

**Друштво за управување со  
инвестициски фондови  
КД ФОНДОВИ АД Скопје**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР  
И  
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА  
ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА  
30 ЈУНИ 2013 ГОДИНА**

**Скопје, август 2013**

<b>СОДРЖИНА</b>	<b>Страна</b>
<b>Извештај на независниот ревизор</b>	<b>1-2</b>
<b>Финансиски извештаи</b>	
Извештај за сеопфатна добивка	3
Извештај за финансиската состојба	4
Извештај за паричните текови	5
Извештај за промени во главнината	6
Белешки кон финансиските извештаи	7-26

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР  
ДО  
АКЦИОНЕРИТЕ НА  
Друштвото за управување со инвестициски фондови  
КД ФОНДОВИ АД Скопје**

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Друштвото за управување со инвестициски фондови КД ФОНДОВИ АД Скопје (Друштвото), кои што го вклучуваат Извештајот за финансиска состојба заклучно со 30 јуни 2013 година, како и Извештајот за сеопфатна добивка, Извештајот за промени во главнината и Извештајот за парични текови за периодот кој завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

*Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување кои се прифатени и објавени во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во околностите.

*Одговорност на ревизорот*

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

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото.





**КД ФОНДОВИ АД Скопје**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА на ден 30 јуни**

---

	<u>Белешка</u>	<u>30.06.2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>31.12.2012</u> <u>(000) МКД</u>
<b>СРЕДСТВА</b>			
Парични средства	14	12,354	10
Депозити во банки	15	3,640	7,265
Побарувања од купувачи	16	230	215
Останати тековни средства и АВР		23	123
Вложувања	17	2,000	-
Нематеријални средства	18	1,122	1,212
Опрема	19	32	39
<b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>		<u><b>19,401</b></u>	<u><b>8,864</b></u>
<b>ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>			
<b>Краткорочни обврски</b>			
Обврски спрема добавувачи	20	172	171
Останати краткорочни обврски и ПВР	21	1,018	716
Обврски за заеми	22	7,380	7,380
<b>Вкупно краткорочни обврски</b>		<u><b>8,570</b></u>	<u><b>8,267</b></u>
<b>Долгорочни обврски</b>			
Обврски за заеми		-	-
<b>Вкупно долгорочни обврски</b>		<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Главнина</b>			
Акционерски капитал	23	42,725	30,398
Акумулирана добивка (загуба)		(31,894)	(29,801)
<b>Вкупно главнина</b>		<u><b>10,831</b></u>	<u><b>597</b></u>
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>		<u><b>19,401</b></u>	<u><b>8,864</b></u>

**КД ФОНДОВИ АД Скопје**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ за периодот кој завршува на 30 јуни**

---

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>30.06.2012</b> <b>(000) МКД</b>
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ</b>		
Парични примања од провизии	1,292	1,413
Исплатени бруто плати и трошоци за вработени	(1,418)	(1,767)
Исплатени трошоци за наемнини	(315)	(594)
Исплатена агенциска провизија	(320)	(314)
Исплатени останати оперативни расходи	(1,025)	(1,596)
Платен данок од добивка на непризнаени расходи	(48)	-
<b>Нето парични текови од оперативни активности</b>	<b>(1,834)</b>	<b>(2,858)</b>
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ВЛОЖУВАЧКИ АКТИВНОСТИ</b>		
Примени камати	123	164
Набавки на опрема	(20)	-
Повлечени (дадени) депозити во банки и други	3,748	(6,700)
Стеknати вложувања во удели на инвестициски фондови	(2,000)	-
<b>Нето парични текови од вложувачки активности</b>	<b>1,851</b>	<b>(6,536)</b>
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ</b>		
Земени (вратени) позајмици, нето	-	-
Платени камати на позајмици	-	-
Уплатен капитал	12,327	9,409
<b>Нето парични текови од финансиски активности</b>	<b>12,327</b>	<b>9,409</b>
<b>Нето зголемување (намалување) на парични средства</b>	<b>12,344</b>	<b>15</b>
Парични средства на почетокот на годината	10	16
<b>Парични средства на крајот на годината</b>	<b>12,354</b>	<b>31</b>

	Акционерски капитал	Акумулирана добивка (загуба)	Вкупно главнина
<b>Во (000) МКД</b>			
<b>Состојба на 1 јануари 2012</b>	<b>20,989</b>	<b>(24,724)</b>	<b>(3,735)</b>
<b>Сеопфатна добивка:</b>			
Добивка / (Загуба) за периодот	-	(3,135)	(3,135)
Останата сеопфатна добивка	-	-	-
<b>Вкупна сеопфатна добивка</b>	<b>-</b>	<b>(3,135)</b>	<b>(3,135)</b>
<b>Трансакции со сопствениците:</b>			
Уплатен капитал (емисија на акции)	9,409	-	9,409
Распределба за резерви	-	-	-
Распределба за дивиденди	-	-	-
<b>Состојба на 30 јуни 2012</b>	<b>30,398</b>	<b>(27,859)</b>	<b>2,539</b>
<b>Состојба на 1 јануари 2013</b>	<b>30,398</b>	<b>(29,801)</b>	<b>597</b>
<b>Сеопфатна добивка:</b>			
Добивка / (Загуба) за периодот	-	(2,093)	(2,093)
Останата сеопфатна добивка	-	-	-
<b>Вкупна сеопфатна добивка</b>	<b>-</b>	<b>(2,093)</b>	<b>(2,093)</b>
<b>Трансакции со сопствениците:</b>			
Уплатен капитал (емисија на акции)	12,327	-	12,327
Распределба за резерви	-	-	-
Распределба за дивиденди	-	-	-
<b>Состојба на 30 јуни 2013</b>	<b>42,725</b>	<b>(31,894)</b>	<b>10,831</b>



## **1. Основни податоци и дејност**

Друштвото за управување со фондови КД ФОНДОВИ АД - Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото") претставува акционерско друштво, основано на 31.01.2008 година и запишано во трговскиот регистар на Република Македонија со претежна дејност управување со инвестициски фондови.

Друштвото има добиено Решение за давање одобрение за основање на друштво за управување со фондови од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) на ден 19.05.2008 година.

Согласно Статутот, Друштвото врши работи на управување со имотот на инвестициски фондови, рекламирање на фондовите и продажба на удели во фондовите, како и други административни работи.

Согласно Решението на КХВ и Решенијата за отворените фондови, Друштвото има право да основа и работи со три отворени инвестициски фондови и тоа: КД БРИК, КД НОВА ЕУ и КД КЕШ ДЕПОЗИТ.

Адресата на Друштвото е ул.Македонија бр.136, 1000 Скопје.

Вкупниот број на вработени со 30 јуни 2013 година изнесува 3 вработени (31 декември 2012: 3 вработени).

## **2. Основа за составување на финансиски извештаи**

### **2.1. Основ за подготовка на финансиските извештаи**

Финансиските извештаи, дадени на страниците од 3 заклучно со страница 26, се составени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) објавени во Република Македонија во Правилникот за сметководство (Сл.Весник 159/2009) и применливи од 1 јануари 2010 година.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за периодот кој завршува на 30 јуни 2013 година и 31 декември 2012 година. Тековните и споредбените податоци во финансиските извештаи се дадени во илјади денари (000 МКД). Онаму каде што е потребно, споредбените податоци се прилагодени и усогласени со цел да одговараат на извршената презентација во тековната година.

## **2. Основа за составување на финансиски извештаи (Продолжение)**

### **2.2. Основни сметководствени методи**

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, освен за финансиските средства (вложувања) по објективна вредност преку добивка и загуба кои се водат според објективна вредност.

### **2.3. Користење на проценки и расудувања**

При подготвувањето на овие финансиски извештаи Друштвото применува одредени сметководствени проценки. Одредени ставки во финансиските извештаи кои не можат прецизно да се измерат се проценуваат. Процесот на проценување вклучува расудувања засновани на последните расположливи информации.

Проценки се употребуваат при проценување на корисниот век на употреба на средствата, објективната вредност на побарувањата односно нивната ненаплатливост, објективната вредност на вложувањата и сл.

Во текот на периодите одредени проценки може да се ревидираат доколку се случат промени во врска со околностите на коишто била заснована проценката или како резултат на нови информации, поголемо искуство или последователни случувања.

Ефектите од промените во сметководствените проценки се вклучуваат во утврдувањето на нето добивката или загубата во периодот на промената и или во идните периоди доколку промената влијае и на двете.

### **2.4. Континуитет во работењето**

Финансиските извештаи се изготвени врз основа на претпоставката за континуитет во работењето односно дека Друштвото ќе продолжи да работи во догледна иднина. Друштвото нема намера, ниту потреба да го ликвидира или материјално да го ограничи опсегот на своето работење.

### **3. Основни сметководствени политики**

Основните сметководствени политики и проценки користени при составувањето на овие финансиски извештаи се дадени подолу. Сметководствените политики се користат конзистентно во текот на разгледуваниот период.

#### **3.1. Приходи**

##### *Признавање на приходите*

Приходите од провизии претставуваат провизии кои произлегуваат од основната дејност на Друштвото, а тоа е провизија за управување со отворените инвестициони фондови, како и влезна провизија од клиентите на инвестиционите фондови. Приходите од провизии се признаваат доколку е веројатно дека идни економски користи ќе бидат прилив за Друштвото и кога истите може веродостојно да се измерат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се наплатени или не.

Приходите од дивиденди кои не произлегуваат од вложувања евидентирани според методот на главнина, се признаваат кога ќе се утврдат правата на акционерите за примање на истите.

Капиталната добивка од извршени тргувања со хартии од вредност во свое име и за своја сметка, нето од капиталната загуба се признава кога истата ќе се реализира односно трансакцијата ќе се заврши.

#### **3.2. Расходи**

##### *Признавање на расходите*

Расходите произлегуваат од основната дејност на Друштвото, настанати заради вршење на услугите во текот на годината и се признаваат доколку е веројатно дека Друштвото има сегашна обврска и истата може веродостојно да се измери.

Расходите за камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се платени или не.

#### **3.3. Курсни разлики**

Деловните промени во странска валута се искажуваат во денари според курсот важечки на денот на деловната промена. Сите монетарни средства и обврски искажани во странска валута се превреднуваат во денари според средниот курс важечки на денот на билансот на состојбата.

Позитивните и негативните курсни разлики што настанале со пресметка на побарувањата и обврските во странска валута во нивната денарска противвредност се искажани во билансот на успех како приходи, односно расходи од финансирање во годината на која се однесуваат. Важечките средни курсеви на странските валути на 30 јуни 2013 година и 31 декември 2012 година, се следните:

### **3. Основни сметководствени политики (Продолжение)**

#### **3.3. Курсни разлики (Продолжение)**

	<b>30 јуни 2013</b>	<b>31 декември 2012</b>
1 ЕУР =	61.6821 МКД	61.5000 МКД
1 УСД =	47.1576 МКД	46.6510 МКД

#### **3.4. Данок од добивка (тековен и одложен)**

Данокот од добивка се состои од тековен и одложен данок. Данокот од добивка се признава во билансот на успех на Друштвото.

Тековниот данок од добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република Македонија. Согласно измените на даночните прописи, тековниот данок од добивка се пресметува на основа која претставува одредени трошоци кои не се признаваат за цели на оданочување (непризнаени трошоци), помалку искажани приходи со поврзани лица и во случај кога се врши распределба на добивката за дивиденди на физички лица и нерезиденти. Данокот од добивка се пресметува со примена на важечката даночна стапка на датумот на билансот на состојба по стапка од 10% (2012: 10%).

Одложениот данок од добивка се пресметува со примена на методата на обврски за сите времи разлики кои се јавуваат на датумот на билансот на состојба како разлики помеѓу даночната основа на средствата и обврските и нивната сметководствена вредност, за целите на финансиско известување. Одложените даночни средства и обврски се мерат според важечките законски даночните стапки кои биле на сила и имаат правно дејство на датумот на билансот на состојба.

#### **3.5. Заработувачка (загуба) по акција**

Друштвото ја прикажува основната заработувачка (загуба) по акција од обичните акции. Пресметката на основната заработувачка по акција е направена со поделба на нето добивката за годината која им припаѓа на имателите на обични акции со пондерираниот просечен број на обични акции во текот на периодот.

#### **3.6. Парични средства**

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, паричните средства се состојат од готовина во благајни, парични средства на денарски и девизни сметки во банки и денарски депозити по видување.

#### **3.7. Побарувања од купувачи**

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настануваат побарувања за управувачка и влезна провизија во инвестициските фондови со кои управува Друштвото, како и провизија за управување со средства на индивидуален клиент и инвестиционо советување. Побарувањата се признаваат во висина на нивната номинална вредност намалена за евентуалната исправка на вредност поради нивна ненаплатливост, односно во висина на нивната надоместлива вредност.

### **3. Основни сметководствени политики (Продолжение)**

#### **3.8. Вложувања**

Друштвото вложувањата ги категоризира како вложувања по објективна вредност преку добивка и загуба и вложувања кои се чуваат до доспевање. Вложувањата по објективна вредност преку добивка или загуба се финансиски средства кои се класифицирани како чувани за тргување и и стекнати со цел да се чуваат на краток роки истите се состојат од вложувања во удели на други инвестициски фондови. Вложувањата кои се чуваат до доспевање се состојат од вложувања во депозити во банки кои Друштвото ги чува во своето портфолио до нивното доспевање заради остварување на приходи од камати.

Почетно, вложувањата се искажани по набавна вредност, односно според износот на парични средства и еквиваленти на парични средства платени за нивна набавка.

Последователно, вложувањата по објективна вредност преку добивка или загуба се мерат според објективната вредност определена според последната пазарна цена на истите на датумот на билансот на состојба.

Последователно, сите вложувања кои се чуваат до доспевање се признаваат според амортизирана набавна вредност користејќи ја методата на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата по објективна вредност преку добивка или загуба се признаваат во нето добивката или загубата за периодот.

### **3. Основни сметководствени политики (Продолжение)**

#### **3.9. Недвижности, постројки и опрема (НПО)**

##### *(1) Општа објава*

Почетно, НПО се евидентираат по нивната набавна вредност. Набавната вредност ја чини фактурната вредност на набавените средства зголемена за сите трошоци настанати до нивното ставање во употреба. Последователно, НПО се евидентираат по нивната набавна вредност намалена за акумулирана амортизација и било какво оштетување на вредноста.

Трошоците за тековно и инвестиционо одржување се евидентираат на товар на расходите во моментот на нивното настанување. Издатоците кои се однесуваат на реконструкции и подобрувања, кои го менуваат капацитетот или корисниот век на употреба на НПО, се додаваат на набавната вредност на тие средства.

Позитивната, односно негативната разлика настаната при продажба на НПО се книги како капитална добивка или загуба и се искажува во рамките на останатите приходи, односно расходи.

##### *(2) Амортизација*

Амортизацијата на НПО претставува систематска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употребата на средството. НПО се амортизираат поединечно, се до нивниот целосен отпис. Земјиштето и инвестициите во тек не се амортизираат.

Употребените годишни стапки на амортизација односно предвидените корисни векови на употреба на НПО за првата половина во 2013 во однос на 2012 година се следните:

	<b>30 јуни 2013</b>	<b>30 јуни 2013</b>	<b>30 јуни 2012</b>	<b>30 јуни 2012</b>
Компјутерска опрема	25 %	4 години	25 %	4 години
Канцелариски мебел	20 %	5 години	20 %	5 години

#### **3.10. Нематеријални средства**

Едно средство се признава за нематеријално кога е сигурно дека субјектот го поседува истото, може да го идентификува и кое нема физичка содржина.

Почетното мерење на едно нематеријално средство е според набавната вредност што ја сочинуваат трошоците за негово стекнување, а тоа се износот на исплатени парични средства или еквиваленти на парични средства во моментот на негово стекнување. Последователно, нематеријалните средства се признаваат по нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација.

Амортизацијата на нематеријалните средства претставува систематска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употребата на средството. Стапката на амортизација во првата половина во 2013 година изнесува 10% годишно (2012: 10% годишно).

### **3. Основни сметководствени политики (Продолжение)**

#### **3.11. Обезвреднување на средствата**

Средствата кои имаат неограничен век на користење и не се амортизираат се предмет на годишна анализа за можноста од нивно обезвреднување. Средствата кои се амортизираат се предмет на анализа за можноста за нивно обезвреднување секогаш кога постојат услови кои укажуваат дека нивната сегашна сметководствена вредност е повисока од нивната надоместувачка вредност што покажува дека истите се обезвреднети. Загубата поради обезвреднување се евидентира за износот за кој сегашната вредност ја надминува надоместувачката вредност. Надоместувачка вредност претставува повисоката вредност од нето продажната вредност на средството намалена за трошоците за продажба и употребната вредност на средството.

#### **3.12. Обврски спрема добавувачи**

Обврските спрема добавувачи се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции. Обврските спрема добавувачи се отпишуваат по истекот на рокот на застареност или со вонпроцесно порамнување, со товарење на останатите приходи.

#### **3.13. Капитал**

##### *(1) Основна главнина*

Основната главнина се признава во висина на номиналната вредност на издадените и уплатени акции.

##### *(2) Откупени сопствени акции*

Акциите кои се издадени од Друштвото и кои ги поседува истото се третираат како сопствени (трезорски) акции, се признаваат по нивната набавна вредност и се презентираат како намалување на капиталот на Друштвото.

##### *(3) Законски резерви*

Законските резерви се формираат од остварената добивка врз основа на законските одредби и со распоред на ревалоризационите резерви, а можат да се употребат за покривање на загубата. Согласно законските одредби, Друштвото е должно да издвои од добивката за тековната година минимум 15% за законски резерви, се додека резервите не достигнат 20% од основната главнина на Друштвото. Доколку износот на оваа резерва не надминува 20% од вредноста на основната главнина, истата може да биде употребена само за покривање на загуби. Доколку резервата надмине 20% од акционерскиот капитал на Друштвото, може да биде употребена за исплата на дивиденди со претходна одлука на Собранието на акционери.

Согласно измените на законската регулатива, почнувајќи од 01.01.2013 година, Друштвото е должно да издвојува минимум 5% од добивката за тековната година за законски резерви, се додека резервите не достигнат 1/10 од основната главнина на Друштвото. Останатите законски одредби остануваат исти.

### **3. Основни сметководствени политики (Продолжение)**

#### **3.14. Наеми**

Наемите со кои се пренесуваат на Друштвото сите ризици и користи кои произлегуваат од сопственоста на изнајменото средство се признаваат како финансиски наеми, при што средството се евидентира според неговата објективна вредност или доколку е таа пониска, сегашната вредност на минималните плаќања за наемот.

Наемите каде што значаен дел од ризиците и користите кои произлегуваат од сопственоста се задржани од наемодавателот, се класифицираат како оперативни наеми. Плаќањата за наем при оперативен наем се искажуваат во билансот на успех на рамномерна основа за времетраењето на наемот во евиденцијата на наемателите. Наемодавателите ги презентираат средствата кои се предмет на оперативен наем во билансот на состојба како средства за издавање или вложувања во недвижности.

Во текот на разгледуваниот период Друштвото има користено простор под оперативен наем како наемател (белешка 11).

#### **3.15. Користи на вработените**

Користи на вработените се сите форми на надоместок кој го дава Друштвото во размена за извршената услуга од страна на вработените.

##### *(1) Краткорочни користи за вработените*

Краткорочни користи за вработените се користи кои доспеваат за плаќање во рамките на дванаесет месеци по крајот на периодот во кој вработените ја извршиле услугата. Тука спаѓаат платите и придонесите за социјално осигурување, краткорочно платени отсуства, учества во добивките и други немонетарни користи. Сите краткорочни користи за вработените се признаваат како расход и обврска во висина на недисконтираниот износ на користите.

##### *(2) Користи по престанок на вработувањето*

Друштвото врши уплата на придонесите за пензиско и инвалидско осигурување на вработените во согласност со домашната законска регулатива. Придонесите, засновани на платите на вработените, се уплатуваат во Националните фондови. Друштвото нема никакви дополнителни обврски поврзани со плаќањето на овие придонеси.

Друштвото е обврзано да им исплати на вработените кои заминуваат во пензија минимална отпремнина која одговара на два месечни просечни плати исплатени во државата во моментот на пензионирање. Друштвото нема направено резервирање за ова право на вработените бидејќи се смета дека сумата е незначајна за финансиските извештаи.



### **3. Основни сметководствени политики (Продолжение)**

#### **3.16. Резервирања**

Резервирања (резерви за обврски) се признаваат кога Друштвото има сегашна обврска (правна или изведена) како резултат на минат настан, кога е веројатно дека ќе настанат идни одливи на средства по тој основ и кога е можно да се процени износот на обврската. Кога се очекува надоместување на дел од ваква обврска во иднина, пример преку договори за осигурување, надоместувањето се признава како посебно средство но само кога е извесно дека ќе биде примено истото. Расходот за било која резервација се признава во билансот на успех намалено за износот на надоместувањето. Ако ефектот од временската димензија на парите е значаен, резервациите се дисконтираат на нивната сегашна вредност со примена на стапки пред оданочување кои ги одразуваат тековните пазарни проценки.

#### **3.17. Неизвесности**

Неизвесна обврска е можна обврска која произлегува од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни обврски не се признаваат во финансиските извештаи, туку само се обелоденуваат.

Неизвесни средства се можни средства кои произлегуваат од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни средства се признаваат само кога е веројатен приливот на економски користи.

#### **4. Финансиски ризици и управување со истите**

Друштвото влегува во различни трансакции кои произлегуваат од неговото секојдневно работење, а кои се однесуваат на купувачите, добавувачите и кредиторите. Главните ризици на кои Друштвото е изложено и политиките за управување со нив се следните:

##### **4.1. Пазарен ризик**

###### ***Ризик од промени на курсевите***

Друштвото влегува во трансакции во странска валута со кои истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото нема посебна политика за управување со овој ризик со оглед дека во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик. Друштвото е значајно изложено на можните флукуации на странските валути, кое сепак е ограничено поради фактот што најголем број трансакции се во Евра, чиј валутен курс се смета за релативно стабилен.

###### ***Ризик од промени на цените***

Ризикот од цената на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе флукуира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останатите инструменти чија вредност произлегува од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Друштвото е изложено на ризик од промени на цените на вложувањата во удели на други инвестициски фондови.

##### **4.2. Кредитен ризик**

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај кога неговите купувачи нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Друштвото нема изложеност на кредитен ризик со оглед дека побарувања се исклучиво само од Фондовите со кои тоа управува.

##### **4.3. Каматен ризик**

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога користи кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапки или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки. Со оглед дека Друштвото има дадено депозити во банки договорени по варијабилни каматни стапки, може да се каже дека постои изложеност спрема ваков вид на ризик, но тој зависи од движењата на финансиските пазари и Друштвото нема начин истиот да го намали.

##### **4.4. Ликвидносен ризик**

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои кога Друштвото нема да биде во состојба со своите парични средства редовно да ги плаќа обврските спрема своите доверители. Ваквиот ризик се надминува со константно обезбедување на потребната готовина за сервисирање на своите обврски и Друштвото има вакви проблеми во своето работење кои се надминуваат со користење на позајмици од други друштва и по пат на докапитализација.

## **5. Утврдување на објективна вредност**

Друштвото располага со финансиски средства и обврски кои вклучуваат побарувања од купувачи, вложувањата во хартии од вредност и обврските кон добавувачи, како и нефинансиски средства за кои голем број на сметководствени политики и обелоденувања бараат утврдување на нивната објективна вредност.

Објективната вредност на финансиските средства и обврски е приближна на нивната сметководствена вредност со оглед на фактот дека истите имаат релативно кратка доспеаност во рок од максимум до една година од датумот на билансот на состојба.

## **6. Финансиски инструменти**

### **6.1. Ризик на финансирање**

Друштвото врши финансирање на своето работење со сопствени средства, како и со користење на краткорочни позајмици од други друштва (белешка 22). Друштвото континуирано ја следи својата задолженост преку соодветна анализа.

### **6.2. Ризик од девизни валути**

Друштвото влегува во трансакции во странска валута, кои произлегуваат пред се од користење на позајмици на странски пазари, при што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

Состојбата со девизните износи средствата и обврските деноминирани во денари на 30 јуни 2013 година и 31 декември 2012 година по валути е следната:

	<b>Средства</b>		<b>Обврски</b>	
	<b>30 јуни 2013</b>	<b>31 декември 2012</b>	<b>30 јуни 2013</b>	<b>31 декември 2012</b>
ЕУР	12,327	-	8,187	8,072
УСД	-	-	-	-
<b>Вкупно</b>	<b>12,327</b>	<b>-</b>	<b>8,187</b>	<b>8,072</b>

**6. Финансиски инструменти (Продолжение)**

**6.2. Ризик од девизни валути**

Друштвото претежно е изложено на ЕУР.

Следната табела ја покажува сензитивната анализа на зголемување или намалување за 10% на македонскиот денар во однос на странските валути. Анализата е направена на девизните салда на средствата и обврските на датумот на билансот на состојба. Позитивните износи се зголемувања на добивката, а негативните се намалувања на добивката за соодветниот период.

	Зголемувања за 10%		Намалувања за 10%	
	30 јуни 2013	31 декември 2012	30 јуни 2013	31 декември 2012
ЕУР	414	(807)	(414)	807
<b>Нето Ефект</b>	<b>414</b>	<b>(807)</b>	<b>(414)</b>	<b>807</b>

**6.3. Ризик од ликвидност**

Следната табела ја дава рочноста на финансиските средства и обврски на Друштвото со состојба 30 јуни 2013 година според нивната доспеаност:

	До 1 месец	1 - 3 мес.	3-12 мес.	Над 12 мес.	Вкупно
Парични средства	12,354	-	-	-	12,354
Купувачи	230	-	-	-	230
Останати побарувања	-	-	23	-	23
Депозити во банки	-	-	-	3,640	3,640
Вложувања	2,000	-	-	-	2,000
	<b>14,584</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>3,640</b>	<b>18,247</b>
Добавувачи	172	-	-	-	172
Останати обврски	294	724	-	-	1,018
Позајмици	-	7,380	-	-	7,380
	<b>466</b>	<b>8,104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,570</b>

**6. Финансиски инструменти (Продолжение)**

**6.4. Ризик од промени на каматите**

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога користи кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапки или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годината е како што следува:

	<b>30 јуни/31 декември</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Финансиски средства</b>		
<i>Некаматносни:</i>		
- Парични средства	3	-
- Побарувања од купувачи	230	215
- Останати побарувања	23	123
- Вложувања	2,000	-
	<b>2,256</b>	<b>338</b>
<i>Каматносни со променлива камата:</i>		
- Парични средства	12,351	10
- Депозити во банки	3,640	7,265
	<b>15,991</b>	<b>7,275</b>
	<b>18,247</b>	<b>7,613</b>
<b>Финансиски обврски</b>		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски кон добавувачи	172	171
- Останати тековни обврски и ПВР	1,018	716
	<b>1,190</b>	<b>887</b>
<i>Каматносни со фиксна камата:</i>		
- Позајмици	7,380	7,380
	<b>7,380</b>	<b>7,380</b>
	<b>8,570</b>	<b>8,267</b>

**7. Сегментно известување**

Со оглед на својата големина и активности, Друштвото во текот на своето работење не е организирано во посебни сегменти, ниту како деловни (бизнис) сегменти, ниту како географски сегменти. Поради ова, не се врши сегментно презентирање на работењето на Друштвото.

#### 8. ПРИХОДИ ОД ПРОВИЗИИ

	<u>30.06.2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>30.06.2012</u> <u>(000) МКД</u>
Приходи од управувачка провизија	1,162	817
Приходи од влезна провизија	145	353
<b>Вкупно</b>	<b><u>1,307</u></b>	<b><u>1,170</u></b>

#### 9. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	<u>30.06.2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>30.06.2012</u> <u>(000) МКД</u>
Вкалкулирани бруто плати	1,547	1,686
Дневници за службени патувања и патни трошоци	126	81
Здравствени услуги	11	-
<b>Вкупно</b>	<b><u>1,684</u></b>	<b><u>1,767</u></b>

#### 10. АГЕНЦИСКА ПРОВИЗИЈА

	<u>30.06.2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>30.06.2012</u> <u>(000) МКД</u>
Агенциска провизија - Синергија	42	423
Агенциска провизија - Тренквалдер	216	125
Агенциска провизија - агенти	62	46
<b>Вкупно</b>	<b><u>320</u></b>	<b><u>594</u></b>

#### 11. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

Трошоците за наемнина во износ од 315 илјади МКД (30.06.2013: 314 илјади МКД) потекнуваат од користен деловен простор под оперативен наем во текот на периодот за обавување на активностите на Друштвото. Друштвото има склучено договор за закуп на деловен простор почнувајќи од 16.08.2010 до 16.08.2013 година за користење на 92 м<sup>2</sup> по цена од 720 ЕУР месечно плус ДДВ.

**12. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ РАСХОДИ**

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>30.06.2012</b> <b>(000) МКД</b>
Телекомуникациски и поштенски услуги	138	103
Трошоци за енергија	118	79
Трошоци за надоместоци на застапници и соработници	52	18
Трошоци за сметководствени и ревизорски услуги	162	165
Трошоци за одржување и заштита	71	152
Трошоци за банкарски услуги и провизии	10	19
Трошоци за членарини и такси	180	370
Маркетинг услуги	6	139
Останати расходи	278	422
<b>Вкупно</b>	<b>1,015</b>	<b>1,467</b>

**13. ПРИХОДИ (РАСХОДИ) ОД ФИНАНСИРАЊЕ**

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>30.06.2012</b> <b>(000) МКД</b>
Приходи по основ на камати	123	164
Приходи од курсни разлики	-	-
Расходи по основ на камати	(69)	(87)
Расходи од курсни разлики	(3)	(6)
<b>Вкупно</b>	<b>51</b>	<b>71</b>

#### 14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	<u>30.06.2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>31.12.2012</u> <u>(000) МКД</u>
Денарски сметки во банки	24	10
Благајна	3	-
Девизни сметки (белешка 23)	12,327	-
Девизна багајна	-	-
<b>Вкупно</b>	<b><u>12,354</u></b>	<b><u>10</u></b>

#### 15. ДЕПОЗИТИ ВО БАНКИ

Депозитите во банки се состојат од орочени парични средства во износ од 3,640 илјади МКД (2012: 7,265 илјади МКД) во Шпаркасе Банка АД Скопје со каматна стапка од 4.5% годишно и рок на орочување до месец Јуни 2015 година.

#### 16. ПОБАРУВАЊА

	<u>30.06.2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>31.12.2012</u> <u>(000) МКД</u>
Побарувања за управувачка провизија	223	184
Побарувања за влезна провизија	7	31
<b>Вкупно</b>	<b><u>230</u></b>	<b><u>215</u></b>

#### 17. ВЛОЖУВАЊА

	<u>30.06.2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>31.12.2012</u> <u>(000) МКД</u>
Удели во отворен инвестициски фонд КБ Публикум паричен	2,000	-
<b>Вкупно</b>	<b><u>2,000</u></b>	<b><u>-</u></b>

Со состојба на 30 јуни 2013 година, Друштвото поседува 18,886.5973 удели во отворениот инвестицискиот фонд КБ Публикум Паричен во вкупен износ од 2,000 илјади МКД. Овие вложувања се класифицираат како вложувања според објективна вредност преку добивка или загуба.



**18. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА**

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>31.12.2012</b> <b>(000) МКД</b>
<b>Набавна вредност</b>		
<b>Состојба на 1 јануари</b>	1,937	1,937
Набавки	-	-
<b>Состојба на 30 јуни/31 декември</b>	<b>1,937</b>	<b>1,937</b>
<b>Акумулирана амортизација</b>		
<b>Состојба на 1 јануари</b>	(725)	(544)
Амортизација за тековна година	90	181
<b>Состојба на 30 јуни/31 декември</b>	<b>(815)</b>	<b>(725)</b>
<b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ НА 30 јуни/31 декември</b>	<b>1,122</b>	<b>1,212</b>

Нематеријалните средства во целост се состојат од купени софтвери за обавување на активностите на Друштвото.

**19. ОПРЕМА**

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>31.12.2012</b> <b>(000) МКД</b>
<b>Набавна или ревалоризирана вредност</b>		
<b>Состојба на 1 јануари</b>	1,218	1,205
Набавки	20	13
<b>Состојба на 30 јуни/31 декември</b>	<b>1,238</b>	<b>1,218</b>
<b>Акумулирана амортизација</b>		
<b>Состојба на 1 јануари</b>	(1,179)	(1,023)
Амортизација за тековна година	27	156
<b>Состојба на 30 јуни/31 декември</b>	<b>(1,206)</b>	<b>(1,179)</b>
<b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ НА 30 јуни/31 декември</b>	<b>32</b>	<b>39</b>

Друштвото не располага со сопствен недвижен имот и затоа користи деловен простор под оперативен наем (Белешка 11). Опремата се состои од набавена компјутерска опрема и мебел за обавување на активностите.

**20. ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ**

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>31.12.2012</b> <b>(000) МКД</b>
Обврски спрема добавувачи во земјата	89	134
Обврски спрема добавувачи во странство	83	37
<b>Вкупно</b>	<b>172</b>	<b>171</b>

**21. ОСТАНАТИ КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ И ПВР**

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>31.12.2012</b> <b>(000) МКД</b>
Обврски за данок од добивка	-	25
Обврски спрема вработените за плати	266	-
Обврски за камати по заеми	724	655
Останати	28	36
<b>Вкупно останати краткорочи обврски и ПВР</b>	<b>1,018</b>	<b>716</b>

**22. ОБВРСКИ ЗА ЗАЕМИ**

	<b>30.06.2013</b> <b>(000) МКД</b>	<b>31.12.2012</b> <b>(000) МКД</b>
<b>Заем од:</b>		
<b>Краткорочни:</b>		
КД Склади ДОО Љубљана	7,380	7,380
<b>Вкупно</b>	<b>7,380</b>	<b>7,380</b>

Салдото од 7,380 илјади МКД преставува краткорочна обврска по земени заеми од КД Склади ДОО Љубљана на износ од 70,000 Евра и 50,000 евра со рок на враќање најкасно до август 2013 година и каматна стапка од 3.259% и 2.237% годишно. Заемите се вратени во месец август 2013 година.

### 23. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба на 30 јуни 2013 година, акционерскиот капитал на Друштвото во износ од 42,725 илјади МКД (2012: 30,398 илјади МКД) се состои од издадени 49,500 обични акции (2012: 49,500 обични акции) со номинална вредност од 10 ЕУР или вкупно 495,000 ЕУР, како и 4 емисија на дополнителни 20,000 обични акции со номинална вредност од 10 ЕУР или 200,000 ЕУР, односно вкупен акционерски капитал од 69,500 обични акции или 695,000 ЕУР. Постапката за регистрирање на 4-та емисија на акции е комплетирана по 30 јуни 2013 година.

Сопственици на Друштвото се следните акционери:

	<u>Број на акции</u>	<u>% на учество</u>
КД Склади Дружба за управљање ДОО Љубљана	65,750	94.60%
Помали акционери под 5%	3,750	5.40%

### 24. ЗАРАБОТУВАЧКА (ЗАГУБА) ПО АКЦИЈА

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
	<u>(000) МКД</u>	<u>(000) МКД</u>
Нето добивка (загуба) која им припаѓа на имателите на обични акции	(2,093)	(3,135)

	<u>број на акции</u>	
	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
<i>Пондериран просечен број на обичните акции</i>		
<b>Издадени обични акции на 1 јануари</b>	<b>49,500</b>	<b>34,200</b>
Издадени нови 20,000 акции во 06/2013 (20,000*0/6)	-	-
Издадени нови 15,300 акции во 03/2012 (15,300*3/6)	-	7,650
<b>Пондериран просечен број на обичните акции на 30 јуни</b>	<b>49,500</b>	<b>41,850</b>
<b>Основна заработувачка (загуба) по акција (во МКД)</b>	<b>(42.28)</b>	<b>(74.91)</b>

### 25. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Друштвото не се јавува како тужена странка во судски постапки, ниту пак има дадени било какви гаранции на други друштва.

### 26. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

Уписот на новата емисија на 20,000 обични акции е реализиран во сите надлежни институции (трговски регистар и ЦДХВ) по датумот на известување.

## 27. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Друштвото е во доминантна сопственост на КД СКЛАДИ ДОО Љубљана кое претставува поврзана страна со Друштвото. Побарувањата од, обврските кон, како и остварените приходи и расходи со ова поврзано друштво се како што следува:

	<u>2013</u> <u>(000) МКД</u>	<u>2012</u> <u>(000) МКД</u>
<b>Обврски за заеми:</b>		
КД Склади ДОО Љубљана	7,380	7,380
<b>Вкупно</b>	<b><u>7,380</u></b>	<b><u>7,380</u></b>
<b>Обврски за камати:</b>		
КД Склади ДОО Љубљана	724	655
<b>Вкупно</b>	<b><u>724</u></b>	<b><u>655</u></b>
<b>Расходи со КД Склади ДОО Љубљана</b>		
Камати на заеми	69	87
<b>Вкупно</b>	<b><u>69</u></b>	<b><u>87</u></b>