

Финансиски извештаи и извештај на независните ревизори

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд -
Скопје

31 декември 2009

Содржина

	Страна
Извештај на независните ревизори	1
Извештај за нето средствата на Фондот	3
Извештај за работењето на Фондот	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствени единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8
Прилози	24



Извештај на независните ревизори

Grant Thornton DOO
M.H.Jasmin 52 v-1/7
1000 Skopje
Macedonia

T +389 (2) 3214 700
F +389 (2) 3214 710
www.grant-thornton.com.mk

До Раководството и Основачите на

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје (во понатамошниот текст “Фондот”) со состојба на и за годината што заврши на 31 декември 2009 година, кои се состојат од Извештај за нето средствата на Фондот, Извештај за работењето на Фондот, Извештај за промените на нето средствата, Финансиски показатели според сметководствени единици, Извештај за бројот на сметководствени единици како и преглед на значајните сметководствени политики, други објаснувачки белешки и прилози вклучени на страните 3 до 28.

Одговорност на Раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за изготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови. Оваа одговорност вклучува: креирање, имплементирање и одржување на внатрешна контрола релевантна за изготвување и објективно презентирање на такви финансиски извештаи кои не содржат материјално значајни грешки како резултат на измама или грешка; избор и примена на соодветни сметководствени политики и донесување на разумни сметководствени проценки соодветни на околностите.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на извршената ревизија. Ние ја извршивме ревизијата во согласност со Меѓународните Стандарди за Ревизија. Тие стандарди бараат наша усогласеност со етичките барања, како и тоа ревизијата да ја планираме и извршуваме на начин кој ќе ни овозможи да стекнеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки. Ревизијата вклучува спроведување на процедури со цел стекнување ревизорски докази за износите и објавувањата во финансиските извештаи.

Избраните процедури зависат од проценката на ревизорот, и истите вклучуваат проценка на ризиците од постоење на материјално значајни грешки во финансиските извештаи, било поради измама или грешка. При овие проценки на ризиците ревизорот ја зема во предвид внатрешната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Фондот со цел креирање на такви ревизорски процедури кои ќе бидат соодветни на околностите, но не и за потребата да изрази мислење за ефективност на внатрешната контрола на Фондот.

Ревизијата, исто така вклучува и оценка на соодветноста на применетите сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупната презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека стекнатите ревизорски докази претставуваат задоволителна и соодветна основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Фондот ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 31 декември 2009 година како и резултатот од работењето, промените на нето средствата за годината која што тогаш завршува, како и финансиските показатели според сметководствените единици и бројот на сметководствените единици во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови.



Grant Thornton,

Скопје,
22 Јануари 2010

Извештај за нето средствата на Фондот

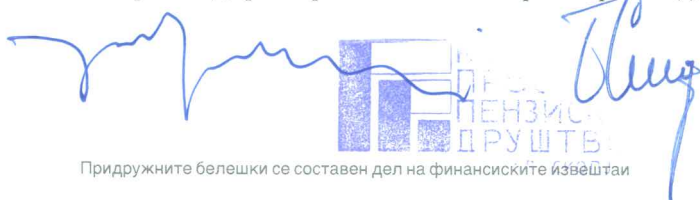
	Белешки	2009	2008
(во илјади Денари) На 31 декември			
Средства			
Парични средства	3	66,587	15,881
Побарувања од вложувања	4	1,387	167
Побарувања од Фондот на ПИОМ		22,572	-
		90,546	16,048
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	537,568	753,907
Финансиски средства кои се расположиви за продажба	6	2,301,653	-
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	1,811,279	2,003,994
		4,650,500	2,757,901
Вкупно средства		4,741,046	2,773,949
Обврски			
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот	8	3,789	2,334
Останати обврски на Фондот		-	50
Вкупно обврски		3,789	2,384
Нето средства на Фондот		4,737,257	2,771,565
<i>Број на издадени сметководствени единици</i>		39,258,878.095855	25,874,326.508956
<i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>		120.667142	107.116421
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		4,335,872.95	2,848,456.77
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство		14,986	6,668
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(2,586)	(1,191)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(19,302)	(12,2(9)
Добивка/Загуба од тековната финансиска година		294,573	(173,516)
Акумулирана добивка/ Загуба од претходни години		(70,100)	103,416
Ревалоризација на хартии од вредност расположиви за продажба		183,813	-
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		4,737,257	2,771,565

Овие финансиски извештаи се одобрени за издавање од Раководството на Фондот на 18 Јануари 2010 и потпишани во негово име од:

Г-дин Јанко Тренкоски
 Генерален Директор

Г-дин Бојан Стојаноски
 Втор Генерален Директор

Г-дин Филип Николоски
 Трет член на Управниот Одбор



Придружните белешки се составен дел на финансиските извештаи

Извештај за работењето на Фондот

	Белешки	Година што завршува на 31 декември 2009	(во илјади Денари) 2008
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)	9	295,371	154,016
Приходи од дивиденди		6,923	6,166
Реализирани капитални добивки	10	6,883	13,501
Позитивни курсни разлики		1,642	781
Вкупно приходи од вложувања		310,819	174,464
Расходи			
Надоместоци за Друштвото за управување со Фондот	8	21,697	13,449
Реализирани капитални загуби	10	5,939	12,140
Негативни курсни разлики		9,612	1,025
Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци	11	182	2,468
Други неспоменати расходи		-	8
Вкупно расходи		37,430	29,090
Нето добивка од вложувања		273,389	145,374
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност			
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	12	26,419	(320,683)
Амортизација на дисконтот / (премијата) на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, нето		-	-
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(5,235)	1,793
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност		21,184	(318,890)
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот		294,573	(173,516)

Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади Денари)	
	Година што завршува на 31 декември 2009	2008
Нето добивка од вложувања	273,389	145,374
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	21,184	(318,890)
Ревалоризација на хартиите од вредност расположиви за продажба, нето	183,813	-
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот	478,386	(173,516)
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	1,487,416	1,244,501
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промени на членство	8,318	3,591
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(1,395)	(971)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(7,033)	(6,551)
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици	1,487,306	1,240,570
Вкупно зголемување / (намалување) на нето средствата	1,965,692	1,067,054
Нето средства на почетокот на годината	2,771,565	1,704,511
Нето средства на крајот на годината	4,737,257	2,771,565
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	13,385,225.29	11,126,419.056276
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	75,155.759218	31,924.922956
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(12,541.627635)	(8,721.015798)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(63,287.830523)	(58,155.071418)
Број на сметководствени единици	13,384,551.586899	11,091,467.892016

Финансиски показатели според сметководствени единици

	2009	(во илјади Денари) На 31 декември 2008
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	2,771,565	1,704,511
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	25,874,326.508956	14,782,858.616940
Вредност на сметководствени единици на почеток на годината (во Денари)	107.116421	115.303221
Нето средства на Фондот на крајот на годината	4,737,257	2,771,565
Број на сметководствени единици на крајот на годината	39,258,878.095855	25,874,326.508956
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)	120.667142	107.116421
Дополнителни показатели и податоци		
Однос - расходи ¹ / просечни нето средства на Фондот ²	0.006	0.021
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот ³	0.074	0.052
Стапка на принос на Фондот ⁴	4.32%	2.32%

¹Показателот се добива кога вкупните расходи од Извештајот за работењето на Фондот ќе се поделат со просечните нето средства на Фондот;

²Просечните нето средства на Фондот се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на Фондот од последниот пресметковен ден од секој месец во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците;

³Вредноста на односот се добива кога ќе се подели нето добивката/(загубата) од вложувања, со просечната вредност на нето средствата на Фондот;

⁴Се пресметува во согласност со формулата од Правилникот за проценка на средствата на фондот.

Извештај за бројот на сметководствени единици

(во илјади Денари,
 освен доколку не е поинаку наведено)
 Година што завршува на 31 декември

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	25,874,326.508956	2,771,565
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	13,385,225.285839	1,487,416
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	75,155.759218	8,318
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии	(12,541.627635)	(1,396)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(63,287.830523)	(7,033)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината	39,258,878.095855	4,258,870
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на годината (во Денари)	107.116421	
На крајот на годината (во Денари)	120.667142	

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за пензиско и инвалидско осигурување (Службен весник број 80/93 и неговите измени и дополнувања), Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Службен весник број 29/02, 85/03, 40/04, 113/05, 11/06 и 88/2008, 48/2009) и Законот за инвестициони фондови (Службен весник број 9/00). Фондот го сочинуваат средствата од придонесите на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси. 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 број 02-01 од 09 Јуни 2005). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банката чувар на имотот е НЛБ Тугунска Банка АД Скопје.

Просечниот број на осигурени лица за годината која завршува на 31 декември 2009 изнесува 113,551 (2008: 93,610). Просечниот број на членови кои вршеле уплати на придонеси во годината е 78,317 (2008: 63,202). Просечниот месечен износ на уплатени придонеси за осигурување изнесува Денари 132,994 илјади (2008: Денари 111,376 илјади). На 31 декември 2009 година вкупниот број на членови на Фондот изнесува 125.627 (2008: 101,474), од кои 88,465 (2008: 75,830) се членови со потпишани договори со Фондот, 31,701 (2008: 21,842) се трајно распределени членови и 5,461 (2008: 3,802) се времено распределени членови на Фондот.

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 задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи на пензиските фондови.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Основа за подготовка (продолжува)

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

Финансиски извештаи се подготвени со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2009 и 2008. Тековните и споредбените податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади Денари. Онаму каде што е неопходно направени се усогласувања на компаративните цифри за да бидат во согласност со промените за годината.

2.2 Парични средства

Паричните средства и еквиваленти вклучуваат салда во банките за уплатени пензиски придонеси и инвестициски цели по набавна вредност.

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 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

Финансиски средства расположиви за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

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 чуваат за тргување.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Финансиски средства (продолжува)

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.

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 Извештајот за профит и трошоци во рамките на “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 приходи и трошоци за периодот.

Последователно, по иницијалното признавање, финансиските средства расположиви за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна каматна стапка. Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположиви за продажба се признаваат директно во капиталот, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во капиталот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Сепак, каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположиви за продажба се признаваат во Билансот на успех. Дивидендите на хартиите од вредност расположиви за продажба се признаваат во Билансот на успех во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

Објективна вредност

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

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Финансиски средства (продолжува)

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.

Престанок на признавање на финансиските 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 текот на 2009, Фондот воведо нова стратегија за инвестирање. Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, средствата на Фондот може да се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија и и земји членки на ОЕЦД. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од странски влади и централни банки;
 - Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од странски компании и банки;
 - Најмногу 20% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции и удели во инвестициони фондови.
- Најмногу 100 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Македонија. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити;
 - Најмногу 80 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РМ;

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Финансиски средства (продолжува)

Средства на Фондот и стратегија за вложување (продолжува)

- Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Народната Банка на РМ (“НБРМ”);
- Најмногу 60 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во сертификати за депозити, комерцијални записи, обврзници врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции;
- Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и комерцијални записи издадени од акционерски друштва;
- Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во удели и акции на инвестициони фондови.

Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, во текот на 2008 година средствата на Фондот се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

- Најмногу 20% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 20% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од странски влади и централни банки;
 - Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од странски компании и банки;
 - Најмногу 10% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции и удели во инвестициони фондови.
- Најмногу 100 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Македонија. Во рамките на ова ограничување:
 - Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити;
 - Најмногу 80 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РМ;
 - Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Народната Банка на РМ (“НБРМ”);
 - Најмногу 60 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во сертификати за депозити, комерцијални записи, обврзници врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
 - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции;
 - Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и комерцијални записи издадени од акционерски друштва;
 - Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во удели и акции на инвестициони фондови.

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 (шлучај на загубаШ) 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 евидентираниот 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. Евидентираниот 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 расположиви 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.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

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 месечен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка, е еднаква на трет корен од вредноста на сметководствената единица на крајот на периодот за кој се пресметува, поделена со вредноста на сметководствената единица пред 36 месеци, намалена за еден и изразена во проценти.

Стапката на принос за 24 месечен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка, е еднаква на квадратен корен од тековната вредност на сметководствената единица на крајот на периодот за кој се пресметува, поделена со вредноста на сметководствената единица пред 24 месеци, намалена за еден и изразена во проценти.

Стапката на принос за 12 месечен период, која истовремено е годишна стапка на принос, е еднаква на вредноста на сметководствената единица на крајот од периодот за кој се пресметува, поделена со вредноста на сметководствената единица пред 12 месеци, намалена за еден и изразена во проценти.

2.9 Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од купонска камата на обврзници и приходи од орочени средства. 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 0.05% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот. Годишниот надоместок за управување со Фондот изнесува 0.6% 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. Од 22 Март 2006 година, посредничките провизии за хартии од вредност кои се чуваат до доспевање се признаваат како расходи за периодот. Со измената на Правилникот за проценка на средствата, Службен весник 138/2008, почетното признавање на средствата се врши согласно МСС..

2.12 Реализирани добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирање на цени при набавка на хартии од вредност и наплата на довтасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт на средства кои се чуваат до доспевање. 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 вредност на хартиите од вредност утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се набавени во тековната година.

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 на хартиите од вредности кои се чуваат во тргување, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани добивки/загуби за периодот.

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 капитална добивка или загуба.

2.15 Добивки/загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во Денари според курсот кој важен 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.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2009 и 2008
 (Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

3 Парични средства

	2009	2008
Тековни сметки во НЛБ-Тутунска Банка АД, Скопје за уплатени придонеси	4,864	14,403
Тековни сметки во НЛБ-Тутунска Банка АД, Скопје за инвестирање	140	962
Девизна сметка во НЛБ-Тутунска Банка АД, Скопје – ЕУР	61,545	232
Девизна сметка во НЛБ-Тутунска Банка АД, Скопје – УСД	38	243
Девизна сметка во НЛБ-Тутунска Банка АД, Скопје – ГБП	-	41
	66,587	15,881

Со состојба на 31 декември 2009 година, сметките на Фондот се кај НЛБ Тутунска Банка, АД Скопје и се каматоносни, додека со состојба 31 декември 2008 сметките на Фондот се кај НБРМ и не се некаматоносни.

4 Побарувања од вложувања

	2009	2008
Камата на депозити	1,387	-
Дивиденди	-	167
	1,387	167

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	2009	2008
Државни обврзници	322,620	494,605
Акции издадени од домашни акционерски друштва	200,897	179,054
Акции издадени од странски акционерски друштва	-	61,291
Удели во отворени инвестициски фондови	14,051	18,957
	537,568	753,907

државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија

	2009	2008
MKMINF20G192	152,072	52,037
MKMINF20G069	115,992	115,541
MKMINF20G168	52,015	152,113
MKMINF200D27	2,233	2,772
MKMINF200Z13	308	459
MKMINF20G043	-	75,297
MKMINF20G051	-	96,386
Вкупно	322,620	494,605

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2009 и 2008
(Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжува)

Акции издадени од домашни акционерски друштва

	2009	2008
Обични акции		
MKALKA101011, Алкалоид АД Скопје	57,400	38,140
MKONBA101012, Охридска Банка АД Охрид	35,655	41,080
MKMPTS101014, Макпетрол АД, Скопје	22,570	20,928
MKMTUR101018, ХУАД Македонија Турист АД, Скопје	21,912	25,564
MKGRNT101015, Гранит АД, Скопје	17,795	14,109
MKSBTB101013, Стопанска Банка АД Скопје	12,678	9,588
MKFERS101018, Фершпед АД, Скопје	12,103	10,294
MKREPL101013, Реплек АД, Скопје	8,588	9,071
MKTPLF101010, Топлификација АД, Скопје	5,663	3,464
MKTETE101016, Тетекс АД, Тетово	2,750	2,291
MKVVTK101013, Винарска Визба Тиквеш АД, Кавадарци	1,428	2,380
MKSPAZ101010, Скопски Пазар АД, Скопје	1,288	1,344
MKZPKO101012, ЗК Пелагонија АД, Битола	1,064	750
MKUSLU101015, РЗ Услуги АД, Скопје	-	48
	200,894	179,051
Приоритетни акции		
MKSBTB110014, Стопанска Банка АД Битола	3	3
	200,897	179,054

Акции издадени од странски акционерски друштва

	2009	2008
FR0000120578, SAN.FR	-	4,573
US3696041033, GE.US	-	5,998
US7427181091, PG.US	-	5,386
FR0000120271, TOT.FR	-	4,540
US68389X105, ORCL.US	-	3,089
US3687104063, DNA.US	-	4,515
DE0005190003, BMW.DE	-	1,991
FR0000120172, CA.PA	-	4,901
US24702R1014, DELL.US	-	3,435
US17275R1023, CSCO.US	-	4,260
IT0000064854, UC.IT	-	1,715
US88579Y1010, MMM	-	2,757
DE0007037129, RWE AG	-	7,042
FI0009000681, NOK CORP	-	7,089
	-	61,291

Удели во странски отворени инвестициски фондови

	2009	2008
US4642868487; EWJ US	3,740	3,756
US4642873255; IXJ US	3,550	3,154
DE0006289374; EXV4	6,761	5,942
DE0006289317; EXX2	-	6,105
	14,051	18,957

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2009 и 2008
 (Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

6 Финансиски средства кои се расположиви за продажба

	2009	2008
Државни обврзници	2,301,653	-
	2,301,653	-
<i>државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија</i>		
	2009	2008
XS0238022445	1,173,357	-
XS0438534579	534,213	-
MKMINF200D43	143,982	-
MKMINF200D51	119,437	-
MKMINF200D35	87,725	-
MKMINF200Z13	74,960	-
MKMINF200D84	58,545	-
MKMINF200D68	42,405	-
MKMINF200D27	39,897	-
MKMINF200D76	25,198	-
MKMINF200D13	1,934	-
Вкупно	2,301,653	-

Државните обврзници се издаваат од Министерството за Финансии на Република Македонија. Овие обврзници имаат период на доспевање од 2 до 11 години со номинална каматна или купонска стапка од 2% до 9,875% годишно, и ефективна каматна стапка од 7.53% до 9.40% на годишно ниво.

Во текот на 2009 година, Фондот го рекласифицираше целото портфолио на државни обврзници класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување во износ од Денари 2,115,661 илјади, во категоријата финансиски средства кои се расположиви за продажба. Објективната вредност на обврзниците на денот на рекласификацијата изнесуваше Денари 2,303,017 илјади. Ревалоризацијата на хартиите од вредност расположиви за продажба во износ од Денари 187,356 илјади е признаена во нето средствата на Фондот.

7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	2009	2008
Долгорочни депозити	1,447,400	1,236,453
Краткорочни депозити	363,879	-
Државни записи	-	135,232
Државни обврзници	-	632,309
	1,811,279	2,003,994

Долгорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2009 година средствата на Фондот во износ од 1,447,400 илјади Денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање се движи од 2 до 5 години, со варијабилна каматна стапка од 7.80% до 13% на годишно ниво.

Краткорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2009 година средствата на Фондот во износ од 363,879 илјади Денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање се движи од 3 до 12 месеци, со варијабилна каматна стапка од 8.40% до 10.5% на годишно ниво.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2009 и 2008
 (Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Финансиски средства кои се чуваат до достасување (продолжува)

Државни записи

Со состојба на 31 декември 2008 година, државните записи се издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија. Тие имаат период на доспевање од 3 до 12 месеци и претставуваат краткорочни должнички хартии од вредност.

Државни обврзници

Со состојба на 31 декември 2008 година, државните обврзници се издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија. Овие обврзници имаат период на доспевање од 2 до 11 години со номинална каматна или купонска стапка од 2% до 9,875% годишно, и ефективна каматна стапка од 6.5% до 12.56% на годишно ниво.

8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	2009	2008
Надоместок за управување со Фондот	2,245	1,355
Надоместок од уплатени придонеси	1,544	979
	3,789	2,334

Со состојба на 31 декември 2009 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од Денари 3,789 илјади. Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0.6% од годишните средства на Фондот и се пресметува на месечно ниво или претставува 0.05% од средствата на Фондот на месечно ниво.

Во текот на 2009 година, Фондот евидентираше трошоци за надоместоци за Друштвото за управување со Фондот во вкупен износ од Денари 21,697 илјади (2008: Денари 13,449 илјади).

9 Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)

	2009	2008
Приходи од камати од депозити	119,591	73,558
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат до достасување	89,463	22,595
Амортизација на премијата (дисконтот) на хартиите од вредност кои доспеваат на фиксен датум	53,062	28,179
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	32,223	29,684
Приходи од камати од хартии од вредност расположиви за тргување	1,003	-
Приходи од камати на сметки кај чуварот	29	-
	295,371	154,016

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2009 и 2008
 (Сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

10 Реализирани капитални добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност, нето

	2009	2008
Реализирани добивки	6,883	13,501
Реализирани загуби	5,939	12,140
	944	1,361
Реализирани добивки и загуби од:		
	2009	2008
Продажба на хартии од вредност		
- Продажба на обични акции издадени од дом. акц. друштва	2,851	(1,005)
- Продажба на обични акции издадени од стр. акц. друштва	(1,902)	-
- Продажба на удели во странски отворени инвестициони фондови	(526)	(416)
- Државни обврзници	-	781
	423	(640)
Наплата на достасани камати и главници	521	1,875
Нивелирање на цени	-	126
	944	1,361

Наплатата на достасаните главници и камати во износ од Денари 521 илјади (2008: Денари 1,875 илјади) се однесува на дисконти / (премии) остварени при набавката на финансиските средства кои се чуваат до доспевање, а кои се реализирани со наплатата на главницата и каматата на овие финансиски средства.

За годината што завршува на 31 декември 2008 година, нивелирањето на цени во износ од Денари 126 илјади претставува реализирана добивка остварена како разлика помеѓу трошоците за набавка на финансиските средства и вредноста на почетно признавање во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови (Службен Весник 5/06 од 2006 година).

11 Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци

Трошоците кои произлегуваат од продажба или купување на финансиски средства во периодот заклучно со 31 декември 2009 година изнесуваат Денари 182 илјади (2008: Денари 2,468 илјади). Овие надоместоци се директно евидентирани како трошоци во билансот на успех во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

12 Нереализирани капитални добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност, нето

	2009	2008
Обични акции издадени од акционерски друштва	25,238	(318,608)
Државни обврзници	(19)	118
Државни записи	-	417
Удели во отворени инвестициски фондови	1,200	(2,610)
	26,419	(320,683)

13 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.

13.1 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 билансирање до договорниот датум на доспевање на ден 31 декември 2009 година (во илјади Денари).

31 декември 2009	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматон.	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
Пари и депозити кај банки	66,587	-	-	-	-	-	66,587
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	2,542	-	-	-	214,948	320,078	537,568
Финансиски инструменти расположиви за продавање	2,301,653	-	-	-	-	-	2,301,653
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	80,100	253,614	731,986	-	-	745,579	1,811,279
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	23,959	-	23,959
Вкупно средства	2,450,882	253,614	731,986	-	238,907	1,065,657	4,741,046
Обврски							
Останати обврски	-	-	-	-	3,789	-	3,789
Вкупно обврски	-	-	-	-	3,789	-	3,789
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	2,450,882	253,614	731,986	-	235,118	1,065,657	4,737,257

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

Пазарни ризици (продолжува)
Каматен ризик (продолжува)

	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не каматон.	Фиксни каматни стапки	Вкупно
31 декември 2008							
Вкупно средства	27,000	30,007	1,179,446	-	275,350	1,262,146	2,773,949
Вкупно обврски	-	-	-	-	2,384	-	2,384
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	27,000	30,007	1,179,446	-	272,966	1,262,146	2,771,565

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	ГБП
31 декември 2009					
Средства					
Пари и депозити кај банки	5.1%	0.2%	0.2%	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	8.04%	7.78%	-	-	-
Финансиски инструменти расположиви за продавање	-	7.53%	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	9.40%	-	-	-	-
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	-
Обврски					
Останати обврски	-	-	-	-	-
31 декември 2008					
Средства					
Парични средства	-	-	-	-	-
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	8.45%	7.18%	-	-	-
Хартии од вредност кои се чуваат до достасување	8.78%	7.70%	-	-	-
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	-
Обврски					
Останати обврски	-	-	-	-	-

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 31 декември 2009 година (во илјади Денари).

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Останати	Вкупно
31 декември 2009						
Средства						
Пари и депозити кај банки	5,004	61,545	38	-	-	66,587
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	520,975	9,303	7,290	-	-	537,568
Финансиски инструменти расположиви за продавање	2,301,653	-	-	-	-	2,301,653
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1,811,279	-	-	-	-	1,811,279
Останати средства на Фондот	23,959	-	-	-	-	23,959
Вкупно средства	4,662,870	70,848	7,328	-	-	4,741,046
Обврски						
Останати обврски	3,789	-	-	-	-	3,789
Вкупно обврски	3,789	-	-	-	-	3,789
Нето отворена билансна позиција	4,659,081	70,848	7,328	-	-	4,737,257
31 декември 2008						
Вкупно средства	2,098,602	638,545	36,760	-	42	2,773,949
Вкупно обврски	2,384	-	-	-	-	2,384
Нето отворена билансна позиција	2,096,218	638,545	36,760	-	42	2,771,565

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со ризици од финансирање (продолжува)

13.2 Ризик од ликвидност

Фондот е изложен на дневни повлекувања на средства од своите расположиви 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).

31 декември 2009	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Пари и депозити кај банки	66,587	-	-	-	66,587
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	537,568	-	-	-	537,568
Финансиски инструменти расположиви за продавање	2,301,653	-	-	-	2,301,653
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	80,100	303,887	1,427,292	-	1,811,279
Останати средства на Фондот	23,959	-	-	-	23,959
Вкупно средства	3,009,867	303,887	1,427,292	-	4,741,046
Обврски					
Останати обврски	3,789	-	-	-	3,789
Вкупно обврски	3,789	-	-	-	3,789
Нето ризик од ликвидност	3,006,078	303,887	1,427,292	-	4,737,257
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	3,006,078	3,309,965	4,737,257	4,737,257	
31 декември 2008					
Вкупно средства	950,547	159,730	1,593,039	70,633	2,773,949
Вкупно обврски	2,384	-	-	-	2,384
Нето ризик од ликвидност	948,163	159,730	1,593,039	70,633	2,771,565
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврски	948,163	1,107,893	2,700,932	2,771,565	

ПРИЛОЗИ

Прилози

Со состојба на и за годината што завршува на 31 Декември 2009

(Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) Акции

	Број на акции	Трошок на набавка по акција	Вкупен трошок на набавка	Вредност на акцијата на денот на известув.	Вкупна вредност на денот на известув.	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
Акции издадени во Република Македонија							
Обични акции	68,439		175,656		200,894		4.25%
MKALKA101011	12,108	3	36,200	5	57,400	0.85%	1.21%
MKSBTB101013	3,474	3	9,588	4	12,678	0.89%	0.27%
MKONBA101012	15,502	3	41,081	2	35,655	4.81%	0.75%
MKMKTUR101018	7,304	4	25,564	3	21,912	1.62%	0.46%
MKMPTS101014	610	32	19,520	37	22,570	0.54%	0.48%
MKSPAZ101010	112	12	1,344	12	1,288	0.16%	0.03%
MKZPKO101013	313	2	750	3	1,064	0.11%	0.02%
MKFERS101018	173	60	10,293	70	12,103	0.96%	0.26%
MKREPL101013	193	47	9,071	45	8,588	0.74%	0.18%
MKTPLF101010	1,205	3	3,464	5	5,664	0.27%	0.12%
MKTETE101016	3,055	1	2,292	1	2,749	0.67%	0.06%
MKVVTK101013	476	5	2,380	3	1,428	0.18%	0.03%
MKGRNT101015	23,914	1	14,109	1	17,795	0.78%	0.38%
Приоритетни акции	1		3		3	0.00%	0.00%
MKSBTB110014	1	3	3	3	3	0.00%	0.00%
Вкупни инвестиции во акции издадени во Република Македонија							
	68,440		175,659		200,897	0.00%	4.25%
Акции издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија							
Обични акции	-	-	-	-	-	-	-
Вкупни инвестиции во акции во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија							
	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции	68,440		175,659		200,897	0.00%	4.25%

Прилози

Со состојба на и за годината што завршува на 31 Декември 2009

(Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

Извештај за структура на инвестициите на Фондот (продолжува)

б) Обврзници

	Номинална вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на РМ		2,428,087	2,624,273		55.36%
MKMINF200Z13; RM01	1,302,524 ЕУР	75,493	75,269	1.18%	1.59%
MKMINF200D19 ; RMDEN01	34,674 ЕУР	1,972	1,934	4.62%	0.04%
MKMINF200D27 ; RMDEN02	755,375 ЕУР	42,162	42,130	4.96%	0.89%
MKMINF200D35 ; RMDEN03	1,645,060 ЕУР	89,765	87,725	7.00%	1.85%
MKMINF200D43 ; RMDEN04	2,700,016 ЕУР	143,966	143,982	7.76%	3.04%
MKMINF200D50 ; RMDEN05	2,227,231 ЕУР	116,615	119,437	9.36%	2.52%
MKMINF200D68 ; RMDEN06	813,875 ЕУР	41,979	42,405	5.65%	0.89%
MKMINF200D76 ; RMDEN07	472,585 ЕУР	24,292	25,198	1.75%	0.53%
MKMINF200D84 ; RMDEN08	1,106,671 ЕУР	53,926	58,545	4.81%	1.23%
MKMINF20G069	110,000,000 МКД	109,371	115,992	50.93%	2.45%
MKMINF20G168	50,000,000 МКД	49,976	52,015	100.00%	1.10%
MKMINF20G192	150,000,000 МКД	150,011	152,071	81.08%	3.21%
XS0238022445;MAKEDO4	21,750,000 ЕУР	1,023,216	1,173,357	14.50%	24.75%
XS0438534579;MAKEDO9	7,790,000 ЕУР	505,343	534,213	4.45%	11.27%
Вкупно инвестиции во обврзници		2,428,087	2,624,273		55.36%

ц) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови

	Номинална вредност	Трошок на набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Државни обврзници издадени од страна на Владата на РМ	-	-	-	-	-
Вкупно инвестиции во државни обврзници издадени од страна на Владата на РМ	-	-	-	-	-
Удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија					
US4642868487; EWJ US	9,000 удели	3,756	3,740	0.00%	0.08%
US4642873255; IXJ US	1,600 удели	3,154	3,550	0.02%	0.07%
DE0006289374; EXV4	3,000 удели	5,942	6,761	0.06%	0.14%
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија, САД и Јапонија	13,600	12,852	14,051		0.29%
Вкупно инвестиции во други должнички инструмент и и удели во отворени инвестициони фондови		12,852	14,051		0.29%

Извештај за структура на инвестициите на Фондот (продолжува)

Прилози

Со состојба на и за годината што завршува на 31 Декември 2009

(Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

д) Пласмани и депозити

	Трошок за набавка (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	362,500	363,879	7.68%
Долгорочни депозити	1,427,640	1,447,400	30.53%
Други пласмани	-	-	0.00%
Вкупно	1,790,140	1,811,279	38.21%

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

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници и други долгорочни хартии од вредност	2,624,273	55.35%
Пласмани во банк и депозити	1,811,279	38.20%
Акции	200,897	4.24%
Парични средства	66,587	1.40%
Останати средства	23,959	0.51%
Останати хартии од вредност	14,051	0.30%
Вкупно	4,741,046	100.00%

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
Обични акции издадени во РМ					
11-Феб-2009	MKUSLU101015;RZUS	102	0.13	0.16	3
20-Феб-2009	MKUSLU101015;RZUS	266	0.13	0.16	8
03-Јун-2009	MKALKA101011;ALK	99	2.99	5.10	209
13-Окт-2009	MKALKA101011;ALK	250	2.99	6.20	803
13-Окт-2009	MKMPTS101014;MKTP	24	32.00	48.67	400
14-Окт-2009	MKALKA101011;ALK	150	2.99	6.45	519
14-Окт-2009	MKALKA101011;ALK	150	2.99	6.55	534
14-Окт-2009	MKMPTS101014;MKTP	10	32.00	51.00	190
14-Окт-2009	MKMPTS101014;MKTP	10	32.00	50.50	185
	Вкупно	1,061			2,851
Обични акции издадени од странски компании и банки					
11-Фев-2009	FR0000120578 ; SAN FR	1,640	2.79	2.90	188
11-Феб-2009	DE0005190003 ; BMW.DE	1,500	1.33	1.39	97
11-Феб-2009	IT0000064854 ; UC.IT	16,000	0.11	0.08	(372)
11-Феб-2009	FR0000120172 ; CA PA	2,900	1.69	1.71	45
11-Феб-2009	FR000120271 ; TOT FR	1,900	2.39	2.53	267
11-Феб-2009	US68389X1054 ; ORCL US	4,000	0.77	0.84	266
11-Феб-2009	US17275R1023 ; CSCO US	6,000	0.71	0.78	429
11-Феб-2009	US368710463 ; DNA US	1,250	3.61	4.02	508
24-Март-2009	US24702R1014 ; DELL US	7,700	0.45	0.48	248
24-Март-2009	US7427181091 ; PG US	2,000	2.69	2.14	(1,100)
25-Март-2009	US3696011033 ; GE US	8,500	0.71	0.50	(1,786)
25-Март-2009	US88579Y1010 ; MMM US	1,100	2.51	2.30	(228)
21-Апр-2009	DE0007037129 ; RWE GR	1,800	3.91	3.55	(647)
21-Апр-2009	FI0009000681; NOK1V	10,400	0.68	0.70	183
	Вкупно	66,690			(1,902)
Удели во странски отворени инвестициони фондови					
21-Апр-2009	DE0006289317;EXX2	2,500	2.44	2.23	(526)
	Вкупно	2,500			(526)
	Вкупно	70,251			423

Вкупната вредност на нето реализираните добивки изнесува Денари 944 илјади. Нето реализираните загуби од Денари 423 илјади произлегуваат од продадените хартии од вредност. Нето реализираните добивки од Денари 521 илјади се од: наплата на достасана хартија од вредност и достасан ануитет на хартии од вредност кои се класифицирани во портфолио за тргување.

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на	Видови на хартии од	Трошок	Објектив	Ревало	Нереал	Нето	Аморт.
----------	---------------------	--------	----------	--------	--------	------	--------

Прилози

Со состојба на и за годината што завршува на 31 Декември 2009

(Сите износи се во илјади Денари, освен доколку не е поинаку наведено)

проценк а	вредност	на набавка	на вредност	риз. на хартиит е од вредно ст	изиран и добивк и/ (загуби)	курсни разлик и	за диск /премии кои досп. На ф.дат.
31 Дек. 2009	Обични акции издадени во РМ						
	МКАЛКА101011	36,200	57,400	-	21,200	-	-
	МКСБТБ101013	9,588	12,678	-	3,090	-	-
	МКОХБА101012	41,081	35,655	-	(5,426)	-	-
	МКМТУР101018	25,564	21,912	-	(3,652)	-	-
	МКМПТС101014	19,520	22,570	-	3,050	-	-
	МКСПАЗ101010	1,344	1,288	-	(56)	-	-
	МКЗПКО101012	750	1,064	-	314	-	-
	МКФЕРС101018	10,293	12,103	-	1,810	-	-
	МКРЕПЛ101013	9,071	8,588	-	(483)	-	-
	МКТПЛФ101010	3,464	5,663	-	2,199	-	-
	МКТЕТЕ101016	2,292	2,750	-	458	-	-
	МКВВТК101013	2,380	1,428	-	(952)	-	-
	МКГРНТ101015	14,109	17,795	-	3,686	-	-
	Вкупно	175,656	200,894	-	25,238	-	-
31 Дек. 2009	Приоритетни акции издадени во РМ						
	МКСБТБ110014	3	3	-	-	-	-
	Вкупно	3	3	-	-	-	-
31 Дек. 2009	Обврзници издадени и/или гарантирани од Владата на РМ						
	МКМИНФ200313						
	(располож. за продажба)	75,187	74,960	(281)	-	5	49
	МКМИНФ200313						
	(тргување)	306	309	-	3	-	-
	МКМИНФ200Д19	1,972	1,934	(40)	-	-	2
	МКМИНФ200Д27						
	(располож. за продажба)	39,907	39,897	(38)	-	3	25
	МКМИНФ200Д27						
	(тргување)	2,255	2,233	-	(22)	-	-
	МКМИНФ200Д35	89,765	87,725	(2,101)	-	6	55
	МКМИНФ200Д43						
	(располож. за продажба)	143,966	143,982	(82)	-	9	89
	МКМИНФ200Д43						
	(тргување)	-	-	-	-	-	-
	МКМИНФ200Д50						
	(располож. за продажба)	116,615	119,437	2,745	-	8	69
	МКМИНФ200Д50						
	(тргување)	0.04	0	-	-	-	-
	МКМИНФ200Д68						
	(располож. за продажба)	41,979	42,405	399	-	3	24
	МКМИНФ200Д76						
	(располож. за продажба)	24,292	25,198	891	-	2	13
	МКМИНФ200Д84						
	(располож. за продажба)	53,926	58,545	4,582	-	4	33
	МКМИНФ20Г069						
	(тргување)	109,371	115,992	-	-	-	6,621
	МКМИНФ20Г168						
	(тргување)	49,976	52,015	-	-	-	2,039
	МКМИНФ20Г192						
	(тргување)	150,011	152,071	-	-	-	2,060
	XS0238022445;МАКЕДО4	1,023,216	1,173,357	149,271	-	67	803
	XS0438534579;МАКЕДО9	505,343	534,213	28,467	-	33	370
	Вкупно	2,428,087	2,624,273	183,813	(19)	140	12,252
31 Дек. 2009	Удели во странски отворени инвестициски фондови						
	УС4642868487; EWJ US	3,756	3,740	-	(16)	-	-
	УС4642873255; IXJ US	3,154	3,550	-	397	-	-
	ДЕ0006289374; EXV4	5,942	6,761	-	819	-	-
	Вкупно	12,852	14,051	-	1,200	-	-
	Вкупно нереализирани добивки/ (загуби)	-	-	183,813	26,419	140	12,252

Вкупната вредност на нето курсните разлики изнесува Денари 140 илјади.



Grant Thornton

www.grant-thornton.com.mk