

КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ

**НЕРЕВИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ
ИЗВЕШТАИ**

За период 01.01.2011 - 31.12.2011

БИЛАНС НА УСПЕХ
(Извештај за сеопфатната добивка)

31.12.2011 година

Износите се во апсолутни износи во денари

р.бр	ПОЗИЦИЈА	Бр.на белешка	Прет. година (01.01-31.12. 2010 год.)	Тековна година (01.01-31.12. 2011 год.)
1	2	3	4	5
01	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	белешка 4	127.300.212	132.033.519
02	1.Приходи од надоместок од придонеси		93.118.994	85.593.787
03	2.Приходи од надоместок за премин			1.846
04	3.Приходи од надоместок за управување		34.181.758	46.437.886
05	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)	белешка 4	35.803.789	37.876.565
06	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)		13.584.760	15.223.781
07	2. Расходи за чуварот на имот (%од уплатени придонеси)		4.153.143	5.413.317
08	3. Расходи за Фондот на ПИОМ (%од уплатени придонеси)		3.371.715	1.879.567
09	4. Трошоци за трансакции		1.531.881	822.655
10	5. Трошоци за маркетинг		4.943.133	4.748.102
11	6. Трошоци за агенти		7.594.190	9.158.976
12	7. Останати трошоци за управување со фондот		624.969	630.169
13	Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)		91.496.423	94.156.954
14	Останати приходи на друштвото	белешка 5	544.176	36.068
15	Расходи од управување со друштвата (16+17+18+19+20+21)		57.610.247	57.488.685
16	1. Материјални трошоци	белешка 6	9.092.999	8.297.453
17	2. Резервирања за трошоци и ризици			
18	3. Амортизација и вредносно усогласување на долгорочни и краткорочни средства		4.065.005	3.515.953
19	4. Нематеријални трошоци од работењето	белешка 7	19.480.919	18.945.384
20	5. Плати и надоместоци	белешка 8	24.966.447	26.727.161
21	6. Останати трошоци од работењето од редовна активност		4.877	2.734
22	Приходи од учество на вложувања и приходи од останатите вложувања (23+24+25+26+27+28)		12.867.758	12.350.845
23	1. Приходи од учества на вложувања во поврзани субјекти			
24	2. Приходи од учества на вложувања во неповрзани субјекти			
25	3. Приходи од останати вложувања и заеми во рамките на постојаните средства со неповрзани субјекти			
26	4. Приходи од останатите вложувања и заеми во рамките на постојаните средства со неповрзани субјекти			
27	5.Приходи по основ на камати, курсни разлики и слични приходи од работењето со поврзани субјкти		619.831	347.219
28	6.Приходи по основ на камати, курсни разлики и слични приходи од работењето со неповрзани субјекти	белешка 8	12.247.928	12.003.626
29	Раходи по основ на камати ,курсни разлики и слични реасходи (30+31+32+33+34+35+36)		320.922	79.523
30	1.Камати од работењето со поврзани субјекти		1.074	828
31	2.Курсни разлики во работењето со поврзани субјекти			

32	3.Останати слични расходи од финансиските трансакции од работењето со поврзани субјекти			
33	4. Камати од работењето со неповрзани субјекти		208	
34	5.Затезни камати			
35	6.Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		319.640	78.695
36	7.Останати слични расходи од трансакции со наповрзани субјекти			
37	Вкупно приходи (1+14+22)		140.712.145	144.420.432
38	Вкупно расходи (5+15+29)		93.734.957	95.444.772
39	Добивка (Загуба) пред оданочување (37-38)		46.977.189	48.975.660
40	Данок на добивка	Белеш.10	290.670	138.602
41	Добивка (Загуба) по оданочување (39-40)		46.686.519	48.837.058
42	Малцинско учество			
43	Нето добивка (загуба) од редовни активности на друштвото (41-42)		46.686.519	48.837.058
44	Вонредни - невообичаени приходи			
45	Вонредни расходи			
46	Нето добивка (загуба) за пресметковниот период (43+44-45)		46.686.519	48.837.058

БИЛАНС НА СОСТОЈБА
(Извештај за финансиската состојба)

31.12.2011 година

Износите се во апсолутни износи во денари

Р.бр	Позиција	Претх. година (31.12.2010 год.)	Тековна година (31.12.2011 год.)
1	2	3	4
	СРЕДСТВА		
1	А. Побарувања за запишан, а неуплатен капитал		
2	Б. Долгорочни средства (ред бр.3 +10+18))	128.029.698	165.888.733
3	Нематеријални средства (4+5+6+7+8+9)	4.665.215	3.472.782
4	1. Основачки издатоци		
5	2. Гудвил (Гоодвил)		
6	3. Патенти, лиценци и концесии		
7	4. Заштитни знаци и слични права	4.665.215	3.472.782
8	5. Аванси за нематеријални средства		
9	6. Останати нематеријални средства		
10	Материјални средства (11+12+13+14+15+16+17)	30.024.086	28.225.693
11	1. Земјишта и шуми		
12	2. Градежни објекти	26.347.517	25.591.185
13	3. Постројки и опрема	20.196	19.708
14	4. Алат, погонски и канцелариски материјал, мебел и транспортни средства	3.656.373	2.614.801
15	5. Аванси за нематеријални сретства		
16	6. Материјални средства во подготовка		
17	7. Останати материјални средства		
18	Долгорочни финансиски вложувања (19+20+21+22+23+24+25)	93.340.397	134.190.258
19	1. Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)		
20	2. Заеми на поврзани субјекти		
21	3. Вложувања во хартии од вредност	84.319.382	134.190.258
22	4. Дадени кредити, депозити и кауции	9.021.015	
23	5. Задолжителни долгорочни вложувања		
24	6. Откупени сопствени акции		
25	7 .Останати долгорочни вложувања		
26	В.Краткорочни средства (27+34+40+45+48+55+60+64+69+70+71)	102.587.150	78.075.307
27	Пари и други готовински средства (28+29+30+31+32+33)	3.006.768	3.218.276
28	1. Жиро сметки	23.036	129.992
29	2. Благајна	16.784	14.914
30	3. Девизни сметки	57.534	59.028
31	4. Девизни акредитиви		
32	5. Девизна благајна	9.415	2.688
33	6.Депозити до 90 дена	2.900.000	3.011.655
34	Хартии од вредност (35+36+37+38+39)	2.248.651	40.948.632
35	1. Чекови		

36	2. Меници		
37	3. Обврзници	2.248.651	22.670.854
38	4. Записи		
39	5.Краткорочен дел од обврзници во доспевање		18.277.778
40	Побарувања од купувачите (41+42+43+44)	689.532	1.080.172
41	1. Побарувања од купувачи	28.615	35.707
42	2. Побарување за надоместок од уплатени придонеси	660.917	1.024.593
43	3. Побарување за надоместок за управување со средства		19.873
44	4. Побарувања за надоместок за премин		
45	Побарувања од поврзани субјекти (46+47)		
46	1. Побарувања од поврзани субјекти		
47	2. Останати побарувања од поврзани субјекти		
48	Краткорочни финансиски вложувања (49+50+51+52+53+54)	92.902.517	28.087.058
49	1. Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)		
50	2. Заеми на поврзани субјекти		
51	3. Вложувања во хартии од вредност за тргување		
52	4. Дадени кредити, депозити и кауции	92.869.965	28.087.058
53	5. Откупени сопствени акции		
54	6. Останати краткорочни вложувања	32.552	
55	Побарувања од државата и други институции (56+57+58+59)	0	147.067
56	1. Данок за додадена вредност		
57	2. Побарување за повеќе платени даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други приманја		
58	3. Побарувања за повеќе платени даноци и придонеси од добивката		
59	4. Побарувања од државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки	0	147.067
60	Побарување од вработените и останати побарувања (61+62+63)	12.670	0
61	1. Побарувања од вработените за повеќе исплатени плати		
62	2. Побарувања од вработените за аконтации за службени патувања	12.670	
63	3. Останати побарувања од вработените и останати неспомнати побарувања		
64	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР) (65+66+67+68)	3.727.013	4.594.103
65	1. Однапред платени трошоци	112.315	91.681
66	2. Трошоци што се разграничуваат на повеќе години	215.028	213.064
67	3. Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани	3.355.381	4.289.358
68	4. Останати платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи	44.289	
69	Резервни делови на залиха		
70	Ситен инвентар и амбалажа на залиха		0
71	Аванси, депозити и кауции за сировини, материјали и ситен инвентар		
72	Г. Вкупно средства (1+2+26)	230.616.847	243.964.039
	Д. Вонбилансна евиденција		

	ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		
73	А.Главнина и резерви (74+75+78+79+80+85+88)	202.966.122	221.665.730
74	Запишана, а неуплатена основна главнина		
75	Запишана основна главнина која е уплатена (76+77)	110.459.024	110.459.024
76	1. Основна главнина - обични акции	110.459.024	110.459.024
77	4. Зголемување на основната главнина на сопствениците		
78	Премии на емитирани акции		
79	Ревалоризациона резерва		
80	Резерви (81+82+83+84)	10.561.029	17.564.007
81	1. Законски резерви	10.561.029	17.564.007
82	2. Резерви за сопствени акции		
83	3. Статутарни резерви		
84	4.Останати резерви		
85	Акумулирана добивка и добивка за финансиската година (86+87)	81.946.070	93.642.700
86	1. Акумулирана добивка	35.259.551	44.805.642
87	2. Добивка за финансиската година	46.686.519	48.837.058
88	Пренесена загуба и загуба за финансиската година (89+90)	0	0
89	1. Пренесена загуба	0	0
90	2.Загуба за финансиската година		
91	Б.Долгорочни обврски (р.бр.92)	14.290.761	9.527.174
92	Долгорочни обврски и долгорочни резервирања за ризици и трошоци (93+94+95+96+97+98+99+100)	14.290.761	9.527.174
93	1.Долгорочни обврски спрема пензиските фондови		
94	2. Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	14.290.761	9.527.174
95	3. Долгорочни обврски по основ на заеми, кредити и кауции		
96	4. Долгорочни обврски спрема добавувачите		
97	5. Долгорочни обврски по основ на хартии од вредност		
98	6. Долгорочни обврски по основ на пензии		
99	7. Резервирања за даноци и придонеси		
100	8. Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци		
101	В. Краткорочни обврски (102+105+111+114+117+122+126)	13.359.965	12.771.136
102	Краткорочни обврски по основа на хартии од вредност (103+104)	0	0
103	1. Обврски за издадени чекови		
104	2. Обврски за издадени меници		
105	Обврски кон добавувачите и обврски за аванси депозити и кауции (106+107+108+109+110)	5.200.872	4.500.991
106	1. Обврски кон добавувачите во земјата	4.954.852	1.942.070
107	2. Обврски кон добавувачите во странство	246.020	768.813
108	3. Обврски кон МАПАС	0	1.465.634
109	4. Обврски кон Фондот на ПИОМ	0	324.474
110	5. Обврски кон чуварот на имот	0	0
111	Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти и по основ на учество во резултатот (112+113)	4.782.565	4.879.821
112	1. Обврски спрема поврзани субјекти	4.782.565	4.879.821
113	2. Останати краткорочни обврски по основ на учество во вложувањата и учество во резултатот		

114	Краткорочни обврски по основ на заем и и кредити (115+116)		
115	1. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во земјата		
116	2. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во странство		
117	Краткорочни обврски за даноци и други давачки (118+119+120+121)	200.558	165.664
118	1. Обврски за данок на додадена вредност	12.376	139.078
119	2. Обврски за даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други примања	148	
120	3. Обврски за даноци и придонеси од добивката	183.932	25.192
121	4. Обврски кон државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки	4.102	1.394
122	Краткорочни обврски за плати, други обврски спрема вработените и останатите краткорочни обврски (123+124+125)	29.720	5.937
123	1. Обврски за плата и надоместоци и придонеси од плата	29.720	5.937
124	2. Нераспоредена добивка од финансиска година		
125	3. Останати обврски		
126	Одложено плаќање на трошоци и приходи во идните периоди (127+128)	3.146.251	3.218.724
127	1. Пресметано, а одложено плаќање на трошоците	3.146.251	3.218.724
128	2. Останато одложено плаќање на трошоците и приходите		
129	Г. Вкупно обврски (91+101)	27.650.725	22.298.310
130	Д. Вкупно главнина и обврски (73+129)	230.616.847	243.964.039
131	Ѓ. Вонбилансна евиденција		

Г-дин Јанко Тренкоски
Генерален Директор

Г-дин Бојан Стојаноски
Втор Генерален Директор

Г-дин Филип Николоски
Трет член на управен одбор

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА

Износите се во апсолутни износи во денари

	Основна главнина	Добивка/Загуба за периодот	Законски резерви	Исплата на дивиденда	Вкупно
На 31.12.2010 година	110.459.024	74.943.092	17.564.007		202.966.122
Добивка за периодот		48.837.058			48.837.058
Исплата на дивиденда				30.137.450	30.137.450
На 31.12.2011 година					221.665.730

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

	ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ - 31.12.2011 ГОДИНА	Износ во денари
1	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	130.827.455
2	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	97.640.908
3	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ 1-2	33.186.548
4	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	83.890.553
5	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	86.729.144
6	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ИНВЕСТИРАЧКИ АКТИВНОСТИ 4-5	-2.838.591
7	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	
8	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	30.137.450
9	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ 7-8	-30.137.450
10	НЕТО ЗГОЛЕМ.ИЛИ НАМАЛ.НА ПАРИ И ПАРИЧ.ЕКВИВАЛЕНТИ 3+6+9	210.507
11	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ	3.007.768
12	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ 10+11	3.218.275

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје (“Друштвото”) е акционерско друштво основано во Република Македонија врз основа на одлуката на Основен Суд Скопје бр. 3147/2005 на 19 мај 2005 година.

Двата регистрирани акционери на Друштвото се: Прва Групп плц, Љубљана, Република Словенија со 51% и Комерцијална банка АД, Скопје со 49% учество во вкупниот акционерски капитал.

Основна дејност на Друштвото е управување со пензиски фондови во согласност со одредбите на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Закон за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување соодветните прописи и регулативи.

Дозволата за основање на Пензиско друштво за управување со пензиски фондови е добиена од Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување (МАПАС) на 4 април 2005 година. Од тогаш па до 9 јуни 2005 година, кога е добиено Одобрение за управување со задолжителни пензиски фондови бр. 02-01, Друштвото ги исполни сите задолжителни обврски и услови одредени со Законот и соодветните законски акти. На 2 декември 2009 година, Друштвото доби дозвола за управување со доброволни пензиски фондови бр. 02-02.

На 31 декември 2011 година, Друштвото има 26 вработени (31 декември 2010: 24 вработени).

2 Сметководствени политики

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

2.1 Основа за подготовка

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РМ бр. 28/04, 84/05, 25/07, 87/08, 42/10, 48/10 и 24/2011), Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво донесен од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано осигурување (МАПАС), објавен во Службен весник на РМ бр. 13/2008, и правилникот за водење сметководство (службен весник на РМ бр. 159/2009 и 164/2010), каде што беа објавени Меѓународните сметководствени стандарди за финансиско известување (МСФИ) од МСФИ 1 до МСФИ 8, Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) од МСС 1 до МСС 41, Толкувањата на Комисијата за толкувања на меѓународно финансиско известување (КТМФИ) од КТМФИ 1 до КТМФИ 17 и Толкувањата на Постојаниот комитет за толкување ПКТ од ПКТ 1 до ПКТ 31 МСФИ (вклучувајќи МСФИ 1), предходно познати како МСС (Меѓународни сметководствени стандарди), беа иницијално објавени во Службен весник во 1997 година и оттогаш беа неколкупати ажурирани. Последното ажурирање беше во декември 2010 година, во примена од 2010 година.

Согласно барањето на МАПАС од Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво член 3 точка 3, Друштвото ги признава како расход во Извештајот за сеопфатна добивка сите агенциски трошоци во моментот на нивното настанување.

Подготовката на овие финансиски извештаи во согласност со МСФИ бара употреба на одредени критични сметководствени проценки. Таа исто така бара раководството на Друштвото да употребува свои проценки во процесот на примена на сметководствените политики.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на 31декември 2011 и 31декември 2010.

2.2 Трансакции во странска валута

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

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

	31.12.2010	31.12.2011
1 ЕУР	61,505	61,505
1 УСД	46,314	47,5346
1 ЦХФ	49,3026	50,3434

2.3 Нетирање

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

2.4 Признавање на приходи

Приходите се признаваат кога идните економски користи во форма на приливи или зголемување на средствата во Друштвото се веројатни и мерливи.

Друштвото ги признава приходите по основ на следните видови на надомести:

- Надоместок во висина од 4,5% (2010: 5,5%) од уплатените придонеси во КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици.

- Месечен надоместок во износ од 0,05% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надомести за управување со средства на задолжителниот фонд”).
- Надоместок во случај на пренос на средствата во друг задолжителен пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот Фонд пократко од 720 дена пред да премине во друг пензиски фонд.
- Надоместокот од уплатените придонеси максимум од 4% (во 2010 мах. 4%) од уплатените придонеси во КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд Скопје, пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици.
- Месечен надоместок во износ од 0,075% (во 2010 мах. 0,075%) од вредноста на вкупно управуваните нето средства на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надомести за управување со средства на доброволниот фонд”).
- Надоместок во случај на пренос на средствата во друг доброволен пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот Фонд пократко од 360 дена пред да премине во друг пензиски фонд.

2.5 Трошоци за управување со фондовите

Трошоци за МАПАС

Друштвото е обврзано да исплаќа одредена сума на Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (“МАПАС”) во износ од 0,8% (во 2010: 0,8%) од вкупно уплатените придонеси во месецот во КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Задолжителниот фонд”) и во КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд (во понатамошниот текст “Доброволниот фонд”) кои се управувани од страна на Друштвото.

Трошоци за банка чувар на имот

Друштвото е должно да избере единствен чувар на имот, на кого ја доверува одговорноста за чување на средствата на фондовите со кои управува. Доколку фондовите имаат средства надвор од територијата на Република Македонија, чуварот на имот избира субчувар на имот за чување на тие средства, кој е банка или специјализирана депозитарна институција која има дозвола издадена од надлежен орган во земја надвор од Република Македонија и овластена за таква дејност во согласност со законите на државата каде ќе се врши чување на средствата на фондовите.

Трошоци за банка чувар на имот (продолжува)

Чувар на имот на средствата на фондовите со кои управува Друштвото е НЛБ Тутунска Банка АД Скопје. Надоместокот кој се плаќа на НЛБ Тутунска Банка АД Скопје изнесува 0,069% годишно од вкупните средства на Задолжителниот фонд и 0,25% годишно од вкупните средства на Доброволниот фонд.

Трошоци за ПИОМ

Друштвото признава трошоци за надоместок што го наплатува Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Република Македонија (во понатамошниот текст “ПИОМ”) како процент од вкупно уплатените придонеси на секој член на Задолжителниот фонд со кој управува Друштвото. Овој надоместок наплатен од ПИОМ и одобрен од Владата на Република Македонија од јануари 2011 година изнесува 0,1% (во 2010: 0,1%) од уплатените придонеси.

Трошоци за агенти

Друштвото признава трошоци за склучени договори со нови членови на фондовите. Во трошоците за агенти се вклучени и трошоци кои се однесуваат на полагање испити и

лиценцирање на агентите, лица ангажирани по договор на дело со цел придобивање на нови членови во фондовите.

Трошоци за маркетинг

Друштвото признава трошоци за маркетинг услуги во периодот кога истите настануваат. Маркетинг услугите на Друштвото вклучуваат креирање и емитување на реклами на телевизија, радио, печатени медиуми и интернет, различни видови на промоции, дизајнирање и дистрибуција на маркетинг материјали, рекламирање на карактеристиките на системот на задолжително и доброволно пензиско осигурување. Во трошоци за маркетинг се вклучуваат и трошоците поврзани со известувањата кои се доставуваат до членовите за состојбата на нивните индивидуални сметки.

2.6 Финансиски средства

Друштвото ги класифицира финансиските средства во следниве категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, финансиски средства кои се чуваат до доспевање и кредити и побарувања. Раководството на Друштвото ја одредува класификацијата на финансиските средства при нивното почетно признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од Хартии од вредност кои се чуваат за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации во цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

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

Кредити и побарувања

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

Почетно признавање на финансиските средства

Финансиските средства се признаваат на датумот на тргување - датум кога Друштвото се обврзува да го купи или продаде средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога се појавуваат.

Последователно евидентирање на финансиските средства

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена.

Кредитите и побарувањата се евидентирани по амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна камата.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во добивките или загубите во периодот кога се појавуваат. Каматата, ако е остварена за време на располагањето со овие средства, се евидентира како приход од камата.

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

Депризнавање

Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови од финансиските средства или по нивното пренесување, а Друштвото ги пренело значително сите ризици и користи од сопственоста. Финансиските обврски престануваат да се признаваат кога истите се намирени или откажани.

2.7 Оштетување на финансиските средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата (“случај на загуба”) и дека тој случај на загуба (или случаи) влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност (продолжува)

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

Средства евидентирани по објективна вредност

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

2.8 Нематеријални средства

Компјутерски софтвер

Трошоците поврзани со развојот или одржувањето на компјутерски софтверски програми се признаваат како трошоци во моментот на нивното настанување. Трошоците директно поврзани со препознатливи и уникатни софтверски производи контролирани од страна на Друштвото кои најверојатно ќе создадат економски користи кои ќе ги надминат трошоците после една година, се признаваат како нематеријални средства. Трошоците за развој на компјутерски софтвер кои се признаваат како средства се амортизирани користејќи праволиниска метода, со примена на амортизациона стапка од 20% годишно.

Останати нематеријални средства

Трошоците за стекнување права и лиценци се капитализирани и амортизирани користејќи праволиниска метода, со примена на амортизациона стапка од 20% годишно.

2.9 Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите, постројките и опремата се евидентирани по нивната набавна вредност, намалени за акумулираната амортизација.

Амортизацијата се пресметува пропорционално, со цел алокација на набавната (проценетата набавна) вредност на недвижностите, постројките и опремата во текот на нивниот век на употреба. Подолу се дадени годишните стапки на амортизација применети врз значајните ставки на недвижностите, постројките и опремата:

Градежни објекти	2,5%
Компјутери	25%
Моторни возила	25%
Мебел и канцелариска опрема	10% - 25%

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

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

Добивките и загубите поврзани со отуѓувањата се утврдуваат по пат на споредба на приливите со евидентируваниот износ. Истите се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога настануваат.

2.10 Обврски кон агенти

Друштвото ги признава обврските кон агентите - лица ангажирани по договор на дело кога договорите со потенцијалните членови на фондовите се потпишани и потврдени од Агенцијата за супервизија за капитално финансирано пензиско осигурување.

2.11 Парични средства и еквиваленти

За потребите на Извештајот за паричните текови, паричните средства и еквиваленти се состојат од депозити по видување во банки и пари во благајна во Денари и странска валута и депозити со доспеаност од три и помалку месеци од датумот на набавка, вклучувајќи готовина и салда кај централната банка.

2.12 Резервирање

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

2.13 Надомести за вработените

Друштвото плаќа придонеси за пензиско осигурување на своите вработени, согласно домашната регулатива за социјално осигурување. Придонесите, врз основа на платите, се плаќаат во државниот Пензиски Фонд, задолжителните приватни пензиски фондови, како и во доброволен приватен пензиски фонд. На датумот на Извештајот за финансиската состојба, не постои дополнителна обврска во врска со овие пензиски планови. Освен тоа, сите работодавци во Република Македонија имаат обврска да исплаќаат на вработените посебна минимална сума при пензионирањето во износ утврден со законски прописи. Друштвото нема било каква обврска да обезбеди дополнителни надомести за своите сегашни и поранешни вработени на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

2.14 Данок од добивка

Трошокот за данокот на добивка за 2011 година се состои од тековен данок на непризнаени расходи и данок на исплатена дивиденда. Даночната стапка за 2011 и 2010 година изнесува 10%.

Пресметката и плаќањето на данокот од добивка е во согласност со измените воведени во Закон за данок на добивка кој стапи во сила на 1 јануари 2009 година (објавени во Службен Весник 159/08,85/10,47/11 и 135/11). Со новите измени политиката на оданочување е сменета и даноците во 2010 и 2011 година се пресметуваат и плаќаат на непризнаените расходи и доколку има исплата на дивиденда и друга распределба на добивката.

Данок на непризнаени расходи

Од 2010 година, напуштен е моделот на оданочување на добивката искажана во билансот на успех корегирани за даночно непризнати расходи применлив во 2009 година и е заменет со модел на оданочување на даночно непризнаените трошоци со корекција за износот на даночниот кредит и даночните ослободувања. Плаќањето на месечната обврска е аконтативно и тоа само на непризнаените расходи.

Данок на исплатена дивиденда и друга распределба на добивката

Износот којшто се распределува во вид на дивиденда и други распределби од добивката било да е во паричен или непаричен облик се оданочува во моментот на нивната исплата.

Данок на додадена вредност

Друштвото не е регистриран даночен обврзник за цели на данок на додадена вредност, соодветно на тоа трошоците и средствата се признаваат со износот на данокот на додадена вредност. Нето износот на данокот на додадена вредност кој се плаќа на даночните власти се вклучува како дел од обврските во билансот на состојба.

2.15 Обврски по кредити

Обврските по кредити иницијално се признаваат според објективната вредност на примените приливи, намалени за направените трошоци на трансакцијата. Обврските по кредити се евидентирани последователно според нивната амортизирана набавна вредност.

2.16 Капитал, резерви и плаќања за дивиденди

(а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал ја претставува номиналната вредност на емитираните акции.

(б) Трошоци поврзани со емисија на акции

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

(в) Резерви

Законските резерви се создадени во текот на периодите по пат на распределба на акумулирани добивки врз основа на законската регулатива и одлуките на Раководството на Друштвото.

(г) Нераспределени добивки

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

(д) Дивиденди на обични акции

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

2.17 Преземени и неизвесни обврски

Не се евидентирани неизвесни обврски во финансиските извештаи. Тие се објавуваат доколку постои веројатност за одлив на средства кои вклучуваат економски користи. Исто така, неизвесни средства не се евидентирани во финансиските извештаи, но се објавуваат кога постои веројатност за прилив на економски користи. Износот на неизвесна загуба се евидентира како резервирање доколку е веројатно дека идните настани ќе потврдат постоење на обврска на денот на Извештајот за финансиската состојба и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

2.18 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзана страна во однос на одредено правно лице или физичко лице е:

а) поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент, и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;

б) било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент, и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;

в) било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;

г) физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;

д) член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и

ѓ) во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител старател и дете, маќеа или очув и посинок и поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

2.19 Настани по датумот на известување

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

3 Управување со ризици од финансирање

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

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

Управувањето со ризици го врши Раководството на Друштвото во согласност со политиките одобрени од страна на Надзорниот Одбор. Раководството ги идентификува и проценува ризиците од финансирање во тесна соработка со деловните единици на Друштвото. Надзорниот Одбор обезбедува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја, како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматни стапки.

Концентрација на ризици кај финансиски средства по географски сектори

Следната табела дава преглед на изложеноста на Друштвото според евидентираните износи, категоризирани по географски региони со состојба на 31 декември 2011 и 2010 година.

	Република Македонија	Членки на ЕУ	Други европски земји	Други земји	Вкупно
Пари и други готовински средства	3.218.276				3.218.276
Пласмани во банки	28.087.057				28.087.057
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	22.670.854				22.670.854
Хартии од вредност расположиви за продажба	0				0
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	152.468.035				152.468.035
Останати побарувања	5.674.275				5.674.275
Вкупно на 31 декември 2011	212.118.497	-	-	-	212.118.497
Вкупно на 31 декември 2010	195.927.546				195.927.546

3.1 Пазарни ризици

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

Каматен ризик

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

Табелата подолу ја сумаризира изложеноста на Друштвото на каматните ризици. Позицијата на Друштвото во однос на чувствителноста на промени во каматните стапки заснована на моментот на повторно утврдување на каматната стапка на 31 декември 2011 и 2010 година е прикажана во табелата подолу. Таа ги вклучува финансиските инструменти на Друштвото по нивната сегашна вредност, категоризирани според пораниот период помеѓу датумот на преоценка или датумот на доспевање .

31 декември 2011	Помалку од еден месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	189.020	3.011.654				17.601		3.218.275
Пласмани во банки							28.087.058	28.087.058
ХВ за тргување	22.670.854							22.670.854
ХВ кои се чуваат до доспевање							152.468.035	152.468.035
Останати побарувања						5.674.275		5.674.275
Вкупни средства	22.815.760	3.011.654	0	0	0	5.735.990	180.555.093	212.118.497

Обврски								
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти						9.527.174		9.527.174
Останати обврски						12.771.136		12.771.136
Вкупни обврски	0	0	0	0	0	22.298.310	0	22.298.310
Нето каматен ризик 31.12.2011	22.815.760	0	0	0	0	-16.562.320	180.555.063	189.820.187
31 декември 2010								
Вкупни средства	5.148.651	5.004.406	64.660.536	3.011.655	0	4.568.534	113.533.765	195.927.547
Вкупни обврски	0	0	0	0	0	27.650.725	0	27.650.725
Нето каматен ризик 31.12.2010	5.148.651	5.004.406	64.660.536	3.011.655	0	-23.082.191	113.533.765	168.276.822

Табелата подолу ја прикажува ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2011 и 2010 година (во %):

	31 декември 2011			31 декември 2010		
	Еур	Усд	МКД	Еур	Усд	МКД
Средства						
Пари и други готовински средства	-	-	-	-	-	-
Дадени кредити, депозити и кауции	7,50%	-	5,87	6,13%		6,17
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	4,93%	-	-	6,32%		
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	6,29%	-	-	5,89%		
Обврски						
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	-	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-	-

Анализата на сензитивноста е одредена врз основа на изложеноста на Друштвото на промена на каматните стапки на финансиските инструменти на денот на Извештајот на финансиската состојба. Со состојба на 31 декември 2011, доколку каматните стапки се 100 основни поени повисоки/пониски, а останатите променливи се константни, добивката пред оданочување на Друштвото за годината која завршува на 31 декември 2011 година ќе биде намалена/зголемена за приближно 2,238 милиони Денари .

Валутен ризик

Друштвото е изложено на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразуваат врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Друштвото на 31 декември 2011 и 2010 година.

31 декември 2011	во ЕУР	во УСД	Други валути	во МКД	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	3.020.480	52.816	73	144.906	3.218.275
Пласмани во банки				28.087.058	28.087.058
ХВ за тргување	22.670.855				22.670.855
ХВ расположиви за продажба	0				0
ХВ кои се чуваат до доспевање	152.468.035				152.468.035
Останати побарувања				5.674.275	5.674.275
Вкупни средства	178.159.370	52.816	73	33.906.239	212.118.497

Обврски					
Обврски спрема поврзани субјекти	15.059.573			116.234	15.175.807
Останати обврски	318.780			6.803.723	7.122.503
Вкупни обврски	15.378.533	0	0	6.919.957	22.298.310
Нето девизна позиција	162.780.837	52.816	73	26.986.282	189.820.187
31 декември 2010					
Вкупно средства	138.724.589	51.307	0	57.151.649	195.927.545
Вкупно обврски	20.070.128	0	0	7.580.597	27.650.725
Нето девизна позиција	118.654.461	51.307	0	49.571.052	168.276.820

3.2 Ризик од ликвидност

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

Следните табели ги анализираат средствата и обврските на Друштвото, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на балансирање до договорниот датум на доспевање.

31 декември 2011	Помалку од 1 месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	206.621	3.011.655				3.218.276
Пласмани во банки			28.087.058			28.087.058
ХВ за тргување	22.670.854					22.670.854
ХВ кои се чуваат до доспевање			18.277.777	105.669.586	28.520.672	152.468.035
Останати побарувања	5.674.275					5.674.275
Вкупни средства	28.551.750	3.011.655	46.364.835	105.669.586	28.520.672	212.118.497
Обврски						
Обврски спрема поврзани субјекти	885.046		4.763.587	9.527.174		15.175.807
Останати обврски	7.122.503					7.122.503
Вкупни обврски	8.007.549	0	4.763.587	9.527.174	0	22.298.310
Нето ликвидна разлика	20.544.201	3.011.655	41.601.248	96.142.412	28.520.672	189.820.187
31 декември 2010						
Вкупно средства	9.717.185	15.122.482	90.039.003	52.492.427	28.556.450	195.927.547
Вкупно обврски	8.596.378	0	4.763.587	14.290.761	0	27.650.726
Нето ликвидна разлика	1.120.807	15.122.482	85.275.416	38.201.666	28.556.450	168.276.821

3.3 Проценка на објективната вредност

Објективна вредност претставува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирена под нормални комерцијални услови. Објективната вредност се одредува врз основа на претпоставка на раководството, зависно од видот на средството или обврската.

3.3.1 Финансиски инструменти евидентирани по објективната вредност

Друштвото ги прифати измените на МСФИ 7 - Подобрени обелоденувања за финансиските инструменти кои стапуваат на сила од 1 јануари 2009. Овие измени бараат од Друштвото да презентира одредени информации за финансиските инструменти евидентирани според објективната вредност во извештајот за финансиската состојба. Во првата година од примената нема потреба да се презентираат споредбени информации за објавувањата кои се потребни според амандманот.

Во следната табела се прикажани финансиските средства измерени според објективната вредност во извештајот за финансиската состојба во согласност со хиерархијата на објективната вредност. Оваа хиерархија ги групира финансиски средства и обврски во три нивоа кои се базираат на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства. Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

- Ниво 1: котираны цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;
- Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување за средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и
- Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

Финансиските средства кои се евидентирани по објективна вредност во Извештајот за финансиската позиција се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност како што следи

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	22.670.854	-	-	22.670.854

Хартиите од вредност кои се чуваат за тргување се состојат од обврзници за денационализација и се котираны на Македонската Берза. Евидентирани се по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

3.3.2 Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективната вредност

Разликата помеѓу сметководствената вредност и објективната вредност на оние финансиски средства и обврски кои во Извештајот за финансиска состојба не се евидентирани според објективна вредност се прикажани во табелата подолу:

	2010		2011	
	Сметководствена	Објективна	Сметководствена	Објективна
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	3.006.768	3.006.768	3.218.275	3.218.275
Пласмани во банки	101.890.980	101.890.980	28.087.058	28.087.058
ХВ кои се чуваат до доспевање	84.319.382	89.362.752	152.468.035	157.378.046
Останати побарувања	4.461.766	4.461.766	5.674.275	5.674.275
Вкупни средства	193.678.896	198.722.266	189.447.643	194.357.654

Обврски				
Нетековни обврски	19.959.109	19.959.109	9.527.724	9.527.724
Останати тековни обврски	7.691.617	7.691.617	12.717.210	12.717.210
Вкупни обврски	27.650.726	27.650.726	22.244.934	22.244.934

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се евидентираат по амортизирана набавна вредност намалена за резервирање поради оштетување. Нивната објективна вредност соодветствува на евидентираната вредност.

Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

Објективната вредност на финансиски средства со кои не се тргува на активни пазари, се одредува според претпоставки базирани на пазарните услови кои постојат на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

Останати финансиски средства

Објективната вредност на монетарните средства што вклучуваат парични средства и еквиваленти се смета дека е приближна на нивната сметководствена вредност поради тоа што се со доспеаност помала од 3 месеци.

Депозити и обврски по кредити

Проценетата објективна вредност на депозитите по видување, вклучувајќи ги и некаматонските депозити претставува износ кој треба да се исплати по видување. Објективната вредност на орочените депозити со варијабилни каматни стапки е нивната сметководствена вредност на денот на изготвувањето на Извештајот за финансиската состојба. Сметководствената вредност на обврските по кредити соодветствува на нивната објективна вредност.

3.4 Управување со капиталот

При управување на својот капитал, Друштвото се придржува кон следните цели:

- Придржување кон условите во врска со капиталот поставени од страна на регулаторот,
- Заштита на способноста на Друштвото да продолжи со своето деловно работење во континуитет и
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности.

Друштвото е должно да ја следи структурата на својот капитал. Структурата вклучува обврски по кредити, пари и парични еквиваленти и капитал, кој се состои од уплатен капитал и акумулирана добивка.

Показател на задолженост

Показателот на задолженост е прикажан како што следува:

	2010	2011
Обврски спрема поврзани субјекти	19.959.109	15.175.807
Пари и други готовински средства	(3.007.768)	(3.218.276)
Нето обврски	16.951.341	11.957.531
Главнина	202.966.122	221.665.730
Показател на задолженост	0,08	0,05

Усогласеност со законската регулатива

Согласно со тековната законска регулатива, односно со член 20 од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Друштвото е должно во секое време да го одржува износот на главнината на ниво не пониско од 50% од износот на основната главнина. Оваа усогласеност со Законот Друштвото ја проверува на дневна основа. На 31.12.2011 состојбата е следна

	2010	2011
Главнина	202.966.122	221.665.730
Основна главнина	110.459.023	110.459.023
	183,75%	200,68%

4 Приходи и расходи од управување со фондовите

Приходи и расходи од управување со Задолжителниот фонд

р.б	ПОЗИЦИЈА	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2011
Приходи од управување со фондот			
1	Приходи од надоместок од придонеси	92.659.386	84.644.182
2	Приходи од надоместок за премин	0	1.846
3	Приходи од надоместок за управување	34.102.938	46.221.669
		126.762.324	130.867.697
Расходи од управување со фондот			
1	Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	(13.485.128)	(14.999.618)
2	Расходи за чуварот на имот	(4.141.880)	(5.352.593)
3	Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси)	(3.371.715)	(1.879.567)
4	Трошоци за трансакции	(1.531.881)	(822.655)
5	Трошоци за маркетинг	(4.043.881)	(4.216.971)
6	Трошоци за агенти	(5.884.146)	(7.221.144)
7	Останати трошоци за управување со фондот	(353.801)	(400.617)
		(32.812.430)	(34.893.164)
	Добивка или загуба од управувањето со фондот	93.949.894	95.974.533

Приходи и расходи од управување со Доброволниот фонд

р.б.	ПОЗИЦИЈА	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2011
Приходи од управување со фондот			
1	Приходи од надоместок од придонеси	459.608	949.606
2	Приходи од надоместок за управување	78.280	216.217
		537.888	1.165.823
Расходи од управување со фондот			
1	Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	(99.631)	(224.163)
2	Расходи за чуварот на имот (%од уплатени придонеси)	(11.263)	(60.724)
3	Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси	0	0
4	Трошоци за трансакции	0	0
5	Трошоци за маркетинг	(899.253)	(531.131)
6	Трошоци за агенти	(1.710.044)	(1.937.832)
7	Останати трошоци за управување со фондот	(271.168)	(229.552)
		(2.991.359)	(2.983.401)
	Добивка или загуба од управувањето со фондот	(2.453.471)	(1.817.579)

5 Останати приходи на Друштвото

	2010	2011
Отпис на обврски од добавувачи	383.403	0
Останати приходи	160.773	36.068
	544.176	36.068

6 Материјални трошоци

	2010	2011
Пошта, телекомуникации и друго	4.218.694	3.237.970
Услуги за одржување	2.565.588	2.717.426
Материјали и енергија	1.696.352	1.876.447
Наемнина	295.028	334.208
Трошоци за ситен инвентар	61.965	15.731
Останати трошоци	255.373	115.672
	9.093.000	8.297.454

7 Нематеријални трошоци од работењето

	2010	2011
Трошоци кон Прва Гроуп плц., Словенија за консултантски услуги	10.898.743	10.899.814
Трошоци кон Норт Грант, Словенија за консултантски услуги	0	726.816
Дневници и патни трошоци за службени патувања	2.694.800	1.204.490
Интелектуални и професионални услуги	951.161	688.182
Надомести за членови на Надзорен одбор	816.527	1.111.164
Репрезентација, спонзорства и донации	1.187.886	977.398
Надомести за надворешни соработници	354.605	762.251
Даноци, членарини и дополнително пензиско осигурување	1.210.346	1.282.567
Банкарски надомести	140.170	281.079
Премии за осигурување	54.969	75.694
Други нематеријални трошоци	848.366	585.486
	19.157.573	18.594.941

Трошоците кон Прва Гроуп плц., Словенија се однесуваат на услуги во врска со внатрешна ревизија, за ИТ услуги, како и услугите за контрола и инвестирање. Услугите се доставуваат на месечно ниво.

8 Плати и надомести

	2010	2011
Бруто плати	24.966.447	26.727.161
Регрес за годишен одмор	323.347	350.445
	25.289.794	27.077.606

9 Приходи врз основа на камати, курсни разлики и слични приходи од работењето со неповрзаните субјекти

	2010	2011
Камати на депозити	7.009.420	3.427.567
Камати на хартии од вредност	5.040.486	8.526.498
Приходи по основ на позитивни курсни разлики	198.022	49.561
	12.247.928	12.003.626

10 Данок на добивка

	2010	2011
Аконтација за данок од добивка	290.670	138.602
	290.670	138.602

11 Нематеријални средства

Набавна вредност	Софтвер	Лиценци	Вкупно
01 јануари 2011	11.705.812	900.000	12.605.812
Активирање на нематеријални средства	581.619	-	581.619
31 декември 2011	12.287.431	900.000	13.187.431
Акумулирана амортизација			
На 01 јануари 2011	7.299.263	900000	8.199.263
Амортизација за годината	1.515.386	-	1.515.386
На 31 декември 2011	8.814.649	900000	9.714.649
Нето евидентирана вредност			
На 31 декември 2011	3.472.782	-	3.472.782

12 Недвижности, постројки и опрема

Набавна вредност	Објекти	Мебел, возила и друга опрема	Вкупно
На 01 јануари 2011	30.253.270	12.297.769	42.551.039
Набавки во текот на годината	-	202.175	202.175
Отуѓување и расходување		6.476	6.476
На 31 декември 2011	30.253.270	12.506.420	42.746.738
Акумулирана амортизација			
На 01 јануари 2011	3.905.753	8.621.200	12.526.953
Амортизација за годината	756.332	1.244.235	2.000.567
Отуѓување и расходување		-6.476	-6.476
На 31 декември 2011	4.662.085	9.858.959	14.521.044
Нето евидентирана вредност			
На 31 декември 2011	25.591.185	2.647.461	28.225.694

Со состојба на 31 декември 2011 и 2010 на објектите во сопственост на Друштвото во износ од Денари 30,252 илјади е воспоставено заложно право - хипотека во корист на Комерцијална Банка АД Скопје (Белешка 22).

13. Финансиски инструменти по категории

Евидентираните вредности на финансиските средства и обврски на Друштвото признаени на датумот на Извештајот за финансиската состојба за објавените периоди можат исто така да бидат категоризирани на следниов начин:

	По обј.вред преку доб. и загуби	Кредити и побарувања	До доспевање	Вкупно
31 декември 2011				
Средства според Извештај за финансиската состојба				
Пари и други готовински средства	-	3.218.275	-	3.218.275
Дадени кредити, депозити и кауции	-	28.087.058	-	28.087.058
Хартии од вредност за тргување	22.670.854	-	-	22.670.854
Хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	152.468.035	152.468.035
Останати краткорочни побарувања	-	5.674.275	-	5.674.275
	22.670.854	36.979.608	152.468.035	212.118.497

		Останати финансиски обврски	Вкупно
Обврски според Извештај за финансиската состојба			
Долгорочни бврски спрема поврзани субјекти		9.527.174	9.527.174
Останати обврски		12.771.136	12.771.136
		22.298.310	22.298.310

	По обј.вред преку доб. и загуби	Кредити и побарувања	До доспевање	Вкупно
31 декември 2010				
Средства според Извештај за финансиската состојба				
Пари и други готовински средства	-	3.006.768	-	3.006.768
Дадени кредити, депозити и кауции	-	101.890.980	-	101.890.980
Хартии од вредност за тргување	2.248.651	-	-	2.248.651
Хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	84.319.382	84.319.382
Останати краткорочни побарувања	-	4.461.766	-	4.461.766
	2.248.651	109.359.514	84.319.382	195.927.547

		Останати финансиски обврски	Вкупно
Обврски според Извештај за финансиската состојба			
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти		14.290.761	14.290.761
Останати обврски	-	13.359.965	13.359.964
	-	27.650.726	27.650.726

14 Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

	2010	2011
Државни обврзници	84.319.382	134.190.258
Краткорочен дел од обврзници во доспевање	0	18.277.778
	84.319.382	152.468.035

Државните обврзници во износ од Денари 152,468 милиони денари се однесуваат на обврзници за денационализација кои се издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници доспеваат во еднакви месечни рати на 31 мај секоја година до 31 мај 2021 година и се со годишна каматна стапка од 2,00%. Во 2011 година Друштвото купи обврзници со ЕУР клаузула со вредност од 48 милиони денари и купон од 5,5 %. Обврзниците доспеваат во 2016 година.

15 Дадени кредити, депозити и кауции

депозити што доспеваат до 90 дена		
ТТК БАНКА АД СКОПЈЕ	19.03.2009 - 19.03.2012	3.011.654
депозити што доспеваат до 1 година		
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ	24.06.2011 - 24.06.2012	14.069.455
НЛБ ТУТУНСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	24.06.2011 - 24.06.2012	14.017.601

16 Хартии од вредност кои се чуваат за тргување

	2010	2011
Обврзници за денационализација	2.248.651	22.670.854
	2.248.651	22.670.854

Обврзниците за денационализација со износ од Денари 22,670 милиони денари во целост се однесуваат на обврзници за денационализација издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници се со каматна стапка од 2% годишно и достасуваат во годишни рати.

17 Останати побарувања

	2010	2011
Побарувања за повеќе платен данок од добивка	0	147.067
Побарувања од вработените за аконтации за службени патувања	12.670	0
Побарувања за аванси	28.615	35.706
Побарувања за камати	32.552	0
Останати побарувања	0	19.872
	73.837	202.645

18 Однапред платени трошоци и пресметани приходи

	2010	2011
Однапред платени трошоци	371.632	304.745
Пресметани, а ненаплатени приходи од провизија за управување	3.355.381	4.289.358
	3.727.013	4.594.103

19 Основна главнина

Со состојба на 31 декември 2011 година, основната главнина на Друштвото изнесува Денари 110.459 илјади односно Евра 1.800.000 кои се целосно уплатени.

Акционер	Број на акции	Вредност по акција во ЕУР	Вредност во ЕУР	Учество во %
Прва Гроуп плц., Љубљана	918	1,000	918.000	51%
Комерцијална Банка АД, Скопје	882	1,000	882.000	49%
Вкупно	1,800		1,800,000	100%

20 Заработка по акција

Основната заработка по акција е пресметана така што нето добивката за годината која припаѓа на обичните акционери се дели со пондерираниот просечен број на обични акции во текот на годината.

	2010	2011
Заработка која припаѓа на акционерите	46.686.519	48.837.058
Намалено за: дивиденди за приоритетните акции	-	-
Нето добивка која припаѓа на имателите на обични акции	46.686.519	48.837.058
Пондериран просечен број на обични акции	1,800	1,800
Основна заработка по акција (Денари по акција)	25.937	27.132

21 Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти

	2010		2011	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	-	19.054.348	-	14.290.761
<i>Тековна достасаност</i>	<i>4.763.587</i>	<i>(4.763.587)</i>	<i>4.763.587</i>	<i>(4.763.587)</i>
	4.763.587	14.290.760	4.763.587	9.527.174

Обврските во износ од Денари 14,291 милиони се однесуваат на бескаматни обврски кон Комерцијална банка АД Скопје за набавка на деловните простории на Друштвото, со 10 години период на отплата во кои е вклучен грејс период од 5 години (Белешка 12).

22 Потенцијални обврски

Судски спорови

Со состојба на 31 декември 2011 година не се евидентирани било какви резервирања од потенцијални загуби по основ на судски спорови. Раководството на Друштвото редовно ги анализира можните ризици од загуби по основ на судски спорови и евентуални побарувања против Друштвото кои би можеле да се појават во иднина. Иако резултатот од оваа проблематика не може секогаш со сигурност да се утврди, Раководството на Друштвото верува дека истите нема да резултираат во материјално значајни обврски.

Даночен ризик

Финансиските извештаи и сметководствената евиденција на Друштвото подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во периодот од 5 години по поднесувањето на даночниот извештај за финансиската година и можат да предизвикаат дополнителни даночни обврски. Според проценките на Раководството на Друштвото и на

датумот на овие извештаи не постојат било какви дополнителни услови од кои можат да произлезат потенцијално материјално значајни обврски по овој основ.

Капитални обврски

Не се евидентирани капитални обврски на денот на Извештајот за финансиската состојба кои не се веќе признати во финансиските извештаи.

23 Трансакции со поврзани субјекти

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на на 31 декември 2011 и 2010 се како што следи:

	2010	2011
Побарувања	8.058.184	0
Обврски	19.959.109	15.175.807
Приходи	619.830	347.219
Расходи	12.422.171	12.471.015

По 31 декември 2011 година - датумот на известувањето, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

Трошоците со поврзаните субјекти за период 01.01.2011 – 31.12.2011 година се прикажани во табелата подолу поединечно по трансакција:

СКУПИНА ПРВА Заваровалнишки холдинг д.д Љубљана-Словенија

Основ за трансакција	Број на фактура	Датум на фактура	Износ на трансакција по фактура ЕУР	Износ на трансакција со ДДВ	Банка на трансакција	Број на договор и анекс
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000004	31.01.2011	12.500,00 ЕУР	907.890 ден	Комерцијална банка	договор 03-10814
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000010	28.02.2011	12.500,00 ЕУР	907.891 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000017	31.03.2011	12.500,00 ЕУР	908.056 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000022	30.04.2011	12.500,00 ЕУР	908.001 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000027	31.05.2011	12.500,00 ЕУР	909.501 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000031	30.06.2011	12.500,00 ЕУР	909.588 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)

Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000035	31.07.2011	12.500,00 ЕУР	909.335 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000036	31.08.2011	12.500,00 ЕУР	907.910 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000039	30.09.2011	12.500,00 ЕУР	907.876 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000039	31.10.2011	12.500,00 ЕУР	907.890 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000039	30.11.2011	12.500,00 ЕУР	907.986 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000039	31.12.2011	12.500,00 ЕУР	907.890 ден		договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)

**Комерцијална банка АД
Скопје**

Основ за трансакција	Број на фактура	Датум на фактура	Износ на трансакција ден.	Банка на трансакција	Број на договор и анекс
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	01-901-4693	29.01.2010	108.865	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	02-2011-10492	28.02.2010	108.865	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	03-2011-14910	31.03.2010	108.885	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	04-2011-19607	30.04.2010	108.858	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	05-2011	31.05.2010	109.057	Комерцијална банка	03-995

Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	06-2011-27893	30.06.2010	109.067	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	07-2011-31292	31.07.2011	109.086	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	08-2011-35607	31.08.2011	108.867	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	09-2011-41341	30.09.2011	108.862	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	09-2011-41341	31.10.2011	108.864	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	09-2011-41341	30.11.2011	108.876	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и веб страна на КБ)	09-2011-41341	31.12.2011	108.854	Комерцијална банка	03-995
Трошоци за склучени договори	02-901-2011-4693	31.01.2011	7.020	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	20-901-10649	28.02.2011	3.600	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	03-901-2011-14942	31.03.2011	5.220	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	04-901-2011-19606	29.04.2011	5.400	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	04-901-2011-19606	31.05.2011	5.760	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	06-901-2011-27909	31.05.2011	5.040	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	06-901-2011-31370	30.06.2011	5.040	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	06-901-2011-35011	31.07.2011	4.860	Комерцијална банка	03-7434

Трошоци за склучени договори	09-901-2011-41342	31.08.2011	8.280	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	10-901-2011-45090	30.09.2011	10.980	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	10-901-2011-50058	31.10.2011	10.080	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	12-901-2011-173	30.11.2011	7.380		03-7434

24 **Настани по датумот на известување**

По 31 декември 2011 година - датумот на известувањето, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

(последна страница)