

КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД, СКОПЈЕ

**Финансиски извештаи
со состојба на и за годината што завршува
на 31 декември 2007
и Извештај на независните ревизори**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 – 2
Биланс на успех	3
Биланс на состојба	4
Извештај за промените на акционерската главнина	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 31

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО УПРАВНИОТ ОДБОР И АКЦИОНЕРИТЕ НА КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиските извештаи (стр. 3 до 31) на КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото”), кои се состојат од биланс на состојба на ден 31 декември 2007 година и биланс на успех, извештај за промените на акционерската главнина и извештај за паричните текови за годината која што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останати белешки кон финансиските извештаи.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали истото е резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во дадените околности.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ревизијата ја спроведовме во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања, да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведувања на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката за ризикот од евентуално погрешните прикажувања во финансиските извештаи настанати како резултат на измама или грешки. Во вршењето на проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не за цел на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на применетите сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО УПРАВНИОТ ОДБОР И АКЦИОНЕРИТЕ НА КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД, СКОПЈЕ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Друштвото ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје на ден 31 декември 2007 година, како и резултатите од работењето, промените на акционерската главнина и паричните текови за годината која што тогаш завршува во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Дилоит ДООЕЛ
Скопје, Македонија
21 јануари 2008

БИЛАНС НА УСПЕХ

Година што завршува на 31 декември 2007

(Во илјади денари)

	<u>Белешка</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Приходи генерирани од управувањето со Пензискиот фонд	3.2, 5	<u>90,403</u>	<u>63,481</u>
		90,403	63,481
Трошоци настанати од управувањето со Пензискиот фонд:	3.3		
- трошоци за МАПАС		(15,299)	(10,932)
- трошоци за НБРМ		(5,467)	(5,101)
- трошоци за ПИОМ		(5,485)	(4,373)
- трошоци за агенти		(19,666)	(10,842)
- трошоци за маркетинг		(1,887)	(2,433)
- трошоци за известување на членовите на Пензискиот фонд		(3,389)	(2,021)
- останати трошоци		<u>(2,751)</u>	<u>(1,779)</u>
		(53,944)	(37,481)
Добивка генерирана од управувањето со Пензискиот фонд		<u>36,459</u>	<u>26,000</u>
Трошоци поврзани со работењето на Друштвото:			
- материјални трошоци	6	(6,552)	(4,484)
- амортизација	13, 14	(4,064)	(3,079)
- нематеријални трошоци	7	(9,681)	(16,847)
- бруто плати и надоместоци за вработените	8	<u>(13,229)</u>	<u>(7,147)</u>
Расходи кои произлегуваат од управувањето со Друштвото		<u>(33,526)</u>	<u>(31,557)</u>
Приходи по основ на камати, нето	9	3,115	2,485
Останати приходи	10	1,239	339
Нето приходи/(расходи) од тргување	3.4, 11	<u>101</u>	<u>(41)</u>
Добивка/(загуба) пред оданочување		<u>7,388</u>	<u>(2,774)</u>
Данок на добивка	3.13, 12	<u>-</u>	<u>-</u>
Добивка/(загуба) по оданочување		<u><u>7,388</u></u>	<u><u>(2,774)</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат составен дел на овие финансиски извештаи

БИЛАНС НА СОСТОЈБА
На 31 декември 2007
(Во илјади денари)

	<u>Белешка</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Недвижности и опрема	13	33,645	34,541
Нематеријални средства	14	6,670	6,066
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	15	25,641	30,816
Долгорочни пласмани во банки	16	22,000	-
Вкупно нетековни средства		<u>87,956</u>	<u>71,423</u>
Тековни средства			
Пари и парични еквиваленти	17	3,187	2,738
Хартии од вредност за тргување	18	4,253	2,752
Тековен дел на хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	15	6,134	4,138
Тековен дел на долгорочни пласмани во банки	16	112	-
Краткорочни пласмани во банки		-	7,361
Однапред платени трошоци и други побарувања	19	1,133	14,829
Вкупно тековни средства		<u>14,819</u>	<u>31,818</u>
ВКУПНО СРЕДСТВА		<u>102,775</u>	<u>103,241</u>
ОБВРСКИ И АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА			
Акционерска главнина			
Уплатен капитал	20	92,109	92,109
Акумулирана загуба		(19,631)	(27,019)
Вкупно акционерска главнина		<u>72,478</u>	<u>65,090</u>
Нетековни обврски	21	23,700	23,691
Тековни обврски			
Обврски кон агенти	22	66	144
Обврски кон добавувачи	23	3,774	9,901
Други тековни обврски	24	2,757	4,415
Вкупно тековни обврски		<u>6,597</u>	<u>14,460</u>
Вкупно обврски		<u>30,297</u>	<u>38,151</u>
ВКУПНО ОБВРСКИ И АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА		<u>102,775</u>	<u>103,241</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат составен дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи беа прифатени и одобрени во име на Управниот одбор на 16 јануари 2008 година од страна на :

Јадранка Мршиќ
 Генерален директор

Јанко Тренкоски
 Втор генерален директор

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА АКЦИОНЕРСКАТА ГЛАВНИНА

Година што завршува на 31 декември 2007

(Во илјади денари)

	<u>Уплатен капитал</u>	<u>Акумулирана загуба</u>	<u>Вкупно</u>
На 1 јануари 2006	92,109	(24,245)	67,864
Загуба за годината	-	(2,774)	(2,774)
На 31 декември 2006	<u>92,109</u>	<u>(27,019)</u>	<u>65,090</u>
Добивка за годината	-	7,388	7,388
На 31 декември 2007	<u>92,109</u>	<u>(19,631)</u>	<u>72,478</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат составен дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
Година што завршува на 31 декември 2007
(Во илјади денари)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Парични текови од оперативни активности		
Приливи од управување со Пензискиот фонд	89,900	63,481
Приливи од продажба на други услуги	731	-
Исплатено на агенти	(5,597)	(14,212)
Исплатено на вработени	(13,229)	(7,147)
Исплатено на добавувачи на маркетинг активности	(1,887)	(2,433)
Исплатено за управување со Пензискиот фонд	(32,391)	(20,618)
Исплатено на други добавувачи	(23,564)	(14,833)
Платена камата	-	(19)
Нето пари од оперативни активности	<u>13,963</u>	<u>4,219</u>
Парични текови од инвестициони активности		
Набавка на недвижности и опрема	(3,512)	(4,761)
Примени камати	2,981	1,519
Намалување/(зголемување) на пласмани во банки	(14,639)	32,850
Купување на хартии од вредност	(1,975)	(38,915)
Продавање и доспевање на хартии од вредност	3,631	2,840
Нето пари користени за инвестициони активности	<u>(13,514)</u>	<u>(6,467)</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти	<u>449</u>	<u>(2,248)</u>
Пари и парични еквиваленти на почеток на годината	<u>2,738</u>	<u>4,986</u>
Пари и парични еквиваленти на крај на годината	<u><u>3,187</u></u>	<u><u>2,738</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат составен дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ДРУШТВОТО

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: Prva Group plc, Љубљана, Република Словенија со 51% и Комерцијална банка АД, Скопје со 49% од вкупниот акционерски капитал.

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

Дозволата за основање на Пензиско друштво за управување со пензиски фондови за период од 10 години е добиена од Агенција 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 пензиски фондови бр. 02-01, Друштвото ги исполни сите задолжителни обврски и услови одредени со Законот и соодветните законски акти.

На 31 декември 2007 година Друштвото има 17 вработени (31 декември 2006: 13 вработени).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА И ПРЕЗЕНТАЦИЈА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Овие финансиски извештаи се подготвени во сите материјални аспекти во согласност со стандардите и толкувањата одобрени од страна на Комитетот на меѓународни сметководствени стандарди, кои што се сега усвоени како Меѓународни стандарди за финансиско известување (МСФИ). Овие стандарди и толкувања беа претходно познати како Меѓународни сметководствени стандарди (МСС).

Презентацијата на финансиските извештаи во согласност со МСФИ бара од раководството на Друштвото користење на најдобри можни проценки и разумни претпоставки, кои имаат ефект на презентираниите вредности на средствата и обврските како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка на финансиските извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се базирани на информациите расположиви на датумот на подготовка на финансиските извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

Функционалната валута на Друштвото е македонски денар (“Денар”). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во илјади денари, освен доколку не е наведено поинаку.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Сметководствен принцип на континуитет

Финансиските извештаи на Друштвото се подготвени врз основа на принципот на континуитет на 31 декември 2007 година и овој принцип продолжува да постои како претпоставка и по издавањето на финансиските извештаи.

3.2 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 два вида на надоместоци:

- надоместоци во висина од 7.9% (8.5% до 30 јуни 2007 година) од уплатените придонеси, пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици;
- месечен надоместок во износ од 0.05% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на секоја поединечна сметка во КБ Прв отворен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надоместоци за управување со средства”).

3.3 Трошоци за управување на Пензискиот фонд

3.3.1 Трошоци за МАПАС

Друштвото е обврзано да исплаќа одредена сума на Агенција за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување (“МАПАС”) во износ од 1.5% од вкупно уплатените придонеси од претходниот месец во Пензискиот Фонд кој е управуван од страна на Друштвото.

3.3.2 Трошоци за Народна банка на Република Македонија

Друштвото е должно да избере единствен чувар на имот, на кого ја доверува одговорноста за чување на средствата на пензискиот фонд со кој управува. Доколку пензискиот фонд има 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 пензискиот фонд. Чувар на имот на средствата на пензискиот фонд со кој управува Друштвото е Народна банка на Република Македонија (во понатамошниот текст “НБРМ”). Надоместокот наплатен од страна на НБРМ во 2007 година изнесува 0.7% до 30 јуни 2007 година и 0.4% од 30 јуни 2007 година од вкупно уплатените придонеси во Пензискиот фонд управуван од Друштвото за претходниот месец.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Трошоци за управување на Пензискиот фонд (продолжение)

3.3.3 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 Пензискиот фонд со кој управува Друштвото за претходниот месец. Овие надоместоци наплатени од ПИОМ и одобрени од Владата на Република Македонија во 2007 година беа во износ од 0.6% за периодот до 30 јуни 2007 година и 0.5% за периодот од 30 јуни 2007 година од уплатените придонеси.

3.3.4 Трошоци за агенти

Друштвото признава трошоци за склучени договори со нови членови на Фондот. Во трошоците за 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 Пензискиот фонд.

На 31 декември 2007 година, Друштвото има 17 вработени и 1,044 овластени агенти како лица ангажирани по договор на дело.

3.3.5 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.

3.3.6 Трошоци за известување на членовите на Пензискиот фонд

Најмалку два пати во текот на годината Друштвото е обврзано да ги известува членовите на Пензискиот фонд со кој управува, за износот на уплатените придонеси во Пензискиот фонд.

3.4 Курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Монетарните средства и обврски се евидентираат според важечкиот курс на денот на билансот на состојба. Разликите се евидентираат во билансот на успех како позитивни/негативни курсни разлики.

3.5 Недвижности и опрема

Недвижностите и опремата се признаваат според нивната набавна вредност која ги вклучува набавната цена и сите директни трошоци кои се припишуваат на средството со цел негово ставање во употреба и на саканата локација.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.5 Недвижности и опрема (продолжение)

Сегашната вредност на недвижностите и опремата е предмет на ревидирање заради оштетување кога постојат одредени настани или промени во услови кои укажуваат и го доведуваат во прашање надоместивиот износ на сегашната вредност на недвижностите и опремата. Доколку постојат индикации дека сегашната вредност го надминува надоместувачкиот износ, средството се намалува до вредноста на нивниот надоместувачки износ.

Амортизацијата се признава со примена на праволиниска стапка на амортизација за време на корисниот век на средството. Амортизација не се пресметува на средства кои се во градба, се до нивното ставање во употреба.

Важечките стапки на амортизација се следниве:

	2007	2006
Градежни објекти	2.5%	2.5%
Моторни возила	25%	-
Компјутери и телекомуникациска опрема	25%	25%
Мебел	20%	20%
Останата опрема	10% - 20%	10% - 20%

3.6 Нематеријални средства

Нематеријалните средства се однесуваат на пет лиценцирани апликативни софтвери: “Invest 2”, “Oracle database” и софтвер за известување на членовите преку SMS набавени од странски добавувач, и “Windows 2003” и “Marek” набавени од домашен добавувач. Сите софтвери се инсталирани и се во употреба. Амортизацијата се пресметува врз основа на праволиниската метода, со примена на амортизациона стапка од 20% годишно.

Нематеријалните средства исто така вклучуваат и лиценца за основање на Пензиско друштво за управување со пензиски фондови за период од 10 години, издадена од Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување (“МАПАС”) на 4 април 2005 година. Оваа лиценца се амортизира со примена на пропорционалната метода за период од 10 години.

3.7 Обврски кон агенти

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

3.8 Пари и парични еквиваленти

За целите на Извештајот за паричните текови, парите и паричните текови се состојат од депозити по видување во банки и пари во благајна во денари и странска валута и депозити со доспеанос од три и помалку месеци кои се со годишна каматна стапка од 4.5%.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.9 Хартии од вредност за тргување

Хартиите од вредност за тргување почетно се признаваат според набавната вредност и на датумот на билансот на состојба повторно се вреднуваат според пазарната вредност. Сите реализирани и нереализирани добивки и загуби кои произлегуваат од продажбата и последователното мерење се вклучени во нето приходите од тргување.

3.10 Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање се финансиски средства со фиксни или определени плаќања и фиксно доспевање за коишто Друштвото има намера и можност да ги чува до доспевање. Ова портфолио ги опфаќа државните обврзници од денационализација како и тригодишни и двегодишни државни обврзници издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие хартии од вредност се мерат според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка.

3.11 Долгорочни пласмани

Долгорочните пласмани во банки вклучуваат пласмани во домашни банки депонирани за период над една година.

3.12 Односпред платени трошоци

Износите платени на агентите за придобивање на нови членови во Пензискиот фонд се евидентирани како односпред платени трошоци, поради фактот што времетраењето на договорот е две години, односно физичките лица кои склучиле договор со Друштвото мораат најмалку две години да бидат членови на Фондот, почнувајќи од 1 јануари 2006 година. Евидентираниите односпред платени трошоци беа искажани како трошоци во периодот од 24 месеци, почнувајќи од 1 јануари 2006 година.

3.13 Данок на добивка

Данокот на добивка се пресметува во согласност со законските одредби на Република Македонија врз основа на добивката или прикажаната загуба во Билансот на успех составен во согласност со Македонската фискална регулатива. Крајниот данок на добивка од 12% се плаќа врз основа на прикажаната годишна добивка во Билансот на успех подготвен според законската регулатива.

Одложениот данок на добивка е евидентиран со примена на методот на обврска за времените разлики кои произлегуваат од даночната основа на средствата и обврските и нивната сметководствена вредност за целите на финансиското известување. Во моментов, одобрените даночни стапки се користат за одредување на одложениот данок на добивка.

Одложена даночна обврска се признава за сите времени разлики освен ако не произлегуваат од почетното признавање на средството или обврската кои во моментот на нивното настанување немале никакво влијание на финансиската добивка, ниту пак на добивката (загубата) која е предмет на оданочување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13 Данок на добивка (продолжение)

Одложено даночно средство се признава за сите времни разлики кои претставуваат одбитна ставка и тоа во обем во кој што постои веројатност дека ќе постои добивка, која ќе биде предмет на оданочување и во однос на која ќе може да се искористат времените разлики како одбитна ставка, освен доколку одложените даночни средства произлегуваат од иницијалното евидентирање на средствата или обврските настанати во трансакции кои во моментот на нивното настанување немале никакво влијание на финансиската добивка, ниту пак на добивката (загубата) која е предмет на оданочување. Одложено даночно средство не се признава како резултат на пренесувањето на загубата поради неможноста на раководството на Друштвото да ја предвиди оданочивата добивка во период од три години како што е пропишано со закон, а за кој неупотребената даночна загуба Друштвото може да ја користи.

3.14 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзани субјекти се оние каде едниот субјект го контролира другиот субјект или има значајно влијание во донесувањето на финансиските и деловните одлуки на другиот субјект.

3.15 Користи за вработените

Друштвото нема планови за дефинирани придонеси или опции за плаќање врз основа на акции на 31 декември 2007 година. На 31 декември 2007 година, Друштвото нема резервирано средства за отпремнина во случај на заминување во старосна пензија бидејќи смета дека истите нема да имаат значаен ефект врз финансиските извештаи.

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

4.1 Управување со ризикот на капиталот

Друштвото управува со капиталот како би се обезбедило дека ќе биде во состојба да продолжи да работи според принципот на континуитет, и во исто време да го максимизира приносот на акционерите преку оптимизацијата на односот помеѓу обврските и капиталот.

Структурата на капиталот на Друштвото се состои од обврски, кои ги вклучуваат кредитите обелоденети во белешка 21, пари и парични еквиваленти и главнина на акционерите, која се состои од уплатен капитал и акумулирана добивка како што е обелоденето во белешка 20.

4.1.1 Показател на задолженост

Раководството ја анализира структурата на капиталот на годишна основа. Како дел од оваа анализа, Раководството го зема во предвид трошокот на капиталот и ризиците поврзани со секоја одделна класа на капиталот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.1 Управување со ризикот на капиталот (продолжение)

4.1.1 Показател на задолженост (продолжение)

Показателот на задолженост на крајот на годината е прикажани како што следува:

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Обврски (Белешка 21)	23,700	23,691
Пари и парични еквиваленти (Белешка 17)	(3,187)	(2,738)
Нето обврски	20,513	20,953
Акционерска главнина (Белешка 20)	72,478	65,090
	0.28	0.32

4.1.2 Акционерска главнина во однос на уплатен капитал

Во согласност со член 13 од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Друштвото е должно во секое време да го одржува износот на акционерската главнина на ниво не пониско од 50% од износот на уплатениот капитал. Друштвото ја проверува оваа усогласеност со Законот на годишна основа.

Односот на акционерската главнина и уплатениот капитал на крајот на годината е прикажан како што следува:

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Акционерска главнина (Белешка 20)	72,478	65,090
Уплатен капитал (Белешка 20)	92,109	92,109
	78.69%	70.67%

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.2 Категории на финансиски инструменти

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Финансиски средства		
<i>По објективна вредност преку билансот на успех</i>		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	4,253	2,752
<i>Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање и депозити во банки</i>	53,887	42,315
<i>Пари и парични еквиваленти и побарувања</i>	4,320	17,567
	<u>62,460</u>	<u>62,634</u>
Финансиски обврски		
<i>Финансиски обврски според амортизирана набавна вредност</i>	30,297	38,151
	<u>30,297</u>	<u>38,151</u>

4.3 Цели на управување со финансиски ризици

Финансиските ризици вклучуваат пазарен ризик (ризик од промена на девизните курсеви и каматен ризик), кредитен ризик и ризик од неликвидност. Финансиските ризици се следат на временска основа и истите се спречуваат првенствено преку намалување на изложеноста на Друштвото на овие ризици. Друштвото не употребува посебни финансиски инструменти за намалување на овие ризици бидејќи таквите инструменти не се во широка употреба во Република Македонија.

4.4 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Друштвото е изложено на финансиски ризици од промена на девизните курсеви и промена на каматните стапки (види подолу).

Изложеноста на пазарниот ризик се анализира со помош на анализата на чувствителност. Нема промена во изложеноста на Друштвото на пазарните ризици или на начинот на кој Друштвото управува и го мери ризикот.

4.5 Управување со девизен ризик

Друштвото е изложено на девизен ризик првенствено од вложувањата кои се чуваат до доспевање, хартиите од вредност за тргување, како и тековните и нетековните обврски кои се деноминирани во странска валута. Друштвото не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се во широка употреба во Република Македонија. Според тоа, Друштвото е изложено на потенцијален ризик од можните флукуации на курсевите на странските валути, кој е сепак намален до одредена мера со пребивањето на должничките и побарувачките салда на истите валути.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.5 Управување со девизен ризик (продолжение)

Сметководствената вредност на монетарните средства и обврски на Друштвото, кои се деноминирани во странска валута на датумот на известување е како што следува:

	СРЕДСТВА		Во илјади денари ОБВРСКИ	
	31 декември 2007	31 декември 2006	31 декември 2007	31 декември 2006
ЕУР	30,032	32,561	24,157	28,709
	<u>30,032</u>	<u>32,561</u>	<u>24,157</u>	<u>28,709</u>

4.5.1 Анализа на сензитивноста на странските валути

Еврот е единствена странска валута на која што е изложено Друштвото. Следната табела детално ја прикажува осетливоста на Друштвото на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба со еврото. Анализата на сензитивност ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на еврото за 10%. Негативен износ подолу означува намалување на добивката или останатиот капитал, кој што се јавува во случај доколку денарот ја зголеми својата вредност во однос на еврото за 10%. За намалување на вредноста на денарот во однос на еврото за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, но со обратен предзнак, а износите прикажани подолу би биле позитивни.

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Добивка или загуба	588	385

4.6 Управување со каматниот ризик

Друштвото е изложено на разик од промена на каматните стапки првенствено од парите и паричните еквиваленти со променливи каматни стапки. Друштвото управува со овој ризик преку купување на финансиски инструменти со фиксни каматни стапки и обезбедување на извори за финансирање од основачот Комерцијална банка АД, Скопје.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.7 Управување со каматниот ризик (продолжение)

Сметководствената вредност на финансиските средства и финансиските обврски на крајот на годината е како што следува:

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Финансиски средства		
<i>Некаматносни</i>		
- Пари и парични еквиваленти	10	54
- Однапред платени трошоци и други побарувања	1,133	14,829
	<u>1,143</u>	<u>14,883</u>
<i>Со фиксна каматна стапка</i>		
- Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	31,775	34,954
- Долгорочни пласмани во банки	22,112	-
- Хартии од вредност за тргување	4,253	2,752
- Краткорочни пласмани во банки	-	7,361
	<u>58,140</u>	<u>45,067</u>
<i>Со променлива каматна стапка</i>		
- Пари и парични еквиваленти	3,177	2,684
	<u>3,177</u>	<u>2,684</u>
	<u>62,460</u>	<u>62,634</u>
Финансиски обврски		
- Нетековни обврски	23,700	23,691
- Обврски кон агенти	66	144
- Обврски кон добавувачи	3,774	9,901
- Останати тековни обврски	2,757	4,415
	<u>30,297</u>	<u>38,151</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.8 Управување со кредитен ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот другата страна да не ги исполни своите договорни обврски, што ќе резултира во финансиски губитоци за Друштвото. Друштвото има приливи од приходите од придонеси директно од ПИОМ, како и од побарувањата за надоместоци за управување со средствата на Пензискиот фонд. Изложеноста на кредитен ризик раководството ја намалува преку вложувања на неискористените средства на Друштвото во пласмани во банки во Република Македонија и хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија.

4.9 Управување со ликвидносниот ризик

Крајната одговорност за управување со ликвидносниот ризик е на раководството на Друштвото кое има изградено соодветна рамка за управување со овој ризик, преку која управува со краткорочните, средните и долгорочните средства како и со барањата за управување со ликвидноста. Друштвото управува со ризикот на ликвидност преку обезбедување на доволна количина на резерви, кредити од банки и други извори на финансирање, со тоа што постојано ги следи предвидените и фактичките парични текови и ја споредува доспеаноста на финансиските средства и обврски

4.9.1 Табели за ликвидносниот и каматниот ризик

Следните табели се изготвени врз основа на недисконтирана договорна доспеаност на финансиските средства, вклучувајќи ја и каматата која ќе биде заработена на овие средства со исклучок на средствата за кои Друштвото очекува паричниот тек да се појави во друг период.

Доспеаност на финансиските средства

		Во илјади денари 31 декември 2007					
	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци од 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	1,143	-	-	-	-	1,143
Со променлива каматна стапка	4.5%	3,177	-	-	-	-	3,177
Со фиксна каматна стапка	7.57%	4,253	302	8,729	49,181	7,912	70,377
		8,573	302	8,729	49,181	7,912	74,697

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.9 Управување со ризик на ликвидност (продолжение)

4.9.1 Табели за ризик на ликвидност и каматен ризик (продолжение)

		Во илјади денари 31 декември 2006					
	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци од 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	14,883	-	-	-	-	14,883
Со променлива каматна стапка	4.5%	2,684	-	-	-	-	2,684
Со фиксна каматна стапка	6.99%	2,752	18	13,225	21,891	11,983	49,869
		20,319	18	13,225	21,891	11,983	67,436

Следните табели детално ја прикажуваат преостаната договорна доспеаност на недериватните финансиски обврски. Табелите се изготвени врз основа на недисконтираните парични текови на финансиските обврски врз основа на најраниот датум на кој од Друштвото може да се бара да плати.

Доспеаност на финансиските обврски

		Во илјади денари 31 декември 2007					
	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	6,597	-	-	14,220	9,480	30,297
		6,597	-	-	14,220	9,480	30,297

		Во илјади денари 31 декември 2006					
	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	До 1 година	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	14,460	-	-	9,476	14,215	38,151
		14,460	-	-	9,476	14,215	38,151

Друштвото очекува да ги исполни останатите обврски од готовината генерирана од оперативни активности и приливите по основ на доспеани финансиски средства.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски се определува на следниот начин:

- објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на деривативните инструменти) се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од дилерите за слични инструменти.

4.10.1 Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Освен за случаевите кои се прикажани во тебелата што следува, раководството на Друштвото смета дека сметководствената вредност на финансиските средства и финансиските обврски евидентирани во финансиските извештаи според амортизираната набавна вредност имаат иста вредност како нивната објективна вредност.

	31 декември 2007		Во илјади денари 31 декември 2006	
	Сметководстве на вредност	Објективна вредност	Сметководстве на вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	31,775	32,150	34,954	33,921
- Дологорочни пласмани во банки	22,112	22,324	-	-
- Пари и парични еквиваленти	3,187	3,188	2,738	2,739
- Хартии од вредност за тргување	4,253	4,253	2,752	2,752
- Краткорочни пласмани во банки	-	-	7,361	7,331
- Однапред платени трошоци и други побарувања	1,133	1,133	14,829	14,829
	<u>62,460</u>	<u>63,048</u>	<u>62,634</u>	<u>61,572</u>
Финансиски обврски				
- Нетековни обврски	23,700	16,960	23,691	15,741
- Обврски кон агенти	66	66	144	144
- Обврски кон добавувачи	3,774	3,774	9,901	9,901
- Останати тековни обврски	2,757	2,757	4,415	4,415
	<u>30,297</u>	<u>23,557</u>	<u>38,151</u>	<u>30,201</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

4.10 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

4.10.2 *Претпоставки користени при одредувањето на објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски*

Со оглед на фактот дека не постои доволно пазарно искуство, стабилност и ликвидност за купувањата и продажбите на финансиските средства и обврски, како и со оглед на тоа дека не постојат објавени пазарни информации, за целите на обелоденувањата поврзани со објективната вредност на финансиските средства и обврски, со исклучок на државните обврзници, Друштвото ја користеше техниката на анализа на дисконтираните готовински текови. При ваквата техника на вреднување се користат каматните стапки за финансиски инструменти со слични карактеристики, со цел да се добијат релевантни проценки на цените од тековните пазарни трансакции.

За котираните државни обврзници, Друштвото ја користи пондерираната камтна стапка на денот на тргување на Македонската Берза.

5. ПРИХОДИ ГЕНЕРИРАНИ ОД УПРАВУВАЊЕТО СО ПЕНЗИСКИОТ ФОНД

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Приходи од придонеси (8.5% и 7.9% од бруто придонеси примени од Пензискиот фонд)	83,381	61,779
Надоместоци за управување со средствата (0.05% од нето средствата на Пензискиот фонд)	7,022	1,702
	<u>90,403</u>	<u>63,481</u>

6. МАТРИЈАЛНИ ТРОШОЦИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Материјали и енергија	1,039	1,009
Трошоци за ситен инвентар	71	95
Пошта и телекомуникации	2,962	2,349
Услуги за одржување	1,904	648
Наемнина	268	284
Трошоци за наем на компјутери од Комерцијална банка АД, Скопје	147	23
Останати трошоци	161	76
	<u>6,552</u>	<u>4,484</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

7. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШОЦИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Дневници	117	25
Трошоци за службени патувања	597	745
Премии за осигурување	358	384
Репрезентација	281	137
Персонален данок за лица ангажирани со договор за дело и други даноци	1,250	1,389
Придонес за дополнително здравствено осигурување	131	137
Банкарски надоместоци	166	170
Надоместоци за надворешни соработници	830	2,345
Трошоци кон Prva Group plc., Словенија за интерни ревизорски услуги	587	588
Професионални услуги	663	610
Трошоци кон Prva Group plc., Словенија за консултантски услуги	2,913	5,588
Трошоци кон РАМ d.d., Словенија за консултантски услуги	735	-
Трошоци кон Комерцијална банка АД, Скопје за консултантски услуги	-	3,812
Останати даноци	-	-
Други интелектуални услуги	162	94
Бонуси за раководството	-	389
Трошоци за печатени и други медиуми	117	119
Нето сметководствена вредност на отпишана опрема	248	-
Други нематеријални трошоци	526	315
	<u>9,681</u>	<u>16,847</u>

Трошоците кон Prva pokojninska druzba d.d., Словенија во износ 587 илјади денари и 2,913 илјади денари се однесуваат на обезбедување интерни ревизорски услуги и други консултантски услуги, соодветно. Гореспоменатите услуги се обезбедени врз основа на договор за интерни ревизорски услуги склучен на 1 февруари 2007 година и договор за консултантски услуги од 1 јануари 2007 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

8. БРУТО ПЛАТИ И НАДОМЕСТОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Нето плати	7,534	3,749
Придонеси	3,628	2,128
Псонален данок	939	773
Хранарина	636	304
Превоз	280	139
Други трошоци	212	54
	<u>13,229</u>	<u>7,147</u>

9. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА КАМАТИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Депозити	998	1,554
Хартии од вредност	2,117	931
	<u>3,115</u>	<u>2,485</u>

10. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Приходи од наемнини	88	25
Донации	508	-
Други приходи	643	314
	<u>1,239</u>	<u>339</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

11. НЕТО ДОБИВКА/(ЗАГУБА) ОД ТРГУВАЊЕ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Нето добивка/(загуба) од хартии од вредност за тргување	188	(12)
Нето негативни курсни разлики	(87)	(29)
	<u>101</u>	<u>(41)</u>

12. ДАНОК НА ДОБИВКА

Усогласувањето на данокот на добивка пресметан на добивката пред оданочување по законска стапка и ефективната даночна стапка за годината што завршува на 31 декември 2007 и 31 декември 2006 година е како што следува:

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2007	2006
Добивка/(загуба) пред оданочување	7,388	(2,774)
Данок по стапка од 12% (2006: 15%)	887	(416)
Непризнаени даночни загуби	-	416
Пренесени загуби од претходни години	(887)	-
Данок на добивка	<u>-</u>	<u>-</u>

Обврските за данок се сметаат за конечни по истекот на десет години од настанување на обврската.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

13. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА

	Во илјади денари		
	Деловни простории	Мебел и друга опрема	Вкупно
Набвна вредност			
Состојба на почеток на годината	30,253	6,792	37,045
Донации од Комерцијална банка АД, Скопје	-	508	508
Набавки	-	1,366	1,366
Отпис	-	(310)	(310)
Состојба на крај на годината	<u>30,253</u>	<u>8,356</u>	<u>38,609</u>
Исправка на вредноста			
Состојба на почеток на годината	880	1,624	2,504
Трошок за годината	756	1,766	2,522
Отпис	-	(62)	(62)
Состојба на крај на годината	<u>1,636</u>	<u>3,328</u>	<u>4,964</u>
Сметководствена вредност на 31 декември 2007	<u>28,617</u>	<u>5,028</u>	<u>33,645</u>
Сметководствена вредност На 31 декември 2006	<u>29,373</u>	<u>5,168</u>	<u>34,541</u>

Најголемиот дел од деловните простории во износ од 27,984 илјади денари преставуваат деловни простории набавени од Комерцијална банка АД, Скопје со 5 години грејс период и 10 години период на отплата. Дополнителен износ од 2,269 илјади денари е платен за нивно реновирање. Овие недвижности се заложени како хипотека за обезбедување на навремено отплаќање на гореспоменатите кредити (белешка 21).

Во согласност со Законот за сопственост и други стварни права (“Службен весник на Република Македонија” бр. 18/2001 и дополнувањата и измените на истиот), право на сопственост се стекнува со запишување на сопственоста во Катастарот на Република Македонија. Друштвото во 2006 година доби поседовен лист за гореспоменатите деловни простории.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

14. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Во илјади денари		
	Софтвер	Лиценци	Вкупно нематеријални средства
Набавна вредност			
Состојба на почеток на годината	6,077	900	6,977
Набавки	2,146	-	2,146
Состојба на крај на годината	8,223	900	9,123
Исправка на вредноста			
Состојба на почеток на годината	821	90	911
Трошок за годината	1,452	90	1,542
Состојба на крај на годината	2,273	180	2,453
Сметководствена вредност на 31 декември 2007	5,950	720	6,670
Сметководствена вредност на 31 декември 2006	5,256	810	6,066

15. ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Државни обврзници	25,769	28,934
Обврзници со фиксна каматна стапка	6,006	6,020
	31,775	34,954
Тековен дел	(6,134)	(4,138)
	25,641	30,816

Државните обврзници во износ од 25,769 илјади денари 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 2015 година и се со годишна каматна стапка од 2%.

Обврзниците со фиксна каматна стапка во износ од 6,006 илјади денари опфаќаат двегодишни државни обврзници со купонска камата од 9% издадени од Министерството за финансии на Република Македонија во износ од 2,514 илјади денари кои достасуваат во целост на 20 октомври 2008 година и тригодишни државни обврзници со купонска камата од 9% издадени од Министерството за финансии на Република Македонија во износ од 3,492 илјади денари кои достасуваат на 11 ноември 2009 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

16. ДОЛГОРОЧНИ ПЛАСМАНИ ВО БАНКИ

	Во илјади денари	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
Прокредит банка АД, Скопје – со фиксна каматна стапка од 8.1% годишно, доспева на 6 јули 2009 година	10,055	-
Алфа банка АД, Скопје – со фиксна каматна стапка од 8.7% годишно, доспева на 27 септември 2010 година	5,037	-
Прокредит банка АД, Скопје – со фиксна каматна стапка од 8.5% годишно, доспева на 19 ноември 2010 година	7,020	-
	<u>22,112</u>	<u>-</u>

Тековниот дел на долгорочните пласмани во банки на 31 декември 2007 година изнесува 112 илјади денари.

17. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	Во илјади денари	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
Депозити по видување во банки:		
- во денари	17	9
- во странски валути	10	875
Пари во благајна	10	54
Краткорочни депозити во Комерцијална банка АД, Скопје	3,150	1,800
	<u>3,187</u>	<u>2,738</u>

Износот од 3,150 илјади денари се однесува на краткорочен депозит во Комерцијална банка АД, Скопје со период на доспевање од 15 дена. Овој депозит е со каматна стапка од 4.5 % годишно.

18. ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	Во илјади денари	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
Обврзници за денационализација	2,619	2,752
Државни обврзници за старо девизно штедење	1,634	-
	<u>4,253</u>	<u>2,752</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

18. ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ТРГУВАЊЕ (продолжение)

Обврзниците за денационализација во износ од 2,619 илјади денари на 31 декември 2007 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 1,634 илјади денари на 31 декември 2007 година во целост се однесуваат на обврзници издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници се со каматна стпка од 2% и достасуваат во полугодишни рати до 2016 година.

19. ОДНАПРЕД ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ И ДРУГИ ПОБАРУВАЊА

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2005
Однапред платени трошоци на агенти за склучени договори	-	11,071
Однапред платени трошоци за нови договори склучени во периодот	-	3,076
Однапред платени трошоци за медиуми	-	60
Однапред пресметани трошоци за закупина	45	47
Однапред платени трошоци за премии за осигурување	10	8
Однапред пресметани надоместоци од управувачка провизија	819	316
Однапред пресметани трошоци за осигурување на раководството	-	95
Побарувања од добавувачи	65	-
Аванси платени на добавувачи	23	-
Други однапред платени трошоци	171	156
	<u>1,133</u>	<u>14,829</u>

20. УПЛАТЕН КАПИТАЛ

Како што е обелоденето во Белешка 1 кон финансиските извештаи, КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје е Друштво основано од Prva Group plc. од Љубљана, Словенија и Комерцијална банка АД, Скопје.

Уплатениот капитал на Друштвото се состои од 92,109 илјади денари (1,500,000 евра) кои се во целост платени на 3 мај и 3 јуни 2005 година.

Во согласност со судската регистрација бр. 3147/2005, сопственичката структура на Друштвото е како што следи:

Акционер	Број на акции	ЕУР	% сопственост
Prva Group plc., Љубљана	765	765,000	51%
Комерцијална банка АД, Скопје	735	735,000	49%
Вкупно	<u>1,500</u>	<u>1,500,000</u>	<u>100%</u>

21. НЕТЕКОВНИ ОБВРСКИ

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

Долгорочните обврски во износ од 23,700 илјади денари односно 387,252 евра, се однесуваат на обврските кон Комерцијална банка АД, Скопје за деловните простории што Друштвото ги набавило, со 5 години грејс период и 10 години период на отплата (белешка 13 кон финансиските извештаи).

22. ОБВРСКИ КОН АГЕНТИ

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Обврски кон агенти – лица ангажирани по договор на дело – физички лица	12	74
Обврски кон агенти – лица ангажирани по договор на дело – правни лица	34	12
Обврски кон соработници кои работат на терен – физички лица	-	14
Обврски кон соработници кои работат на терен – правни лица	-	2
Нефактурирани обврски кон агенти – лица ангажирани по договор на дело – правни лица	16	18
Нефактурирани обврски кон соработници кои работат на терен – правни лица	4	24
	<u>66</u>	<u>144</u>

23. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
Обврски кон добавувачи		
- од земјата	608	2,200
- од странство	457	5,018
- Однапред пресметани трошоци	2,709	2,683
	<u>3,774</u>	<u>9,901</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

24. ДРУГИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ

	Во илјади денари	
	31 декември	31 декември
	2007	2006
Обврски за персонален данок за лица ангажирани по договор на дело кои работат во седиштето на Друштвото - агенти	-	-
Обврски за персонален данок за лица ангажирани по договор на дело - агенти	-	-
Обврски за персонален данок за лица ангажирани по договор на дело - соработници	2	183
Обврски кон МАПАС за провизија од 1.5%	7	1,051
Однапред пресметани трошоци за известување на осигурениците	1,331	1,122
Однапред пресметани трошоци за склучени договори со агенти во периодот	766	500
Обврски за ДДВ	82	780
Други обврски кон МАПАС	-	6
Обврски кон ПИОМ	529	746
Останати обврски	40	27
	2,757	4,415

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2007

25. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Друштвото остварува трансакции со поврзани субјекти т.е. трансакции со своите коосновачи како и со КБ Прв отворен пензиски фонд, Скопје, во нормалниот тек на работење. Prva Group plc., Словенија и Комерцијална банка АД, Скопје се сопственици-основачи на Друштвото со 51% и 49% сопственост, соодветно. Poteza skupina d.d., Словенија поседува 37.64% од акционерскиот капитал на Prva Group plc., Словенија.

Трансакциите со поврзаните субјекти се прикажани во следната табрела:

	Во илјади денари	
	31 декември 2007	31 декември 2006
ПОБАРУВАЊА		
Депозити по видување во банки:		
- Комерцијална банка АД, Скопје	27	884
Краткорочни пласмани во банки		
- Комерцијална банка АД, Скопје	3,150	8,007
Побарувања од купувачи		
- КБ Прв пензиски фонд, Скопје	819	317
- Poteza skupina d.d., Словенија	-	7
Однапред пресметани трошоци		
- Комерцијална банка АД, Скопје	-	134
	<u>3,996</u>	<u>9,349</u>
ОБВРСКИ		
Краткорочни обврски		
- Комерцијална банка АД, Скопје	34	1,793
- Prva Group plc., Словенија	92	3,034
- Poteza skupina d.d., Словенија	184	-
Долгорочни обврски		
- Комерцијална банка АД, Скопје	23,700	23,691
	<u>24,010</u>	<u>28,518</u>
ТРОШОЦИ		
- Комерцијална банка АД, Скопје	282	5,912
- Prva Group plc., Словенија	3,646	6,176
- Poteza skupina d.d., Словенија	735	-
	<u>4,663</u>	<u>12,088</u>
ПРИХОДИ		
Приходи од управување на Пензискиот фонд		
- КБ Прв пензиски фонд, Скопје	7,023	1,702
Приходи од камати		
- Комерцијална банка АД, Скопје	387	1,512
Други приходи		
- Poteza skupina d.d., Словенија	66	25
	<u>7,476</u>	<u>3,239</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИКСИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2007

26. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви користени при искажувањето на билансните позиции деноминирани во странска валута на 31 декември 2007 и 2006 година се следните:

	31 декември 2007	Во денари 31 декември 2006
ЕУР	61.2016	61.1741
УСД	41.6564	46.4496