

**КБ ПРВ ОТВОРЕН ДОБРОВОЛЕН  
ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ**

**НЕРЕВИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ  
ИЗВЕШТАИ  
За период 01.01.2010 -30.06.2010**

# Извештај за нето средствата на Фондот

Реден Број	Група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	30.06.2009	30.06.2010
				(во 000 ден.)	(во000 ден.)
1	2	3	4	5	6
1	10	Парични средства	3		424
2	11	Побарувања од продажба на хартии од вредност			
3	12	Побарувања по основ на вложувања			2
4	13	Побарувања од Фондот на ПИОМ			
5	14	Побарувања од други пензиски фондови			
6	15	Побарувања за дадени аванси			
7	16	Побарувања од пензиските друштва или чуварот на имот			
8	17	Побарувања од државата и други институции			
9	18	Побарувања за хартии од вредност купени директно од издавачот			
10	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)			
11		<b>Вложувања во хартии од вредност и депозити (12+13+14)</b>		<b>0</b>	<b>3.862</b>
12	3	Финансиски средства кои се чуваат за тргување			680
13	4	Финансиски средства кои се расположиви за продажба			
14	5	Финансиски средства кои се чуваат до достасување	4		3.182
15		<b>ВКУПНО СРЕДСТВА (збир од 1 до 11)</b>		<b>0</b>	<b>4.287</b>
16	20	Обврски за неконвертирани придонеси			
17	21	Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани			154
18	22	Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени			
19	23	Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство			
20	24	Краткорочни обврски за заеми и кредити			
21	25	Долгорочни обврски за заеми и кредити			
22	26	Обврски кон пензиското друштво	5		12
23	27	Обврски за брокерски и посреднички провизии			0
24	28	Останати обврски на пензискиот фонд			33
25	29	Пасивни временски разграничувања			
26		<b>ВКУПНИ ОБВРСКИ (збир од 16 до 25)</b>			200
27		<b>НЕТО СРЕДСТВА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (15-26)</b>			4.087
28		Број на издадени сметководствени единици			39.655,226911
29		<b>ВРЕДНОСТ НА СМЕТКОВОДСТВЕНАТА ЕДИНИЦА (27/28)</b>			103,075243
30	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот			4.059
31	91	Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство			
32	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок			-8
33	93	Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство			

34	94	Добивка/Загуба од тековната финансиска година			36
35	95	Акумулирана добивка/Загуба од претходни години			0
36	96	Ревалоризација на хартии од вредност расположиви за продажба			
37		<b>ВКУПНО ОБВРСКИ ВО ОДНОС НА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВАТА (збир 30 до 36)</b>		0	4.087

Г-дин Јанко Тренкоски  
Генерален Директор

Г-дин Бојан Стојаноски  
Втор генерален Директор

Г-дин Филип Николоски  
Трет член на Управниот Одбор

## Извештај за работењето на Фондот

Реден Број	група на сметки или сметка	ПОЗИЦИЈА	Белешки	01.01.2009	01.01.2010
				- 30.06.2009 (во 000 ден.)	- 30.06.010 (во 000 ден.)
1	2	3	4	5	6
		<b>ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА</b>			
1	70	Приходи од камати и Амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	6		57
2	71	Приходи од дивиденди			
3	73	Реализирани капитални добивки			
4	74- (741+742)	Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти			
5	75	Други споменати приходи			0
6		<b>ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (збир од 1 до 5)</b>		0	57
		<b>РАСХОДИ</b>			
7	60	Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот			14
8	61	Расходи по основ на камати			
9	63	Реализирани капитални загуби			
10	64- (641+642)	Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти			
11	65	Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци			2
12	66	Загуба поради оштетување			
13	69	Други расходи			
14		<b>ВКУПНО РАСХОДИ (збир од 7 до 13)</b>		0	16
15		<b>НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (6-14)</b>		0	41
16	72-62	Нереализирана капитална добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност			-4
17	(741+742) - (641+642)	Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти			0
18		<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ/ЗАГУБИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (16+17)</b>		0	-5
19		<b>НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ФОНДОТ (15+18)</b>		0	36

## Извештај за промените на нето средствата

Ознака на позицијата	Група на сметки	ПОЗИЦИЈА	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2010 - 30.06.2010
			(во 000 ден.)	(во 000 ден.)
1	2	3	5	6
		<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД РАБОТЕЊЕТО НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД</b>		
1	Од Образец 2 позиција 15	НЕТО ДОБИВКА/ЗАГУБА ОД ВЛОЖУВАЊА	0	41
2	Од Образец 2 позиција 18	Вкупно нереализирана добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност	0	-5
3	96	Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба		
4		<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ/НАМАЛУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (1+2+3)</b>	0	36
5	90	Парични приливи по основ на уплатени придонеси		3.877
6	91	Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство		
7	92	Парични одливи по основ на исплатени пензии / пензиски надоместок		-8
8	93	Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство		
9		<b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА ОД ТРАНСАКЦИИ СО СМЕТКОВОДСТВЕНИТЕ ЕДИНИЦИ НА ПЕНЗИСКИОТ ФОНД (5+6+7+8)</b>	0	3.869
10		<b>ВКУПНО НАМАЛУВАЊЕ/ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА НЕТО СРЕДСТВАТА (4+9)</b>	0	3.905
		<b>НЕТО СРЕДСТВА</b>		
11		На почетокот на периодот		182
12		На крајот на периодот (10+11)	0	4.087
		<b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ</b>		
13		Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси		37.915,931062
14		Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство		
15		Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци		-78,659977
16		Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство		
17		<b>БРОЈ НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ (13+14+15+16)</b>	0,000000	37.837,271085

# Финансиски показатели според сметководствени единици

Ознака на позицијата	ПОЗИЦИЈА	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2010 - 30.06.2010
		(во 000 ден.)	(во 000 ден.)
1	3	5	6
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на почетокот на периодот		
1	Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот		182
2	Број на сметководствени единици на почетокот на периодот		1.817,955826
3	<b>Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот (1/2)</b>		100,204385
	Вредноста на нето средствата на пензискиот фонд по сметководствена единица на крај на периодот		
4	Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот		4.087
5	Број на сметководствени единици на крајот на периодот		39.655,226911
6	<b>Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот (4/5)</b>		103,075243
	<b>ДОПОЛНИТЕЛНИ ПОКАЗАТЕЛИ И ПОДАТОЦИ</b>		
7	Однос помеѓу расходите <sup>1</sup> и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>2</sup>		0,008
8	Однос помеѓу нето добивката/загубата од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>3</sup>		0,022
9	Стапка на принос на пензискиот фонд <sup>4</sup>		

<sup>1</sup> показателот се добива кога збирот од позициите 7 и 11 од Образецот бр. 2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

<sup>2</sup> Просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците

<sup>3</sup> показателот се добива кога позицијата 15 од образецот бр.2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

<sup>4</sup> Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжилните и доброволните пензиски фондови.

# Извештај за бројот на сметководствени единици

Реден Број	ПОЗИЦИЈА	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на фондот
1	3	5	6
1	На почетокот на периодот		0
2	Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	37.915,931062	3.877
3	Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	0,000000	
4	Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	-78,659977	
5	Повлечени сметководствени единици врз основа пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	0,000000	
6	Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	39.655,226911	4.087.472

Вредност на сметководствената единица	
На почетокот на периодот	100,204385
На крајот на периодот	103,075243

# Белешки кон финансиските извештаи

## 1 Општи информации

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување (Службен весник број 07/08) и Законот за инвестициони фондови (Службен весник број 9/00). Фондот го сочинуваат средствата од доброволните придонеси на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси, намалени за надоместоците што се наплатуваат од доброволниот пензиски фонд.

Сопственици на Фондот се неговите членови.

Со средствата на Фондот управува КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје, (“Друштво за управување со средствата на Фондот”), врз основа на одлука на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (Одлука со број 02-02 од 02 декември 2009). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банката чувар на имотот е НЛБ Тутунска Банка АД Скопје (“НЛБ”).

На 30 јуни 2010 вкупниот број на членови на Фондот изнесува 2016 од кои 1639 се членови на 202 пензиски шеми, а 377 се индивидуални договори за членство.

## 2 Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи.

### 2.1 Основа за подготовка

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови.

Финансиски извештаи се подготвени со состојба на 30 јуни 2010. Тековните податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади Денари.

### 2.2 Парични средства

Паричните средства и еквиваленти вклучуваат салда во банките за уплатени пензиски придонеси и средствата за инвестициски цели.

### 2.3 Финансиски средства

Фондот ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, кредити и побарувања, финансиски средства расположиви за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање. Раководството ги класифицира своите вложувања во моментот на нивното првично признавање.

*Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби*

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации на 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 појавуваат кога Фондот одобрува пари или услуги директно на коминтенти без намера за размена на побарувањето.

*Финансиски средства расположиви за продажба*

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност расположиви за продажба. Едно финансиско средство се класифицира како средство расположиво за продажба со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност и се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации на цената.

*Финансиски средства кои се чуваат до доспевање*

Вложувања кои се чуваат до достасување се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството на Фондот има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства кои се расположиви за продажба.

*Почетно признавање на финансиските средства*

Купувањето и продавањето на финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргувањето - датум кога Фондот 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. Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот. 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.

*Последователно мерење*

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност или по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност. Кога за хартиите од вредност доспеаноста поминува, добивките и загубите се прикажани како приходи од камати.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на “средствата по објективна вредност преку добивки и загуби” се вклучуваат во билансот на успех како “нереализирани добивки и/или загуби” за периодот кога тие се јавуваат. Доколку



хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност поминува, добивките и загубите се прикажани во “реализирана добивка и / или загуба”.

После почетното признавање, хартиите од вредност кои се чуваат до достасување се мерат според нивната амортизирана вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот / (премијата) се признаваат како приход и трошоци за периодот.

#### *Објективна вредност*

Објективна вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени и спремни страни преку непосредна трансакција.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Македонија.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД, треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулаторните секундарни пазари.

#### *Амортизирана набавна вредност*

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење, а претставува интерна стапка на принос на финансиското работење.

#### *Престанување на признавање на финансиски средства*

Финансиските средства престануваат да се признаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства истекло или кога Фондот ги префрлил сите ризици и награди за сопственост. Финансиските расходи престануваат да се признаваат кога се укинати - т.е. кога обврската е прекината, откажана или истечена.

При продажба, финансиските средства престануваат да се признаваат со користење на просечни цени.

#### *Средства на Фондот и стратегија за вложување*

Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, средствата на Фондот може да се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

- Банкарски депозити во банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ доколку носат камата, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;

- Обврзници и други хартии од вредност што ги издала или за кои гарантира НБРМ, најмногу до 80% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Сертификати за депозит, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки кои имаат дозвола издадена од НБРМ, најмногу до 60% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници и други хартии од вредност што ги издава или за кои гарантира Република Македонија најмногу до 80% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Акции издадени врз основа на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ од домашни акционерски друштва кои не се инвестициони фондови, кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгорочни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира Комисијата, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници издадени врз основа на одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ од домашни акционерски друштва кои не се банки, кои котираат на официјалниот пазар на берзата на долгорочни хартии од вредност или на друг организиран пазар на хартии од вредност во Република Македонија што го контролира Комисијата, најмногу до 40% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Комерцијални записи издадени од акционерски друштва во Република Македонија кои не се банки, најмногу до 40% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Документи за удел и акции на инвестициони фондови во Република Македонија кои имаат одобрение од Комисијата за хартии од вредност на РМ, најмногу до 5% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на Европската унија и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 50% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка, најмногу до 50% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во земјите членки на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;
- Документи за удел, акции и други хартии од вредност издадени од овластени отворени и затворени инвестициони фондови со седиште во земја членка на ЕУ и земјите членки на ОЕЦД, најмногу до 30% од вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд;

- Друг вид на вложување согласно актите на Агенцијата, под услов тоа да не е во спротивност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, по претходно мислење на Комисијата за хартии од вредност на РМ.

#### **2.4 Оштетување на финансиските средства**

*Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

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

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

*Средства евидентирани по објективна вредност*

На секој датум на билансирање, Фондот 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.

#### **2.5 Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност**

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност и се признаваат како средства и/или обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање.

#### **2.6 Нето средства на Фондот**

Нето средствата на Фондот ги сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот.

#### **2.7 Вредност на сметководствената единица**

Вредноста на сметководствената единица ја претставува вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици на датумот на пресметка. Исклучок претставува вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси која е утврдена на 100 денари, во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

## 2.8 Стапка на принос на пензискиот фонд

Стапката на принос се пресметува за 36, 24 и 12 месеци, а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимални места.

Стапката на принос за 36,24 или 12 месечен период (пресметковен период) месечен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос се пресметува по следната формула:

$$P = (CET/CEO)^{1/365 \cdot t} - 1$$

Каде,

P е стапка на принос за пресметковниот период,

CET е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период

CEO е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од месецот кој претходи на првиот месец во пресметковниот период

t е број на денови во пресметковниот период

## 2.9 Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од купонска камата на обврзници, приходи од орочени средства и приходи од достасани хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио до доспевање. Приходите по основ на камати се евидентирани врз основа на временското разграничување.

## 2.10 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,15% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот. Годишниот надоместок за управување со Фондот изнесува 1,8% од вкупните нето средства на Фондот.

## 2.11 Расходи за посреднички провизии

Овие расходи се однесуваат на надоместоците кои се исплаќаат на финансиските посредници (банки и брокерски куќи) кои купуваат хартии од вредност во име на Фондот.

## 2.12 Реализирани добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност и довтасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт кои се класифицирани во портфолио за тргување. Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност. Сметководствената вредност претставува пондерирани вредност на купените хартии од вредност.

## 2.13 Нереализирани добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартиите од вредност односно амортизираната набавна вредност. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани добивки/загуби за периодот или приход од камати.

#### 2.14 Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност е евидентирана преку одложените приходи/трошоци и пресметаните трошоци/приходи. Во моментот на доспевање или продажба на хартиите од вредност, износот на амортизацијата се пренесува како реализирана добивка или загуба.

#### 2.15 Добивки/загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во Денари според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Разликите се евидентираат во билансот на успех како добивки/загуби.

#### 2.16 Данок на добивка

Во согласност со Член 18 од Законот за инвестициони фондови, Фондот нема својство на правен субјект во Република Македонија и оттаму не подлежи на оданочување.

#### 2.17 Трансакции со поврзани субјекти

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

- 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;
- 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;
- 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 повеќе од 30% од акциите со право на глас во првото правно лице;
- физичко лице или лица кои имаат непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;
- член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
- во врска со лицата наведени погоре, било кој член на потесното семејство или сродник заклучно со втор степен на крвно сродство.

### 3 Парични средства

	30.06.2010 во илјада МКД 229
Денарска сметка за инвестирање	
Денарска сметка за придонеси	195

#### 4 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	30.06.2010 во илјада МКД
Краткорочни депозити	1.928
Долгорочни депозити	305
	<hr/>
	<b>2.233</b>

##### *Краткорочни депозити*

Со состојба на 30 јуни 2010 година средствата на Фондот во износ од 1.928 илјади Денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 1 година, со каматна стапка од 7,75% до 10,00% на годишно ниво.

##### *Долгорочни депозити*

Со состојба на 30 јуни 2010 година средствата на Фондот во износ од 305 илјади Денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 3 година, со каматна стапка од 9,7% на годишно ниво.

#### 5 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	30.06.2010 во илјада МКД
Надоместок од уплатени придонеси	4
Надоместок за управување со Фондот	8
	<hr/>
	<b>12</b>

Со состојба на 30 јуни 2010 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 4,63 илјади денари. Износот претставува надоместок за управување кој што му е наплатен на Фондот, а е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот изнесува 1,8% од годишните средства на Фондот и се пресметува на месечно ниво или претставува 0,15% од средствата на Фондот на месечно ниво.

Со состојба на 30 јуни 2010, Фондот има обврска кон Друштвото за надоместок од уплатени придонеси во износ од 7,82 илјади денари. Надоместокот од уплатени придонеси изнесува максимум 4,00% од секој уплатен придонес.

#### 6 Приходи од камати

	30.06.2010 во илјада МКД
Приходи од камати од депозити	41
	<hr/>
	<b>41</b>

Приходите од камати на дадени депозити изнесува 40,93 илјади денари.

#### 7 Управување со ризици од финансирање

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

Политиките на Фондот 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. Фондот 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 вршат вработените од секој сектор. Тие ги идентификуваат и проценуваат ризиците од финансирање во обемот на нивната работа и преку тесна соработка со цел навремено да дејствуваат.

### 12.1 Пазарни ризици

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

#### Каматен ризик

Фондот е изложен на ефектите од флукуацијата на нивоата на пазарните каматни стапки врз неговата финансиска состојба и парични текови.

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на балансирање до договорниот датум на доспевање на ден 30 јуни 2010 (во илјади Денари).

	Рочност на промена на каматните стапки на средствата и обврските во денари						Вкупно
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1-5 години	Над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	424						424
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување					680		680
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање							0
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување						3.182	3.182
5) Останати средства на пензискиот фонд					2		2
<b>6) Вкупно средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>681</b>	<b>3.182</b>	<b>4.287</b>
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити							0
8) Останати обврски					200		200
<b>9) Вкупно обврски (7+8)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
<b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>481</b>	<b>3.182</b>	<b>4.087</b>

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	УК Поунд
Средства	%	%	%	%	%
Пари и депозити кај банки	3,50%				
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување					
Финансиски инструменти расположиви за продавање					
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	7,89%				
Обврски	%	%	%	%	%
Обврски по основ на заеми и кредити					

#### Валутен ризик

Фондот е изложен на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразува врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 30 јуни 2010 година (во илјади Денари).

во илјада МКД	Валутна структура на средствата и обврските					
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	424					424
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	680					680
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање						0
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2.233	949				3.182
5) Останати средства на пензискиот фонд	2					2
<b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	<b>3.338</b>	<b>949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.287</b>
Обврски	200					200

#### 12.2 Ризик од ликвидност

Фондот е изложен 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 Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на билансирање до договорниот датум на доспевање (во илјади Денари).

	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				
	до 3 месеци	од 3 до 12 мес.	од 1 до 5 год.	над 5 год.	Вкупно
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	424				424
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	680				680



КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје  
 Неревидирани финансиски извештаи 30 јуни 2010 година

3) Финансиски инструменти расположиви за продавање					
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	2	2.026	682	472	3.182
5) Останати средства на пензискиот фонд	2				2
<b>5) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>	1.107	2.026	682	472	4.287
Обврски					
6) Обврски по основ на заеми и кредити					
7) Останати обврски	200				
<b>8) Вкупно обврски (6+7)</b>	200	0	0	0	200
<b>Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (5-8)</b>	907	2.026	682	472	4.087
<b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b>	<b>907</b>	<b>2.933</b>	<b>3.615</b>	<b>4.087</b>	

## ПРИЛОЗИ

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) Акции

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во 000 ден.)	Вкупен трошок на набавка (во 000 ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% од издавачот	% од вредноста на фондот
1	2	3	4	5	6	7	8
Обични акции	283		684		680		15,85%
MKALKA101011, АЛК	25	4	105	4	99	0,00%	2,30%
MKGRNT101015, ГРНТ	155	1	105	1	103	0,01%	2,41%
MKMKTUR101018, МТУР	35	3	95	3	93	0,01%	2,16%
MKMPTS101014, МПТ	4	28	111	28	112	0,00%	2,61%
MKONBA101012, ОХБ	60	2	114	2	119	0,02%	2,77%
MKREPL101013, РЕПЛ	4	39	154	39	154	0,02%	3,59%
Приоритетни акции					0		0,00%
Акции во затворени инвестициони фондови							
<b>Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија</b>	<b>283</b>	<b>0</b>	<b>684</b>	<b>0</b>	<b>680</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,85%</b>
Обични акции							
Приоритетни акции							
Акции во затворени инвестициони фондови							
<b>Вкупно вложувања во акции издадени во странство</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>Вкупно вложувања во акции</b>	<b>283</b>		<b>684</b>		<b>680</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,85%</b>

б) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во 000 денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
1	2	3	4	5	6
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија					22,14%
MKMINF200D92 ; RMDEN09	19.500	939	949	0,07%	22,14%
Обврзници издадени или гарантирани од Народна Банка на Република Македонија					
Обврзници издадени или гарантирани од банки					
Обврзници издадени од акционерски друштва, освен банки					

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
Неревидирани финансиски извештаи 30 јуни 2010 година

<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>22,14%</b>
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки					
Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски единици на локална самоуправа					
Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки					
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство</b>					
<b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>22,14%</b>

**в). Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови**

ОПИС	Номинал на вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на фондот
		(во 000 денари)	(во денари)		
1	2	3	4	5	6
Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија					
Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија					
Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од банки					
Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки					
Комерцијални записи издадени од акционерски друштва, освен банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
<b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови во Република Македонија:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Трезорски записи издадени од странски влади					
Благајнички записи издадени странски централни банки					
Комерцијални записи издадени од странски компании и банки					
Удели во отворени инвестициони фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					

Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство	0	0	0	0,00%	0,00%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	0	0	0	0,00%	0,00%

г) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во 000 денари)	% од вредноста на фондот
1	2	3	4
Краткорочни депозити	1.912	1.928	44,98%
Долгорочни депозити	304	305	7,11%
Останати пласмани			0,00%
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>2.216</b>	<b>2.233</b>	<b>52,09%</b>

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

ОПИС	Вкупна вредност на денот на извештајот (во илјади денари)	Процентуален удел во вредноста на фондот
Акции	680	15,85%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	949	22,14%
Краткорочни хартии од вредност	0	0,00%
Акции и удели во инвестициони фондови	0	0,00%
Парични средства	424	9,89%
Пласмани и депозити	2.233	52,09%
Останати средства	2	0,04%
<b>Вкупно средства</b>	<b>4.287</b>	<b>100,00%</b>

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметковно дствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	<b>Обични акции издадени во Република Македонија</b>				
	Приоритетни акции издадени во Република Македонија				
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени во Република Македонија				
	<b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b>				
	Приоритетни акции издадени од странски компании и банки				
	Акции во затворени инвестициони фондови издадени од странски компании и банки				
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија				
	Обврзници издадени или гарантирани од				

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје  
 Неревидирани финансиски извештаи 30 јуни 2010 година

	Народна Банка на Република Македонија				
	Обврзници издадени или гарантирани од домашни банки				
	Обврзници издадени од домашни акционерски друштва, освен банки				
	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки				
	Обврзници и други должнички хартии од вредност- издадени од странски единици на локална самоуправа				
	Обврзници и други должнички хартии од вредност - издадени од странски компании и банки				
	Трезорски записи издадени од Владата на Република Македонија				
	Благајнички записи издадени од Народна Банка на Република Македонија				
	Сертификати за депозит и комерцијални записи издадени или гарантирани од домашни банки				
	Хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од домашни банки				
	Комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва, освен банки				
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови				
	Други ненаведени домашни хартии од вредност				
	Трезорски записи издадени од странски влади				
	Благајнички записи издадени странски централни банки				
	Комерцијални записи издадени од странски компании и банки				
	Удели во странски отворени инвестициони фондови				
	Други ненаведени хартии од вредност издадени од странски влади и компании				
	<b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>	0			0