

КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО
АД СКОПЈЕ

www.kbprvo.com.mk

Годишен

2011

ИЗВЕШТАЈ



ИДНИНАТА, ДЕНЕС!

ИДНИНАТА, ДЕНЕС!





КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ

Годишен извештај 2011

Содржина:

Порака од Претседателот на Управниот одбор	4
Издвоени показатели за фондовите	5
Профил на Друштвото	7
Цели на Друштвото во 2012 година	9
Економското опкружување во 2011 година и прогнози за 2012 година	11
Финансиски перформанси на Друштвото	13
Управување со ризици	17
Инвестирање на средствата на фондовите	19
Продажба	20
Пазарно учество	21
Маркетинг активности	23
Информатичко – комуникациска технологија	24
Човечки ресурси	25
Корпоративно општествена одговорност	26
Корпоративно управување	27
Надзорен одбор	28
Управен одбор	28
Организациона шема	29
Мрежа на продажни места	30
Прилози	31

ПОРАКА ОД ПРЕТСЕДАТЕЛОТ НА УПРАВНИОТ ОДБОР

“Истече шестата година од поставувањето на реформираниот пензиски систем во Република Македонија со почеток на првите уплати во системот во 2006 година. За овој период, сметководствената единица на задолжителниот фонд (КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје) како основно мерило за успехот на фондот порасна од 100,00000 на 31.01.2006 до износ од 130,697013 на 31.12.2011. Дополнително, во изминатиот период надоместоците од придонеси се преполовија, од 8,5% на почеток во 2006-та година, до 4,0% денеска. Намалувањето на провизите директно и позитивно влијае врз заштедите на секој иден корисник на пензија од вториот столб. Во исто време, целта на пензискиот фонд дефинирана во нашите акти е приносот на годишно ниво да биде за 2 процентни поени поголем од просечната годишна инфлација. Тука сме подобри од реперот. Инфлацијата во просек за последните 3 години изнесува 1,57%, додека приносот во просек на годишно ниво за последните 3 години изнесува 6,86%.

Во 2011 година бевме сведоци на големи економски турбуленции како во светот така и во Македонија. Економската криза се врати на голема врата во Европа. Република Македонија не може да биде имуна на тој процес земајќи во предвид дека земјата е целосно евроизирана. Кризата со државниот долг на земјите од евро-зоната, особено во втората половина на годината, предизвика негативно влијание. Како резултат на тој процес, речиси сите хартии од вредност, без разлика дали се сопственички (акции) или должнички (обврзници), претрпеа намалување на цената. Сепак, конзервативниот концепт на поставување на инвестициите во фондот врз база на светата тројка (ликвидност, диверзификација и сигурност) доведоа до зачувување на вредноста на капиталот ('return of capital' наспроти 'return on capital'). Исто така, можеме да издвоиме дека во 2011 година капитулираше основниот финансиски концепт на без-ризици и сигурни инвестиции во државни хартии од вредност во земји со А кредитен рејтинг (пр. Грција, Португалија, Ирска, Италија, Шпанија). Натаму, финансискиот свет како таков нема да биде ист!

Статистиката настрана, резултатот и работењето на Друштвото ставен во контекст на периодот на опасно живеење од 2008 година наваму, илустративно изразен преку маестралниот пад на акциите на берзите во целиот свет, потврдува дека треба да сме умерени оптимисти. Умерениот оптимизам за во иднина се должи на процесот на диверзифицирање на портфолиото на инвестиции на фондот во повеќе столбови на сигурност. Така, од фокусот на само домашни должнички хартии од вредност, активата на фондот веќе надминува 20% во инвестиции во акции (дома и во странство), за разлика од 2009 година кога износот беше помалку од 5%. Сигурноста на обврзниците е надополнета со можноста за заработка преку вкупниот принос (дивиденда плус капитални

добивки) на акциите. Дополнително, во текот на годината фондот постигна зголемена географска и рочна дисперзија на вложувањата заради намалување на ранливоста на портфолиото на криза на поединечни пазари (вклучувајќи ја и Република Македонија).

Каде ќе оди економијата на РМ, САД, ЕУ, Кина или останатиот свет во кратка иднина? Никој со сигурност не може да одговори на ова прашање. Ризиците се тука, и ќе останат. Но, задолжителниот пензиски систем во Република Македонија има неколку предности во ваква ситуација на теренот. Прво, долгорочниот карактер на обврските кон членовите, идни корисници на пензија, дава флексибилност во инвестирањето и можност за користење на кризата во одредени моменти на пазарите за капитал. Старата максима, 'купувај кога сите се плашат' ќе го држи тестот на времето. Второ, тековната стабилност на финансискиот пазар во Република Македонија овозможува

среднорочна заработка на приноси од домашни финансиски инструменти со фиксен принос (над 75% од вредноста на целиот фонд)

над просекот во споредба со приносот на оние во голем дел од светот, и со вкалкулирање на разумен ризик. Трето, шест години на штедење се само 15% од просечниот работен век на еден граѓанин, и главните уплати предстојат и со надеж во многу подобри економски услови. Во светот на пензиски системи како што е македонскиот, Чиле и Перу се земји кои што во литературата се даваат како пример за успешност. Тој успех, во најголема мерка се должи на историјата на континуитет на значителен просечен годишен пораст на БДП на тие земји. Со надеж дека економијата

на Република Македонија ќе ја достигне таа траекторија во иднина!

Во исто време, 2011 година беше втора година од нашето управување со доброволниот пензиски фонд од третиот столб. За тој период, сметководствената единица на 31.12.2011 година ја достигна вредноста од 112,639593, а вкупниот број на членови изнесуваше 8.371 лице. Заклучно со овој датум, 1.160 компании станаа наши клиенти уплатувајќи им дополнителен пензиски придонес на своите вработени. Оттука, сметаме дека оваа година е успешно завршена и за доброволниот пензиски фонд.

Нашата задача останува да бидеме лидер и да се стремиме со голем напор да обезбедиме на Македонските граѓани повеќе пари за пензија. Јас ви ветувам дека тимот на КБ Прво безрезервно ќе продолжи да ги бара сите разумни можности за да го зголемиме приносот на пензиските фондови со превземање на прифатлив ризик преку светски докажани техники.

Искрено,
Јанко Тренкоски
Генерален директор на КБ Прво пензиско друштво
АД Скопје





ИЗДВОЕНИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ПЕНЗИСКИТЕ ФОНДОВИ

За задолжителниот пензиски фонд:

- Број на членови заклучно со 31.12.2011: 156.412 членови и времено распределени лица¹
- Големина на нето средства во фондот заклучно со 31.12.2011: 8.583.887.871 МКД²

- Остварен просечен годишен принос за периодот 31.12.2008 – 31.12.2011 година: 6,86%³

Наплатуван надоместок од придонеси	
Период	КБ Прво
Јануари 2009 - Декември 2009	6,8%
Јануари 2010 - Декември 2010	5,5%
Јануари 2011 - Декември 2011	4,5%
Наплатуван месечен надоместок од вкупни нето средства на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје	
Период	КБ Прво
Јануари 2009 - Декември 2011	0,05%

>Извор: Агенција за супервизија – МАПАС

Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд.

- Просечна уплата по член во 2011 година во денари: 1.582 МКД⁴
- Висина на бруто уплати во 2011 година во денари: 1.879.564.720 МКД⁵
- Процентуално учество на средствата на фондот во странски сопственички хартии од вредност: 19,68%⁶
- Процентуално учество на средствата на фондот во македонски Државни евро-обврзници: 49,76% или 4.274.377.690 МКД⁷

^{1,3} Извор: Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС

^{2,4,5,6,7} Извор: КБ Прво пензиско друштво АД Скопје

За доброволниот пензиски фонд:

- Број на членови заклучно со 31.12.2011: 8.370 членови⁸
- Големина на нето средства во фондот заклучно со 31.12.2011: 40.057.917 МКД⁹

- Остварен просечен годишен принос за периодот 31.12.2009 – 31.12.2011 година: 6,02%¹⁰

Наплатуван надоместок од придонеси	
Период	КБ Прво
01.01.2010 - 23.04.2010	5,5%
24.04.2010 - 31.12.2010	4%
1.1.2011 – 31.12.2011	4%
Наплатуван месечен надоместок од вкупни нето средства на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје	
Период	КБ Прво
Јануари 2010 - Декември 2010	0,15%
Јануари 2011 – Декември 2011	0,075%

>Извор: Агенција за супервизија – МАПАС

Приносот на Вашата доброволна индивидуална сметка и/или професионална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот доброволен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од вашето друштво кое управува со доброволниот пензиски фонд.

- Просечна уплата по член во 2011 година во денари: 1.326 МКД¹¹
- Висина на бруто уплати во 2011 година во денари: 28.018.213 МКД¹²

^{8,10} Извор: Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС

^{9,11,12} Извор: КБ Прво пензиско друштво АД Скопје

ПРОФИЛ НА ДРУШТВОТО

Друштвото е основано и регистрирано на 19 мај 2005 година, согласно Законот за трговски друштва, Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, со Дозвола бр.02 за основање на Друштво за управување со пензиски фондови, издадена врз основа на Одлука на Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување бр.02-470/3 (во натамошниот текст: Агенцијата) и Одобрение бр.02-01 за управување со КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје издадено од Агенцијата. Задолжителниот фонд почна со работа на 31/01/2006 година.

На 20.11.2008 година Агенцијата донесе одлука за издавање на одобрение на Друштвото за управување со задолжителен пензиски фонд со неограничено траење.

Со Одлука на Агенцијата бр.02-1534/3 од 24/08/2009 год, Друштвото доби дозвола бр.02-за проширување на дејноста - управување со доброволен пензиски фонд. На 4/12/09, Друштвото доби полноважно одобрение за управување на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје, издадено врз основа на Одлука на Агенцијата бр.02-2158/5. Доброволниот фонд почна со работа на 21/12/2009 година.

Во оригиналната структура на капиталот основачи на Друштвото се:

1. Прва покојнинска дружба дд Љубљана (реорганизирана во Прва Груп во 2007 година), со 51% сопственост во основачкиот капитал на Друштвото односно 765 акции во вкупна номинална вредност од 765.000 ЕУР.

2. Комерцијална Банка АД Скопје, со 49% сопственост во основачкиот капитал на Друштвото односно домашниот партнер учествува со 735.000 евра во основачкиот капитал.

Основната главнина беше поделена на 1.500 обични акции, со номинален износ од 1.000,00 ЕУР и секоја акција дава право на еден глас.

Но, во 2009 година основачите го зголемија капиталот за нови 300.000,00 ЕУР.

Новата структура на капиталот е следната:

1. Prva Group plc. Ljubljana, со 51% сопственост во основачкиот капитал на Друштвото односно 918 акции во вкупна номинална вредност од 918.000,00 Евра



2. Комерцијална Банка АД Скопје, со 49% сопственост во основачкиот капитал на Друштвото односно 882 акции во вкупна номинална вредност од 882.000,00 Евра

Основната главнина е поделена на 1.800 обични акции, со номинален износ од 1.000,00 ЕУР и секоја акција дава право на еден глас.



6 MAJ 2012



ЦЕЛ
FINISH



СКОПСКИ МАРАТОН SKOPJE MARATHON

00:00:00

ЦЕЛИ НА ДРУШТВОТО ВО 2012 ГОДИНА

Одржување на позитивна, конзервативна и внимателна инвестициска стратегија со големи напори кон постигнување на добар принос за ниско ниво на ризик, како во задолжителниот фонд, така и во доброволниот фонд.

Примена на светски практики за управување со средства

Одржување на инвестицијата во подобрување на услугите кон членството и квалитетно комуницирање со членовите на фондовите

Одржување на транспарентност и комуникација со членовите

Одржување на добра и постојана комуникација со медиумите

Одржување на имиџот за сигурно, доверливо, транспарентно и професионално пензиско друштво

Водење сметка за потенцијалните оперативни, пазарни и регулаторни ризици

Работна програма за квалитетно образование и континуирано подобрување

Зголемување на односите и соработката со акционерите

Внесување на нови алатки за зголемување на продуктивноста на работењето

Одржување на пазарното учество во 2 столб

Промоција на 3-от столб





ЕКОНОМСКОТО ОПКРУЖУВАЊЕ ВО 2011 ГОДИНА

По завршувањето на рецесијата започна економско закрепнување. Но, и покрај тоа развиениот свет започна да се соочува со различни видови на проблеми. Главниот проблем е со долгот на Европските периферни земји, поточно на Португалија, Ирска, Шпанија и Грција (ПИГС). Сите овие земји имаат буџетски дефицити и висока задолженост.

Прва која започна да се соочува со проблеми беше Грција, која не беше во можност да се финансира себеси на финансиските пазари. Набрзо кризата се прошири и во другите горе споменати земји, па дури и во Италија. Во текот на месец јули 2011 лидерите на ЕУ излегоа со решение за Грција, кое успеа малку да ги смири пазарите, но кон крајот на годината повторно дојде до влошување.

Од другата страна на светот пак, САД се соочуваше со различни видови на проблеми; економскиот раст беше бавен, не беа креирани доволно нови работни места и дополнително секторот за домување не успеа да закрепне. Федералните резерви (ФЕД) започнаа со Квантитативни Олеснувања I (Quantitative Easing I), проследени со Квантитативни Олеснувања II (Quantitative Easing II), но и покрај тоа економското закрепнување не започна.

Во 2010 година пазарите на акции завршија релативно добро, но во 2011 започна голема волатилност како последица на проблемите поврзани со долгот кои имаа значително влијание на пазарите со негативен ефект. ФЕД сеуште не ги зголеми клучните каматни стапки и ова не се очекува да се случи во блиска иднина. Европската централна банка (ЕЦБ) од друга страна изврши на два пати зголемување до 1,50%.

Во 2011 година во Р. Македонија инфлацијата изнесуваше 3,9% на годишно ниво, главно како резултат на интензивирање на движењето на светските цени на нафтата и храната во услови на повисока странска инфлација.

На годишна основа бруто домашниот производ во 2011 година се зголеми за 3%.



ФИНАНСИСКИ ПЕРФОРМАНСИ НА ДРУШТВОТО

Во 2011 година Друштвото оствари **нето добивка** од работењето во износ од **48.837.058 денари**, а беше планирана добивка од **48.544.197 милиони денари**.

Вкупните приходи на Друштвото за 2011 година изнесуваат **144.420.432 денари** кои се само за **978.753 денари** пониски од планираните **145.399.185 милиони денари**.

Вкупните расходи на Друштвото за 2011 година изнесуваат **95.444.772 денари**, кои се за 1.061.724 денари пониски од планираните **96.506.496 денари**.

Добивката е поголема од планираната заради пониските трошоци на Друштвото во однос на планот, пред се како резултат на рестрикција и контрола на трошоците.

Поголеми трошоци кои се остварени во 2011 година се:

Реализираните **расходи за склучени договори и останати трошоци за агенти** за задолжителниот и доброволениот пензиски фонд со износ од 9.158.976 милиони денари и се значително повисоки од планираните 5.792.623 милиони денари.

Расходите за **МАПАС, ПИОМ и Банка чувар** изнесуваат 22.516.664 милиони денари и се пониски за 558.320 денари од планираните 23.074.985 милиони денари. Пониските трошоци се резултат на помалите уплати во фондовите од планираните.

Амортизацијата изнесува 3.515.953 милиони денари и е помала за 1.270.900 од планираните 4.786.853 милиони денари.

Трошоците за плати и други надоместоци на вработените изнесуваат 28.283.321 милиони денари и се пониски за 777.704 од планираните 29.061.025 милиони денари.

Долгорочните обврски во износ од 9.527.174 денари (две рати) се однесуваат за деловниот простор купен во 2005 година со грејс период од 5 години и период на отплата од 5 години со пет годишни рати. Две рати од обврската беа исплатени во јули 2010 и јули 2011 година. Третата рата е тековна обврска и доспева во јули 2012 година.

Приходите произлегуваат од вршење на основната дејност на Друштвото (надоместоците што ги наплатува Друштвото за управување со средствата на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје и КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје) како и инвестирање на слободните парични средства:

- **Надоместок од придонеси од 4,5% од уплатените придонеси во задолжителниот пензиски фонд.** Приходот од надоместок од придонеси во 2011 година е 84.575.358 денари а планирани беа 86.259.063 денари и истиот е помал за 1.683.705 денари во однос на планот, заради помалку уплатени придонеси во однос на планот и поголем планиран надоместок од придонеси.

- **Надоместок за управување со средства од 0,05 % месечно од вкупните нето средства на задолжителниот пензиски фонд,** утврдена со член 98 (1) б) од Законот за задолжително капитално финансирање пензиско осигурување. Приходот од надоместок за управување во 2011 година изнесува 46.221.669 денари, а беше планиран приход од 44.883.899 денари што е поголем за 1.337.770 во однос на планираниот.

- **Надоместокот од придонеси во доброволен фонд е 4% максимум** од уплатените придонеси и за 2011 година изнесува 949.927 денари а беше планирано 1.860.212 денари. Друштвото не ги реализираше планираните уплати на средства во доброволниот фонд.

- **Надоместок за управување со средства од 0,075 % месечно од вкупните нето средства на доброволниот пензиски фонд.** Приходот од надоместок за управување во 2011 година изнесува 216.217 денари, а беше планиран приход од 361.287 денари. Друштвото располагаше со помалку средства во доброволниот фонд отколку планираното.

- **Инвестирање на слободните парични средства на Друштвото**

Во 2011 година, Друштвото ги вложуваше средствата во депозити и државни обврзници. Вкупниот износ на вложени средства на Друштвото со 31.12.2011 изнесува 199.796.978 денари. Друштвото оствари приходи во износ од 12.295.324 ден., а по планот изнесуваа 12.034.724 денари и се повисоки за 260.600 денари. Повисоките приходи се резултат на повисоките каматни стапки на депозитите од планираните и повисоките приноси на обврзниците купени во текот на годината.

КБ ПРВ ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ

На крајот на 2011 година, **нето средствата на Задолжителниот фонд** со кои управува Друштвото достигнаа износ од **8.583,89 милиони денари**, што е за 1,97% помалку во однос на планот¹.

Во Фондот беа **уплатени вкупно придонеси во износ од 1.879,56 милиони денари** или просечно месечно **156,63 милиони денари** односно за 1,95% помалку од планираното². Просечниот месечен уплатен придонес изнесува **1.582 денари**, што е за 3,02% помал од планираниот, а **125.132** членови примиле барем една уплата³.

Од вкупниот број членови заклучно со 31.12.2011 година **96,97% имаат барем една уплата на лична сметка во Фондот, а 3,03% немаат ниту една уплата на месечен придонес на лична сметка**⁴.

Друштвото наплати **84,58 милиони денари надоместоци** од уплатените придонеси, што претставува просечна месечна наплата од **7,05 милиони денари** и е за 1,95% помалку од планираното⁵.

Друштвото наплати **надомест за управување со средствата во износ од 46,22 милиони денари** што е за 2,98% повеќе од планираниот надомест за 2011 година⁶.

Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2011 година изнесува 130,697013⁷.

Со состојба 31.12.2011 год., најголем дел од средствата на задолжителниот фонд, **60,12% Друштвото ги вложи во државни хартии од вредност, 15,87% во депозити кај домашни банки, 3,88% во акции на домашни издавачи, и 19,68% во инвестициски фондови од странски издавачи**⁸.

Задолжителниот пензиски фонд за 2011 година **оствари мал позитивен годишен принос. Репер за приносот** на задолжителниот фонд за годината што измина беше годишното ниво на инфлација во Македонија, зголемено за 2 процентни поени. Официјалната стапка на инфлација во Р. Македонија за 2011г. изнесуваше 3,9%⁹, што значи дека приносот на фондот за 2011г. **не го надмина** зададениот репер.

Просечниот принос за последните 3 години сведен на годишно ниво на 31.12.2011 година изнесува **6,86%**¹⁰. **Репер за приносот** на задолжителниот фонд за истиот период беше годишното ниво на инфлација во Македонија, зголемено за 2 процентни поени. Официјалната стапка на инфлација во Р. Македонија во просек за последните 3 години изнесуваше 1,57%¹¹, што значи дека приносот на фондот за периодот од 1.1.2009 до 31.12.2011г. **го надмина** зададениот репер.

^{1,2,3,4,5,6,8,11} Извор: КБ Прво пензиско друштво АД Скопје

^{7,10} Извор: Агенција за супервизија на капитално финансирање пензиско осигурување - МАПАС

⁹ Извор: www.nbrm.mk

Наплатуван надоместок од придонеси ¹⁰	
Период	КБ Прво
Јануари 2009 - Декември 2009	6,8%
Јануари 2010 - Декември 2010	5,5%
Јануари 2011 - Декември 2011	4,5%
Наплатуван месечен надоместок од вкупни нето средства на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд – Скопје ¹⁰	
Период	КБ Прво
Јануари 2009 - Декември 2011	0,05%

Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд.

КБ ПРВ ОТВОРЕН ДОБРОВОЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ

На крајот на 2011 година, **нето средствата на Доброволниот фонд** со кои управува Друштвото достигнаа износ од **40,06 милиони денари**, што е за 49,88% помал во однос на планот¹².

Во Фондот беа **уплатени вкупно придонеси во износ од 28,02 милиони денари** или просечно месечно **2,33 милиони денари**, односно за 56,32% помалку од планираното¹³. Просечниот месечен уплатен придонес изнесува **1.326 денари**, што е за 11,6% помал од планираниот, а **6.560** членови примиле барем една уплата¹⁴.

Од вкупниот број членови заклучно со 31.12.2011 година **94,11% имаат барем една уплата на лична сметка во Фондот**, а **5,89% немаат ниту една уплата на месечен придонес на лична сметка**¹⁵.

Друштвото наплати **949,95 илјади денари надоместоци** од уплатените придонеси, што претставува просечна месечна наплата од **79,16 илјади денари** и е за 48,93% помалку од планираното¹⁶.

Друштвото наплати **надомест за управување** со средствата во износ од **216,21 илјади денари** што е за 40,15% помал од планираниот надомест за 2011 година¹⁷.

Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2011 година за доброволниот фонд изнесува 112,639593¹⁸.

Со состојба 31.12.2011 год., најголем дел од средствата на доброволниот фонд, **41,37%** Друштвото ги вложи **во депозити кај домашни банки**, **33,39%** во **државни хартии од вредност**, **13,71%** во **акции на домашни издавачи**, како и **11,49%** во **парични средства**¹⁹.

Доброволниот пензиски фонд за 2011 година **оствари позитивен годишен принос. Репер за приносот** на доброволниот фонд за годината што измина беше годишното ниво на инфлација во Македонија, зголемено за 3 процентни поени. Официјалната стапка на инфлација во Р. Македонија за 2011г. изнесуваше 3,9%²⁰, што значи дека приносот на фондот за 2011г. **не го надмина** зададениот репер.

Просечниот принос за последните 2 години сведен на годишно ниво на 31.12.2011 година изнесува **6,02%**²¹. **Репер за приносот** на доброволниот фонд за истиот период беше годишното ниво на инфлација во Македонија, зголемено за 2 процентни поени. Официјалната стапка на инфлација во Р. Македонија во просек за последните 2 години изнесуваше 2,80%²², што значи дека приносот на фондот за периодот од 1.1.2010 до 31.12.2011г. **го надмина** зададениот репер.

Наплатуван надоместок од придонеси ²¹	
Период	КБ Прво
01.01.2010 - 23.04.2010	5,5%
24.04.2010 - 31.12.2010	4%
1.1.2011 – 31.12.2011	4%
Наплатуван месечен надоместок од вкупни нето средства на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје ²¹	
Период	КБ Прво
Јануари 2010 - Декември 2010	0,15%
Јануари 2011 – Декември 2011	0,075%

Приносот на Вашата доброволна индивидуална сметка и/или професионална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот доброволен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од вашето друштво кое управува со доброволниот пензиски фонд.

^{12,13,14,15,16,17,19,22} Извор: КБ Прво пензиско друштво АД Скопје

^{18, 21} Извор: Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС

²⁰ Извор: www.nbrm.mk



УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

Во текот на 2011 година Надзорниот одбор на Друштвото донесе посебна „Политиката за идентификација, мерење и управување со ризици“ и применуваше систем на надгледување и контрола на ризиците од работењето врз Друштвото и фондовите и тоа:

1. Ликвидоносен ризик

Ликвидоносен ризик е неможност да се извршат достасаните обврски на друштвото и фондовите. Со цел да се заштити од овој вид на ризик, Друштвото води евиденција за паричните приливи и одливи, ги проектира истите на долг рок и ја контролира рочната структура на обврските. Управувањето со овој вид на ризик овозможува да се обезбеди солвентност на долг рок.

2. Пазарен ризик

Пазарниот ризик е ризик кој како резултат на намалувањето на цените или зголемена волатилност на цените ќе предизвика негативен ефект врз вредноста на средствата на друштвото и фондовите.

Пазарниот ризик зависи од видот на инструментите во кои се вложуваат средствата на друштвото и фондовите (обврзници, записи, депозити, акции, удели во фондови и др.). Пазарниот ризик се јавува како последица на промените на пазарната вредност на инструментите како резултат на економски и неекономски промени. Пазарниот ризик како таков може да се подели на:

- ризик од промена на цените на хартиите од вредност - кој претставува ризикот на кој се изложени средствата при промена на цените на хартиите од вредност.

- ризик од промена на каматните стапки (каматен ризик)- кој претставува ризикот на кој се изложени средствата преку вложување во депозити, обврзници и други должнички хартии од вредност, чија цена се менува во однос со движењето на каматните стапки.

- ризик од промена на вредноста на валутата (валутен ризик) – кој претставува ризикот на кој се изложени средствата од промена на девизниот курс.

3. Ризик од каматни стапки

Со цел да се оствари максимален приход од камата, а во исто време и потребен степен на ликвидност, Друштвото ги вложува средствата на рок кој ќе овозможи максимална каматна стапка, а притоа да не биде загрознена ликвидноста.

Тргувајќи од ова, во 2011 година, средствата на Друштвото односно капиталот беа вложени во депозити со евро клаузула со рок на доспевање до 1 година и на краток рок до 1 месец во денари. Заради обезбедување пласман на средствата со повисока камата односно принос, Друштвото направи инвестиции и во долгорочни државни обврзници издадени од Министерството за финансии со рок на доспевање до 5 и до 10 години. Ризикот од каматни стапки во детали се планира, анализира, контролира, и балансира во работењето со средствата од фондовите.

4. Оперативен ризик

Оперативен ризик е ризикот од директни и индиректни загуби како резултат на несоодветени или неуспешни интерни процеси, луѓе и системи или пак како резултат на надворешни настани. Оперативниот ризик е поделен во седум категории:

- клиенти, производи и деловни практики – грешки (намерни или ненамерни) во извршувањето на обврските кон клиентите, злоупотреба на доверливи информации, перење пари и прекршувања на поверенички должности;

- интерна измама – непочитување на законите, регулативите и/или политиката на друштвото како и злоупотреба на имотот (опремата на друштвото);

- екстерна измама – акции преземени од надворешни лица што ги прекршуваат законите или акции со кои се злоупотребува имотот;
- оштета на физичките средства (опрема) – оштета на опремата како резултат на елементарна непогода, земјотреси, пожар;
- управување на извршувањето, испораката и процесите – грешки во точното процесирање на трансакциите и неодржувањето на деловни односи меѓу договорните страни;
- нарушување на бизнисот и грешка на системите – тука се вбројуваат грешки на компјутерските системи (хардверски и софтверски);
- вработување и безбедност при работа – настани (акции) кои не ги почитуваат законите поврзани со вработување и здравје и безбедност при работа.

Друштвото, во соработка со информатичките организациони делови на двата основачи, постојано ги унапредува системите на чување на податоците и на контролните системи на работењето.

5. Ризик од легислатива

Во 2005 година, Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување, даде дозвола со рок на важност од 10 години на 2 друштва за управување со пензиски фондови. Министерството за труд и социјална политика во 2007 година предложи Закон за измени и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, стапи во сила во 2008 година, со кој се укина ограничувањето на рокот на важност на дозволата за управување со пензиски фондови на друштвата и даде можност да се основаат и други друштва за управување со пензиски фондови. Оваа измена може да влијае на условите на работење на Друштвото, заради губење дел од пазарот на пензиски осигуреници и остварување помали приходи во идните години. Со измените на Законот се воведува право на Управниот одбор на Агенцијата за супервизија да ја утврдува горната висина на надоместокот од пензиски придонеси што пензиските друштва ја наплатуваат од своите членови. Примената на оваа административна мерка со која не се почитува пазарните принципи на работењето може да влијае на намалување на приходите на друштвото во идните години. Веќе на крајот на 2009 година Владата го прифати надоместокот од придонеси предложен од Агенцијата во износ од 5,5% за 2010 година, 4,5% за 2011 година и 4,0% за 2012 година.

Во 2012 година влезе во сила Законот за исплата на пензии и пензиски надоместоци од капитално финансирано пензиско осигурување кој директно влијае врз зголемувањето на трошоците на Друштвото во делот за формирање на **“Центар за електронски систем за котација”** на понуди за анuitети и програмирани повлекувања и во делот за ангажирање на ново лице-актуар за вршење на дејноста на исплата на пензии.



ИНВЕСТИРАЊЕ НА СРЕДСТВАТА НА ФОНДОВИТЕ

Управниот одбор на своите седници донесуваше одлуки за инвестирање на средствата на пензиските фондови, врз основа на кои се инвестираа овие средства. Кон крајот на годината беше дополнета Стратегија на пет години за инвестирање на средствата на задолжителниот и доброволниот фонд и редовни годишни Тактики за инвестирање на средствата на задолжителниот и доброволниот фонд, со кои беше уреден начинот на работење на Друштвото во однос на инвестирањето на средствата на пензиските фондови. Исто така беа извршени ревидирања на Тактиките за задолжителниот пензиски фонд и доброволниот пензиски фонд заради усогласување со актуелната состојба на финансискиот пазар.

Во врска со задолжителниот фонд, во текот на цела 2011 година се градеа позиции во акции во странство преку индексни фондови, ЕТФ-и кои котираат на најголемите странски берзи. На тој начин се диверзифицираа голем дел од средствата кои се инвестираат во акции во странство во износ од околу 20% од фондот.

Дополнително, дел од средствата на задолжителниот фонд, инвестирани во 10-годишна евро-обврзница издадена од Република Грција, земја членка на ЕУ, реализираа значајна загуба со изнудено продавање на обврзницата во ноември месец 2011 година, за да се задоволат барањата на одредбите на МАПАС.

Ваквите одлуки и тактики за реализација на инвестициите на фондот пазарите ги казнија со мал позитивен годишен принос на задолжителниот фонд за 2011 година.

Во врска со доброволниот фонд, во текот на 2011 година, Друштвото превзема активност да инвестира средства во нови државни обврзници

од денационализација кои котираат на Македонската берза. Ова беше клучна одлука за да се оствари добар принос за целата 2011 година. Не се инвестираше во странство.

Дисциплинирано се градеше позиција во сите инструменти во текот на цела 2011 согласно тактиката за годината.

Ваквите одлуки и тактики за реализација на инвестициите на фондот, на крајот пазарите ги наградија со позитивен годишен принос на доброволниот фонд.

Во текот на 2011 година, Секторот за управување со средствата продолжи со директна релација со повеќе странски дилери/брокери од повеќе европски банки, со што значително се придонесе за подобрување на квалитетот за работа, воспоставување подобра релација, навремено информирање за случувањата на странските пазари, како и значително намалување на трошоците за тргување во странство, што претставува директна корист за членовите на фондовите.



ПРОДАЖБА

Во текот на 2011 година продолжија активностите на Друштвото во правец на привлекување што поголем број на осигуреници и склучување на поголем број на договори за членство во задолжителниот пензиски фонд, како и интензивни активности за привлекување што поголем број на членови и склучување на поголем број на договори за членство во доброволниот пензиски фонд, пред се преку директни презентации на менаџментот на преку 1.900 компании во земјата. Преку зголемените продажни активности Друштвото успеа да склучи договори за професионални пензиски шеми со 696 компании, преку кои 4.332 лица станаа членови на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд²³.

Во текот на 2011 година, 15.525 членови и времено распределени лица се приклучија на задолжителниот пензиски фонд²⁴.

4.332
НОВИ ЧЛЕНОВИ ВО ДОБРОВОЛНИОТ ПЕНЗИСКИ ФОНД

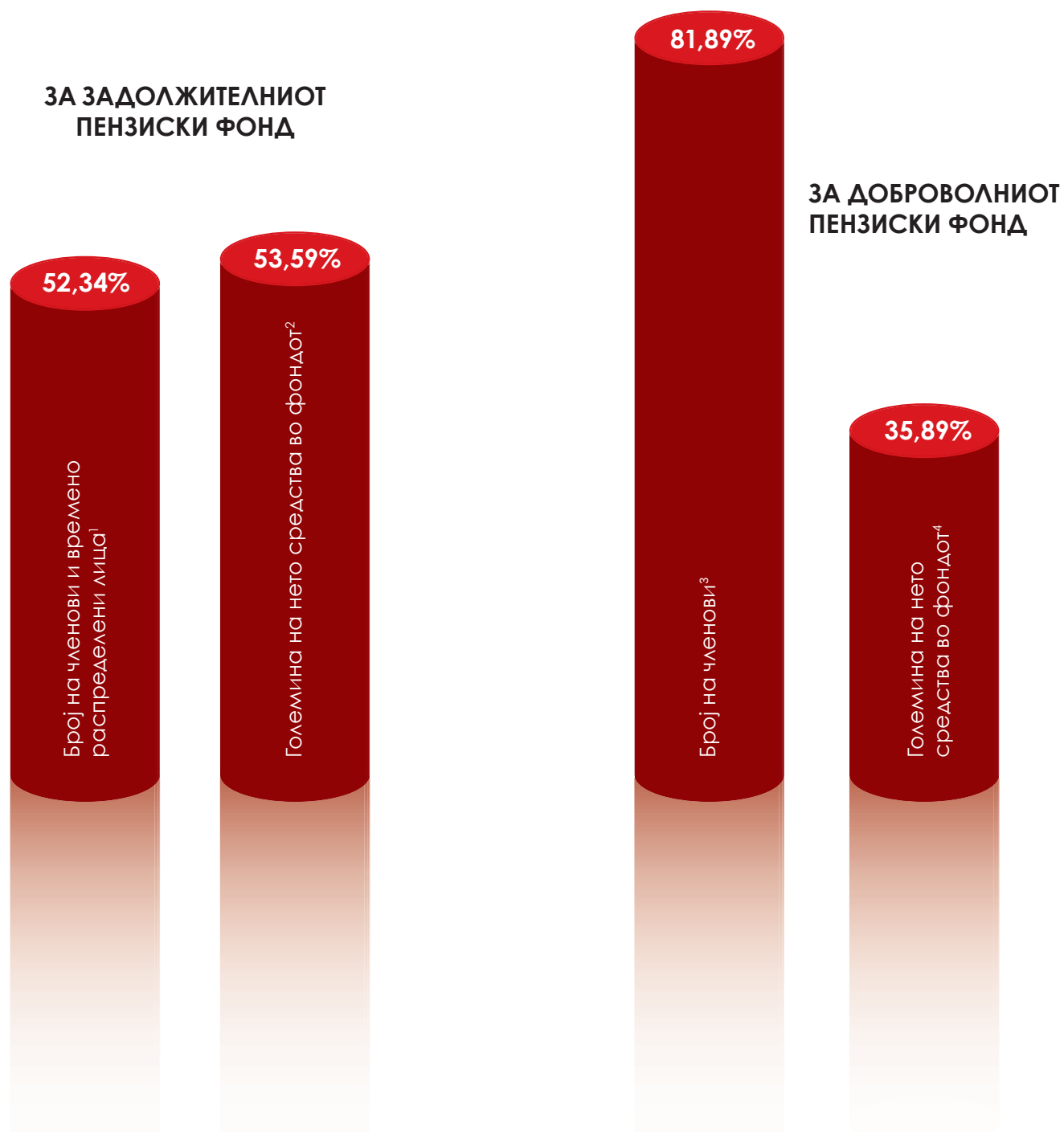
2011
ГОДИНА

15.525
НОВИ ЧЛЕНОВИ И ВРЕМЕНО РАСПРЕДЕЛЕНИ ЛИЦА ВО
ЗАДОЛЖИТЕЛНИОТ ПЕНЗИСКИ ФОНД

^{23,24} Извор: КБ Прво пензиско друштво АД Скопје



ПАЗАРНО УЧЕСТВО



^{1,3}Извор: КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Податоците се однесуваат за периодот од 01.01.2011 до 31.12.2011 година.

^{2,4}Извор на податоци: КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Податоците се однесуваат заклучно 31.12.2011 година.

МАРКЕТИНГ АКТИВНОСТИ

Позначајни активности во однос на маркетингот беа: континуирана работа на терени и изнаоѓање на можности за продажба, присутност во медиуми (електронски и пишани) од аспект на давање на изјави, анализи и мислења, објава на огласи во истите, одржување презентации за карактеристиките на тростолбниот пензиски систем, присуство на индивидуалци на практична работа, како и активно учество во работата на стопански комори.

Напоредно со маркетинг активностите во овој период беа превземени и активности за обучување на агенти и нивно пријавување за полагање на испит за агенти за вршење на маркетинг активности за задолжителниот и доброволниот пензиски фонд. Така, во 2011 година испитот за агент го положија вкупно 52 нови агенти, а 64 агенти беа (пре)регистралирани и обучени за агентски активности-дистрибуција на производот со што на крајот од годината Друштвото располагаеше со вкупно 419 лиценцирани агенти.

Заклучно со 31.12.2011 година Друштвото имаше вкупно 419 агенти кои можеа да работат за двата пензиски фонда со кои управува Друштвото.

Со цел да се мотивираат агентите да склучуваат што поголем број договори, Друштвото ги задржа бонусите што беа исплатувани во текот на целата 2011 година во зависност од индивидуалната ангажираност (придонес) на агентите.



ИНФОРМАТИЧКО – КОМУНИКАЦИСКА ТЕХНОЛОГИЈА

Во 2011 година се посвети најмногу внимание на подобрување на постоечките софтверски апликации за 2 и 3 столб. Поточно, Секторот за информатика го водеше процесот за скенирање и архивирање на сите договори за членство. Се имплементираше модул за автоматско генерирање на извештаи во делот на Инвестирање, Ризици и Сметководство и финансии.

Следејќи го унапредувањето на современата технологија Друштвото презема иницијатива за достава на извештаите за членовите на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд по електронска пошта и проверка на состојбата на својата сметка online, на интернет страната на Друштвото во секое време.

Воедно, во 2011 година, Друштвото започна со плански и стратешки насочен пристап во online маркетингот преку застапеност на најпопуларната социјална мрежа Facebook. Така, преку таргетирање на точно определени кориснички групи на оваа социјална мрежа, Друштвото успеа да придобие значителен број на корисници и на крајот од 2011 година имаше вкупно 2.120 пријатели на компанискиот профил и 1.730 фанови на Fan Page.



ЧОВЕЧКИ РЕСУРСИ

Друштвото посветува големо внимание на кадровската политика, од моментот на селектирање и прием на работници, се до нивно воведување и пренесување на своето искуство со цел нивна мотивација за работа. Како дополнителна мотивација за своите вработени Друштвото излегува во пресрет преку помагање при нивно стручно усовршување, овозможување на персонален развој и развој во кариерата, унапредување, задржување на своите вработени.

Основни начела врз кои се заснова работењето на Друштвото се:

- **Тимска работа**
- **Перфекционизам**
- **Почитување на луѓето и околината**
- **Лидерство**
- **Интегритет**
- **Фокус на клиентот**

КБ Прво пензиско друштво АД Скопје со состојба на 31.12.2011 година брои 26 вработени.

Тенденција на Управниот одбор е поттикнување на своите вработени да стекнат повисок степен на образование. Исто така, вработените во Друштвото се упатуваат на разни форми на стручно усовршување и оспособување во земјата и странство и на тој начин се имплементираат сите новини и достигнувања на современите трендови на работа.

Во 2011 година беше организирана Меѓународна конференција за пензиска реформа и идни предизвици, организирана од Агенцијата за

супервизија на КФПО – МАПАС и Светска банка, на кој учество заземаа и претставници на Друштвото. Се учествуваше на состаноци и обуки за инвестирање со подружниците на Prva Group plc. Ljubljana, еден од основачите на Друштвото.

Исто така, тенденција на Друштвото е секоја година да организира Team building со цел поттикнување на тимска работа на вработените во Друштвото како важен сегмент во поглед на поголема ефикасност, стручност и поделба на знаења, искуства. Во 2011 година беше одржан Team building во Маврово од кој произлегоа добри резултати и се поделија многубројни искуства во поглед на работењето од различни области – пред сè клучни: продажба и инвестирање.



Друштвото, исто така ја следеше и работата со правното уредување на создадените односи, преку ангажирање на агентите, преку договор за застапување на Друштвото во склучувањето на договорите за членство и вршење на работи на маркетинг, договорно уредување на односите и со другите лица, соработниците, изработката на правни лекови и слично.

КОРПОРАТИВНО ОПШТЕСТВЕНА ОДГОВОРНОСТ

Тргувајќи од една од основните вредности на КБ Прво пензиско друштво – почит кон околината и луѓето, во 2011 година беше организирана работна акција од страна на вработените и агентите на Друштвото, чистење на околината на пределот на Водно и Милениумскиот крст која беше успешно завршена.

Исто така, вработените и агентите на Друштвото учествуваа на Скопскиот маратон, кој беше организиран на 8 мај 2011 година. Идејата на Друштвото беше од секој поминат метар од поединечно лице да се донира 1 денар во хуманитарни цели, врз основа на избраната должина на патека (трка 5000м, полумаратон и маратон). Поврзано со тоа, по иницијатива на одделни вработени во 2011 година беа донирани средства во хуманитарни цели на две лица за лекување во странство.

Тенденција е ваквите акции да преминат во традиција на Друштвото, со што би се придонело да се разбуди свеста на пошироката јавност, да се почитува и помогне на околината.



КОРПОРАТИВНО УПРАВУВАЊЕ

Корпоративното управување на Друштвото се темели врз правилата на управување и надзор, утврдени со Кодексот за добро корпоративно управување на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје, донесен од страна на Управниот одбор, а одобрен од страна на Надзорниот одбор на Друштвото.

Согласно Кодексот, корпоративно управување претставува збир на правила со кои се уредуваат начинот, постапките и процесите преку кои органите на надзор и управување, лицата со посебни овластувања и одговорности и раководните лица во Друштвото донесуваат одлуки во врска со управувањето на Друштвото и КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје и КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје и начинот како се следи имплементацијата на тие одлуки. Целта на доброто корпоративно управување на Друштвото е обезбедување одговорност и транспарентност во работењето на Друштвото, создавање доверба меѓу органите на надзор и управување и заинтересираните субјекти, особено членовите на пензиските фондови и подобрување на ефикасноста на работењето на Друштвото и пензиските фондови. Надзорниот и Управниот одбор на Друштвото се одговорни за воспоставување на структурата на корпоративното управување на Друштвото.



Во текот на 2011 година, органите на управување на Друштвото ги вршеа своите активности согласно законските прописи и Статутот на Друштвото:



НАДЗОРЕН ОДБОР

Состав на Надзорниот одбор:

Претседател - Аленка Жнидаршич Крањц

Член - Милица Георгиева

Член - Блаж Разворник

Независен член - Александра Максимовска Велјановски

УПРАВЕН ОДБОР

Состав на Управниот одбор:

Претседател - Јанко Тренкоски

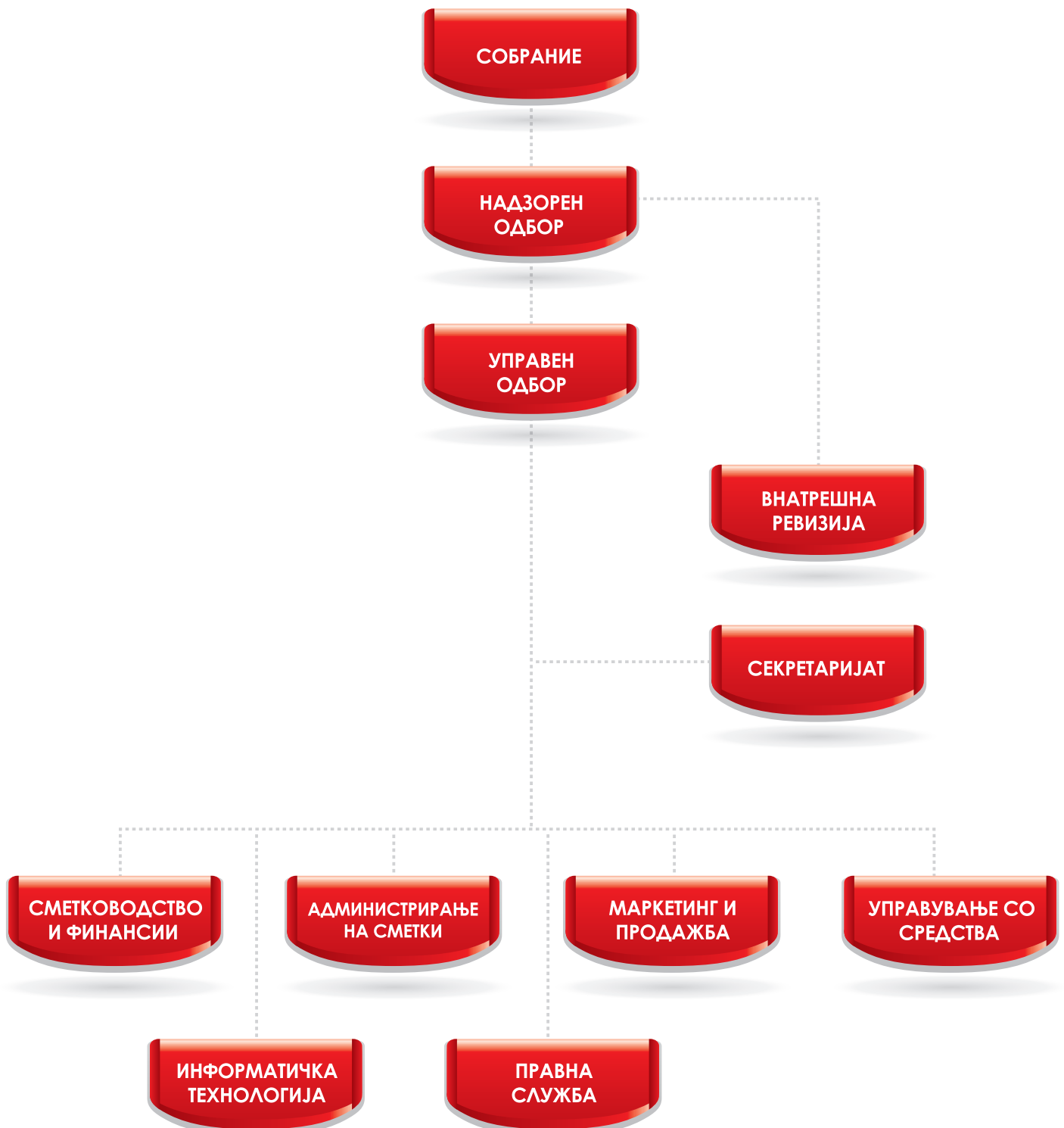
Член - Бојан Стојаноски

Член - Филип Николоски





ОРГАНИЗАЦИОНА ШЕМА



МРЕЖА НА ПРОДАЖНИ МЕСТА НА ДРУШТВОТО

Во Скопје

Комерцијална банка АД Скопје

1. Дирекција – стар дел
Кеј Димитар Влахов бр.4 Скопје
тел. 02 3 107 181

2. Експозитура ГТЦ
ГТЦ Скопје, локал 6 д.е. 267
тел. 02 3 165 906

3. Експозитура Јане Сандански
Јане Сандански бр.69 Скопје
тел. 02 2 455 820

4. Експозитура Лептокарија
Партизанска бр.62/2 лок.15
Скопје
тел. 02 3 070 577

5. Експозитура Ѓорче Петров
Ѓорче Петров б.б. Скопје
тел. 02 2 041 230

6. Експозитура 11 Октомври
Сава Ковачевиќ бр.11 Скопје
тел. 02 2 775 057

Прокредит банка АД Скопје

7. Експозитура Капиштец
ул. Јуриј Гагарин бр. 17, Скопје
тел. 02 3 097 505

Еуростандард АД Скопје

8. Еуростандард банка АД
Скопје 27 Март бр. 2 Скопје
тел. 076 454 326, 070 615 984

Во други градови

Комерцијална банка АД Скопје

9. Филијала Велес
Маршал Тито бр.59. Велес
тел. 043 222 541

10. Филијала Кочани
Кеј на Револуција бр.5 Кочани
тел. 033 271 631

11. Филијала Куманово
Маршал Тито б.б. Куманово
тел. 031 429 966

12. Филијала Охрид
Партизанска бр.24 Охрид
тел. 046 205 505

13. Филијала Прилеп
Мице Козар б.б. Прилеп
тел. 048 403 810

14. Филијала Струмица
Маршал Тито бр.16. Струмица
тел. 034 334 334

15. Филијала Штип
Маршал Тито бр.10 Штип
тел. 032 223 714

16. Филијала Кавадарци
Маршал Тито б.б. Кавадарци
тел. 043 413 856

17. Филијала Битола
Ленинова б.б. Битола
тел. 047 239 384

18. Филијала Гостивар
Гоце Делчев б.б. Гостивар
тел. 042 212 883

19. Филијала Тетово
Маршал Тито б.б. Тетово
тел. 044 344 211

20. Експозитура Богданци
Маршал Тито б.б. Богданци
тел. 034 222 663

21. Експозитура Винаца
Страшо Пинџур бр.1 Винаца
тел. 033 362 165

22. Експозитура Гевгелија
Гевгелиски партизански одреди
бр.2 Гевгелија
тел. 034 217 071

23. Експозитура Делчево
Бул. Македонија б.б. Делчево
тел. 033 412 356

24. Експозитура Кичево
Бул. Ослободување б.б. Кичево
тел. 045 228 384

25. Експозитура Мак. Брод
Маршал Тито бр.10
Македонски Брод
тел. 045 274 144

26. Експозитура Струга
ул. Пролетерски бригади бр.4
тел. 046 789 280

27. Експозитура Неготино
Маршал Тито б.б. Неготино
тел. 043 371 721

28. Експозитура Мак. Каменица
Маршал Тито б.б.
Мак.Каменица
тел. 033 432 283

29. Експозитура Радовиш
22 Октомври б.б. Радовиш
тел. 032 631 595

ПРИЛОЗИ

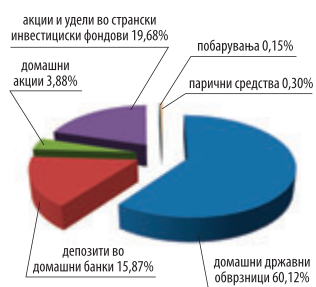
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ИНВЕСТИЦИОНО ПОРТФОЛИО НА
КБ ПРВ ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ
СОСТОЈБА НА 31.12.2011**

ИЗДАВАЧ	НАЗИВ	Вредност во денари	% од вкупните средства
ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ			
ОБВРЗНИЦИ			
ДРЖАВНИ ОБВРЗНИЦИ			
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год; 2,00%; 01/06/15	154.162.964	1,79%
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год; 2,00%; 01/06/16	92.918.645	1,08%
Министерство за финансии	Државна обврзница; 5 год; 5,7%; 29/09/16	294.154.080	3,42%
Министерство за финансии	Државна обврзница; 5 год; 5,7%; 19/12/16	100.217.024	1,17%
Министерство за финансии	Македонска државна еврообврзница; 10 год; 4,625%; 08/12/15	2.577.623.284	30,01%
Министерство за финансии	Македонска државна еврообврзница; 3,5 год.; 9,875%; 08/01/13	1.696.754.405	19,76%
останати		248.011.393	2,89%
Вкупно домашни државни обврзници		5.163.841.796	60,12%
ДЕПОЗИТИ			
НЛБ Тутунска банка АД Скопје	8,50%; 31/10/07 - 31/10/12	10.004.658	3,22%
	8,50%; 07/11/07 - 07/11/12	10.058.219	
	8,50%; 20/11/07 - 20/11/12	10.027.945	
	8,00%; 27/11/07 - 27/11/12	10.010.959	
	8,00%; 05/12/07 - 05/12/12	10.059.178	
	8,00%; 07/12/07 - 07/12/12	10.054.795	
	8,00%; 12/12/07 - 12/12/12	10.043.836	
	8,00%; 14/12/07 - 14/12/12	10.039.452	
	8,00%; 20/12/07 - 20/12/12	10.026.301	
	9,50%; 26/08/08 - 26/08/14	25.039.041	
	9,50%; 02/09/08 - 02/09/14	10.078.082	
	9,50%; 03/09/08 - 03/09/14	10.075.479	
	9,50%; 05/09/08 - 05/09/14	10.070.274	
	9,50%; 11/09/08 - 11/09/14	35.191.301	
	9,50%; 19/09/08 - 19/09/14	10.033.836	
	9,50%; 26/09/08 - 26/09/14	15.023.425	
	9,50%; 02/10/08 - 02/10/14	35.273.288	
	9,50%; 14/10/08 - 14/10/14	15.070.274	
	9,50%; 17/10/08 - 17/10/14	20.078.082	
	вкупно	276.258.425	
Стопанска банка АД Скопје	7,75%; 03/06/08 - 03/06/13	52.250.685	2,58%
	7,75%; 10/06/08 - 10/06/13	26.088.185	
	7,75%; 12/06/08 - 12/06/13	10.431.027	
	7,75%; 07/07/08 - 07/07/13	51.889.726	
	7,75%; 15/07/08 - 15/07/13	31.082.877	
	7,75%; 17/07/08 - 17/07/13	10.356.712	
	7,75%; 23/07/08 - 23/07/13	9.309.576	
	7,75%; 28/07/08 - 28/07/13	10.333.356	
	7,75%; 01/08/08 - 01/08/13	19.617.240	
	вкупно	221.359.383	
ПроКредит банка АД Скопје	8,30%; 28/03/07 - 28/03/12	10.009.096	2,42%
	8,50%; 08/01/08 - 08/01/13	18.100.603	
	8,50%; 11/01/08 - 11/01/13	10.048.904	
	8,50%; 05/02/08 - 05/02/13	10.062.877	
	8,50%; 22/02/08 - 22/02/13	5.011.644	
	8,70%; 26/02/08 - 26/02/13	30.042.904	
	8,70%; 28/02/08 - 28/02/13	10.009.534	
	8,70%; 04/03/08 - 04/03/13	17.113.458	
	8,70%; 05/03/08 - 05/03/13	7.045.049	
	8,70%; 21/03/08 - 21/03/13	10.026.219	
	9,50%; 05/05/08 - 05/05/13	80.562.192	
	вкупно	208.032.479	
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	9,50%; 18/01/10 - 18/01/12	38.284.512	2,07%
	9,50%; 21/01/10 - 21/01/12	34.758.307	
	9,00%; 25/01/10 - 25/01/12	26.184.814	
	8,50%; 12/02/10 - 12/02/12	30.101.159	
	3,50%; 30/12/11 - 09/01/12	48.426.277	
	вкупно	177.755.069	
Халк банка АД Скопје	5,80%; 20/07/11 - 20/07/12	60.009.667	1,75%
	6,30%; 20/12/11 - 20/12/13	90.015.750	
	вкупно	150.025.417	
Уни банка АД Скопје	6,50%; 20/07/11 - 20/07/12	102.526.603	1,19%
	вкупно	102.526.603	
останати		227.204.462	2,65%
Вкупно депозити во домашни банки		1.363.161.838	15,87%
АКЦИИ			
Алколоид АД Скопје	обични акции	160.862.657	1,87%
останати		172.380.081	2,01%
Вкупно домашни акции		333.242.737	3,88%
ВКУПНО ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ		6.860.246.371	79,87%

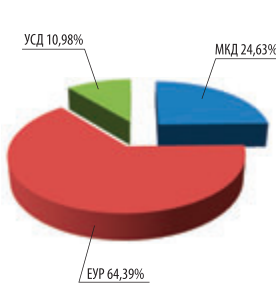
ИЗВЕШТАЈ ЗА ИНВЕСТИЦИОНО ПОРТФОЛИО НА КБ ПРВ ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ СОСТОЈБА НА 31.12.2011

ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ИЗДАДЕНИ ОД ИЗДАВАЧИ СО СЕДИШТЕ ВО ЕУ И ОЕЦД			
ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ			
BlackRock Assets Management Deutschland	iShares DJ STOXX 600 Health Care	31.285.133	0,36%
	iShares DJ STOXX 50 DE	275.727.838	3,21%
	iShares Dax DE	114.230.530	1,33%
	iShares Stoxx Europe 600 DE	214.353.474	2,50%
Lyxor International Assets Management	Lyxor ETF Euro Stoxx 50	122.608.987	1,43%
Invesco PowerShares Capital Management	PowerShares QQQ NASDAQ 100	264.536.438	3,08%
Vanguard Group Inc	Vanguard FTSE All World ex-US ETF	383.545.992	4,47%
BlackRock Fund Advisors	MSCI Japan Index Fund	3.897.362	0,05%
	S&P Global Healthcare Sector Index Fund	4.268.227	0,05%
	iShares MSCI EAFE INDEX FUND	85.699.750	1,00%
SSGA FUND MANAGEMENT INC	SPDR S&P 500 ETF TRUST	190.302.394	2,22%
Вкупно акции и удели на инвестициски фондови		1.690.456.126	19,68%
ВКУПНО СТРАНСКИ ИНСТРУМЕНТИ		1.690.456.126	19,68%
Побарувања		13.233.892	0,15%
Парични средства		25.536.494	0,30%
ВКУПНО СРЕДСТВА		8.589.472.883	100,00%

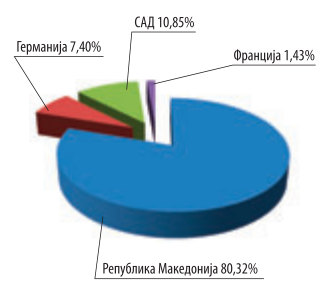
Структура на портфолиото на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје по групи на инструменти



Валутна структура на портфолиото на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје



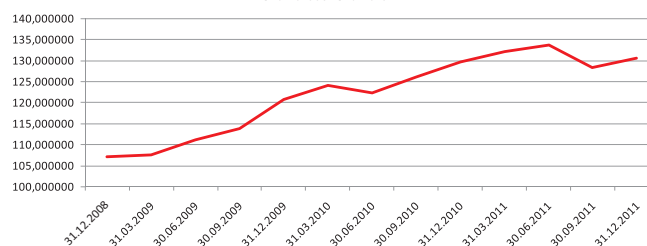
Структура на портфолиото на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје по држава



Структура на портфолиото на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје по сектор



Вредносна сметководствената единица на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје за периодот 31.12.2008 - 31.12.2011



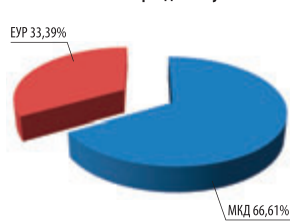
ИЗВЕШТАЈ ЗА ИНВЕСТИЦИОНО ПОРТФОЛИО НА КБ ПРВ ОТВОРЕН ДОБРОВОЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ СОСТОЈБА НА 31.12.2011

ИЗДАВАЧ	НАЗИВ	Вредност во денари	% од вкупните средства
ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ			
ОБВРЗНИЦИ			
ДРЖАВНИ ОБВРЗНИЦИ			
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год.; 2,00%; 01/06/14	582.699	1,45%
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год.; 2,00%; 01/06/15	726.209	1,80%
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год.; 2,00%; 01/06/17	1.240.325	3,08%
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год.; 2,00%; 01/06/19	584.913	1,45%
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год.; 2,00%; 01/06/20	1.845.417	4,59%
Министерство за финансии	Обврзница за денационализација; 10 год.; 2,00%; 01/06/21	4.028.284	10,01%
Министерство за финансии	Државна обврзница; 5 год.; 5,50%; 29/09/16	3.954.930	9,83%
останати		476.497	1,18%
Вкупно домашни државни обврзници		13.439.273	33,39%
ДЕПОЗИТИ			
Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје	6,00%; 06/07/11 - 06/07/12	1.909.426	8,73%
	3,50%; 15/12/11 - 13/01/12	1.602.566	
	вкупно	3.511.992	
Уни Банка АД Скопје	6,20%; 18/05/11 - 18/05/12	1.350.347	8,35%
	6,50%; 09/11/11 - 09/11/12	1.110.382	
	6,20%; 28/12/11 - 28/12/12	900.612	
	вкупно	3.361.341	
Халк Банка АД Скопје	6,30%; 07/02/11 - 07/02/12	1.000.175	7,95%
	6,00%; 08/06/11 - 08/06/12	1.100.183	
	6,30%; 15/12/11 - 15/12/13	1.100.193	
	вкупно	3.200.551	
Зираат Банка АД Скопје	6,00%; 05/05/11 - 07/05/12	1.247.410	5,93%
	6,20%; 08/06/11 - 08/06/12	1.138.572	
	вкупно	2.385.982	
Алфа Банка АД Скопје	7,00%; 19/10/11 - 19/10/12	1.508.918	3,75%
	вкупно	1.508.918	
Стопанска Банка АД Скопје	6,50%; 14/01/11 - 16/01/12	1.275.222	3,17%
	вкупно	1.275.222	
НЛБ Титунска Банка АД Скопје	5,25%; 23/06/11 - 23/06/12	1.101.424	2,74%
	вкупно	1.101.424	
останати		304.946	0,76%
Вкупно депозити во домашни банки		16.650.376	41,37%
АКЦИИ			
Алкалоид АД Скопје	обични акции	1.614.519	4,01%
Гранит АД Скопје	обични акции	1.482.505	3,68%
Македонија Турист АД Скопје	обични акции	1.573.350	3,91%
Реплек АД Скопје	обични акции	467.350	1,16%
останати	обични акции	381.666	0,95%
Вкупно домашни акции		5.519.390	13,71%
ВКУПНО ДОМАШНИ ИНСТРУМЕНТИ		35.609.039	88,47%
Побарувања		14.189	0,04%
Парични средства		4.624.333	11,49%
ВКУПНО СРЕДСТВА		40.247.561	100,00%

Структура на портфолиото на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје по групи на инструменти



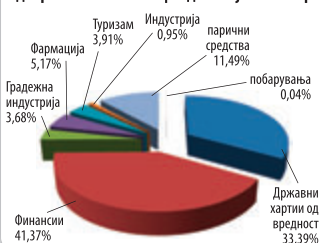
Валутна структура на портфолиото на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје



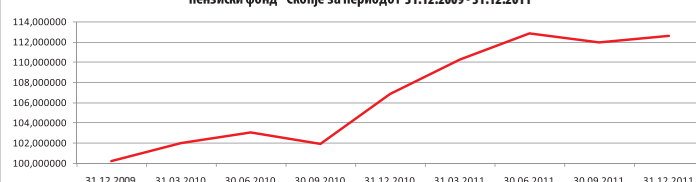
Структура на портфолиото на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје по држава



Структура на портфолиото на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје по сектор



Вредност на сметководствената единица на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје за периодот 31.12.2009 - 31.12.2011



КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31.12.2011



ИДНИНАТА, ДЕНЕС!
www.kbprvo.com.mk

КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31.12.2011

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Certified Auditors Ltd
- Skopje
U. Marshal Tito, br. 19
1000 Skopje, Republic of Macedonia
Tel: (+389 2) 311 33 10
Fax: (+389 2) 311 34 38
www.ey.com

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

До акционерите на КБ Прво Пензиско Друштво АД - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ Прво Пензиско Друштво АД - Скопје ("Друштвото"), кои што ги сочинуваат извештајот за финансиска состојба на Друштвото на 31 декември 2011 година и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промените на капиталот, извештајот на паричните текови за годината која што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки забелешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива и интерна контрола којашто раководството смета дека е релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

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

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за извесно и објективно прикажување на 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 измама или грешка. Кога ги правиме тие проценки на ризиците, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да објаснува ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на секкупната презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази коишто ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

ERNST & YOUNG

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ Прво Пензиско Друштво АД, Скопје за годината која завршува на 31 декември 2011 година, се подготвени во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива.

Скопје, 31 јануари 2012

Ерст & Јанг Овластени Ревизори ДОО

Управители

Марија Дукоска - Јегини
Владимир Соколовски



Овластен ревизор

Маријанка Николовска

Извештај за сеопфатната добивка

31.12.2011 година

Износите се во МКД 000

Бележки	2011	2010
Приходи од управување со фондовите		
Приходи од надоместок од придонеси	4	85.596
Приходи од надоместок за управување		46.638
		132.234
Расходи од управување со фондовите		
Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	4	(15.234)
Расходи за банка чекор		(5.413)
Расходи за Фондот на ПИОМ (% од уплат. придон.)		(1.879)
Трошоци за трансакции		(823)
Трошоци за маркетинг		(4.748)
Трошоци за агенти		(9.159)
Остатни трошоци за управување со фондовите		(630)
		(27.978)
Добивка од управување со фондовите		
		94.158
Остатни приходи на Друштвото		
Приходи од управување со Друштвото	5	36
Материјални трошоци	6	(8.297)
Амортизација	11,12	(3.516)
Нематеријални трошоци од работењето	7	(18.595)
Плати и надоместок	8	(27.078)
Остатни трошоци од редовна активност		(57.489)
		(57.489)
Приходи на камати, курсни разлики и сл.		
Приходи од работење со поврзани субјекти	23	347
Приходи од работење со неповрзани субјекти	9	12.004
		12.351
Расходи на камати, курсни разлики и сл.приходи		
Земени камати		(1)
Курсни разлики од работењето со неповрзаните субјекти		(79)
		(80)
Добивка пред оданочување		
Данок од добивка	10	48.976
Нето добивка за годината		48.837
Остатна сеопфатна добивка		
Вкупна сеопфатна добивка		48.837

Извештај за финансиската состојба (продолжува)

31.12.2011 година

Износите се во МКД 000

Бележки	2011	2010
Капитал и обврски		
Капитал		
Акционерски капитал	19	110.459
Резерви		12.564
Неуспешна добивка		93.643
		216.666
Обврски		
Натекливи обврски		
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	21	9.527
		9.527
Тековни обврски		
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти-тековна доспеаност	21	4.764
Обврски спрема поврзани субјекти		885
Обврски кои добавувачи во земјата		603
Обврски кои добавувачи во странство		-
Обврски кои МАПАС		1.466
Обврски кои Фондот и ПИОМ		324
Обврски кои банка чекор на имот		-
Обврски за нефинансирани услуги		1.309
Остатни обврски		45
Обврски за данок на дододана вредност		139
Обврски за данок и придонеси од добивката		25
Обврски кои државата и други институции по основ на исплатата		7
Преставени, а одговорно плаќање на трансакциите		3.219
		12.771
Вкупни обврски		22.208
Вкупна капитал и обврски		243.964

Овие финансиски извештаи се одобрени за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 23 јануари 2012 година.

Г-дин Јанко Треноски
Генерален Директор
Г-дин Бојан Страјаноски
Втор Генерален Директор
Г-дин Филип Николески
Трет член на управниот одбор

Забелешките претставуваат придонес од овие финансиски извештаи

Извештај за финансиската состојба

31.12.2011 година

Износите се во МКД 000

Бележки	2011	2010
Средства		
Натекливи средства		
Нематеријални средства	11	3.473
		3.473
Недвижности, постројки и опрема		
Градежни објекти	12	25.592
Мебел, возила и друга опрема		2.634
		28.226
Долгорочни финансиски вложувања		
Хартин од вредност кои се чуваат до доспевање	14	134.190
Дадени кредити, депозити и ваучери		9.021
		134.190
Вкупно натекливи средства		
		165.889
Тековни средства		
Пари и други тековни средства		
Жиро сметка		130
Благајна		17
Девизни сметки		59
Депозити што доспеваат до 90 дена	15	3.012
		3.218
Хартин од вредност		
Хартин од вредност кои се чуваат за тргување	16	22.671
Краткорочен деп од обврзници до доспевање	14	18.278
		40.949
Краткорочни финансиски вложувања		
Дадени кредити, депозити и ваучери	15	28.087
		28.087
Побарувања од купувачите и остатокот побарувања		
Побарувања за надоместок од уплатени придонеси		1.024
Остатни побарувања	17	203
		1.227
Одговор на платени трошоци и преместани приходи		
Одговор на платени трошоци	18	305
Преместани приходи		4.289
		4.594
Вкупно тековни средства		
		78.975
Вкупно средства		
		243.964

Извештај за промените во капиталот

31.12.2011 година

Износите се во МКД 000

Акционерски Капитал	Акмулирана добивка	Законски резерви	Вкупно
На 1 јануари 2010 година			
Добивка за годината	110.459	41.482	151.941
Остатна сеопфатна добивка	-	46.686	46.686
Распредела на добивката	-	-	-
	-	(6.222)	6.222
На 1 јануари 2011 година			
Добивка за годината	110.459	81.946	192.405
Остатна сеопфатна добивка	-	48.837	48.837
Нашата на дивиденда	-	-	-
Распредела на добивката	-	(30.137)	30.137
На 31 декември 2011 година			
	110.459	93.643	204.102

Извештај за паричните текови

31.12.2011 година

Износите се во МКД 000

Бележки	2011	2010
Парични текови од оперативни активности		
Приливи од управување со фондовите	130.736	127.074
Приливи од продажба на други услуги	92	634
Исплатено на агенти	(9.159)	(7.594)
Исплатено на работници	(26.727)	(26.400)
Исплатено на добавувачи на маркетинг активности	(4.719)	(4.943)
Исплатено за управување со фондот	(22.504)	(23.266)
Исплатено на други добавувачи	(34.532)	(33.405)
	33.187	32.109
Парични текови од инвестициски активности		
Набавка на недвижности и опрема	(525)	(4.114)
Примени камати	10.127	10.244
Зголемување/намала на плаќањето на банки	73.763	(21.584)
Купување на хартин од вредност	(65.782)	(25.113)
Продавање и доспевање на хартин од вредност	(20.422)	637
	(2.839)	(39.930)
Финансиски активности		
Исплата на дивиденди	(30.137)	-
	(30.137)	-
Нето промена на паричните средства		
Парични средства на почетокот на годината	211	(7.836)
Парични средства на крајот на годината	3.007	10.837
	13	3.218

КБ ПРВ ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за период 01.01.2011 - 31.12.2011

Страница 1



ИДНИНАТА, ДЕНЕС!
www.kbprvo.com.mk

КБ ПРВ ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За период 01.01.2011 - 31.12.2011



ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

До основачите на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје ("Фондот"), кои што ги сочинуваат Извештај за нето средствата на фондот на 31 декември 2011 година, Извештај за работењето на Фондот, Извештај за нето средствата на Фондот, Финансиски показатели според сметководствени единици, Извештај за бројот на сметководствени единици за годината која што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки забелешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива и интерна контрола која што раководството смета дека е релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

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

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорските докази за износите и ослободувањата во финансиските извештаи. Извршените постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релеванта за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да објаснува ревизорските постапки кои што се соодветни на околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефикасноста на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупната презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази коишто ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Финансиски извештаи за 31 декември 2011 година

Извештај за нето средствата на Фондот

Средства	Белешки	2011	2010
Почетни средства	3	23.256	12.159
Прибавување од вложувања	4	2.119	627
Прибавување од Фондот на ПРОМ	4	11.296	-
		36.771	12.786
Вложувања на хартии од вредност и валути			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	2.419.282	998.590
Финансиски средства кои се раскопани на продажба	6	4.748.258	3.732.420
Финансиски средства кои се чуваат до достигавање	7	1.360.162	2.093.517
		8.527.702	6.724.527
Вкупни средства		8.550.473	6.746.313
Обврски			
Обврски кои Друштвото за управување го Фондот	8	5.585	3.988
Вкупни обврски		5.585	3.988
Нето средства на Фондот		8.583.888	6.746.745
Број на сметководствени единици		65.677.766.269025	52.015.581.384058
Вредност на сметководствени единици (во денари)		120.697913	120.590887
Почетни средства на основ на извршените проценки од членови на Фондот		7.722.548	5.927.828
Почетни средства на основ на пренос на средства од други фондови на промена на членство		36.487	26.679
Почетни средства на основ на извршените проценки од членови на Фондот		(7.912)	(5.090)
Почетни средства на основ на пренос на средства во други фондови на промена на членство		(17.600)	(20.646)
Добивка (загуба) од трансакции финансиска членови		215.125	333.704
Акмулациони добивка (загуба) од трансакции членови		158.178	224.474
Расходи на хартии од вредност раскопани за продажба		56.942	262.796
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		8.523.808	6.740.745

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 25 Јануари 2012 година.

Г-дин Јанко Тренковски
Главен Директор

Г-дин Бојан Стојановски
Втор генерален Директор

Г-дин Филип Николески
Трет член на Управниот Одбор

Забелешките пристојуваат придојдени дел од овие финансиски извештаи

Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади денари)	2011	2010
Нето добивка / загуба од вложувања		347.436	413.670
Вкупно нераскопани добивка / (загуба) од вложувања на хартии од вредност		(132.310)	(79.966)
Ревалоризација на хартиите од вредност раскопани за продажба, нето		(165.834)	78.983
Нето вложување / (намалување) на нето средствата на Фондот		49.292	412.687
Почетни средства на основ на извршените проценки		1.794.820	1.591.955
Почетни средства на средства од други пензиски фондови од промена на членство		9.808	11.694
Почетни средства на основ на извршените проценки/финансиски извештаи		(2.822)	(2.504)
Почетни средства на средства во други пензиски фондови од промена на членство		(7.955)	(10.344)
Вкупно вложување на нето средствата од трансакции со сметководствени единици		1.793.851	1.590.802
Вкупно вложување / (намалување) на нето средствата		1.843.143	2.003.489
Нето средства на почетокот на годината		6.740.745	4.737.257
Нето средства на крајот на годината		8.583.888	6.740.745
Број на сметководствени единици			
Издадени сметководствени единици врз основа на извршените проценки		13.669.726.140618	12.766.870.461617
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство		74.704.043094	92.994.038515
Почетни сметководствени единици врз основа на извршените проценки / пензиски извештаи		(21.632.578965)	(20.141.422552)
Почетни сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство		(60.612.723782)	(83.019.789757)
Вкупно издадени сметководствени единици		13.662.184.880967	12.756.763.288303

Финансиски показатели според сметководствени единици

	(во илјади денари)	2011	2010
Нето средства на Фондот на почетокот на годината		6.740.745	4.737.257
Број на сметководствени единици на почетокот на годината		52.015.581.384058	39.258.878.095855
Вредност на сметководствени единици на почетокот на годината		120.590887	120.667142
Нето средства на Фондот на крајот на годината		8.583.888	6.740.745
Број на сметководствени единици на крајот на годината		65.677.766.269025	52.015.581.384058
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината		130.697913	120.590887
Доделени показатели и податоци			
Однос - расходи / просечни нето средства на Фондот ¹		0,006	0,006
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот ²		0,045	0,072
Стапка на принос на Фондот ³		6,86%	3,97%

¹ Показателот се добива кога вкупните расходи од Извештајот за работењето на Фондот ќе се поделат со просечните нето средства на пензискиот фонд.
² Просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот претходен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се поделат со бројот на месеците.
³ Показателот се добива кога ќе се поделат нето добивката (загубата) од вложувањата со просечните вредности на нето средствата на Фондот.
⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителен и доброволно пензиски фондови.

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје за годината која завршува на 31 декември 2011 година, се подготвени во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО

Марија Дукоска-Јегени
Управител

Владимир Соколовски
Управител

Скопје, 15 февруари 2012 година



Марија Дукоска-Јегени
Овластен ревизор

Извештај за работењето на Фондот

Приходи	Белешки	2011	2010
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (промеја)	9	445.069	429.496
Приходи од дивиденди		40.897	7.016
Реализирани капитални добивки	10	8.517	13.118
Почетни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		15.245	1.717
Вкупно приходи од вложувања		509.728	451.347
Расходи			
Трошоци од работење со пензиско друштво и членови на Фондот	8	46.222	34.103
Реализирани капитални загуби	10	96.945	23
Неизвршени курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		18.007	3.209
Расходи за финансиски провизи и останати посреднички трошоци	11	1.120	342
Вкупно расходи		162.294	37.677
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		347.434	413.670
Нераскопани добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност			
Нераскопани капитални добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	12	(132.431)	(91.450)
Нето курсни разлики од вложувања во финансиските инструменти		141	11.484
Вкупно нераскопани добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		(132.310)	(79.966)
Нето вложување / (намалување) на нето средствата на Фондот		215.124	333.704

КБ ПРВ ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за период 01.01.2011 - 31.12.2011

Страница 2

Извештај за бројот на сметководствени единици

(во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)		
Година што завршува на 31 декември 2011		
Опис	Број на сметководствени единици	Износи на средствата на Фондот
На почетокот на годината	52.015.581,384058	6.740.745
Издани сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	13.669.726,140618	1.794.820
Издани сметководствени единици врз основа на пронос на средства од други фондови од пронос на членство во текот на годината	74.704,043094	9.808
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензионски надоместоци	(21.632,578963)	(2.822)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пронос на средства во други пензиски фондови од пронос на членство	(60.612,723782)	(7.955)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината	65.677.766,265025	8.534.596

Вредност на сметководствениот еквивалент	
На почетокот на годината (во Денари)	129.590887
На крајот на годината (во Денари)	136.079113

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) Акции

	Број на акции	Трговна на набавка во акција	Вкупна трговна на набавка	Вредност на акцијата на денот на изготвување	Вкупна вредност на денот на изготвување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции издадени во Република Македонија							
Обични акции	226.934		366.481		333.241		3,88%
МКАЛКА101011, ALK	40.950	4	168.210	4	160.863	2,86%	1,87%
МКСБТВ101013, SBT	3.474	3	9.851	2	7.282	0,09%	0,09%
МКОНВА101012, ONV	20.967	2	38.789	1	27.865	4,78%	0,32%
МКМТУР101018, MTUR	13.559	3	34.666	3	34.575	3,00%	0,40%
МКМФТ510104, MFT	632	24	15.063	19	12.007	0,56%	0,14%
МКСПАЗ101010, SPAZ	112	7	729	5	588	0,16%	0,01%
МКЗРКО101012, ZRKO	313	2	650	2	751	0,12%	0,01%
МКФЕР510108, FERS	203	41	8.364	41	8.323	1,12%	0,10%
МКРЕП101013, REPL	208	38	7.800	36	7.478	0,80%	0,09%
МКТРЕП101010, TRPL	1.205	3	3.972	2	2.838	0,27%	0,03%
МКТЕТЕ101016, TETE	2.555	0	1.150	0	996	0,56%	0,01%
МКВУТК101013, TKVS	476	2	833	1	619	0,18%	0,01%
МКГРНТ101015, GRNT	92.136	1	51.069	0	42.981	3,00%	0,50%
МКМТКС101019, TEL	50.144	1	25.335	1	26.075	0,05%	0,30%
Приватизирани акции	1	3	3	3	3	0,00%	0,00%
МКСБТВ110014	1	3	3	3	3	0,00%	0,00%
Вкупни инвестиции во акции издадени во Република Македонија							
	226.935	3	366.484	3	333.244	0,00%	3,88%
Акции издадени во земјите членки на Европската Унија и OECD							
Обични акции	-	-	-	-	-	-	-
Вкупни инвестиции во акции во земјите членки на Европската Унија и OECD							
	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции							
	226.935	3	366.484	3	333.244	0,00%	3,88%

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

б) Обврзници

Номинална вредност	Трговна на набавка	Вкупна вредност на денот на изготвување	% на изданиот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ				
МКММН200D19 : RMDEN01	11.558 EUR	653	696	2,31%
МКММН200D27 : RMDEN02	377.688 EUR	20.099	22.874	3,30%
МКММН200D35 : RMDEN03	1.170.146 EUR	65.207	69.933	6,22%
МКММН200D43 : RMDEN04	2.609.063 EUR	142.541	154.163	9,00%
МКММН200D50 : RMDEN05	1.592.452 EUR	86.035	92.919	7,81%
МКММН200D68 : RMDEN06	629.156 EUR	33.266	36.440	4,99%
МКММН200D76 : RMDEN07	367.566 EUR	19.242	20.837	1,53%
МКММН200D84 : RMDEN08	885.337 EUR	47.026	48.718	4,28%
МКММН200D92 : RMDEN09	855.222 EUR	45.674	48.513	2,85%
X50280245445MACECD09	45.630.000 EUR	2.653.987	2.577.623	27,42%
X5048354579MACECD09	25.746.000 EUR	1.696.408	1.696.754	13,05%
МКММН200G128 : DO201101-0916	290.000.000 MKD	290.035	294.154	56,09%
МКММН200G234 : DO201103-1216	100.000.000 MKD	100.035	100.217	36,90%
Вкупни инвестиции во обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ	5.208.118	5.163.841	60,12%	
Вкупни инвестиции во обврзници				
	5.208.118	5.163.841	60,12%	

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

Номинална вредност	Трговна на набавка	Вкупна вредност на денот на изготвување	% на изданиот	% од вредноста на средствата на Фондот
Услуги во отворени инвестициски фондови издани во земјите членки на Европската Унија и OECD				
US4642868487: EWI LP	9.000	4.548	3.897	0,00%
US4642872255: IXI LP	1.600	3.836	4.268	0,02%
DE000A0Q4R36: SXDPX GT	11.600	28.084	31.285	0,29%
DE0005933936: SXDEX GT	191.500	332.538	275.728	0,16%
DE0005933931: DAXEX GT	34.400	125.709	114.231	0,02%
FR0007054358: MSE FP	86.000	147.998	122.609	0,05%
US7393541043: QQQ LP	99.680	253.172	264.536	0,02%
DE00020423507: SXCPX GT	140.700	230.494	214.353	0,28%
US9220427754: VEU LP	203.500	400.149	383.546	0,14%
US78462F1030: SPY LP	31.900	170.335	190.302	0,00%
US464274659: EFA LP	36.400	83.864	85.700	0,00%
Вкупни услуги во отворени инвестициски фондови издани во земјите членки на Европската Унија и OECD	846.280	1.789.727	1.696.455	0,00%
Вкупни услуги во други долготрговни инструменти и услуги во отворени инвестициски фондови				
		1.696.455	0,00%	19,68%

в) Пасивни и депозити

Трговна на набавка	Вкупна вредност на денот на изготвување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	290.517	293.747
Долготрговни депозити	1.057.400	1.069.415
Вкупно	1.347.917	1.363.162

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

д) Структура на инвестициите на Фондот по видови на финансиски средства

Вкупна вредност на денот на изготвување	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	333.243
Обврзници и други долготрговни инструменти	5.163.842
Краткорочни хартии од вредност	-
Акции и услуги во инвестициски фондови	1.696.456
Приватни средства	25.356
Пасивни и депозити	1.363.162
Остаток средства	13.415
Вкупно	8.589.474

Табела 2 - Извештај за реализирани добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметковна ставка	Промена на цена	Реализирани добивки / загуби
Обични акции издадени на Република Македонија					
24.дек.11	МКТЕТЕ101016: TETE	500	0,45	0,39	(38)
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски банки и централни банки					
25.апр.11	GWB124031650: GCB 6	1.000.000	40,858	14,422	(25.636)
28.апр.11	GWB124031650: GCB 6	1.000.000	40,858	15,053	(25.005)
30.апр.11	GWB124031650: GCB 6	1.700.000	68,098	24,051	(44.047)
Вкупно			148.214	53.526	(94.718)

Вкупниот износ на нето реализирани капитални загуби изнесува 88.428 илјади денари. Нето реализирани капитални загуби од продажба на хартии од вредност изнесува 94.718 илјади денари. Нето реализирани капитални добивки во износ од 6.291 илјади денари се од наплата на достасана камата и достасан ангуит на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио за тргување.

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

Датум на промена	Видови на хартии од вредност	Трговна на набавка	Објективна вредност	Реализирани хартии од вредност	Нерезализирани добивки / загуби	Нето курсна разлика	Амортизациски дос. на ф.д.
Обични акции издадени во РМ							
31.дек.11	МКАЛКА101011, ALK	168.210	160.863	-	(7.347)	-	-
	МКСБТВ101013, SBT	9.851	7.282	-	(2.569)	-	-
	МКОНВА101012, ONV	38.789	27.865	-	(10.924)	-	-
	МКМТУР101018, MTUR	34.666	34.575	-	(91)	-	-
	МКМФТ510104, MFT	15.063	12.007	-	(3.056)	-	-
	МКСПАЗ101010, SPAZ	729	588	-	(141)	-	-
	МКЗРКО101012, ZRKO	650	751	-	101	-	-
	МКФЕР510108, FERS	8.364	8.323	-	(41)	-	-
	МКРЕП101013, REPL	7.800	7.478	-	(322)	-	-
	МКТРЕП101010, TRPL	3.972	2.838	-	(1.134)	-	-
	МКТЕТЕ101016, TETE	1.150	996	-	(154)	-	-
	МКВУТК101013, TKVS	833	619	-	(214)	-	-
	МКГРНТ101015, GRNT	51.069	42.981	-	(8.088)	-	-
	МКМТКС101019, TEL	25.335	26.075	-	740	-	-
Вкупно		366.481	333.241	-	(33.548)	-	-
Приватизирани акции издадени во РМ							
31.дек.11	МКСБТВ110014, SBTB	3	3	-	-	-	-
Вкупно		3	3	-	-	-	-
Обврзници издадени и/или гарантирани од Владата на РМ							
31.дек.11	МКММН200D19	653	696	(26)	-	2	67
	МКММН200D27	18.962	21.662	1.041	-	21	1.638
	МКММН200D35	1.137	1.212	-	61	-	14
	МКММН200D43	65.207	69.933	15	-	45	4.666
	МКММН200D50	142.541	154.163	2.108	-	74	9.440
	МКММН200D68	33.266	36.440	1.027	-	37	5.820
	МКММН200D76	19.242	20.837	441	-	7	1.147
	МКММН200D84	47.026	48.718	(1.329)	-	12	3.009
	МКММН200D92	45.674	48.513	488	-	12	2.339
	X50280245445MACECD09	2.653.987	2.577.623	(132.514)	-	(389)	56.539
	X5048354579MACECD09	1.696.408	1.696.754	(37.857)	-	308	37.895
	МКММН200G128 : DO201101-0916	290.035	294.154	-	-	-	4.119
	МКММН200G234 : DO201103-1216	100.035	100.217	-	-	-	182
Вкупно		5.208.208	5.163.841	(165.589)	61	141	129.028

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

Датум на промена	Видови на хартии од вредност	Трговна на набавка	Објективна вредност	Реализирани хартии од вредност	Нерезализирани добивки / загуби	Нето курсна разлика	Аморти
------------------	------------------------------	--------------------	---------------------	--------------------------------	---------------------------------	---------------------	--------

ИДНИНАТА, ДЕНЕС!



ИДНИНАТА, ДЕНЕС!



**КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО
АД СКОПЈЕ**



Бул. Илинден бр.1, 1000 Скопје
тел. 02 32 43 777 • факс 02 32 43 789
contact@kbprvo.com.mk
www.kbprvo.com.mk