапка за ликвидација во однос на Издавачот, а Имателите на обврзниците немаат право да побараат откуп.

Издавачот може, врз основа на негово дискреционо право (но, согласно одредбите од ставот 4.14 од Делот IV (Откуп), да изврши откуп на Обврзниците во целост, но не делумно, по нивната номинална вредност.

Имателите на обврзници нема да добијат компензациски надомест или каква било друга компензација во случај на предвремен откуп на Обврзниците, согласно “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот” (Службен весник на Република Македонија бр.2018/16).

2.1.8. Доколку дојде до појава на Настан на дисквалификација на капиталот или Даночен настан, тогаш Издавачот може да изврши предвремен откуп на Обврзниците и пред истек на петте години од датумот на издавање

Доколку дојде до појава на Настан на дисквалификација на капиталот или Даночен настан (кои се дефинирани во делот „Опис на Обврзниците“), Издавачот може целосно да ги откупи Обврзниците (но не и делумно) по тековниот износ на главницата, дури и ако вредноста на главницата на Обврзниците била намалена и сè уште не е вратена во првичната состојба во целост.

Доколку Издавачот изврши откуп на Обврзниците согласно условите утврдени во точка 4.14.1 од Делот IV (Откуп или отплата на Обврзниците во случај на промени во даночното и банкарското законодавство), таквите Обврзници ќе бидат откупени по тековниот износ на главницата, дури и ако вредноста на главницата на Обврзниците била намалена и сè уште не е вратена во првичната состојба во целост.

Имателите на обврзници нема да добијат компензациски надомест или каква било друга компензација во случај на предвремен откуп на Обврзниците согласно “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот” (Службен весник на Република Македонија бр.2018/16).

2.1.9. Издавачот е должен да ја намали вредноста на главницата на Обврзниците при настанување на Критичен настан

Издавачот е должен да ја намали вредноста на главницата (целосно или делумно) на Обврзниците при настанување на Критичен настан (согласно дефинираното во делот „Опис на Обврзниците“) од овој Проспект), односно може да дојде до целосен или делумен отпис на вредноста на Обврзниците.

Иако како што е предвидено во точките 4.11 во делот „Опис на Обврзниците“ од овој Проспект, Издавачот има дискреционо право да ја зголеми времено намалената вредност на главницата на Обврзниците доколку се исполнети одредени услови, Издавачот нема никаква обврска да постапи на тој начин. Исто така, Издавачот има можност да изврши зголемување на вредноста на главницата на Обврзниците само доколку има позитивна добивката по оданочување, што е потврдена на Собрание на акционери.

Не може да се даде никакво уверување дека некогаш ќе бидат исполнети овие услови, ниту пак, дека Издавачот ќе изврши зголемување на вредноста на главницата на Обврзниците по извршениот отпис. Во текот на кој било период во кој вредноста на главницата на Обврзниците е намалена по пат на отпис, за Обврзниците ќе се пресметува камата само за ненамалениот преостанат износ од главницата.

2.1.10. На Издавачот не му е забрането понатаму да издаде долг кој може да се рангира pari passu со Обврзниците или да е надреден над нив

Условите на издадените Обврзници не предвидуваат никакви ограничувања во однос на износот на хартии од вредност кои Издавачот може да ги издаде, а кои се рангираат pari passu или повисоко од Обврзниците. Издавањето на кој било таков долг или хартии од вредност може да го намали износот кој инвеститорите би можеле да го повратат во случај на стечај на Издавачот. Доколку дојде до влошување на финансиската состојба на Издавачот, Имателите на обврзниците би можеле да претрпат директни неповолни материјални последици, вклучувајќи и укинување на каматата и намалување на износот на главницата и, доколку пак Издавачот е ликвидираан (без разлика дали доброволно или недоброволно), Имателите на обврзниците би можеле да претрпат загуба на нивната целокупна инвестиција.

2.1.11. Промените на важечкото законодавство може да имаат негативно влијание врз вредноста на Обврзниците

Условите, правата и карактеристиките на издадените Обврзници се утврдени согласно законите на Република Македонија. Не постои гаранција во однос на влијанието кое може да го има која било потенцијална судска одлука или промена на законите на Република Македонија или административните практики по датумот на овој Проспект и таквата измена би можела да има материјално негативно влијание врз вредноста на Обврзниците.

2.2. ОПШТИ РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО ПАЗАРОТ

Подолу е даден краток опис на одредени ризици со кои се соочува пазарот со овие Обврзници, вклучувајќи го ризикот од неликвидност, ризикот поврзан со девизниот курс, ризикот поврзан со каматните стапки и кредитни ризици:

Ризик од неликвидност

Обврзниците немаат развиен секундарен пазар во моментот на издавање и таков може никогаш да не се развие. Доколку дојде до развој на секундарен пазар, тој може да биде неликвиден и да не продолжи да функционира во текот на времетраењето на Обврзниците. Според тоа, можно е инвеститорите да не можат лесно да ги продадат Обврзниците или да не можат да ги продадат по цени кои ќе им овозможат приход споредлив со слични инвестиции кои имаат развиен секундарен пазар. Ваквите видови на Обврзници би имале поограничен секундарен пазар и поголема ценовна нестабилност отколку традиционалните должнички хартии од вредност. Неликвидноста би можела да има негативно влијание врз пазарната вредност на Обврзниците.

Пазарен ризик

Поради непостоењето на ликвиден пазар може да се јави и голема волатилноста на цената на обврзниците. Со промената на цените на обврзниците инвеститорот може да се соочи со ризик од загуба.

Ризици поврзани со девизниот курс и девизни контроли

Обврзниците се деноминирани во евра. Издавачот ја пресметува каматата на Обврзниците во евра, а ја исплаќа во денари по средниот курс на НБРМ на денот на плаќање. Во случај на откуп на Обврзниците, Издавачот плаќа денарска противвредност на номиналната вредност на Обврзниците која се води во евра.

Евентуални промени во девизните режими од страна на монетарните власти и движењата на девизниот курс нема да имаат значително влијание врз каматата или главницата (во случај на откуп на Обврзниците) кои ќе бидат платени на Инвеститорите.

Ризици на каматните стапки

Инвестирањето во Обврзници со фиксна стапка вклучува ризик од последователни промени на пазарните каматни стапки кои може да имаат негативно влијание врз вредноста на Обврзниците со фиксна стапка.

Кредитните рејтинзи не ги отсликуваат сите ризици

Една или повеќе независни кредитни рејтинг агенции може да доделат кредитни рејтинзи на Обврзниците. Можно е рејтинзите да го отсликуваат потенцијалното влијание на сите ризици поврзани со структурата, пазарот, дополнителните фактори кои ги разгледаваме погоре, како и останати фактори кои може да влијаат врз вредноста на Обврзниците. Кредитниот рејтинг не претставува препорака за купување, продажба и имање на хартии од вредност и тој може да се ревидира или повлече од страна на кредитната агенција во секое време.

2.3. РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО РЕПУБЛИКА МАКЕДОНИЈА

Општо- Пазари во развој

Инвеститорите во пазари во развој како што е Македонија треба да се свесни дека таквите пазари се подложени на поголеми ризици од поразвиените пазари, вклучувајќи во некои случаи, значајни правни, економски и политички ризици. Покрај тоа, неповолниот политички или економски развој во останатите источноевропски земји би можел да има значајно негативно влијание на македонскиот БДП, надворешната трговија и економијата генерално. Инвеститорите треба да бидат особено внимателни во проценката на ризиците и мора самостојно да одлучат дали би било соодветно да се инвестира. Генерално, инвестирањето во пазари во развој е соодветно само за софистицирани инвеститори кои целосно ја разбираат важноста на вклучените ризици. Инвеститорите треба исто така да разберат дека за пазарите во развој подложат на брзи промени и дека информациите содржани во овој Проспект релативно брзо може веќе да не се релевантни.

Бруто домашен производ

Во последните пет години, македонската економија бележи стабилен раст со највисока стапка на промена на БДП во 2015 година (раст од 3,9%)¹. Сепак, позитивниот развој нагло застана во 2017 година кога економијата порасна за маргинални 0,02%², најнизок степен од рецесијата во 2012 година. Политичката дестабилизација во текот на периодот ги спречи јавните и приватните инвестиции. Во 2017 година, бруто капиталот, главната компонента на БДП, се намали за 4,45%, во споредба со вредноста од 2016 година од +13.25%³.

Временските услови во Западниот Балкан како целина во текот на 2017 година исто така придонесоа за ниските вредности на БДП. Пониските зимски температури доведоа до зголемување на увозот на енергија, што пак доведе до негативен нето извоз, што го намали растот на БДП за приближно 0,7 п.п.⁴

Крајната потрошувачка растеше во просек за 2,5% помеѓу 2012 и 2016 година, а во 2017 година падна под тоа ниво, кога порасна за 2,0% годишно. Сепак, растот на БДП беше одржан во позитива. Од 2012 година, уделот на крајната потрошувачка во БДП падна од 92,5% на 82,1%⁵, но истиот и понатаму останува клучен двигател на економијата.

Неодамнешниот негативен развој би можел да се надмине преку враќање на трошоците за инвестиции. Тоа се очекувањата на Светската банка, чиишто проекции предвидуваат раст од 2,3% на БДП во 2018 година и зголемување на истиот на 2,7% и 3% во наредните две години.

¹Светска банка

²Светска банка

³Светска банка

⁴<http://pubdocs.worldbank.org/en/701051523374120261/WBRER13-10Apr2018.pdf>

⁵Светска банка

Потенцијално негативниот развој на економијата на земјата може да има негативно влијание врз побарувачката на кредити од фирмите и поединците, како и врз кредитната способност на кредитокорисниците, што пак од друга страна би можело да има негативен ефект врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот.

Инфлација

Годишните промени на цените се нестабилни во последните години. Помеѓу 2010 и 2013 година, инфлацијата беше позитивна, надминувајќи годишен раст од 2% во најголем дел од периодот. Падот на цените на нафтата доведе до дефлација од околу 0,30% годишно⁶ во наредните 3 години, а по нивното опоравување во 2017 година, дојде до подобрување на индексот на потрошувачки цени, кој се зголеми за 1,4%.

Опоравувањето на инфлацијата би можело исто така да се препише на поприлагодливата монетарна политика воведена од страна на Народната банка на Република Македонија, кога ја намали каматната стапка на расположливиот кредит преку ноќ за 50 п.п. од 4,00% во јануари 2017 година⁷ на 3,50% во март 2018 година. Институцијата моментално предвидува инфлација од 2% за 2018 и 2019 година.

Флуктуациите на инфлацијата во Република Македонија би можеле да имаат негативно влијание врз клиентите на Издавачот и како резултат на тоа, и на бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот.

Пазар на трудот

Стапката на вработување бележи стабилен раст од 2010 година и е подобрена и во 2017 година, и покрај забавувањето на БДП. Во последната година, стапката на невработеност изнесуваше 22,4% во споредба со референтната година кога изнесуваше 32%⁸.

Секое потенцијално влошување на пазарот на трудот и негативниот развој во земјата би можеле да имаат негативен ефект врз кредитната способност на кредитокорисниците и останатите клиенти на Издавачот, што пак може негативно да влијае врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот.

Надворешен сектор

Надворешниот сектор на Република Македонија се карактеризира со постојан трговски дефицит. Тековното салдо е негативно за секоја година од 2009 година наваму, со просечен дефицит од 2,5% од БДП⁹. Најнизок степен е постигнат во 2014 година (0,63%), додека пак, во 2017 година, вредноста остана под просекот (1,3%) и покрај неповолните економски услови. Проекциите на Светска банка се насочени кон подобрување на трговскиот биланс, кој на среден рок и натаму ќе биде негативен.

Потенцијалниот негативен развој на надворешната позиција на Република Македонија би можело негативно да влијае врз макроекономската стабилност на земјата, што може да има негативен ефект врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот.

Фискален сектор

Фискалното салдо постепено се подобрува како процент од БДП. Во 2014 година, дефицитот изнесувал 4,2%, додека во 2017 година, јазот помеѓу приходите и расходите на владата се намалил на 2,7%¹⁰. Економското забавување во 2017 година не доведе до намалување на приходот, туку до зголемување од 6,1% годишно, како резултат на повисоката наплата на ДДВ, што пак беше резултат на повисоката

⁶Светска банка

⁷Народна банка на Република Македонија

⁸Светска банка

⁹Светска банка

¹⁰Светска банка

потрошувачка. Во меѓувреме, јавните расходи се зголемија за 6% поради тоа што владата трошела повеќе на здравствена заштита, пензии и субвенции, додека пак капиталните расходи биле намалени.

Секој потенцијално негативен развој во рамки на јавните финансии би можел негативно да влијае врз макроекономската стабилност, што пак може да има негативен ефект врз клиентите и дејноста на Издавачот, резултатите од неговото работење и финансиската состојба.

Кредитни ризици

Кредитниот ризик на Република Македонија е поврзан со нејзината способност за сервисирање на нејзините обврски, вклучувајќи и било кои доспеани задолжувања. Нејзиниот кредитен рејтинг од меѓународно признаени агенции за кредитен рејтинг претставува показател за процена на кредитната способност и солвентноста на земјата. Почнувајќи од 31 декември 2018 година, Македонија има формални договорни аранжмани со „СиП Глобал“ (S&P Global) и „Фич“ (Fitch) кои ќе вршат проценка на нејзиниот кредитен рејтинг. Во 2018 година, долгорочните кредитни рејтинзи на Македонија во странска валута се ББ- (СиП) и ББ (Фич) со стабилен и позитивен изглед¹¹.

Потенцијалното намалување на кредитниот рејтинг на Република Македонија би можело негативно да влијае врз нејзината кредитна способност и способноста за привлекување на средства од меѓународни пазари на капитал, што пак може да ја зголеми цената на финансирањето. Покрај тоа, кредитниот рејтинг на земјата претставува горна граница за кредитните рејтинзи на кредитните институции на земјата. Според тоа, секоја негативна промена на кредитниот рејтинг на Македонија може да има неповолно влијание врз кредитните рејтинзи на банките во земјата.

Валутен ризик

Курсот на македонскиот денар е врзан со еврото¹². Народната банка на Република Македонија започна со врзување на девизниот курс на „Дојче Банк“ во 1995 година, а подоцна во 2002 година, „сидро“ стана заедничката европска валута¹³. На тој начин, девизниот курс на денарот се утврдува слободно врз основа на побарувачката и понудата, додека пак централната банка има дискреционо право да интервенира на девизниот пазар во случаи каде курсот излегува од нејзиниот таргет. Како резултат на тоа, девизниот курс ЕУР/МКД на пример, се движи блиску до 60 со мали девијации во минатата деценија.

Таквиот аранжман зависи од способноста на централната банка да интервенира на девизниот пазар во моменти на поголем притисок од продавачите. Во такви пазарни услови, одржувањето на даден девизен курс зависи од девизните резерви на банката. Потенцијалната девалвација на денарот може да има негативно влијание врз клиентите на Издавачот, а како резултат на тоа и врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот.

Даночна политика

Даночниот систем во земјата се регулира и на државно и на локално ниво. Главните закони на Република Македонија со кои се регулира оданочувањето на приходите и добивката на правните лица, како и приходите на физичките лица, вклучувајќи ги и трговците-поединци се Законот за данок на личен доход и Законот за данокот на добивка¹⁴.

Потенцијалните неконзистентни даночни практики на државно или локално ниво може негативно да влијаат врз клиентите и дејноста на Издавачот, како и врз резултатите од неговото работење и финансиската состојба. Инвеститорите треба исто така да земат предвид дека вредноста на Обврзниците може да биде негативно засегната од промените на даночната регулатива, вклучително и на нејзиното толкување и примена.

¹¹<https://www.finance.gov.mk/en/node/4202>

¹²<https://www.imf.org/en/Publications/Annual-Report-on-Exchange-Arrangements-and-Exchange-Restrictions/Issues/2017/01/25/Annual-Report-on-Exchange-Arrangements-and-Exchange-Restrictions-2016-43741>

¹³http://www.nbrm.mk/postavienost_na_monietarnata_politika-en.nspix

¹⁴https://www.finance.gov.mk/files/u8/zakon_za_danokot_na_dobivka_190_16.pdf

Ризици поврзани со банкарскиот систем

Банкарскиот систем во Република Македонија е релативно стабилен. Моментално се состои од 15 банки, од кои 14 се приватни.¹⁵ Трите најголеми банки, Комерцијална банка, Стопанска банка Скопје и НЛБ Банка, располагаат со околу 60% од вкупните средства, со што пазарот е релативно концентриран¹⁶.

Издавачот зависи од состојбата на банкарскиот сектор во земјата. Флукуациите на главните показатели на банкарскиот систем може негативно да влијаат врз стабилноста на секторот, што пак може да има негативно влијание врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот, а со тоа и врз способноста на Издавачот да ги исполни своите обврски кои произлегуваат од издавањето на Обврзниците.

2.4. РИЗИЦИ ПОВРЗАНИ СО ИЗДАВАЧОТ

Ризиците во однос на кредитниот квалитет на кредитокорисникот се својствени за бизнисот на Издавачот

Кредитниот ризик е ризик од финансиска загуба на Банката, доколку даден клиент или договорна страна на даден финансиски инструмент не ги исполни своите договорни обврски, а првично потекнува од одобрени кредити од страна на Банката на клиенти и други банки, издадените гаранции и акредитиви и инвестициски хартии од вредност. Ризиците кои произлегуваат од промените на кредитниот квалитет и наплатливоста на кредитите и износите кои се должат од договорните страни се во голем дел својствени за бизнисот на Издавачот. Негативните промени на кредитниот квалитет на кредитокорисниците или пак, општо влошување на македонските, европските или глобалните економски услови, или пак, проблемите кои настануваат како резултат на системски ризици на финансиските системи би можеле да ја намалат наплатливоста и вредноста на средствата на Издавачот и да наложат зголемување на нивото на резервирања на Издавачот за нефункционални кредити.

Издавачот ризиците ги ублажува преку:

- Носење на кредитни политики, покривање на барањата за колатерал, кредитна проценка, рангирање и известување за ризиците, документарни и правни постапки и постапување согласно регулаторните и законските барања.
- Ревидирање и проценка на кредитниот ризик. Дирекциите за кредитирање вршат анализа проценка на целокупната кредитна изложеност и Рангирање на кредитниот ризик на банките со цел категоризација на изложеноста согласно степенот на ризик од финансиска загуба и со цел фокусирање на менаџментот на ризиците. Системот за категоризација на клиентите се користи за утврдување каде може да настанат загуби поради отпис на побарувањата. .

Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик е ризикот со кој Банката може да се соочи при исполнувањето на обврските поврзани со нејзините финансиски обврски кои се исплаќаат преку готовина или друго добиено финансиско средство. Пристапот на Банката при управувањето со ликвидноста има за цел обезбедување, на доволна ликвидност, колку што е можно, за исполнување на обврските при нивното достасување, во нормални и вонредни услови, без притоа да се претрпат неприфатливи загуби или да се наштети на угледот на Банката. Банката има пристап до разновидна база за финансирање, односно горлем број на различни инструменти, вклучувајќи и депозити и акционерски капитал. На тој начин се подобрува флексибилноста при финансирање, се ограничува зависноста од кој било извор на средства и општо, се намалува цената на финансирањето.

Издавачот ликвидносниот ризик го ублажува преку:

¹⁵<http://www.nbrm.mk/ns-newsarticle-list-of-banks-licenced-by-the-national-bank-of-the-republic-of-macedonia.nspх>

¹⁶<https://www.export.gov/article?id=Macedonia-Banking-Systems>

- Активно следење на степенот на ликвидност на финансиските средства и обврските и деталите за останатите проектирани парични текови кои произлегуваат од проектираниот иден бизнис.
- Одржување на портфолио на краткорочни ликвидни средства, кои во најголем дел се состојат од краткорочни ликвидни хартии од вредност, со цел одржување на доволно ниво на ликвидност на Банката.
- Проценка на ликвидносниот ризик преку идентификување и следење на промените во финансирањето, исполнувањето на потребните деловни цели и целите утврдени согласно целокупната стратегија на Банката.
- Одржување на рамнотежа меѓу континуитетот и флексибилноста на финансирањето преку користење на инструменти со различни рочности.

Неуспешното управување со овие ризици би можело да има негативно влијание врз угледот на Издавачот, како и негативно влијание врз резултатите, финансиската состојба и перспективи на Издавачот и може да влијаат врз неговата способност за исполнување на сите или некои од неговите платежни обврски согласно издадените Хартии од вредност.

Пазарен ризик

Пазарниот ризик претставува ризик дека промените на пазарните цени, како што се каматните стапки, цената на капиталот, девизните курсеви и кредитните маржи (кои не се поврзани со промените на кредитната способност на должникот/Издавачот) ќе влијаат врз приходите на Банката или вредноста на нејзините финансиските инструменти. Операциите на Банката подлежат на ризик од флукуации на каматната стапка до степенот до кој каматносни средства и каматносни обврски доспеваат или се обновуваат во различно време и во различни износи.

Издавачот применува паметна политика на управување со пазарниот ризик со цел управување и контрола на изложеноста на пазарен ризик во прифатливи рамки, притоа оптимизирајќи го повратот на средствата. Активностите за управување со каматниот ризикот на активата и пасивата се во контекстот на чувствителноста на Банката на промени на каматната стапка. Општо, чувствителноста на Банката на промени во каматните стапки произлегува од тоа што Банката има право истовремено да ги менува каматните стапки на поголемиот дел од каматносни средства и обврски, чија големина не е секогаш урамнотежена. Банката е исто така изложена на валутен ризик преку трансакциите во странски валути. Банката ја одржува нето изложеноста на прифатливо ниво, преку купување или продажба на странски валути по промптен курс во случај на краткорочна нерамнотежа. Курсот на денарот е врзан со еврото, па така монетарните проекции предвидуваат стабилност на девизниот курс на денарот во однос на еврото.

Неуспешното управување со пазарните ризици би можело да има негативно влијание врз финансиските резултати, состојби и перспективи на Издавачот и може да влијаат врз неговата способност за исполнување на сите или некои од неговите платежни обврски согласно издадените Хартии од вредност.

Издавачот се соочува со неколку видови ризици кои би можеле да имаат негативно влијание врз него доколку неговите политики за управување со ризиците се неуспешни

Како и секоја друга банка, Издавачот се соочува со неколку различни видови на ризици кои може да имаат негативно влијание врз него. Тука се вклучени кредитни ризици, ризици поврзани со каматните стапки, валутни ризици, како и ликвидносни, инвестициски и оперативни ризици. Иако Издавачот инвестирал значително време и напори во развој на системи и стратегии за управување со ризиците, овие системи и стратегии може да бидат неуспешни во одредени околности, особено доколку се работи за ризици кои Издавачот не успеал соодветно или навремено да ги идентификува. Покрај тоа, можно е Издавачот да не може соодветно да ги процени ризиците на кои е изложен. Можно е методите, моделите и рејтинзите кои ги користи да не се прецизни. Постои можност методологиите и техниките за управување со ризици да не го покриват целокупниот спектар на ризици на кои може да е изложен Издавачот. Доколку дојде до материјализирање на кој било од овие ризиците, загубите побрзани со нив може да се повисоки од она што предвидел Издавачот, што пак може да има значајно негативно

влијание врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот и според тоа, и врз способноста на Издавачот за исполнување на неговите обврски согласно издадените Обврзници.

Ризици побрзани со промените на важечкото законодавство и вршење на дејност во високо регулирана средина

Издавачот е предмет на голем број прописи чија што цел е одржување на безбедноста и стабилноста на банките, преку исполнување на економските и останатите обврски и ограничувања на нивната изложеност на ризици. Ваквите прописи се содржани во македонските закони и уредби, а особено во оние на НБРМ. Промените на таквите прописи може да доведат до ограничување на активностите на Издавачот, да ја зголемат цената на вршењето банкарски дејности, да наложат дополнителни барања во однос на адекватноста на капиталот, ликвидноста, барањата за минимални резерви итн., што може да има негативно влијание врз дејноста, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот. Покрај тоа, непочитувањето на задолжителните упатства може да го изложат Издавачот на потенцијални обврски и санкции, вклучувајќи и, во некои екстремни случаи, повлекување на лиценцата за вршење банкарска дејност.

Ризици поврзани со трговски и инвестициски активности, а кои резултираат од флукуациите и променливоста на пазарот

Како дел од неговата стратегија за управување со ликвидносниот ризик, Издавачот одржува портфолио на ликвидни средства, вклучувајќи и хартии од вредност. Комерцијалната позиција на Издавачот може да биде под негативно влијание предизвикано од степенот на променливост на финансиските пазари, како што се каматните стапки и цените на хартиите од вредност кои може да варираат во рамки на даден период и на даден пазар. Покрај тоа, Издавачот е изложен на валутен ризик преку неговите средства и обврски кои се деноминирани во странски валути, како и преку неговите трансакции во странски валути кои имаат долги позиции.

Ризик поврзан со потребата за дополнителен капитал во иднина

Големината на потребниот акционерски или сопственичкиот капитал на Издавачот зависи од голем број фактори, вклучувајќи го и растот на средствата и приходите, регулаторните барања за капиталот, кредитниот рејтинг на Издавачот и потенцијалните аквизиции. Менаџментот на Издавачот не може да го предвиди точниот тајминг и износот на ваквите барања во однос на капиталот.

Доколку Издавачот отстапува од неговиот тековен бизнис-план, на пример, преку развој на дополнителни производи, додавање на нови деловни сегменти, побрз развој на неговото кредитно портфолио или пак, доколку Издавачот не успее да генерира доволно профит со цел да го обезбеди потребниот раст на капиталот преку задржана добивка, може да дојде до неочекувано зголемување на барањата во однос на капиталот. Настаните кои се надвор од контролата на Издавачот можат исто така да влијаат врз дополнителните барања за финансирање, вклучувајќи ги и регулаторните барања за потребниот капитал.

Доколку Издавачот не располага со потребниот капитал, тој може да стане предмет на поголем регулаторен надзор, или дури и предмет на интервенција во неговиот бизнис, како и негативно влијание врз резултатите од работењето и финансиската состојба.

Конкуренцијата за искусен кадар во банкарскиот сектор е голема

Издавачот се натпреварува, особено со другите банки, а и со останатите работодавци во Македонија за добивање на квалификува, оперативен, финансиски и технички кадар. Успехот на Издавачот делумно ќе зависи од неговата способност за задржување и мотивирање на ваквите вработени. Издавачот вовел неколку програми за обука на персоналот и развој на менаџерски вештини, но потенцијалната неможност за вработување и задржување на доволен број квалификувани вработени или членови на повисокиот менаџмент би можело да има значаен негативен ефект врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот, а според тоа и врз способноста на Издавачот да ги извршува своите обврски во однос на издадените Обврзници.

Издавачот зависи од сложените ИТ системи

Издавачот е зависен од сложени информатички системи и потенцијален пад, неефикасност или прекин во работењето на овие системи би можело да има значајно негативно влијание врз неговата работа.

ИТ системите општо се ранливи и подложни на голем број проблеми, како што се компјутерски вируси, хакирање, физичко оштетување на суштинските информатички центри и софтверски или хардверски дефекти. Грешките, прекините или непочитувањето во безбедноста на овие системи би можеле да доведат до проблеми или прекини на услугите за клиентите, управувањето со ризиците, сметководствените системи и системите за сервисирање на депозити и кредити. Доколку информатичките системи на Издавачот престанат со нормалното функционирање, дури и за краток временски период, можно е Издавачот да не може да ги опслужи своите клиенти, што пак може да доведе до губење на клиентите. Исто така, временскиот прекин на функционирањето на информатичките системи може да доведе до вонредни трошоци за враќање и проверка на информациите. Исто така, неможноста на Издавачот да изврши ажурирање и развој на постојните информатички системи подеднакво добро како неговите конкуренти може да доведе до создавање на неповолна конкурентна положба. Иако менаџментот на Издавачот верува дека Издавачот располага со соодветни безбедносни програми и системи за итни случаи, нема гаранција дека тие ќе бидат доволно ефикасни да спречат такви проблеми и да спречат значителен прекин на работата на Издавачот.

Сите горенаведени, или пак, други проблеми поврзани со информатичките системи на Издавачот би можеле да имаат значајно негативно влијание врз бизнисот, резултатите од работењето и финансиската состојба на Издавачот и според тоа, и врз способноста на Издавачот за исполнување на неговите обврски согласно издадените Обврзници.

3. ОПИС НА ИЗДАВАЧОТ

3.1. ИНФОРМАЦИИ ЗА ИЗДАВАЧОТ

Назив	„Универзална Инвестициона Банка“ АД
Земја на основање	Република Македонија
Седиште	„Максим Горки“ бр. 6, 1000 Скопје, Македонија
ЕМБС	4646088
Телефонски број	+389 2 3111 111
Веб-страница	www.unibank.com.mk

„Универзална Инвестициона Банка“, АД Скопје (понатаму во текстот „Издавачот“, „Банката“ или „УНИ Банка“) е акционерско друштво основано во Република Македонија. Седиштето на Банката се наоѓа на: „Максим Горки“ бр. 6, 1000 Скопје, Република Македонија

Банката има дозвола за основање и работење за вршење на сите банкарски активности согласно законот. Главните активности на банката вклучуваат комерцијално кредитирање, прибирање на депозити, платен промет во земјата и странство, тргување со девизни средства, кредитни активности и останати услуги.

Универзална Инвестициона Банка е акционерско друштво, 8-мо најголемо по износ на актива, со тековно пазарно учество од 4,05%, според податоци до 30 септември 2018 година¹⁷. Банката е призната како една од најинновативните банки во Македонија, секогаш насочена кон своите клиенти.

¹⁷ Извор: Народна банка на Република Македонија

Со Банката раководат тројца извршни директори со солидно искуство. Нејзиниот флексибилен и ефикасен тим се состои од 395 вработени залучно со 31.12.2018 год., кои работат според проактивна стратегија која е насочена кон клиентите.

Банката располага со доволно актива и има беспрекорни резултати и оценки од сите институции. Стапката на адекватност на капиталот е на високо ниво од 13,9% со датум од 30 септември 2018 година, иако се бележи мало намалување во споредба со минатата година. Од 2018 година, минимумот пропишан од страна на НБРМ АК на УНИ Банка е 13,50%. Стапката на ликвидност е стабилна со 22,2%.

Банката применува повеќе канална стратегија за дистрибуција со цел подобрување на продажните цели и се потпира на голем број алтернативни канали, вклучувајќи ја мрежата на банкомати која се состои од 82 единици (пазарно учество од 7,93% кон крајот на септември 2018 година¹⁸), 2306 ПОС терминали (пазарно учество од 7,3%¹⁹), платформа за електронско банкарство и 24/7 центар за грижа за корисници.

Врз основа на кратката историја, структурата на кредитирање на Банката заклучно со 30.09.2018 година, се фокусира на кредитирање на мало, а помалку на корпоративни производи, односно, 66% наспроти 34%.

Кредитното портфолио забележа значителен раст во последните години со цел зголемување на пазарното учество на УНИ Банка од 3,15% во 2015 година на 4,78% кон крајот на септември 2018 година. Процентот на нефункционални кредити се намали на 1,1% на 30 септември 2018 година и се движи доста под просекот во секторот. Истовремено, Банката располага со доволно актива и има стапка на покриеност од 112%.

Не се во тек и во блиска иднина не се очекува да произлезат судски или арбитражни постапки, кои би можеле да имаат значително влијание на финансиската состојба на издавачот.

До датум од 31 декември 2018 година, во тек се тековни судски постапки против корпоративни и индивидуални клиенти во износ од 53 567 513 денари, што претставува 0,34% од вкупното кредитно портфолио за корпоративни и индивидуални клиенти.

Банката не располага со мнозински удели во други субјекти и според тоа, не изготвува консолидирани финансиски извештаи.

Издавачот нема нови важни производи. Дејноста на Издавачот не зависи од патенти, дозволи, индустриски, комерцијални или финансиски договори или нови производни процеси.

Во минатите три години, немало значајни инвестиции во материјални средства и вложувања во хартии од вредност на други компании.

3.2. ГЛАВНИ АКТИВНОСТИ

Финансиските активности кои Банката може да ги врши согласно дозволата за основање и работење издадена од Гувернерот на Народната банка на Република Македонија се:

- Прибирање на депозити и други повратни извори на средства
- Кредитирање во земјата, вклучувајќи и факторинг и финансирање на комерцијални трансакции
- Кредитирање во странство, вклучувајќи и факторинг и финансирање на комерцијални трансакции
- Издавање и администрирање на платежни средства (парични картички, чекови, патнички чекови, меница)
- Финансиски лизинг

¹⁸ Извор: Народна банка на Република Македонија

¹⁹ Извор: Народна банка на Република Македонија

- Менувачки работи
- Платен промет во земјата и странство, вклучувајќи купопродажба на девизи
- Брз трансфер на пари
- Издавање на платежни гаранции, авали и други форми на обезбедување
- Изнајмување сефови, остава и депо
- Тргување со инструменти на пазарот на пари (меници, чекови, сертификати за депозит)
- Тргување со девизни средства, што вклучува и тргување со благородни метали
- Тргување со хартии од вредност
- Посредување во продажба на полиси за осигурување
- Посредување во склучување на договори за кредити и кредити
- Обработка и анализа на информации за кредитна способност на правни лица
- Економско-финансиски консалтинг

Во моментот, банката ги извршува сите горенаведени активности, освен: Финансиски лизинг; тргување со инструменти на пазарот на пари (меници, чекови, сертификати за депозит); посредување во продажба на полиси за осигурување; обработка и анализа на информации за кредитна способност на правни лица; и економско-финансиски консалтинг.

3.3. КРАТКА ИСТОРИЈА НА БАНКАТА И НАЈНОВИ НАСТАНИ

Банката е основана во 1993 година во Скопје под името „Балканска банка“ АД. Таа беше една од првите банки која започна со работа по осамостојувањето на Република Македонија.

Тековните сопственици ја купија банката во 2003 година, при што дојде до менување на нејзиното име во „УНИ Банка“. Од тогаш па наваму, работењето на Банката е значително подобро, а бројот на филијали во мрежата на Банката е зголемен три пати.

Како пионер во иновации, УНИ Банка беше првата банка во Македонија која воведо електронско плаќање преку интернет, ги издаде Visa и MasterCard картичките и беше првата финансиска институција која воведо чип-технологија како безбедносна заштита за корисниците на картичките.

Во 2008 година, УНИ Банка ја доби наградата „Најдобра мала банка во Македонија“ која ја доделува магазинот „Фајнанс Централ Јуроп“.

Според податоците од 30 септември 2018 година, Банката има кредитно портфолио од 14 019 милиони денари, повеќе од 200.000 клиенти, 31 експозитури, вклучувајќи 8 во Скопје и 23 насекаде низ земјата. На почетокот на 2018 година, банката влезе во фаза на експлозивен раст, зголемувајќи го пазарното учество во полето на кредити и депозити. Нето активата до крајот на септември 2018 година е зголемена за 21,5%, нето кредитите за 27,2%, додека депозитите се зголемиле за 24,2% во истиот период.

3.4. ГЛАВНИ АКТИВНОСТИ И ОПЕРАЦИИ

3.4.1. БАНКАРСКИ УСЛУГИ НА НАСЕЛЕНИЕ

Банкарските услуги за население на УНИ Банка претставуваат повеќе од половина од вкупната активност на Банката. Поради кредитната криза, во последните неколку години политиката на Банката повеќе се фокусираше на услугите на население каде се смета дека кредитниот ризик е понизок.

Банкарско работење со население, МКД'000	2015	2016	2017	Сеп. 18
Нето приход од камати, вклучувајќи	257 878	305 639	396 794	378 678
% од вкупно	51%	54%	60%	68%
Добивка пред оданочување	72 808	94 910	158 592	135 022
% од вкупно	84%	50%	60%	68%
Актива	5 286 844	6 078 567	7 025 800	9 242 650
% од вкупно	41%	43%	43%	47%

Обврски	7 884 694	8 711 419	9 096 922	10 148 975
% од вкупно	69%	68%	63%	57%

Извор: УНИ Банка

Клучни производи за население се:кредити, депозити, тековни сметки, дебитни и кредитни картички, како и услуги на пренос на пари. Останатите услуги моментално се состојат од менувачко работење, изнајмување на сефови и е-банкарство.

Вкупните тековни сметки се најпопуларниот производ со 270 илјади сметки. Тоа се должи на успешните маркетиншки напори на Банката, што го поттикна зголемувањето на овие производи во минатите години. Пазарното учество на тековните сметки расте и достигнува 6,86%, со состојба на крајот од септември 2018 година.

Депозитите на население како производ исто така успешно е развиен од страна на Банката. Како банка со средна големина во еден доста конкурентен пазар каде трите најголеми банки држат најголем дел од пазарот, Банката не е во позиција да привлече значителен обем на релативно евтини депозити. Според тоа, Банката започна со користење на своето знаење и искуство во банкарските услуги на население со цел профилирање како средна банка насочена кон клиентите. УНИ Банка постојано воведува нови производи за да остане во тек со трендовите и да добие значителен дел од потенцијалот за раст на пазарот.

Депозитната база од население порасна за 29% во вредност во периодот 2015 – септември 2018 година и изнесуваше вкупно 9 999 милиони денари. На крајот од септември 2018 година, пазарното учество во сегментот депозити на население достигна 4,1%.

Депозити на население, МКД'000	2015	2016	2017	Сеп. 18
Тековни сметки	1 555 649	1 733 396	2 076 506	2 309 261
Депозити по видување	35	98 271	413 207	527 628
Орочени депозити	5 884 580	6 470 983	6 103 826	6 868 252
Ограничени депозити	290 451	272 359	285 575	276 857
Останати депозити	17 793	24 614	19 255	17 379
Вкупно депозити од население	7 748 508	8 599 623	8 898 369	9 999 377

Извор: УНИ Банка

Тековната кредитна стратегија на Банката е да се фокусира на попрофитабилни производи, како што се потрошувачки кредити. Моментално, 59% од нејзиното кредитно портфолио на население се состои од потрошувачки кредити, додека пак, 19% се состои од хипотекарни кредити и 22% од останати кредитни производи на население.

Банката е добро позиционирана во делот потрошувачки кредити, каде наплатата е од суштинска важност. Банката има традиционално силна положба во овие производи, со пазарно учество од 4-6% (моментално 6,73%) и вкупната изложеност расте.

Банката своето портфолио на кредитни картички го одржува на околу 6% од вкупното портфолио на кредитирање на мало, поради регулаторното ограничување на затезни камати, поради што пак делот на кредитни картички е непрофитабилен. Сепак, картичките се најлесниот производ за вкрстена продажба, па според тоа, се дел од маркетинг-стратегијата на Банката.

Со датум од 30 септември 2018 година, бруто кредитното портфолио на население изнесуваше 9 370 милиони денари (7 110 милиони денари;2016: 6 172 милиони денари; 2015:5 442 милиони денари) или 66% од вкупното кредитно портфолио на Издавачот (2017: 64%;2016: 63%; 2015: 61%).

Приказот на кредитното портфолио на население вклучува:

Бруто кредити и аванси на население, МКД'000	2015	2016	2017	Сеп. 18
Хипотекарни кредити	1 052 097	1 089 253	1 199 171	1 796 642
Потрошувачки кредити	2 445 306	3 065 314	4 038 010	5 506 156
Автомобилски кредити	7 526	13 467	8 021	11 302
Кредитни картички	349 087	358 591	432 652	518 607
Останато	1 588 091	1 645 759	1 432 250	1 536 812
Бруто кредити на население	5 442 107	6 172 384	7 110 104	9 369 519

Извор: УНИ Банка

3.4.2. БАНКАРСКИ УСЛУГИ НА ПРАВНИ ЛИЦА

Корпоративното работење на УНИ Банка претставува значителен дел од нејзината вкупна кредитна изложеност и на крајот на септември 2018 година изнесуваше 34%. Најголемите клиенти се корпоративни клиенти, некои државни компании и нерезиденти.

Типичниот целен клиент на Банката е мало или средно претпријатие со приходи меѓу 1 и 10 милиони евра и изложеност на Банката до 1 милион евра. Примарно, токму задоволството на постојните клиенти на Банката помага во придобивањето на нови клиенти од страна на експозитурите на Банката.

Изложеноста на големи корпоративни клиенти е ограничена, поради пониската цена на кредитирање која ја нудат трите големи банки, како и нивната поголема финансиска моќ.

Портфолиото од производи кои им се нудат на правни лица се состои од: кредитни картички, кредити со дозволени пречекорувања, револвинг-кредити, акредитиви, гаранции, акредитиви, кредити со планови за отплата, долгорочни инвестициски кредити итн.

Депозитите на правни лица се зголемени за 120% во споредба со 2015 година и на крајот од септември 2018 година изнесуваат вкупно 5 636 милиони денари, додека пазарното учество на сегментот на депозити од правни лица достигна 3,12%.

Депозити на правни лица, МКД'000	2015	2016	2017	Сеп. 18
Нефинансиски институции, вклучувајќи	1 898 133	2 014 772	2 362 022	3 032 852
Тековни сметки	1 279 066	1 441 065	1 344 659	1 566 654
Орочени депозити	493 719	451 408	910 255	1 316 715
Ограничени депозити	108 128	109 671	97 496	109 155
Останати депозити	17 220	12 628	9 612	40 328
Државни претпријатија	1 392	3 856	2 865	12 781
Тековни сметки	993	3 457	2 864	2 759
Депозити по видување	399	399	1	0
Орочени депозити	0	0	0	10 022
Непрофитни институции	62 930	81 589	109 364	89 610
Тековни сметки	56 664	73 776	95 365	74 414
Орочени депозити	4 293	5 323	11 621	13 241
Ограничени депозити	1 491	1 421	1 571	1 300
Останати депозити	482	1 069	807	655
Небанкарски финансиски институции	257 106	479 309	607 795	2 030 974
Тековни сметки	32 191	63 418	33 938	55 987
Орочени депозити	207 656	404 079	560 897	1 962 099

Ограничени депозити	17 232	11 777	12 926	12 856
Останати депозити	27	35	34	32
Нерезиденти	344 034	375 091	605 864	469 896
Вкупно депозити на правни лица	2 563 595	2 955 427	3 687 910	5 636 113

Извор: УНИ Банка

Депозитните производи кои им се нудат на правни лица зависат од рочноста и пондерот на ризичност на секој од производите.

Корпоративното кредитирање се зголемило за 38% во периодот декември 2015 - крај на септември 2018, додека пазарното учество достигна 2,8%.

Бруто кредити и аванси на правни лица, МКД'000	2015	2016	2017	Сеп. 18
Правни лица	2 838 870	3 208 347	3 676 837	4 374 314
Јавен сектор	59	43	57	57
Небанкарски финансиски институции	205 132	195 646	168 110	188 249
Нерезиденти	434 855	227 015	176 487	246 376
Останато	1 283	908	3 087	586
Бруто кредити на правни лица	3 480 199	3 631 959	4 024 578	4 809 582

Извор: УНИ Банка

Сегментот на мали и средни претпријатија е еден од најважните за Банката и токму затоа, Банката посветува посебно внимание на нудењето на специфични производи по мерка на клиенти и на поддршка на кредитирањето од тој корпоративен сегмент. Нема ограничувања во однос на опсегот на клиенти, затоа што секое правно лице кое е регистрирано согласно Законот за трговски друштва со перспективен развој и добра пазарна позиција може да добие кредит.

Следните компании имаат бенефиции при поднесувањето на барање за кредит:

- Депонентите на Банката
- Клиенти на Банката кои нивните денарски и девизни плаќања ги вршат преку платформата на Банката.

УНИ Банка има широк опсег на кредитни производи кои редовно се менуваат со цел исполнување на потребите на правните лица. Моментално, Банката ги нуди следните кредитни производи:

- Рамковни кредити (стенд-бај ограничување)
- Кредит за обртни средства (кредитна линија за обртни средства)
- Инвестициски кредити (кредитна линија со ограничување за инвестиции)
- Кредити со кеш покрите
- Кредити за здравствени организации
- Кредити за стоматолошки ординации
- Кредити за енергетска ефикасност

3.5. АКЦИОНЕРСКА СТРУКТУРА

На 30 септември 2018 година, акционерскиот капитал на Банката се состои од 545.987 обични акции со номинална вредност од 1.000 денари по една акција и истиот нема промена до денот на изготвување на проспектоот. Сите претходно издадени приоритетни акции се конвертирани во обични акции, при што

последната конверзија на 15.542 приоритетни акции е направена со Одлука број 02/65/3 од 28.11.2013 година. Банката нема должнички конвертибилни хартии од вредност.

Во последните три години нема промени на структурата на капиталот на Издавачот, во однос на износот на емитираниот капитал и бројот и родовите на акции кои го сочинуваат номиналниот капитал.

Двајцата најголеми сопственици на Банката се Цеко Минев и Ивајло Мутафчиев, кои располагаат со по 36,45% од акционерскиот капитал. Вкупниот број на акционери кои располагаат со обични акции е 451 согласно податоците од 31.12.2018 од Централниот Депозитар за хартии од вредност.

Останатите акции се концентрирани во мал број акционери, кои располагаат со 27,11% од акциите кои се во слободна продажба (free float). Најголемите 30 акционери, исклучувајќи ги двајцата мнозински акционери, располагаат од 19% од капиталот.

Имателите на обични акции имаат право на распределба на дивиденда и имаат право на еден глас на акционерското собрание на Банката, односно, по еден глас по акција.

Одредби од Статутот кои ги регулираат промените во капиталот на издавачот

Во член 10 од Статутот на Банката е предвидено дека “Почетниот капитал и сите натамошни зголемувања на почетниот капитал не може да се намалуваат преку враќање на уплатените влогови на акционерите. Банката може да издава обични и приоритетни акции. Една акција има право на еден глас во Собранието на Банката.” Во член 11 е истакнато дека “Собранието на Банката може да ја деноминира номиналната вредност на акциите преку намалување или зголемување на таа вредност или да ја изрази номиналната вредност на акциите во странска валута, под услов износот на основната главнина да не се промени. Одлуката од став 1 на овој член ја донесува Собранието на Банката.” А во член 12 е наведено дека “Почетниот капитал на Банката може да се зголеми со: издавање на нови акции; задржување на дел од добивката” .

Издавачот не е во тек на издавање на акции заради спојувања, поделби или понуди за преземања други друштва.

3.6. ОРГАНИ НА БАНКАТА И ОРГАНИЗАЦИСКА СТРУКТУРА

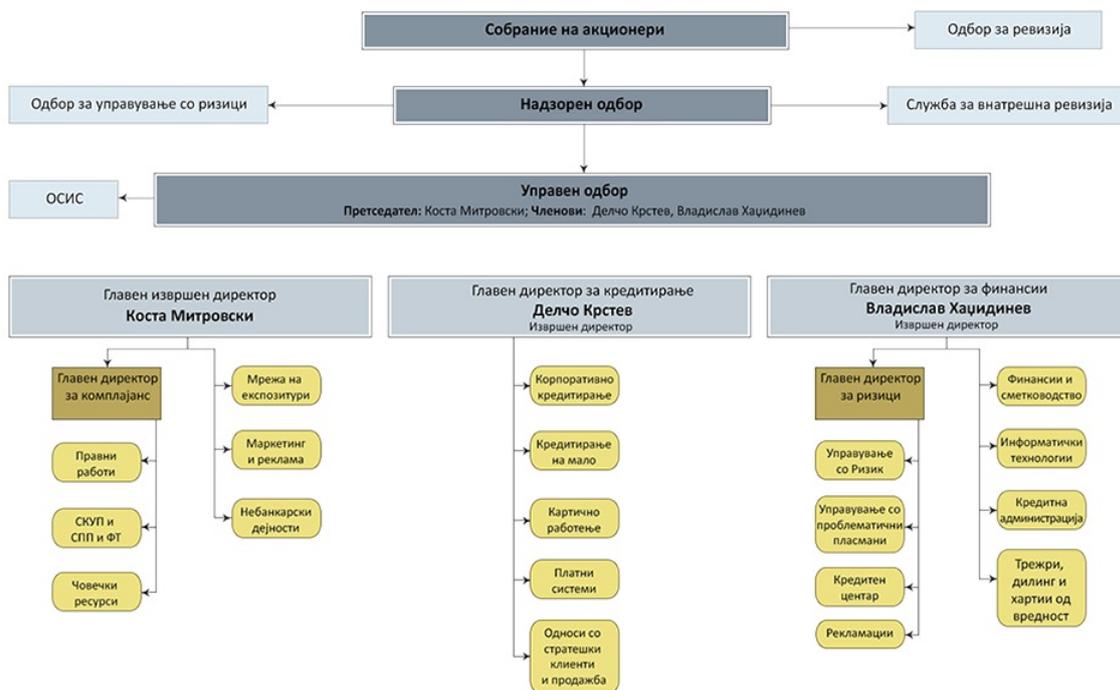
УНИ Банка има двостепен систем на управување кој се состои од Надзорен одбор и Управен одбор.

Надзорниот одбор се состои од 6 члена, од кои двајца се независни, чија улога е вршење надзор над управувањето со компанијата.

Управниот одбор во моментот се состои од тројца искусни извршни директори кои имаат директна одговорност за управување на компанијата и нејзиното секојдневно редовно работење.

При изготвувањето на овој Проспект, лицето Милка Димитрова Тодорова е разрешена од позицијата – член на Надзорен одбор и именувана за нов член на Управниот одбор на Банката. Во тек е постапката за добивање на согласност пред НБРМ.

Истовремено, за нов член на Надзорниот одбор на Банката е именувано лицето Константин Илијчов Арнаулов. Во тек е постапката на подготовка на документацијата за добивање на согласност пред НБРМ.



Извор: УНИ Банка

3.7. ПОДАТОЦИ ЗА ЧЛЕНОВИТЕ НА УПРАВНИОТ И НАДЗОРНИОТ ОДБОР НА БАНКАТА

Издавачот е банка со двостепен систем на управување, кој вклучува Управен одбор и Надзорен одбор.

Членови на Управниот одбор се:

- Коста Митровски – Претседател на Управниот одбор;
- Делчо Крстев – Член на Управен одбор;
- Владислав Хаџидинов – Член на Управен одбор.

Деловната адреса на сите членови на Управниот одбор е Максим Горки 6, 1000 Скопје, Македонија.

Со Одлука на Надзорниот одбор на Банката НО.бр.0203/5-5/8 од 26.11.2018 година именуван е нов член на Управниот одбор на Банката – Милка Димитрова Тодорова. Во моментот тече постапка за добивање на согласност пред НБРМ.

Членови на Надзорниот одбор се:

- Светозар Александров Попов – Претседател на Надзорен одбор;
- Ралица Иванова Богоева – Заменик Претседател - Член на Надзорен одбор.
- Јанко Ангелов Караколев – Член на Надзорен одбор;
- Пеце Недановски – Независен член на Надзорен одбор;
- Николај Сергеевич Драгомирецки – Независен член на Надзорен одбор;

Деловната адреса на сите членови на Надзорниот одбор е Максим Горки 6, 1000 Скопје, Македонија.

Не постои поврзаност меѓу членовите на Управниот одбор и Надзорниот одбор.

Нема судир на интереси на членовите на Управниот или Надзорниот одбор:

- Нема потенцијален судир на интереси меѓу одговорностите на овие лица кај издавачот и нивните приватни интереси или други одговорности.
- Нема постоечки договор или соработка меѓу овие лица и големите акционери, клиенти, добавувачи или други лица врз основа на кои дел од овие лица биле избрани како членови на управниот или на надзорниот одбор.
- Нема ограничување на правата што произлегуваат од Обврзниците кои ги издава издавачот за членовите на управниот или надзорниот одбор, во определен временски период, за кој лицата се договориле.

Членовите на Управниот или на Надзорниот одбор не биле членови на одбор на директори или членови на управен или надзорен одбор на компании, кои биле предмет на стечај и ликвидација во последните 5 години.

Членовите на управниот или надзорниот одбор не биле предмет на безбедносна мерка со која се забранува извршување, активност или должност во рамките на опфатот на деловните активности на издавачот во последните 5 години (вклучително со датумот кога мерката стапува во сила и датумот на истекување на истата).

Број на обични акции кои се во сопственост на секој член од управниот одбор или надзорниот одбор на Издавачот во Банката–Светозар Александров Попов, член на надзорниот одбор, има обични акции во УНИ Банка –0,46% од капиталот и Делчо Крстев, член на управниот одбор, има обични акции во УНИ Банка – 0,04% од капиталот.

Коста Митровски, Претседател на управниот одбор, имал 2.584 обични акции во УНИ Банка кои претставувале 0,47% од капиталот во период од последните 5 години, но истите веќе не ги поседува.

ИНФОРМАЦИИ ЗА ЧЛЕНОВИТЕ НА УПРАВНИОТ ОДБОР

Коста Митровски, Главен извршен директор (CEO) и Претседател на Управниот одбор на УНИ Банка

Мандат: 30.12.2015 -30.12.2020

Професионално искуство – 36 години

Г-дин Коста Митровски започнува со работа во "Универзална Инвестициона Банка" АД Скопје – УНИ Банка во 2003 година како Директор на мрежа на експозитури. Во периодот од 2004-2008 година ја извршува должноста Генерален директор на УНИ Банка, а во периодот од 2008 година до 2016 година е именуван за Извршен директор и Претседател на Управен одбор на УНИБанка.

Со новата Организациона структура во мај 2016 година, г-дин Коста Митровски е избран и именуван за Главен извршен директор (CEO) и претседател на Управниот одбор на УНИ Банка.

Одговорноста во Банката на г-дин Коста Митровски е за работењето на – Дирекцијата Правни работи, Служба за контрола на усогласеност со прописи, спречување на перење пари и финансирање на тероризам, Дирекција Човечки ресурси, Дирекција Мрежа на Експозитури, Дирекција Маркетинг и реклама и Дирекција Небанкарски дејности.

Г-дин Коста Митровски дипломираше на Универзитетот во Скопје.

Пред да се приклучи на "Универзална Инвестициона Банка" АД, г-дин Митровски беше дел од Транспортшпед Скопје извршувајќи ја функцијата на Генерален и финансиски директор, а истата функција во периодот од 1996 -1999 ја извршуваше и во Kine Nagel-Скопје, Фершпед Скопје - Раководител на одделение за камионски и ферибродски транспорт, Македонија Инвест-Либија каде ја извршуваше функцијата Директор на комерцијални и царински работи, додека првото искуство го има во "Бетон"- Скопје како Шеф на секторот за изведување градежни работи во странство.

Покрај својата позиција во Банката, г-дин Митровски во март 2016 год е избран за нов претседател на Банкарската асоцијација при Стопанската комора на Македонија.

Во 2013 година, г-дин Митровски е награден со престижната награда од Оксфорд, Англија, за менаџер на годината, а воедно Европската бизнис асоцијација (European Business Assembly) на церемонијата која што се одржа на 19-ти декември во областа за финансиски услуги и го додели признанието на УНИ Банка за најдобра Банка на годината. Ова престижно признание се доделува на основа на следниве критериуми: стабилна позиција на пазарот, високи квалификации на вработените, бизнис репутација, позитивен имиџ во регионот, атрактивност на инвестиции и конкурентност.

Г-дин Коста Митровски е Претседател на Надзорниот одбор на Касис АД, Скопје.

Делчо Крстев – Главен директор за кредитирање, Член на Управниот одбор и Извршен директор

Мандат: 30.12.2015 -30.12.2020

Професионално искуство – 17 години

Г-дин Делчо Крстев започнува со работа во "Универзална Инвестициона Банка" АД Скопје –УНИ Банка во 2003 година како Директор на Дирекција за корпоративно кредитирање. Во 2008 година, г-дин Крстев е именуван за Извршен директор и Член на Управниот одбор на УНИ Банка АД Скопје и оваа функција ја извршува сè до 2016 година.

Со новата организациска структура во мај 2016 година, г-дин Крстев е избран и именуван за Главен директор за кредитирање, Член на Управниот одбор и Извршен директор.

Одговорноста во Банката на г-дин Делчо Крстев е за работењето на – Дирекција Корпоративно кредитирање (правни лица), Дирекција Кредитирање на мало (население), Дирекција Картично работење, Дирекција за односи со стратешки клиенти и продажба, како и Дирекција Платен промет.

Г-дин Делчо Крстев дипломираше на Универзитетот за национална и светска економија, Софија.

Пред да се приклучи на Банката, г-дин Делчо Крстев работи како Кредитен инспектор во Прва Инвестициона Банка АД Софија.

Г-дин Крстев нема други позиции освен позициите во Банката.

Владислав Хаџидинов – Главен директор за финансии, Член на управниот одбор и Извршен директор

Мандат:09.01.2017 - 09.01.2022

Професионално искуство – 9 години

Г-дин Владислав Хаџидинов се приклучува на Банката во 2015 година како Извршен директор и Член на Управниот одбор на УНИ Банка АД Скопје, а со новата Организациона структура во мај 2016 година, Хаџидинов е избран и именуван за Главен директор за финансии, Член на Управниот одбор и Извршен директор.

Г-дин Владислав Хаџидинов дипломирал на Универзитетот Јон Кабот (Jon Cabot), Рим, Италија, и Универзитетот за бизнис, Милано.

Пред тоа, г-дин Хаџидинов беше дел од Прва Инвестициона Банка АД Софија, Бугарска Народна Банка и Адви Корп. во Лондон. Во неговата кариера има работно искуство во приватното банкарство, управување со инвестициско портфолио и трговија со хартии од вредност.

Одговорноста во Банката на г-дин Владислав Хаџидинов е за работењето на: Дирекција Управување со ризик, Дирекција Управување со проблематични пласмани, Служба за рекламации, Дирекција Финансии и сметководство, Дирекција Информатички технологии, Дирекција Кредитна администрација, Дирекција Трежри, дилинг и хартии од вредност и Дирекција Кредитен центар.

Г-дин Хаџидинов нема други позиции освен позициите во Банката.

ИНФОРМАЦИИ ЗА ЧЛЕНОВИТЕ НА НАДЗОРНИОТ ОДБОР

Светозар Александров Попов – Претседател на Надзорниот одбор

Мандат: 22.11.2018-16.08.2021

Професионално искуство – 18 години

Г-дин Светозар Попов започна да работи во „Универзална Инвестициона Банка“ АД Скопје – УНИ Банка во 2008 година како Член на Управниот одбор и Извршен директор и позицијата ја извршуваше до 2015 година.

Во 2018 година, г-дин Светозар Попов беше избран и назначен за Член на Надзорниот одбор и Претседател на Надзорниот одбор.

Г-дин Светозар Попов дипломирал на Универзитетот за национална и светска економија, Софија.

Г-дин Попов е Член на Управниот одбор и Извршен директор на Прва Инвестициона Банка АД, Софија. Г-дин Попов претходно работел како Директор за усогласеност со регулативите во Прва Инвестициона Банка АД, Софија.

Г-дин Светозар Попов нема други позиции.

Јанко Ангелов Караколев – Член на Надзорен одбор

Мандат: 15.08.2017 -16.08.2021

Професионално искуство – 20 години

Г-дин Јанко Караколев дипломирал на Универзитетот за национална и светска економија, Софија.

Г-дин Јанко Караколев е Главен финансов директор на Прва Инвестициона Банка АД, Софија. Претходно, г-дин Јанко Караколев работел како Директор за финансии, Заменик директор за сметководство и Раководител на Оддел за финансиско известување и анализи во Прва Инвестициона Банка АД, Софија.

Г-дин Јанко Караколев нема други позиции.

Пеце Недановски – Независен член на Надзорниот одбор

Мандат: 15.08.2017 - 24.12.2019

Професионално искуство - 29 години

Г-дин Пеце Недановски дипломирал на Универзитетот „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје, Доктор по економија.

Тој е професор на Економскиот факултет при Универзитет „Св. Кирил и Методиј“ во Скопје.

Г-дин Пеце Недановски нема други позиции.

Николај Сергеевич Драгомиреци – Независен член на Надзорен одбор

Мандат: 01.12.2017 -01.12.2021

Професионално искуство - 24 години

Г-дин Николај Драгомирецки дипломираше на Универзитетот за национална и светска економија, Софија. Николај Драгомирецки работел како брокер за хартии од вредност во Прва финансиска брокерска куќа, Софија, и како дилер во Прва Инвестициона Банка, Софија.

Тој е член на Одборот на директори во Екобултекс АД, Софија и независен член на Надзорниот одбор на Прва Инвестициона Банка, Албанија.

Има сопственост на 10% од капиталот во Екобултекс АД, Софија, и 2% од капиталот во Екобулбатери АД, Софија.

Ралица Иванова Богоева – Член на Надзорен одбор

Мандат: 22.11.2018 -16.08.2021

Професионално искуство - 20 години

Ралица Богоева дипломираше на Универзитетот за национална и светска економија, Софија.

Ралица Богоева е Главен директор за ИТ операции во Прва Инвестициона Банка АД, Софија.

Нејзиното претходно искуство вклучува Директор за внатрешна ревизија и Заменик директор за Дирекција Банкарство на мало во Прва Инвестициона Банка АД, Софија.

Таа е Генерален директор на РАЈА ХОМЕС ООД (RAYA HOMES OOD), Софија и член на Одборот на директори на ФиХелт АД, Пловдив(FiHealth AD).

Ралица Богоева има сопственост на 25% од капиталот на РАЈА ХОМС ООД, Софија.

3.8. БРОЈ НА ВРАБОТЕНИ И КВАЛИФИКАЦИСКА СТРУКТУРА ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ

Вработени по квалификациска структура	31 дек. 16	31 дек. 17	30 сеп. 18	31 дек. 18
Високо образование	345	347	341	341
Вишо образование	5	4	5	5
Средно образование	46	35	48	48
Друго	1	1	1	1
Вкупно вработени	397	387	395	395

Извор: УНИ Банка

3.9. КЛУЧНИ ФИНАНСИСКИ ИНФОРМАЦИИ

Извештај за сеопфатна добивка, МКД'000	2015	2016	2017	Сеп. 18
Приходи од камата	682 578	750 855	812 207	698 571
Расходи за камата	(176 222)	(188 752)	(155 874)	(144 419)
Нето приходи од камата	506 356	562 103	656 333	554 153
Приходи од надоместоци и провизии	265 476	266 071	283 450	227 887
Расходи од надоместоци и провизии	(132 389)	(148 729)	(158 424)	(122 009)
Нето приходи од надоместоци и провизии	133 087	117 342	125 026	105 878
Нето добивка од девизно работење	22 497	21 380	24 831	16 904
Друг оперативен приход	19 510	23 506	29 426	20 382
Вкупно оперативен приход	681 450	724 331	835 616	697 316
Исправка на вредноста на финансиските средства на нето основа	(48 186)	13 637	16 558	(60 737)
Трошоци за персонал	(221 976)	(246 307)	(263 043)	(214 603)
Амортизација	(59 336)	(59 920)	(63 197)	(41 504)
Други оперативни расходи	(261 741)	(272 706)	(259 774)	(182 251)

Вкупно оперативни расходи	(591 239)	(565 296)	(569 456)	(499 095)
Добивка пред оданочување	90 211	159 035	266 160	198 222
Данок на доход (расход)	(8 481)	(16 105)	(23 996)	-
Нето добивка за годината	81 730	142 930	242 164	198 222
Друга сеопфатна добивка	-	-	-	-
Вкупно сеопфатна добивка	81 730	142 930	242 164	198 222
Основна и разводнета заработка по акција (во Денари)	150	262	444	484

Извор: УНИ Банка

Извештај за финансиска состојба, МКД'000	2015	2016	2017	Сеп. 18
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	3 417 931	3 805 290	4 091 323	4 943 537
Кредити и аванси на банки	-	80 010	295 045	-
Кредити и аванси на комитенти	8 556 585	9 607 991	11 023 297	14 018 990
Вложувања во хартии од вредност	14 331	14 331	13 106	13 106
Преземени средства врз основа на ненаплатени побарувања	79 538	147 312	111 620	22 806
Вложувања во подружници	87 645	-	-	-
Нематеријални средства	102 060	98 526	84 722	82 776
Имот и опрема	477 838	461 068	474 204	455 573
Други побарувања	55 648	56 544	62 360	102 015
Вкупно средства	12 791 576	14 271 072	16 155 677	19 638 803
Обврски				
Обврски кон банки	425 986	341 239	785 687	907 480
Обврски кон комитенти	10 312 103	11 555 050	12 586 279	15 635 490
Задолжувања	658 701	796 528	920 361	1 083 624
Посебна резерва и резервирања	2 957	3 560	1 882	3 863
Тековни даночни обврски	5	7 410	10 944	-
Одложени даночни обврски	-	-	-	-
Други обврски	85 678	95 016	137 005	100 317
Вкупно обврски	11 485 430	12 798 803	14 442 158	17 730 774
Капитал и резерви				
Основен капитал	545 987	545 987	545 987	545 987
Премии од акции	510 387	510 387	510 387	510 387
Резерви	131 487	226 410	361 041	589 493
Задржана добивка	118 285	189 485	296 104	262 162
Вкупно капитал и резерви	1 306 146	1 472 269	1 713 519	1 908 029
Вкупно обврски, капитал и резерви	12 791 576	14 271 072	16 155 677	19 638 803

Извор: УНИ Банка

Клучни соодноси	2015	2016	2017	Сеп. 18
Заработка по акција	150	261.78	443.53	363.05
Дивидендна по акција	0.00	0.00	0.00	0.00
Коефициент цена/заработка	4.15	3.46	4.28	5.74
P/Всооднос (пазарна и книговодствена вредност)	0.25	0.34	0.61	0.60
Принос од дивиденда	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Извор: УНИ Банка; пресметки на FFBH

Стапка на адекватност на капиталот	2015	2016	2017	Сеп-18
Стапка на АК	14.31%	13.90%	13.38%	13.88%
Основен капитал - ниво 1	14.16%	13.52%	13.38%	13.88%
редовен основен капитал од ниво 1	14.16%	13.52%	13.38%	13.88%

Извор: УНИ Банка

Ревидираните финансиски извештаи за 2015²⁰, 2016²¹, 2017²² година, како и неревидираниот кварталниот финансиски извештај со состојби на 30.09.2018²³ година се објавени преку Системот за електронско известување од котирани акционерски друштва СЕИ НЕТ.

Ревидираните финансиски извештаи не содржат одбивање на давање мислење, негативно мислење или какви било други квалификации.

3.10 ПЕРСПЕКТИВИ НА КОМПАНИЈАТА

Нето приходите од издадените Обврзници ќе обезбедат поддршка на растот на кредитирањето. Банката планира да го зајакне фокусот на МСП и бизнисот на мало и да го прошири портфолиото за кредитирање, како и да преземе чекори да го намали ризикот. Очекуваните резултати вклучуваат проширување на пазарното учество, зголемување на нето профитот за повеќе од 3м Евра во периодот 2019-2023 со просечна нето каматна маржа од 4%, со одржување на вкупната адекватност на капиталот во опсегот од 14%-17.5% и градење на дополнителна вредност за акционерите поради зајакнатиот кредибилитет и стабилност. Основните претпоставки и проценки во однос на трендот на профитот во следните три години се дадени во табелата подолу:

ЕУР'000	2018	2019п	2020п	2021п	Промена 2021/2018
Нето кредитно портфолио	227 029	272 277	313 609	358 045	57.7%
Депозити	236 331	271 521	315 917	365 064	54.5%
Активa	340 584	386 059	442 090	503 683	47.9%
Нето добивка	3 471	4 464	5 924	6 798	95.9%

Извор: УНИ Банка

²⁰ <https://www.seinet.com.mk/Default.aspx?docID=39081>

²¹ <https://www.seinet.com.mk/Default.aspx?docID=40927>

²² <https://www.seinet.com.mk/Default.aspx?docID=43415>

²³ <https://www.seinet.com.mk/Default.aspx?docID=44478>

4. ОПИС НА ОБВРЗНИЦИТЕ КОИ СЕ ПРЕДМЕТ НА КОТАЦИЈА

4.1. ДЕФИНИЦИИ

АСТ/АСТ (ИСМА) значи реалниот број на денови во периодот поделено со реалниот број на денови во годината.

Основен капитал од ниво I го има значењето дадено на овој термин во македонската законска регулатива, односно во “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот” (Службен весник на Република Македонија бр. 2018/16)²⁴.

Додатен основен капитал го има значењето дадено на овој термин во македонските прописи, односно во “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот” (Службен весник на Република Македонија бр. 2018/16).

Дополнителен капитал го има значењето дадено на овој термин во македонската законска регулатива, односно во “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот” (Службен весник на Република Македонија бр. 2018/16).

Настан на дисквалификација на капиталот е настанување на какви било промени во важечкото банкарско законодавство кои не се очекувани на датумот на издавање и кои ќе или кои може да резултираат во дисквалификација на Обврзниците кои се вклучени како дел од Додатниот основен капитал од ниво 1.

Даночен настан значи каква било промена во важечката законска регулатива за даноци, која не е земена во предвид на датумот на издавање и која може да создаде обврска за Издавачот да плати дополнителни износи како резултат од таквите промени, и/или таквите промени резултираат во неочекувано зголемување на трошокот за долгот и сите такви дополнителни обврски кои Издавачот не може да ги избегне.

Тековен износ на главница значи износот на главницата пресметан врз основа на првичниот износ на главницата (номиналната вредност на Обврзниците), кој износ може да се намали во еден или повеќе наврати во согласност со примената на механизмот за апсорпција на загуби и/или да се ревалоризира во еден или повеќе наврати по извршен отпис, зависно од случајот.

Износ на камата е износот на каматата што се плаќа на секоја Обврзница за кој било Каматен период.

Каматна стапка е 9% на годишно ниво што се плаќа за Обврзниците за првите 5 години и 11% на годишно ниво што се плаќа за Обврзниците за следниот период.

Каматен период значи периодот од Датумот на издавање до првиот Датум за плаќање на каматата и секој последователен период од Датумот за плаќање на каматата до следниот Датум за плаќање на каматата.

Датум на издавање е 22.01.2019 година.

Сопствени средства го има значењето дадено на овој термин во македонската законска регулатива, односно во “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот” (Службен весник на Република Македонија бр. 2018/16)

Критичен настан претставува намалување на стапката на редовен основен капитал на Банката под 5,125%

Добивка расположлива за распределба го опфаќа износот на добивката по оданочување, потврдена од Собранието на Банката или износот на тековната добивка, кои што ги исполнуваат условите за распределба на дивиденда или плаќање на аванс на дивиденда, согласно со закон.

Отпис или намалување на вредноста го има значењето дадено на овој термин во дел 4.10.1.

²⁴ http://www.nbrm.mk/ns-newsarticle-odluка_adiekvatnost_na_kapitalot_nova.nspх

Износ за отпис го има значењето дадено на овој термин во дел 4.10.1.

Датум на ефективност на отпис го има значењето дадено на овој термин во дел 4.10.1.

Зголемување на вредноста го има значењето дадено на овој термин во дел 4.11.

Износ на зголемување на вредноста го има значењето дадено на овој термин во дел 4.11.

4.2. ОПИС НА ВИДОТ И КЛАСАТА НА ОБВРЗНИЦИТЕ, ВКЛУЧИТЕЛНО СО ИСИН

Прспектот е наменет за котација на перпетуалните обврзници издадени од Уни Банка АД, Скопје.

Вкупната номинална вредност на Обврзниците е 5.000.000 евра поделено на 5.000 Обврзници, секоја со номинална вредност од 1.000 евра (во денарска противвреност согласно средниот курс на Народна банка на Република Македонија на 10.01.2019 – еден ден пред донесувањето на одлуката).

Обврзниците се евидентирани во македонскиот регистар на нематеријализирани хартии од вредност со ИСИН: MKBLVA200011 кој се води во Централниот депозитар на хартии од вредност АД, чии детали се дадени подолу.

Адреса: „Кузман Јосифовски Питу“ 1, 1000 Скопје, Македонија

Телефонски броеви: +389 2 32 99 800 и +389 2 32 99 809

Факс: +389 2 32 27 760 и +389 2 32 27 781

Е-пошта: cdhv@cdhv.org.mk

Веб-страница: <http://www.cdhv.mk/Default.aspx?lng=1>

Централниот депозитар на хартии од вредност АД води и регистар на Имати на обврзници.

Доделениот меѓународен идентификациски број за хартии од вредност за Обврзниците е ИСИН MKBLVA200011, во согласност со потврдата за регистрирање издадена од страна на Централниот депозитар на хартии од вредност АД Скопје.

Обврзниците се издадени во една серија по пат на приватна понуда на 20 (дваесет) познати купувачи.

Обврзниците се издадени врз основа на Одлука бр. 0201/6-2 од 11.01.2019 година за издавање на капитален инструмент по пат на приватна понуда (Прва емисија на Перпетуални обврзници) донесена од Собранието на акционери на Банката и Решение УП 1 10-1 од 18.01.2019 година за издавање на долгорочни хартии од вредност по пат на приватна понуда – прва емисија на перпетуални обврзници донесено од Комисијата за хартии од вредност на РМ.

Сите Обврзници се од една класа и даваат еднакви права на своите сопственици.

Нема ограничувања во однос на Обврзниците, т.е. истите може слободно да се тргуваат на секундарен пазар на Македонската Берза.

Обврзниците се издадени со цел да бидат вклучени во сопствените средства на Издавачот како Додатен основен капитал и ќе се користат за општи корпоративни цели т.е. за поддршка на растот на кредитирањето.

4.3. ВИД НА ОБВРЗНИЦИТЕ

Обврзниците се некумулативни, неконвертибилни, преносливи, субординирани, необезбедени, перпетуални, со фиксна каматна стапка.

Обврзниците не се гарантирани, т.е. не се покриени со друг вид на хартии од вредност од страна на банката или од лице поврзано со банката.

Обврзниците ќе котираат на Официјалниот пазар на Македонската берза АД Скопје, на подсегментот „Берзанска котација„ (котирани)

4.4. ПОДАТОЦИ ЗА КОТАЦИЈАТА

Обврзниците ќе бидат котирани на Македонската берза АД Скопје и при тргувањето ќе бидат изразени како процент од номиналната вредност, без акумулирана камата (чиста цена).

Издавачот има склучено договор со Централниот депозитар за хартии од вредност АД Скопје кој ќе води регистар на Иматиeli на обврзници и ќе врши порамнување на склучените трансакции со обврзниците. При порамнувањето, купувачот на обврзниците е должен на издавачот на обврзниците да му ја плати акумулираната, но сеуште ненаплатена камата. ЦДХВ врши пресметка на акумулираната камата, притоа вклучувајќи го и датумот на тргување, а ја исплаќа во денари пресметано по среден курс на НБРМ на денот на пресметката.

4.5. ВИСИНА НА ОСНОВНАТА ГЛАВНИНА НА ИЗДАВАЧОТ И ПРОЦЕНТ НА УЧЕСТВО НА ИЗДАДЕНИТЕ ОБВРЗНИЦИ ВО ОСНОВНАТА ГЛАВНИНА И ВО ГЛАВНИНАТА

Основната главнина на банката со состојба на 31.12.2017 изнесува 545.987.000,00 денари, а обврзниците претставуваат 56,32% од основниот капитал.

Главнината на банката со состојба на 31.12.2017 изнесува 1.713.030,00 денари, а обврзниците претставуваат 17,95% од капиталот пред извршувањето на трансакцијата.

4.6. ДОСТАСУВАЊЕ

Обврзниците се перпетуални, без рок на достасување.

4.7. ПЛАЌАЊЕ НА КАМАТА

Обврзниците носат камата по каматна стапка од 9% годишно за првите пет години од датумот на издавање, вклучително и датумот на издавање и 11% после тој период. Износот на камата која се плаќа се пресметува врз основа на конвенцијата АСТ/АСТ (ICMA) (реален број на денови во периодот поделен со реалниот број на денови во годината).

Каматата се плаќа на полугодишна основа, а датумите за плаќањето на каматата паѓаат на 22 јануари и на 22 јули секоја година, почнувајќи од 22 јули 2019 година. Ако на 22 јануари или на 22 јули во релевантната година е неработен ден, каматата ќе се плати на првиот работен ден по 22 јануари или 22 јули.

Одлуката за исплата на камата ја носи Собранието на акционери на Издавачот или од него овластен орган.

Каматата се плаќа од добивката која е расположлива за распределба, при што плаќањето може да се изврши и ако добивката не е ревидирана од овластен ревизор.

Каматата се пресметува во евра, а се плаќа во МКД по средниот курс на Народната банка на Република Македонија на денот за плаќање на каматата.

Каматната стапка нема да се менува врз основа на кредитниот рејтинг на Издавачот.

4.8. УКИНУВАЊЕ НА КАМАТА

4.8.1. Дискреционо укинување

Издавачот може, по сопствено видување, во кое било време, да одлучи да ги укине сите плаќања на камати за неопределен временски период на некумулативна основа. Одлуката за укинување на плаќањата на камати ја носи Собранието на акционери на Издавачот или од него овластен орган.

4.8.2. Задолжително укинување

Издавачот ги откажува плаќањата на каматите ако Издавачот со тоа ги прекршува капиталните барања во согласност со важечката законска регулатива.

Откажувањето од плаќање на каматите нема да се смета за доцнење или неисполнување на обврските или друга повреда на обврските на Издавачот.

Ако Издавачот одлучи да ги укине плаќањата на камати или му е забрането да плаќа камата во однос на Обврзниците, таквите каматни износи нема да се акумулираат или спојат и сите права и побарувања во однос на тие износи ќе бидат целосно и неотповикливо укинати и откажани.

Ако Издавачот одлучи да ги укине плаќањата на камати или му е забрането да плаќа камата во однос на Обврзниците, тоа нема да доведе до никакво ограничување на Издавачот да врши плаќања на сопствениците на други обврзници.

Во случај на намалување на вредноста, секоја пресметана и неплатена камата ќе биде укината до датумот на стапување на сила на намалувањето на вредноста.

4.9. ПРАВНА ПОЛОЖБА Т.Е. СУБОРДИНИРАНОСТ НА ОБВРЗНИЦИТЕ

Обврзниците ќе претставуваат необезбедени и субординирани обврски за сите задолжувања на Издавачот, како на пример: побарувањата на штедачите, главните доверители, субординиран долг, инструментите издадени како Капитал од ниво 2 или гаранција во однос на таквите инструменти.

Обврзниците ќе бидат *pari passu* помеѓу себе и со другите инструменти на додатен основен капитал од ниво 1 на Издавачот.

Обврзниците ќе имаат приоритет во однос на акционерскиот капитал на Издавачот, вклучувајќи ги и приоритетните акции.

4.10. АПСОРПЦИЈА НА ЗАГУБИ

Намалувањето на стапката на редовен основен капитал на Издавачот до 5,125% ќе се покрива од други извори на Банката и нема да падне на товар на имателите на Обврзниците, се до настанување на критичниот настан. Ако, во кое било време, стапката на редовниот основен капитал на Издавачот падне под 5.125% (Критичен настан), Издавачот:

- Веднаш ќе ја информира Народната банка;
- Ќе ги извести сопствениците на Обврзниците;
- Ќе го намали износот на номиналната вредност на Обврзниците, во рок од 30 дена од датумот на кој настапил Критичкиот настан; и
- Ќе ја откаже која било акумулирана и неплатена камата до датумот на стапување на сила на отписот.

Износот на намалување на вредноста не може да биде помал од понискиот износ меѓу:

- Износот што е потребен за постигнување на сооднос на основната главнина и капиталот од ниво 1 од 5,125%; и
- Вкупниот номинален износ на Обврзниците.

4.10.1. Отпис (намалување на вредноста на главницата на времена основа)

Во случај на настанување на критичен настан, намалување на стапката на редовен основен капитал под 5,125%, се отпишува, односно се намалува вредноста на главницата на обврзниците на времена основа.

Отписот на инструментот се извршува на времена основа само доколку се исполнети следниве услови:

- Износот на каматата што се исплаќа по спроведениот отпис се пресметува на намалениот износ на главницата на инструментот;
 - Може да се изврши зголемување на главницата на инструментот само од добивката по оданочување, потврдена од собранието на банката;
 - Банката има целосна дискреција при одлучувањето за зголемување на главницата на инструментот или за исплата на надоместок на намалениот износ на главница;
 - Зголемувањето на главницата на инструментот се врши пропорционално на сите инструментот коишто биле предмет на отпис на времена основа;
 - Максималниот износ на зголемување на главницата на инструментот заедно со износот на надоместокот којшто се плаќа на намалениот износ на главница се утврдува на датумот на зголемувањето на главницата на овој инструментот и е еднаков на производот од добивката по оданочување и учеството на номиналниот износ (пред да се изврши отписот) на инструментот кои што биле предмет на отпис на времена основа и вкупниот износ на основниот капитал на банката;
 - Зголемениот износ на главницата на инструментот и износот на надоместокот којшто се плаќа на намалениот износ на главница го намалуваат износот на редовниот основен капитал и го намалуваат максималниот износ за распределба на резултатот од работењето на банките
- Намалувањето на вредноста на инструментот се однесува на:
- Побарувањата коишто би ги имал имателот на инструментот во случај на стечај или ликвидација на банката
 - Износот којшто треба да се плати во случај на активирање на опцијата за отповикување или исплата на инструментот и
 - Каматата за инструментот.

4.11. МЕХАНИЗМИ ЗА ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА ВРЕДНОСТА

Издавачот има дискреционо право да ја зголеми номиналната вредност на обврзниците кои биле предмет на отпис по исполнување на следните услови:

- Зголемувањето на вредноста се заснова на добивката по оданочување, потврдена од Собранието на акционери;
- Износот на зголемувањето ќе биде пропорционален на сите дополнителни инструменти од ниво 1, кои биле предмет на намалување на вредноста;
- Максималниот износ што се припишува на зголемувањето на вредноста на обврзниците заедно со каматата на намалениот износ на номиналната вредност ќе биде еднаков на добивката по оданочување на Издавачот помножена со уделот на номиналниот износ на обврзниците (пред намалувањето на вредноста) во вкупниот Капитал од ниво 1 на Издавачот;

Износот на зголемувањето и каматата што се пресметува на намалениот износ на главницата го намалуваат износот на основниот капитал I и максималниот износ на средствата за распределба на Издавачот.

4.12. БАРАЊЕ ЗА ОТПЛАТА

Имателите на обврзници не може да бараат отплата на главницата на обврзниците, освен во случај на стечај или ликвидација.

4.13. КУПОВНА ОПЦИЈА

Издавачот може, по сопствено видување, да ги купи Обврзниците по нивниот номинален износ. Куповната опција може да се искористи само со одобрение на НБРМ.

Издавачот може да го искористи тоа право по истекот на 5 години од датумот на регистрирање на обврзниците во ЦДХВ или на кој било датум потоа.

Обврзниците може да се откупат по избор на Издавачот целосно, но не делумно, што подлежи на претходно одобрение од НБРМ и ако таквиот откуп нема какво било значајно влијание врз финансиската состојба или стапката на адекватност на капиталот на Издавачот. Издавачот нема да дозволи или да креира какви било очекувања дека таквото одобрение за откуп на Обврзниците ќе биде одобрено од НБРМ. Обврзниците може да се откупат по нивната номинална вредност.

Издавачот може да го искористи своето право на откуп на обврзниците по петтата годишна година од датумот на издавање.

4.14. ОТКУП

4.14.1. Откуп или отплата на Обврзници во случај на промени во даночното или банкарското законодавство

Издавачот може, со претходна писмена согласност дадена од НБРМ и пред истек на пет години од датумот на издавање, да ги откупи или отплати Обврзниците по тогашниот тековен износ на главницата, во случај на какви било промени во важечката даночна законска регулатива кои не биле очекувани на датумот на издавање и што може да создадат обврска на Издавачот да плати дополнителни износи како резултат на таквите промени, и/или таквите промени резултираат во неочекувано зголемување на трошокот за долгот и било какви дополнителни обврски кои не моѓе да се избегнат од страна на Издавачот. Промената во даночното законодавство вклучува промена во одредбите од даночното законодавство и промена во официјалното толкување и спроведување на таквите одредби од страна на даночните органи (“Даночен настан”).

Издавачот може, со претходна писмена согласност дадена од НБРМ и пред истек на пет години од датумот на издавање, да ги откупи или отплати Обврзниците по тогашниот тековен износ на главницата, во случај на какви било промени во важечката банкарска законска регулатива кои не биле очекувани на релевантниот Датум на издавање и кои ќе или кои може да резултираат во дисквалификација на Обврзниците кои се вклучени како дел од Додатниот основен капитал од ниво 1 (како што е дефинирано во “Одлука за изменување и дополнување на Одлуката за методологијата за утврдување на адекватноста на капиталот” - Службен весник на Република Македонија бр. 2018/16).

4.15. МЕРОДАВНО ПРАВО

Валидноста, структурата и исполнувањето на обврските поврзани со Обврзниците за капитал се уредени со законите на Република Македонија, а во случај на какви било спорови, Основниот суд Скопје 2 е надлежен за нивно разрешување.

4.16. ДРУГИ ПРАШАЊА

Обврзниците не се третираат како депозит (заштеда) и не се осигурени од страна на Фондот за осигурување депозити.

Обврзниците не се земаат предвид при утврдување дали се исполнети условите за започнување на стечајна постапка во согласност со законот.

Издавачот може повремено, без согласност од Имателите на обврзници, да креира и издаде дополнителни Обврзници со исти рокови и услови како Обврзниците од сите аспекти.

5. ОДАНОЧУВАЊЕ

Иматели на обврзници – физички лица резиденти

Приходот на имателите на обврзници, кои се физички лица – резиденти, се оданочува во согласност со Законот за данокот на личен доход („ЗДЛД“) и вклучува приход од камата. Бруто износот од каматата што се добива од Обврзниците ќе подлежи на финален данок по задршка во износ од 15% за месечниот приход.

Согласно преодните и завршни одредби од законот за данок на личен доход, Имателите на Обврзниците се ослободени од плаќање на данок на капитална добивка остварена како резултат на тргувањето со истите, заклучно со 31.12.2019 година.

Иматели на обврзници–правни лица резиденти

Согласно македонската законска регулатива, приходот на имателите на обврзници кои се локални правни лица се оданочува во согласност со Законот за данок на добивка („ЗДД“). Добиениот приход, што претставува бруто износ од каматата добиена според Обврзниците, и приходот од продажбата или размената на Обврзниците, се вклучува во оданочивиот приход врз основа на што се формира даночната основа за утврдување данок на добивка.

Утврдувањето на оданочива добивка врз основа на сметководствениот финансиски резултат, утврдувањето, пријавувањето и плаќањето на данокот од страна на локалните правни лица е уредено со ЗДД.

Иматели на обврзници– странски физички лица (нерезиденти)

Оданочувањето на доходот на странските физички лица од камата на обврзници е уредено со Законот за данокот на личен доход („ЗДЛД“).

Каматата и одбитоците од македонските корпоративни обврзници, акумулирани/платени во корист на странски физички лица подлежат на финален данок по задршка. Бруто износот на каматата добиена од Обврзниците подлежи на финален данок по задршка во износ од 15%, освен ако не се применува Договор за избегнување на двојно оданочување („ДИДД“), со што се обезбедува пониска даночна стапка, доколку примателот на доходот има доставено барање за негово спроведување, а македонските даночни органи ја одобриле неговата примена за тој доход.

Според ЗДЛД, данокот по задршка на датумот на овој Проспект изнесува 15%. Овој документ содржи информации за можноста за избегнување двојно оданочување преку примена на ДИДД. Овие информации не се исцрпни и не го исклучуваат постоењето на други средства за даночно намалување или целосно даночно ослободување, на пример, преку меѓународен акт или поинаку.

Доколку не постои Билатерален договор за избегнување на двојно оданочување, склучен помеѓу земјата на имателот на обврзниците и Република Македонија, данокот на личен доход се пресметува по важечката даночна стапка во Република Македонија.

Иматели на обврзници– странски правни лица (нерезиденти)

Каматата и одбитоците од македонските корпоративни обврзници, акумулирани/платени во корист на странски правни лица подлежат на финален данок по задршка. Бруто износот на каматата добиена од Обврзниците подлежи на финален данок по задршка во износ од 10%, освен ако не се применува Договор за избегнување на двојно оданочување („ДИДД“), со што се обезбедува пониска даночна стапка, доколку примателот на доходот има доставено барање за негово спроведување, а македонските даночни органи ја одобриле неговата примена за тој доход.

Според ЗДД, данокот по задршка на датумот на овој Проспект изнесува 10%. Овој документ содржи информации за можноста за избегнување двојно оданочување преку примена на ДИДД. Овие информации не се исцрпни и не го исклучуваат постоењето на други средства за даночно намалување или целосно даночно ослободување, на пример, преку меѓународен акт или поинаку.

ИЗДАВАЧ

Универзална Инвестициона Банка АД

Максим Горки 6

1000 Скопје

Република Македонија

КОНСУЛТАНТ

Прва финансова брокерска куќа ЕООД

Ул. Енос 2, кат 4&5 (2 Enos str, floor 4&5)

1408 Софија

Република Бугарија

РЕВИЗОРИ НА ИЗДАВАЧОТ

Мур Стивенс (Moore Stephens)

Св. Кирил и Методиј 20

1000 Скопје

Република Македонија

Грант Торнтон ДОО (Grant Thornton DОО)

Св. Кирил и Методиј 52 б/1-20

1000 Скопје

Република Македонија