

**КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО
АД СКОПЈЕ**

**НЕРЕВИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ
ИЗВЕШТАИ**

За период 01.01.2010 -31.03.2010

Биланс на успех на 31.03.2010 година

Износите се во апсолутни износ во денари

р.б.	класа	ПОЗИЦИЈА	Бр.на белешка	Претходна година (јан-март 2009 год.)	Тековна година (јан-март 2010 год.)
1	2	3		4	5
01	75	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	1	29.912.002	29.171.839
02	7570	1.Приходи од надоместок од придонеси		25.525.027	21.682.868
03	7573	2.Приходи од надоместок за премин			
04	7572	3.Приходи од надоместок за управување		4.386.976	7.488.971
05	70	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)	1	9.080.972	7.424.218
06	4070	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)		3.751.251	3.156.204
07	4071	2. Расходи за чуварот на имот (%од уплатени придонеси)		1.502.907	913.391
08	4072	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси)		1.878.633	788.914
09	4073	4. Трошоци за трансакции		197.820	294.403
10	4074	5. Трошоци за маркетинг		134.563	357.364
11	4075	6. Трошоци за агенти		1.606.351	1.717.105
12	4076	7. Останати трошоци за управување со фондот		9.450	196.837
13		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)		20.831.030	21.747.622
14	77	Останати приходи на друштвото	2	20.660	7.029
15	70	Расходи од управување со друштвото(16+17+18+19+20+21)		11.331.028	17.043.577
16	40+41	1. Материјални трошоци	3	2.085.982	2.351.127
17	42	2. Резервирања за трошоци и ризици			
18	43	3. Амортизација и вредносно усогласување на долгороч. и краткор.средства		1.128.303	1.010.398
19	44	4. Нематеријални трошоци од работењето	4	3.521.247	4.059.829
20	47	5. Плати и надоместоци	5	4.595.496	9.622.223
21	45	6. Останати трошоци од работењето од редовна активност			
22	76	Приходи од учество на вложувања и приходи од останатите вложувања(23+24+25+26+27+28)		1.330.792	2.918.919
23	760	1. Приходи од учества на вложувања во поврзани субјекти			
24	761	2. Приходи од учества на вложувања во неповрзани субјекти			
25	762	3. Приходи од останати вложувања и заеми во рамките на постојаните средства со неповрзани субјекти			
26	763	4. Приходи од останатите вложувања и заеми во рамките на постојаните средства со неповрзани субјекти			
27	764	5.Приходи по основ на камати , курсни разлики и слични приходи од работењето со поврзани субјекти	7	123.679	129.177
28	765	6.Приходи по основ на камати ,курсни разлики и слични приходи од работењето со неповрзани субјекти	2,6	1.207.114	2.789.742
29	70	Раходи по основ на камати ,курсни разлики и слични реасходи (30+31+32+33+34+35+36)		18.718	18.725
30	480	1.Камати од работењето со поврзани субјекти		109	410
31	481	2.Курсни разлики во работењето со поврзани субјекти			
32	482	3.Останати слични расходи од финансиските трансакции од работењето со поврзани субјекти			
33	483	4. Камати од работењето со неповрзани субјекти			

34	484	5.Затезни камати			
35	485	6.Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		18.609	18.316
36	489	7.Останати слични расходи од трансакции со наповрзани субјекти			
37		Вкупно приходи (1+14+22)		31.263.454	32.097.787
38		Вкупно расходи (5+15+29)		20.430.717	24.486.519
39		Добивка (Загуба)пред оданочување(37-38)		10.832.737	7.611.268
40		Данок на добивка		22.078	30.083
41		Добивка (Загуба)по оданочување(39-40)		10.810.659	7.581.185
42		Малцинско учество			
43		Нето добивка (загуба)од редовни активности на друштвото(41-42)		10.810.659	7.581.185
44	78	Вонредни -невообичаени приходи			
45	72	Вонредни расходи			
46		Нето добивка (загуба)за пресметковниот период (43+44-45)		10.810.659	7.581.185

Биланс на состојба на 31.03.2010 година

Р.бр	класа	Позиција	Претходна година (31.03.2009 год.)	Тековна година (31.03.2010 год.)
1	2	3	4	5
		СРЕДСТВА		
1	00	А. Побарувања за запишан а неуплатен капитал		
2		Б. Долгорочни средства (ред бр.3 +10+18))	101.212.996	111.721.463
3	01	Нематеријални средства (4+5+6+7+8+9)	3.947.842	4.329.517
4	011	1. Основачки издатоци		
5	012	2. Гудвил (Гоодвил)		
6	013	3. Патенти, лиценци и концесии		
7	014-0194	4. Заштитни знаци и слични права	3.947.842	4.329.517
8	016	5. Аванси за нематеријални средства		
9	017	6. Останати нематеријални средства		
10	02	Материјални средства (11+12+13+14+15+16+17)	31.242.362	29.760.399
11	020	1. Земјишта и шуми		
12	021-0290	2. Градежни објекти	27.671.096	26.914.764
13	022-0291	3. Постројки и опрема	18.752	14.128
14	023-0292	4. Алат, погонски и канцелариски материјал, мебел и транспортни средства	3.552.515	2.831.507
15	026	5. Аванси за нематеријални сретства		
16	025	6. Материјални средства во подготовка		
17	027	7. Останати материјални средства		
18	04	Долгорочни финансиски вложувања (19+20+21+22+23+24+25)	66.022.792	77.631.548
19	040	1. Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)		
20	041	2. Заеми на поврзани субјекти		
21	044	3. Вложувања во хартии од вредност	31.522.792	55.590.874
22	045	4. Дадени кредити ,депозити и кауции	34.500.000	22.040.674
23	046	5. Задолжителни долгорочни вложувања		
24	047	6. Откупени сопствени акции		
25	048	7 .Останати долгорочни вложувања		
26		В.Краткорочни средства (27+34+40+45+48+55+60+64+69+70+71)	41.485.818	80.759.800
27	10	Пари и други готовински средства (28+29+30+31+32+33)	91.290	151.885
28	100	1. Жиро сметки	52.136	47.262
29	102	2. Благајна	12.357	17.665
30	103	3. Девизни сметки	25.815	54.598
31	104	4. Девизни акредативи		
32	105	5. Девизна благајна	982	32.361
33	107	6. Останати парични средства		
34	11	Хартии од вредност (35+36+37+38+39)	3.380.907	2.674.525
35	110	1. Чекови		
36	111	2. Меници		
37	112	3. Обврзници	3.380.907	2.674.525
38	113	4. Записи		
39	117	5. Останати хартии од вредност		
40	12	Побарувања од купувачите (41+42+43+44)	314.870	260.521
41	120,125	1. Побарувања од купувачи	226.120	260.521
42	122	2. Побарување за надоместок од уплатени придонеси	88.749,5	

43	123	3. Побарување за надоместок за управување со средства		
44	124	4. Побарувања за надоместок за премин		
45	14	Побарувања од поврзани субјекти (46+47)		
46	140	1. Побарувања од поврзани субјекти		
47	147	2. Останати побарувања од поврзани субјекти		
48	15	Краткорочни финансиски вложувања(49+50+51+52+53+54)	34.450.000	71.370.999
49	150	1. Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)		
50	151	2. Заеми на поврзани субјекти		
51	152	3. Вложувања во хартии од вредност за тргување		
52	153	4. Дадени кредити ,депозити и кауции	34.450.000	71.370.999
53	154	5. Откупени сопствени акции		
54	155	6. Останати краткорочни вложувања		
55	16	Побарувања од државата и други институции (56+57+58+59)		66.322
56	157	1. Данок за додадена вредност		
57	158	2. Побарување за повеќе платени даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други приманја		
58	159	3. Побарувања за повеќе платени даноци и придонеси од добивката		
59	160	4. Побарувања од државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки		66.322
60	17	Побарување од вработените и останати побарувања (61+62+63)	16.934	0
61	170	1. Побарувања од вработените за повеќе исплатени плати	740	
62	171	2. Побарувања од вработените за аконтации за службени патувања	16.194	
63	172,177	3. Останати Побарување од вработените и останати неспомнати побарувања		
64	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)(65+66+67+68)	3.216.328	6.218.956
65	190	1. Однапред платени трошоци	1.200	4.100
66	191	2. Трошоци што се разграничуваат на повеќе години		203.609
67	192	3. Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани	3.215.128	6.011.248
68	197	4. Останати платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи	0	
69	32	Резервни делови на залиха		
70	35	Ситен инвентар и амбалажа на залиха	15.491	16.593
71	37	Аванси,депозити,и кауции за суровини ,материјали,и ситен инвентар		
72		Г. Вкупно средства (1+2+26)	142.698.814	192.481.263
		Д. Вонбилансна евиденција		
		АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		
73		А.Капитал и резерви(74+75+78+79+80+85+88)	112.214.394	163.860.787
74	90	Запишан и неуплатен капитал		
75	91	Запишан основен капитал кој е уплатен (76+77)	92.108.863	110.459.024
76	910	1. Акционерски капитал -обични акции	92.108.863	110.459.024
77	913	4. Зголемување на капиталот на сопствениците		
78	92	Премии на емитирани акции		
79	93	Ревалозициона резерва		
80	94	Резерви(81+82+83+84)	0	10.561.028
81	940	1. Законски резерви		10.561.028

82	941	2. Резерви за сопствени акции		
83	942	3. Статутарни резерви		
84	949	4. Останати резерви		
85	95	Акумулирана добивка и добивка за финансиската година (86+87)	39.735.691	42.840.735
86	950	1. Акумулирана добивка	28.925.032	35.259.550
87	951	2. Добивка за финансиската година	10.810.659	7.581.185
88	96	Пренесена загуба и загуба за финансиската година (89+90)	19.630.160	0
89	960	1. Пренесена загуба	19.630.160	0
90	961	2. Загуба за финансиската година		
91		Б. Долгорочни обврски (р.бр.92)	23.782.036	23.689.454
92	28	Долгорочни обврски и долгорочни резервирања за ризици и трошоци (93+94+95+96+97+98+99+100)	23.782.036	23.689.454
93		1. Долгорочни обврски спрема пензиските фондови		
94	280	2. Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	23.782.036	23.689.454
95	281	3. Долгорочни обврски по основ на заеми, кредити, и кауции		
96	284	4. Долгорочни обврски спрема добавувачите		
97	285	5. Долгорочни обврски по основ на хартии од вредност		
98	287	6. Долгорочни обврски по основ на пензии		
99	288	7. Резервирања за даноци и придонеси		
100	289	8. Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци		
101		В. Краткорочни обврски (102+105+111+114+117+122+126)	6.702.384	4.931.022
102	21	Краткорочни обврски по основа на хартии од вредност (103+104)		
103	210	1. Обврски за издадени чекови		
104	211	2. Обврски за издадени меници		
105	22	Обврски кон добавувачите и обврски за аванси депозити и кауции (106+107+108+109+110)	5.694.655	4.202.841
106	220,222,223,224,228	1. Обврски кон добавувачите во земјата	4.338.285	3.390.492
107	221	2. Обврски кон добавувачите во странство	1.356.370	779.499
108	225	3. Обврски кон МАПАС		32.850
109	226	4. Обврски кон Фондот на ПИОМ		
110	227	5. Обврски кон чуварот на имот		
111	24	Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти и по основ на учество во резултатот (112+113)	5.251	27.696
112	240	1. Обврски спрема поврзани субјекти	5.251	27.696
113	249	5. Останати краткорочни обврски по основ на учество во вложувањата и учество во резултатот		
114	25	Краткорочни обврски по основ на заем и и кредити (115+116)		
115	250	1. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во земјата		
116	251	2. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во странство		
117	26	Краткорочни обврски за даноци и други давачки (118+119+120+121)	316.346	121.102
118	260	1. Обврски за данок на додадена вредност	247.554	111.482
119	262	2. Обврски за даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други примања	0	
120	263	3. Обврски за даноци и придонеси од добивката	11.039	9.532
121	269	4. Обврски кон државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки	57.753	89

122	27	Краткорочни обврски за плати, други обврски спрема вработените и останатите краткорочни обврски (123+124+125)	0	3.670
123	270+271	1. Обврски за плата и надоместоци и придонеси од плата		150
124	275	2. Нераспоредена добивка од финансиска година		
125	279	3. Останати обврски		3.520
126	29	Одложено плаќање на трошоци и приходи во идните периоди(127+128)	686.133	575.714
127	290	1. Пресметано а одложено плаќање на трошоците	686.133	575.714
128	297	2. Останато одложено плаќање на трошоците и приходите		
129		Г. Вкупно обврски (91+101)	30.484.420	28.620.476
130		Д. Вкупно Акционерска главнина и обврски (73+129)	142.698.814	192.481.263
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 капиталот

	Уплатен капитал	Добивка/Загуба за периодот	Законски резерви	Исплата на дивиденда	Вкупно
На 19 мај 2005	92.108.863,50				92.108.863,50
Загуба за периодот		(24.244.659,50)			(24.244.659,50)
На 31.12. 2005 година	92.108.863,50	(24.244.659,50)			67.864.204,00
Загуба за периодот		(2.773.794,50)			(2.773.794,50)
На 31.12. 2006 година	92.108.863,50	(27.018.454,00)			65.090.409,50
Добивка за периодот		7.388.294,50			7.388.294,50
На 31.12.2007 година	92.108.863,50	(19.630.159,50)			72.478.704,00
Добивка за периодот		28.925.032,00			28.925.032,00
На 31.12. 2008 година	92.108.863,50	9.294.872,50			101.403.736,00
			4.338.755,00		
				-	
Добивка за периодот		35.259.550,50		4.956.117,50	-4.956.117,50
На 31.12.2009 година	110.459.023,50	35.259.550,50	10.561.028,50		156.279.602,50
Добивка за периодот		7.581.184,50			7.581.184,50
На 31.03.2010 година					163.860.787,00

Извештај за паричните текови

	ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ -31.03.2010 ГОДИНА	Износ во денари
1	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	30.381.135
2	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	29.152.083
3	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ 1-2	1.229.052
4	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	1.890.789
5	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	13.454.297
6	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ИНВЕСТИРАЧКИ АКТИВНОСТИ 4-5	-11.563.508
7	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	
8	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	
9	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ 7-8	0
10	НЕТО ЗГОЛЕМ.ИЛИ НАМАЛ.НА ПАРИ И ПАРИЧ.ЕКВИВАЛЕНТИ 3+6+9	-10.334.456
11	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ	10.836.340
12	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ 10+11	501.884

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 Гроуп 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, на Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и 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 02 декември 2009 година, Друштвото доби дозвола за управување со доброволни пензиски фондови бр. 02-02.

На 31 март 2010 година, Друштвото има 23 вработени (31 март 2009: 20 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 Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување (МСФИ) издадени од Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС). Финансиските извештаи се подготвени со примена на основите за мерење специфицирани во МСФИ за секој поединечен вид на средство, обврска, приход и расход. Основите за нивно мерење се детално опишани во продолжение на оваа Белешка.

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

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годините што завршуваат на 31 март 2010 и 31 март 2009 година. Тековните и споредбените податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во Денари. Онаму каде што е неопходно, презентацијата на споредбените податоци е прилагодена согласно промените во презентацијата во тековната година.

2.2 Промени во сметководствените политики и обелоденувањата

а) Стандарди, измени и толкувања на постојните стандарди применети од Друштвото

Во тековната година, Друштвото ги примени новите и ревидираните стандарди и толкувања издадени од Одборот за меѓународните сметководствени стандарди (ОМСС) кои се релевантни за неговите деловни активности и кои стапуваат на сила за годишни известувачки периоди на и од 01 јануари 2009 година.

- **МСФИ 7 Финансиски инструменти - Обелоденувања** (измени) (во сила од 1 јануари 2009). Измените се однесуваат на барања за подобрени обелоденувања за проценката на објективната вредност и ризикот од ликвидност. Особено, со измените се бара обелоденување на проценката на објективната вредност на средствата и обврските кои се евидентирани по нивната објективна вредност во Извештајот за финансиската состојба, според нивоа на хиерархија на таа проценка. Со оглед на тоа што промената на сметководствената политика се однесува само на дополнителни обелоденувања, истата нема да има влијание на заработката по акција.
- **МСФИ 8 - Оперативни сегменти** (во сила од 1 јануари 2009), го воведува “менаџерскиот пристап” во известувањето по сегменти, согласно информациите по сегменти се објавуваат врз иста основа како онаа за интерни известувачки цели. Примената на овој стандард нема да има никаков ефект на објавениот извештај за сеопфатниот резултат или извештај за промените во капиталот на Друштвото.
- **МСС 1 (Ревидиран) - Презентација на финансиските извештаи** (во сила од 1 јануари 2009). Ревидираниот стандард забрани презентација на ставките на приходи и трошоци (т.е. “промени во капиталот кои настанале од не-сопственици”) во извештајот за промени во капиталот, и бара “промените во капиталот кои настанале од не-сопственици” да се презентираат одделно од промените во капиталот кои настанале од сопствениците. Сите промени во капиталот кои настанале од не-сопствениците треба да се прикажат во извештај за сеопфатниот резултат, но субјектите можат да изберат дали ќе презентираат еден извештај за сеопфатниот резултат или два извештаи (биланс на успех и биланс на состојба). Компаративните податоци треба да се корегираат за да бидат во согласност со ревидираниот стандард. Со оглед на тоа што оваа промена во сметководствената политика влијае само на аспектот на презентирање, истата нема да има влијание на заработката по акција.
- **Измени и дополнувања на МСФИ 2 Плаќања со акции** (во сила од 1 јануари 2009). Одборот за меѓународни сметководствени стандарди издаде измени и дополнувања на МСФИ 2 во врска со утврдување на условите на стекнување и откажување. Раководството не ги смета дека измените и дополнувањата имаат значителен ефект врз сметководствените политики на Друштвото поради тоа што Друштвото не врши никакви плаќања со акции.
- **МСС 23 Трошоци за позајмување (Ревидиран)** (во сила од 1 јануари 2009). Ревидираниот стандард ја отстранува можноста за моментално признавање на трошоците и бара субјектот да ги капитализира трошоците за позајмување како трошоци кои се однесува на набавка, изградба или производство на соодветното средство како дел од трошоците за средството. Оваа промена нема влијание на финансиските извештаи на Друштвото за 2009 година.

- **КТМСФИ 13 - Програми за лојалност на клиентот**, појаснува дека кога стоки или услуги се продаваат заедно со надоместок за лојалност на клиентот (на пример поени за лојалност или бесплатни производи), аранжманот се состои од повеќе елементи и побарувања од клиентот се алоцираат меѓу компонентите на аранжманот при користење на објективни вредности. КТМСФИ 13 не е релевантен за работењето на Друштвото, поради тоа што Друштвото не работи со програми за лојалност.

2.3 Трансакции во странска валута

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

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

	31 март 2009	31 март 2010
1 ЕУР	61,4135 Денари	61,52 Денари
1 УСД	46,5501 Денари	45,6312 Денари

2.4 Нетирање

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

2.5 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 надоместоци:

- надоместоци во висина од 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 “Надоместоци 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 24 месеци пред да премине во друг пензиски фонд.
- надоместоци во максимална висина од 5,5% од уплатените придонеси во КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд Скопје, пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици.
- месечен надоместок во износ од 0,6% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надоместоци 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 12 месеци пред да премине во друг пензиски фонд.

2.6 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% од вкупно уплатените придонеси од претходниот месец 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 суб-чувар на имот за чување на тие средства, кој е банка или специјализирана депозитарна институција која има дозвола издадена од надлежен орган во земја надвор Република Македонија и овластена за таква дејност во согласност со законите на државата каде ќе се врши чување на средствата на фондовите. Чувар на имот на средствата на фондовите со кои управува Друштвото од 10 октомври 2009 е Тутунска Банка АД Скопје, а претходно Народна банка на Република Македонија (во понатамошниот текст “НБРМ”). Надоместокот кој се плаќа на Тутунска Банка АД Скопје од 10 октомври 2009 изнесува 0,074% годишно од вкупните средства на Задолжителниот фонд и 0,2% годишно од вкупните средства на Доброволниот фонд.

Трошоци за ПИОМ

Друштвото признава трошоци за надоместоци што ги 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 за претходниот месец. Овие надоместоци наплатени од ПИОМ и одобрени од Владата на Република Македонија во 2010 година се во износ од 0,2% 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 посебни 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.

Трошоци за известување на членовите на фондовите

Друштвото е обврзано да ги известува членовите на фондовите со кои управува, за износот на уплатените придонеси во фондовите.

2.7 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 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.

Кредити и побарувања

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

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не - деривативни 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.

Почетно признавање на финансиските средства

Финансиските средства се признаваат на датумот на порамнување - 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 признаваат во билансот на успех.

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 пренела значително сите ризици и користи од сопственост. Финансиските обврски престануваат да се признаваат кога истите се намирени или откажани.

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. Финансиските средства расположливи за продажба се последователно признаени по нивната објективна вредност. Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност

преку добивки и загуби се вклучуваат во билансот на успех 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.

2.8 Оштетување на финансиските средства

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, 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 билансот на успех. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку билансот на успех.

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на билансирање, 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 билансот на успех. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку билансот на успех.

2.9 Нематеријални средства

Компјутерски софтвер

Трошоците поврзани со развојот или одржувањето на компјутерски софтверски програми се признаваат како трошоци во моментот на нивното настанување. Трошоците директно поврзани со препознатливи и уникатни софтверски производи контролирани од страна на 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.

2.10 Материјални средства

Материјалните средства се евидентирани по нивната набавна (проценета набавна) вредност, намалени за акумулираната амортизација.

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

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 билансот на успех 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 билансот на успех во периодот кога настануваат.

2.11 Обврски кон агенти

Друштвото ги признава обврските кон агентите - лица ангажирани по договор на дело кога договорите со потенцијалните членови на фондовите се потпишани.

2.12 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.

2.13 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 билансирање и се корегираат со цел да се рефлектира

најдобрата тековна проценка. Кога ефектот на времената вредност на парите е материјален, износот на резервирањето претставува сегашна вредност на трошоците кои се очекува да се појават за подмирување на обврската.

2.14 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 билансирање, 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 билансирање.

2.15 Тековен и одложен данок од добивка

Во текот на 2009 година, Законот за данок на добивка претрпе измени. Согласно полседните измени основица на оданочување се даночно непризнаените расходи со даночна стапка од 10%.

Согласно промените во законската регулатива за данок од добивка кои се применуваат од 1 јануари 2009 година, Друштвото се ослободува од плаќањето на данок на нераспределена добивка остварена за тековната година. Износот кој што ќе се распределува во вид на дивиденди и други распределби од добивката било да е во паричен или непаричен облик ќе се оданочува во моментот на нивната исплата.

Одложените даночни средства се признаваат во обем во кој постои веројатност за искористување на времените разлики наспроти идната расположлива оданочива добивка.

Со состојба на 31 март 2010 година, Друштвото нема евидентирано одложени даночни средства или обврски, бидејќи не постојат временски разлики на овие датуми.

2.16 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.

2.17 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

Нераспределените 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 билансирање се објавени во Белешката за последователни настани.

2.18 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 билансирање и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

2.19 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзан субјект во однос на одредено правно лице или физичко лице е :

а) поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 20% од акциите со право на глас или иако поседуваат помал процент, можат да влијаат посредно или непосредно врз одлучувањето во тоа правно лице ;

б) било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 20% од акциите со право на глас или иако поседува помал процент, може да влијае посредно или непосредно врз одлучувањето на тоа правно лице ;

в) било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 30% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 30% од акциите со право на глас во првото правно лице ;

г) физичко лице или лица кои имаат 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, било кој член на потесното семејство или сродник заклучно со втор степен на крвно сродство.

2.20 Последователни настани

Оние последователни настани кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Друштвото на датумот на билансирањето (корективни настани) се

рефлектирани во финансиските извештаи. Оние последователни настани кои немаат карактер на корективни настани се објавуваат во соодветна белешка доколку истите се материјално значајни.

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.

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 март 2010 година (во апсолутни износи).

	Република Македонија	Земји- членки на ЕУ	Други европски земји	Други земји	Вкупно
Парични средства и парични еквиваленти	501.884				501.884
Пласмани во банки	93.715.291				93.715.291
ХВ за тргување	2.713.267				2.713.267
ХВ расположиви за продажба	0				0
ХВ кои се чуваат до доспевање	58.176.542				58.176.542
Останати побарувања	2.913.739				2.913.739
Вкупно на 31 Март 2010	158.020.724	0	0	0	158.020.724
Вкупно на 31 Март 2009	107.345.596				107.345.596

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 март 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 достасување (во апсолутни износи).

31 март 2010	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								0
Парични средства и парични еквиваленти						151.884	350.000	501.884
Пласмани во банки		28.618.822		3.005.233			62.091.236	93.715.291
ХВ за тргување	2.713.268							2.713.268
ХВ кои се чуваат до доспевање		9.722.577		35.299.268	13.154.697			58.176.542
Останати побарувања	237.620					2.676.119		2.913.739
Вкупни средства	2.950.888	38.341.399	0	38.304.501	13.154.697	2.828.003	62.441.236	158.020.724
Обврски								
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти							23.689.454	23.689.454
Останати обврски							4.931.023	4.931.023
Вкупни обврски	0	0	0	0	0	0	28.620.477	28.620.477
Нето каматен ризик Март 2010	2.950.888	38.341.399	0	38.304.501	13.154.697	2.828.003	33.820.760	129.400.247
31 март 2009								
Вкупни средства	5.880.825		22.658.869				78.805.901	107.345.595
Вкупни обврски							30.484.419	30.484.419
Нето каматен ризик Март 2009	5.880.825		22.658.869				48.321.482	76.861.176

Табелата подолу ја прикажува ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на март 2010 и март 2009 година (во %):

	31 март 2009			31 март 2010		
	Еур	Усд	МКД	Еур	Усд	МКД
Средства						
Пари и други готовински средства	-	-	-	-	-	-
Дадени кредити, депозити и кауции	5,57%	-	-	6,30%	-	8,59%
Хартии од вредност за тргување	3,17%	-	-	7,99%	-	-
Хартии од вредност чувани до доспевање	7,05%	-	9,20%	7,33%	-	-
Обврски						
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	-	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-	-

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 2009 и 2008 година (во апсолутни износи).

	во ЕУР	во УСД	Други валути	во МКД	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	32.361	54.597		414.926	501.884
Пласмани во банки	29.096.470			64.618.821	93.715.291
ХВ за тргување	2.713.267				2.713.267
ХВ расположиви за продажба					0
ХВ кои се чуваат до доспевање	58.176.542				58.176.542
Останати побарувања	237.620			2.676.119	2.913.739
Вкупни средства	90.256.260	54.597	0	67.709.866	158.020.723
Обврски					
Нетековни обврски	23.689.454				23.689.454
Останати тековни обврски				4.931.023	4.931.023
Вкупни обврски	23.689.454	0	0	4.931.023	28.620.477
Нето девизна позиција – Март 2010	66.566.806	54.597	0	62.778.843	129.400.247
31 Март 2010-04-22					
Вкупно средства	99.470.730	5.773		7.869.093	107.345.596
Вкупно обврски	23.782.036	0	0	6.702.384	30.484.420
Нето девизна позиција – Март 2009	75.688.694	5.773	0	1.166.709	76.861.176

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 (во апсолутни износи).

31.03.2010	Помалку од еден 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	501.884					501.884
Пласмани во банки		54.518.822	7.021.000	32.175.469		93.715.291
ХВ за тргување	2.713.267					2.713.267
ХВ кои се чуваат до доспевање		9.722.577		35.299.268	13.154.697	58.176.542
Останати побарувања	2.913.739					2.913.739
Вкупни средства	6.128.890	64.241.399	7.021.000	67.474.737	13.154.697	158.020.723
Обврски						0
Нетековни обврски		4.737.891		18.951.563	0	23.689.454
Обврски кон добавувачи		4.931.023				4.931.023
Вкупни обврски	0	9.668.914	0	18.951.563	0	28.620.477
Нето ликвидна разлика-март 2010	6.128.890	54.572.485	7.021.000	48.523.174	13.154.697	129.400.246

31.03.2009						
Вкупно средства	7.738.037	5.258.030	41.256.257	48.857.600	4.235.672	107.345.596
Вкупно обврски		6.702.383	0	19.025.629	4.756.407	30.484.419
Нето ликвидна разлика-март 2009	7.738.037	-1.444.353	41.256.257	29.831.971	-520.735	76.861.176

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 согласност со тоа, објавувањето на хиерархијата на објективната вредност се прикажува со состојба на 31 март година.

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: котирали 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 Билансот на состојба се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност како што следи:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Хартии од вредност чувани за тргување	2.713.267	-	-	2.713.267

Хартиите од вредност чувани за тргување се состојат од обврзници за денационализација и обврзници за старо девизно штедење и истите се котирали на Македонската Берза. Евидентирани се по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена на датумот на билансирање.

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:

	31 Март 2009		31 Март 2010	
	Сметководствена	Објективна	Сметководствена	Објективна
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	2.441.290	2.441.290	501.884	501.884
Пласмани во банки	66.658.869	66.658.869	93.715.291	93.715.291
ХВ за тргување	3.439.535	3.426.639	2.713.267	2.713.267
ХВ кои се чуваат до доспевање	32.948.690	33.346.116	58.176.542	60.901.639
Останати побарувања	1.857.212	1.857.212	2.913.739	2.913.739
Вкупни средства	107.345.596	107.730.126	158.020.723	160.745.820
Обврски				
Нетековни обврски	23.782.036	23.782.036	18.951.563	18.951.563
Останати тековни обврски	6.702.384	6.702.384	9.668.914	9.668.914
Вкупни обврски	30.484.420	30.484.420	28.620.477	28.620.477
Нето разлика	76.861.176	77.245.706	129.400.246	132.125.343

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 билансирање.

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

Процентата 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 билансот на 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

Друштвото ја анализира структурата на капиталот на годишно ниво. Показателот на задолженост е прикажан како што следува :

	31 март 2009	31 март 2010
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	23.782.036	18.951.563
Пари и парични еквиваленти	2.441.290	-501.884
Нето обврски	21.340.746	18.449.679
Капитал	112.214.395	163.860.787
Показател на задолженост	0,19	0,11

Усогласеност со законската регулатива

Согласно со тековната законска регулатива, односно со член 13 од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Друштвото е должно во секое време да го одржува износот на капиталот на ниво не пониско од 50% од износот на уплатениот капитал. Оваа усогласеност со Законот Друштвото ја проверува на годишно ниво.

	31 март 2009	31 март 2010
Капитал	112.214.395	163.860.787
Уплатен капитал	92.108.863	110.459.023
	122%	148%

1 Приходи и расходи од управување со фондовите

Приходи и расходи од управување со Задолжителниот фонд

р.б.	класа	ПОЗИЦИЈА	Претходна година	Тековна година
			јан март 2009	јан март 2010
1	2	3	4	5
1	75	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	29.912.002	29.112.115
2	7570	1.Приходи од надоместок од придонеси	25.525.027	21.262.063
3	7573	2.Приходи од надоместок за премин		
4	7572	3.Приходи од надоместок за управување	4.386.975	7.486.052
5	70	Расходи од управување со фондот	9.080.972	6.924.571

		(6+7+8+9+10+11+12)		
6	4070	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	3.751.251	3.146.864
7	4071	2. Расходи за чуварот на имот	1.502.907	912.982
8	4072	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси)	1.878.633	788.914
9	4073	4. Трошоци за трансакции	197.820	294.403
10	4074	5. Трошоци за маркетинг	134.563	303.968
11	4075	6. Трошоци за агенти	1.606.351	1.341.165
12	4076	7. Останати трошоци за управување со фондот	9.450	136.277
13		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)	20.831.030	22.179.320

Приходи и расходи од управување со Доброволниот фонд

р.б.	класа	ПОЗИЦИЈА	Претходна година	Тековна година
			јан март 2009	јан март 2010
1	2	3	4	5
1	75	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	0	59.724
2	7570	1.Приходи од надоместок од придонеси		56.805
3	7573	2.Приходи од надоместок за премин		
4	7572	3.Приходи од надоместок за управување		2.919
5	70	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)	0	499.647
6	4070	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)		9.340
7	4071	2. Расходи за чуварот на имот (%од уплатени придонеси)		410
8	4072	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси		
9	4073	4. Трошоци за трансакции		
10	4074	5. Трошоци за маркетинг		49.284
11	4075	6. Трошоци за агенти		380.052
12	4076	7. Останати трошоци за управување со фондот		60.561
13		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)	0	-439.923

2 Останати приходи на Друштвото

	Март 2009	Март 2010
Нереализирани добивки/(загуби) од хартии од вредност чувани за тргување, нето	23.751	39.210
Реализирани добивки/(загуби) од хартии од вредност чувани за тргување, нето	2.171	
Останати приходи	18.489	7.029
	44.411	46.239

3 Материјални трошоци

	Март 2009	Март 2010
Пошта и телекомуникации	876.592	1.101.788
Услуги за одржување	690.837	756.611
Материјали и енергија	413.851	409.803

Наемнина	78.523	66.112
Останати трошоци	26.179	16.814
Вкупни материјални трошоци	2.085.982	2.351.127

4 Нематеријални трошоци од работењето

	Март 2009	Март 2010
Трошоци кон Прва Гроуп плц., Словенија за консултантски услуги	2.665.212	2.721.873
Интелектуални и професионални услуги	318.072	250.697
Надомести за членови на НО	186.101	202.437
Дневници и патни трошоци за службени патувања	150.902	279.209
Репрезентација	107.001	205.094
Даноци и членарина	55.621	75.713
Банкарски надоместоци	26.662	29.645
Премии за осигурување	11.677	14.021
Останати нематеријални трошоци		1.436
Вкупни нематеријални трошоци	3.521.247	3.780.123

Трошоците кон Прва Гроуп плц., Словенија се однесуваат на услуги доставени во врска управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги. Услугите се доставуваат на месечно ниво.

5 Плати и надоместоци

	Март 2009	Март 2010
Бруто плати	4.595.496	5.068.555
Регрес за годишен одмор		
Бруто награди за вработените и раководството		4.553.668
Уплата на дополнителен пензиски придонес		279.706
	4.595.496	9.901.929

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

	Март 2009	Март 2010
Камати на депозити	803.068	1.938.318
Камати на хартии од вредност	503.435	853.227
Приходи по основ на позитивни курсни разлики	537	88.164
	1.307.040	2.879.709

7 Данок на добивка

	Март 2009	Март 2010
Аконтации во 2010	22.078	30.083
	22.078	30.083

8 Нематеријални средства

	Софтвер	Лиценци	Нематеријални средства во подготовка	Вкупно
Набавна вредност				
01 јануари 2010	8.611.638	900.000	1.320.019-	10.831.657

Набавки во текот на годината		-	359.830	395.830
31 декември 2009	8.611.638	900.000	1.715.849	11.227.487
Акумулирана амортизација				
На 01 јануари 2010	6.475.647		-	6.475.647
Амортизација за годината	422.322		-	422.322
На 31 март 2010	6.897.969		-	6.897.969
Нето евидентирана вр. на 31 март 2010	3.033.687	900.000	359.830	4.329.517

9 Материјални средства

	Објекти	Мебел, возила и друга опрема	Вкупно
Набавна (проц.набавна) вредност			
01 јануари 2010	30.253.269	10.227.213	40.480.482
Набавки во текот на годината	-	58.119	58.119
31 март 2010	30.253.269	10.285.332	40.538.601
Акумулирана амортизација			
01 јануари 2010	3.149.422	7.040.705	10.190.127
Амортизација за годината	189.084	398.991	588.076
На 31 март 2010	3.338.506	7.439.696	10.778.203
Нето евидентирана вредност			
Нето евидентирана вр. на 31 март 2010	26.914.763	2.845.636	29.760.398

Со состојба на 31 март 2010 на објектите во сопственост на Друштвото во износ од Денари 29.760 илјади е воспоставено заложно право - хипотека во корист на Комерцијална Банка АД Скопје .

10 Финансиски инструменти по категории

Евидентираните вредности на финансиските средства и обврски на Друштвото признаени на датумот на билансирањето 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 март 2010				
Средства според Билансот на состојба				
Пари и други готовински средства	-	501.884	-	501.884
Дадени кредити, депозити и кауции	-	93.715.291	-	93.715.291
Хартии од вредност за тргување	2.713.267	-	-	2.713.267
Хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	58.176.542	58.176.542
Останати краткорочни побарувања	-	2.913.739	-	2.913.739
Вкупни средства на 31 март 2010	2.713.267	97.130.914	58.176.542	158.020.723
			Останати финансиски обврски	Вкупно
Обврски според Билансот на				

состојба				
Долгорочни бврски спрема поврзани субјекти			18.951.563	18.951.563
Останати обврски			9.668.914	9.668.914
Вкупно обврски на 31 март 2010			28.620.477	28.620.477
31 март 2009				
Средства според Билансот на состојба				
Пари и други готовински средства	-	2.441.290	-	2.441.290
Дадени кредити, депозити и кауции	-	66.658.869	-	66.658.869
Хартии од вредност за тргување	3.426.639	-	-	3.426.639
Хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	32.961.587	32.961.587
Останати побарувања	-	1.875.211	-	1.875.211
Вкупни средства на 31 март 2009	3.426.639	70.957.370	32.961.587	107.245.596
			Останати финансиски обврски	Вкупно
Обврски според Билансот на состојба				
Долгорочни бврски спрема поврзани субјекти			23.782.036	23.782.036
Останати обврски			6.702.384	6.702.384
Вкупно обврски на 31 март 2009			30.484.420	30.484.420

11 Хартии од вредност чувани до доспевање

	Март 2009	Март 2010
Државни обврзници	32.961.587	58.176.542
	32.961.587	58.176.542

Државните обврзници во износ од Денари 58.176 илјади (2008: Денари 32.961 илјади) се однесуваат на обврзници за денационализација кои се издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници доспеваат во еднакви месечни рати во јуни секоја година до 1 јули 2019 година и се со годишна каматна стапка од 7.19%.

12 Дадени кредити, депозити и кауции

Инвестирано во банки	Вредност по договор	Неиспл. камата	Период на орочување	Каматна стапка	Тип на кам.стапка
Комерцијална банка	4.006.976		09/01/2009-21/04/2011	6,50%	фиксна
Алфа банка	5.008.720		14/01/2009-03/06/2011	5,00%	фиксна
Комерцијална банка	4.008.921		03/12/2008-03/12/2011	6,50%	фиксна
ИК Банка	3.005.232	17.396	14/01/2009-14/01/2012	6,50%	фиксна
ИК Банка	3.005.594	17.399	21/01/2009-21/01/2012	6,50%	фиксна
ТТК Банка	3.005.232		19/03/2009-	7,50%	варијаб

			19/03/2012		
Вкупни долгорочни депозити-31 март 2010	22.040.674	34.795			
Прокредит банка	7.020.999		19/01/2009-19/11/2010	6,30%	фиксна
Еуростандард банка	10.100.000		23/02/2009-23/02/2010	8,50%	фиксна
ТТК банка	4.500.000		05/10/2009-31/05/2010	9,50%	варијаб
УНИ Банка	4.000.000	161.755	19/10/2009-31/05/2010	9,00%	варијаб
Стопанска банка Битола	6.000.000		11/11/2009-31/05/2010	8,50%	фиксна
Алфа Банка	7.000.000		11/11/2009-31/05/2010	9,00%	фиксна
УНИ Банка	7.000.000	243.370	11/11/2009-31/05/2010	9,00%	варијаб
Алфа Банка	6.000.000		30/11/2009-31/05/2010	9,00%	фиксна
Стопанска банка Битола	3.900.000		30/12/2009-31/05/2010	8,00%	фиксна
Стопанска банка Скопје	12.500.000	213.698	13/01/2010-31/05/2010	8,00%	варијаб
Еуростандард банка	3.000.000		31.03/2010-31/05/2010	7,50%	фиксна
Вкупни краткорочни депозити-31 март 2010	71.020.999	618.822			

13 Хартии од вредност чувани за тргување

	2009	2010
Обврзници за денационализација	2.312.450	2.023.429
Обврзници од старо девизно штедење	1.068.457	651.095
	3.380.907	2.674.524

Обврзниците за денационализација во износ од Денари 2.023 илјади (2008: Денари 2.312 илјади) година 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 до 2016 година.

Државните обврзници за старо девизно штедење во износ од Денари 652 илјади на 31 март 2010 година (март 2009: Денари 1.068 илјади) во целост се однесуваат на обврзници издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници се со каматна стапка од 2% и достасуваат во полугодишни рати до 2011 година.

14 Останати побарувања

	Март 2009	Март 2010
Побарувања за повеќе платен данок од добивка		66.322
Побарувања од вложувања во Хартии од вредност (доспевање на РМ01)	213.691	237.620
Побарувања за авансна уплата на Верна картичка	12.429	22.901
Побарувања за надомест за уплатени придонеси	88.750	
Останати побарувања	146.323	146.323
	461.193	473.166

15 Однопред платени трошоци и недоспеани приходи

	Март 2009	Март 2010
Однапред платени премии и други услуги	1.200	4.100
Пресметани, а ненаплатени приходи од провизија за управување	1.525.409	2.586.896
Трошоци што се разграничуваат на повеќе периоди (Бloomberg)	0	203.609
	1.526.609	2.794.605

16 Акционерски капитал

КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје е основано од Прва Грууп плц. Љубљана, Словенија и Комерцијална Банка АД, Скопје, Македонија.

Со состојба на 31 март 2010 година, акционерскиот капитал на Друштвото изнесува Денари 110.459 илјади односно Евра 1.800.000 (март 2009: Денари 92.109 илјади) или Евра 1.500.000 кои се целосно уплатени.

Акционер	Број на акции	Вредност по акција во ЕУР	Вредност во ЕУР	Учество во %
Прва Грууп 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%

17 Заработка по акција

Основната заработувачка 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.

	Декември 2009	Март 2010
Заработувачка која припаѓа на акционерите	41.482.824	7.581.185
Намалено за: дивиденди за приоритетните акции	-	-
Нето добивка која припаѓа на имателите на обични акции	41.482.824	7.581.185
Пондериран просечен број на обични акции	1.543	1.800
Основна заработувачка по акција (денари по акција)	26.884	4.212

18 Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти

	2009		Март 2010	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти		23.782.036	4.737.891	18.951.563
<i>Тековна достасаност</i>			4.931.023	
		23.782.036	9.668.914	18.951.563

Обврските во износ од Денари 23.689 илјади 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 . Првата рата доспева во јуни 2010 година.

19 Потенцијални обврски

Судски спорови

Со состојба на 31 март 2010 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 билансирање кои не се веќе признати во финансиските извештаи.

20 Трансакции со поврзани субјекти

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годините што завршија на 31 март 2010 и 31 март 2009 се како што следи:

	Март 2009	Март 2010
Побарувања	0	0
Обврски	1.046.137	885.091
Приходи	123.679	129.177
Расходи	2.665.212	3.068.436

Трошоците со поврзаните субјекти за три месеци во 2010 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 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 внатречна ревизија, ИТ услуги,	10-360-000002	01.02.2010	12.500,00 ЕУР	908.585 ден	Комерцијална банка	договор 03-10814
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	10-360-000009	02.02.2009	12.500,00 ЕУР	907.902 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)

Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	Книжено по договор		12.500,00 ЕУР	908.112 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 њеб страна на КБ)	01-2010-5166	29.01.2010	108.620	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	02-2010-8864	28.02.2010	108.866	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	02-2010-14230	31.03.2010	108.891	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци за склучени договори	01-901-2010-5167	29.01.2010	6.120	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	01-901-2010-8865	15.03.2010	4.140	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	03-901-2010-14231	31.03.2010	7.200	Комерцијална банка	03-7434

21 Последователни настани

По 31 март 2010 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 страна)