

**КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО  
АД СКОПЈЕ**

**НЕРЕВИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ  
ИЗВЕШТАИ**

**За период 01.01.2011 -30.06.2011**

## Биланс на успех на 30.06.2011 година

Износите се во апсолутни износ во денари

р.б .	класа	ПОЗИЦИЈА	Бр.на белешка	Претходна година (01.01-30.06. 2010 год.)	Тековна година (01.01-30.06. 2011 год.)
1	2	3		4	5
01	<b>75</b>	<b>Приходи од управување со фондот (2+3+4)</b>	4	<b>60.183.980</b>	<b>63.126.949</b>
02	7570	1.Приходи од надоместок од придонеси		44.581.111	41.127.280
03	7573	2.Приходи од надоместок за премин		0	1.846
04	7572	3.Приходи од надоместок за управување		15.602.869	21.997.823
05	<b>70</b>	<b>Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)</b>	4	<b>15.004.382</b>	<b>17.032.202</b>
06	4070	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)		6.501.154	7.310.674
07	4071	2. Расходи за чуварот на имот (%од уплатени придонеси )		1.919.294	2.539.465
08	4072	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси		1.618.037	904.485
09	4073	4. Трошоци за трансакции		615.906	458.742
10	4074	5. Трошоци за маркетинг		1.158.927	1.188.908
11	4075	6. Трошоци за агенти		2.779.987	4.210.753
12	4076	7. Останати трошоци за управување со фондот		411.078	419.176
13		<b>Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)</b>		<b>45.179.598</b>	<b>46.094.748</b>
14	<b>77</b>	<b>Останати приходи на друштвото</b>	5	<b>18.229</b>	<b>18.285</b>
15	<b>40-47</b>	<b>Расходи од управување со друштвата (16+17+18+19+20+21)</b>		<b>31.035.340</b>	<b>31.438.863</b>
16	40+41	1. Материјални трошоци	6	4.413.207	4.245.033
17	42	2. Резервирања за трошоци и ризици			
18	43	3. Амортизација и вредносно усогласување на долгороч. и краткор.средства		2.006.933	1.849.418
19	44	4. Нематеријални трошоци од работењето	7	9.915.262	9.846.989
20	47	5. Плати и надоместоци	8	14.699.938	15.497.424
21	45	6. Останати трошоци од работењето од редовна активност			
22	<b>76</b>	<b>Приходи од учество на вложувања и приходи од останатите вложувања(23+24+25+26+27+28)</b>		<b>5.870.465</b>	<b>6.436.260</b>
23	760	1. Приходи од учества на вложувања во поврзани субјекти			
24	761	2. Приходи од учества на вложувања во неповрзани субјекти			
25	762	3. Приходи од останати вложувања и заеми во рамките на постојаните средства со неповрзани субјекти			
26	763	4. Приходи од останатите вложувања и заеми во рамките на постојаните средства со неповрзани субјекти			
27	764	5.Приходи по основ на камати , курсни разлики и слични приходи од работењето со поврзани субјекти		262.812	215.540
28	765	6.Приходи по основ на камати ,курсни разлики и слични приходи од работењето со неповрзани субјекти	9	5.607.653	6.220.720

КБ Прво пензиско друштво АД Скопје  
Неревидирани финансиски извештаи 30 јуни 2011 година

29	<b>70</b>	<b>Раходи по основ на камати ,курсни разлики и слични реасходи (30+31+32+33+34+35+36)</b>		<b>27.175</b>	<b>31.686</b>
30	480	1.Камати од работењето со поврзани субјекти		497	701
31	481	2.Курсни разлики во работењето со поврзани субјекти			
32	482	3.Останати слични расходи од финансиските трансакции од работењето со поврзани субјекти			
33	483	4. Камати од работењето со неповрзани субјекти		98	
34	484	5.Затезни камати			
35	485	6.Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		26.580	30.985
36	489	7.Останати слични расходи од трансакции со наповрзани субјекти			
37		<b>Вкупно приходи (1+14+22)</b>		<b>66.072.674</b>	<b>69.581.494</b>
38		<b>Вкупно расходи (5+15+29)</b>		<b>46.066.897</b>	<b>48.502.751</b>
39		<b>Добивка (Загуба )пред оданочување(37-38)</b>		<b>20.005.778</b>	<b>21.078.744</b>
40		<b>Данок на добивка</b>	10	<b>58.781</b>	<b>134.737</b>
41		<b>Добивка (Загуба )по оданочување(39-40)</b>		<b>19.946.997</b>	<b>20.944.007</b>
42		<b>Малцинско учество</b>			
43		<b>Нето добивка (загуба )од редовни активности на друштвото(41-42)</b>		<b>19.946.997</b>	<b>20.944.007</b>
44	<b>78</b>	<b>Вонредни -невообичаени приходи</b>			
45	<b>72</b>	<b>Вонредни расходи</b>			
46		<b>Нето добивка (загуба )за пресметковниот период (43+44-45)</b>		<b>19.946.997</b>	<b>20.944.007</b>

## Биланс на состојба со 30.06.2011 година

Р.бр	класа	Позиција	Бележки	Претходна година (01.01-30.06.2010 год.)	Тековна година (01.01-30.06.2011 год.)
1	2	3		4	5
		<b>СРЕДСТВА</b>			
1	<b>00</b>	<b>А. Побарувања за запишана а неуплатена основна главнина</b>			
2		<b>Б. Долгорочни средства (ред бр.3 +10+18))</b>		<b>104.274.143</b>	<b>117.266.338</b>
3	<b>01</b>	<b>Нематеријални средства (4+5+6+7+8+9)</b>	<b>11</b>	<b>4.303.838</b>	<b>3.839.434</b>
4	011	1. Основачки издатоци			
5	012	2. Гудвил (Годвил)			
6	013	3. Патенти, лиценци и концесии			
7	014-0194	4. Заштитни знаци и слични права		4.303.838	3.839.434
8	016	5. Аванси за нематеријални средства			
9	017	6. Останати нематеријални средства			
10	<b>02</b>	<b>Материјални средства (11+12+13+14+15+16+17)</b>	<b>12</b>	<b>29.186.186</b>	<b>29.008.719</b>
11	020	1. Земјишта и шуми			
12	021-0290	2. Градежни објекти		26.725.680	25.969.349
13	022-0291	3. Постройки и опрема		12.444	23.459
14	023-0292	4. Алат, погонски и канцелариски материјал, мебел и транспортни средства		2.448.062	3.015.911
15	026	5. Аванси за нематеријални средства			
16	025	6. Материјални средства во подготовка			
17	027	7. Останати материјални средства			
18	<b>04</b>	<b>Долгорочни финансиски вложувања (19+20+21+22+23+24+25)</b>		<b>70.784.120</b>	<b>84.418.186</b>
19	040	1. Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)			
20	041	2. Заеми на поврзани субјекти			
21	044	3. Вложувања во хартии од вредност	14	48.701.331	77.364.607
22	045	4. Дадени кредити, депозити и кауции	15	22.082.789	7.053.579
23	046	5. Задолжителни долгорочни вложувања			
24	047	6. Откупени сопствени акции			
25	048	7. Останати долгорочни вложувања			
26		<b>В. Краткорочни средства (27+34+40+45+48+55+60+64+69+70+71)</b>		<b>107.356.154</b>	<b>104.518.412</b>
27	<b>10</b>	<b>Пари и други готовински средства (28+29+30+31+32+33)</b>		<b>9.669.008</b>	<b>4.522.863</b>
28	100	1. Жиро сметки		9.574.408	4.460.758
29	102	2. Благајна		279	1.880
30	103	3. Девизни сметки		65.872	53.620
31	104	4. Девизни акредитиви			
32	105	5. Девизна благајна		28.449	6.605
33	107	6. Останати парични средства			
34	<b>11</b>	<b>Хартии од вредност (35+36+37+38+39)</b>		<b>2.316.617</b>	<b>21.841.820</b>
35	110	1. Чекови			
36	111	2. Меници			
37	112	3. Обврзници	17	2.316.617	21.841.820
38	113	4. Записи			
39	117	5. Останати хартии од вредност			

КБ Прво пензиско друштво АД Скопје  
Неревидирани финансиски извештаи 30 јуни 2011 година

40	12	<b>Побарувања од купувачите (41+42+43+44)</b>	18	<b>12.981</b>	<b>93.661</b>
41	120,125	1. Побарувања од купувачи		12.981	93.484
42	122	2. Побарување за надоместок од уплатени придонеси		0	178
43	123	3. Побарување за надоместок за управување со средства			
44	124	4. Побарувања за надоместок за премин			
45	14	<b>Побарувања од поврзани субјекти ( 46+47)</b>			
46	140	1. Побарувања од поврзани субјекти			
47	147	2. Останати побарувања од поврзани субјекти			
48	15	<b>Краткорочни финансиски вложувања(49+50+51+52+53+54)</b>		<b>92.047.957</b>	<b>73.637.164</b>
49	150	1. Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели )			
50	151	2. Заеми на поврзани субјекти			
51	152	3. Вложувања во хартии од вредност за тргување			
52	153	4. Дадени кредити ,депозити и кауции	15,16	92.047.957	73.637.164
53	154	5. Откупени сопствени акции			
54	155+151	6. Останати краткорочни вложувања			
55	16	<b>Побарувања од државата и други институции (56+57+58+59)</b>		<b>66.322</b>	<b>0</b>
56	157	1. Данок за додадена вредност			
57	158	2. Побарување за повеќе платени даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други примања			
58	159	3. Побарувања за повеќе платени даноци и придонеси од добивката			
59	160	4. Побарувања од државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки		66.322	0
60	17	<b>Побарување од вработените и останати побарувања (61+62+63)</b>		<b>46.272</b>	<b>0</b>
61	170	1. Побарувања од вработените за повеќе исплатени плати			
62	171	2. Побарувања од вработените за аконтации за службени патувања		46.272	
63	172,177	3. Останати Побарување од вработените и останати неспомнати побарувања			
64	19	<b>Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)(65+66+67+68)</b>	19	<b>3.149.346</b>	<b>4.416.261</b>
65	190	1. Односпред платени трошоци		16.946	333.974
66	191	2. Трошоци што се разграничуваат на повеќе години		228.869	190.718
67	192	3. Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани		2.903.531	3.891.569
68	197	4. Останати платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи			
69	32	<b>Резервни делови на залиха</b>			
70	35	<b>Ситен инвентар и амбалажа на залиха</b>		<b>47.653</b>	<b>6.644</b>
71	37	<b>Аванси,депозити и кауции за суровини , материјали и ситен инвентар</b>			
72		<b>Г. Вкупно средства (1+2+26)</b>		<b>211.630.297</b>	<b>221.784.750</b>
		<b>Д. Вонбилансна евиденција</b>			
		<b>ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ</b>			
73		<b>А.Главнина и резерви(74+75+78+79+80+85+88)</b>		<b>176.226.600</b>	<b>193.772.678</b>
74	90	<b>Запишана а неуплатена основна главнина (обелоденување)</b>			

75	<b>91</b>	<b>Запишана основна главнина која е уплатена (76+77)</b>	20	<b>110.459.024</b>	<b>110.459.024</b>
76	910	1. Основна главнина -обични акции		110.459.024	<b>110.459.024</b>
77	913	4. Зголемување на основната главнина на сопствениците			
78	<b>92</b>	<b>Премии на емитирани акции</b>			
79	<b>93</b>	<b>Ревалозициона резерва</b>			
80	<b>94</b>	<b>Резерви(81+82+83+84)</b>		<b>10.561.029</b>	<b>17.564.007</b>
81	940	1. Законски резерви		10.561.029	<b>17.564.007</b>
82	941	2. Резерви за сопствени акции			
83	942	3. Статутарни резерви			
84	949	4.Останати резерви			
85	<b>95</b>	<b>Акумулирана добивка и добивка за финансиската година (86+87)</b>		<b>55.206.548</b>	<b>65.749.648</b>
86	950	1. Акумулирана добивка		35.259.551	<b>44.805.642</b>
87	951	2. Добивка за финансиската година		19.946.997	<b>20.944.007</b>
88	<b>96</b>	<b>Пренесена загуба и загуба за финансиската година (89+90)</b>			<b>0</b>
89	960	1. Пренесена загуба			0
90	961	2.Загуба за финансиската година			
91		<b>Б.Долгорочни обврски (р.бр.92)</b>		<b>18.951.563</b>	<b>14.290.761</b>
92	<b>28</b>	<b>Долгорочни обврски и долгорочни резервирања за ризици и трошоци (93+94+95+96+97+98+99+100)</b>		<b>18.951.563</b>	<b>14.290.761</b>
93		1.Долгорочни обврски спрема пензиските фондови			
94	280	2. Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	22	18.951.563	14.290.761
95	281	3. Долгорочни обврски по основ на заеми ,кредити,и кауции			
96	284	4. Долгорочни обврски спрема добавувачите			
97	285	5. Долгорочни обврски по основ на хартии од вредност			
98	287	6. Долгорочни обврски по основ на пензии			
99	288	7. Резервирања за даноци и придонеси			
100	289	8. Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци			
101		<b>В. Краткорочни обврски (102+105+111+114+117+122+126)</b>		<b>16.452.135</b>	<b>13.721.312</b>
102	<b>21</b>	<b>Краткорочни обврски по основа на хартии од вредност(103+104)</b>			<b>0</b>
103	210	1. Обврски за издадени чекови			
104	211	2. Обврски за издадени меници			
105	<b>22</b>	<b>Обврски кон добавувачите и обврски за аванси депозити и кауции (106+107+108+109+110)</b>		<b>9.494.340</b>	<b>7.838.488</b>
106	220,222,223,224,228	1. Обврски кон добавувачите во земјата		7.750.701	6.469.071
107	221	2. Обврски кон добавувачите во странство		1.389.215	1.368.817
108	225	3. Обврски кон МАПАС		0	600
109	226	4. Обврски кон Фондот на ПИОМ		251.616	0
110	227	5. Обврски кон чуварот на имот		102.809	0
111	<b>24</b>	<b>Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти и по основ на учество во резултатот (112+113)</b>		<b>4.801.564</b>	<b>4.897.885</b>
112	240	1. Обврски спрема поврзани субјекти		4.801.564	4.897.885
113	249	5. Останати краткорочни обврски по основ на учество во вложувањата и учество во резултатот			
114	<b>25</b>	<b>Краткорочни обврски по основ на заем и и</b>			

КБ Прво пензиско друштво АД Скопје  
Неревидирани финансиски извештаи 30 јуни 2011 година

		кредити (115+116)		
115	250	1. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во земјата		
116	251	2. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во странство		
117	<b>26</b>	<b>Краткорочни обврски за даноци и други давачки (118+119+120+121)</b>	<b>295.167</b>	<b>333.795</b>
118	260	1. Обврски за данок на додадена вредност	168.440	219.872
119	262	2. Обврски за даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други примања	7.476	
120	263	3. Обврски за даноци и придонеси од добивката	38.641	49.366
121	269	4. Обврски кон државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки	80.611	64.557
122	<b>27</b>	<b>Краткорочни обврски за плати, други обврски спрема вработените и останатите краткорочни обврски (123+124+125)</b>	<b>1.721.893</b>	<b>0</b>
123	270+271	1. Обврски за плата и надоместоци и придонеси од плата	1.688.566	
124	275	2. Нераспоредена добивка од финансиска година		
125	279	3. Останати обврски	33.327	
126	<b>29</b>	<b>Одложено плаќање на трошоци и приходи во идните периоди(127+128)</b>	<b>139.173</b>	<b>651.145</b>
127	290	1. Пресметано а одложено плаќање на трошоците	139.173	651.145
128	297	2. Останато одложено плаќање на трошоците и приходите		
129		<b>Г. Вкупно обврски (91+101)</b>	<b>35.403.698</b>	<b>28.012.072</b>
130		<b>Д. Вкупно главнина и обврски (73+129)</b>	<b>211.630.297</b>	<b>221.784.750</b>
131		<b>Ѓ.Вонбилансна евиденција</b>		

Г-дин Јанко Тренкоски  
Генерален Директор

Г-дин Бојан Стојаноски  
Втор Генерален Директор

Г-дин Филип Николоски  
Трет член на управен одбор

## Извештај за промените во капиталот

	Основна главнина	Добивка/Загуба за периодот	Законски резерви	Исплата на дивиденда	Вкупно
<b>На 31.12.2010 година</b>	110.459.024	74.943.092	17.564.007		202.966.122
Добивка за периодот		20.944.007			20.944.007
Исплата на дивиденда				-30.137.450	-30.137.450
<b>На 30.06.2011 година</b>					193.772.679

## Извештај за паричните текови

	ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ - 30.06.2011 ГОДИНА	Износ во денари
1	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	63.318.910
2	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	46.860.557
<b>3</b>	<b>НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ 1-2</b>	<b>16.458.353</b>
4	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	20.442.565
5	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	5.751.628
<b>6</b>	<b>НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ИНВЕСТИРАЧКИ АКТИВНОСТИ 4-5</b>	<b>26.194.192</b>
7	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	
8	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	30.137.450
<b>9</b>	<b>НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ 7-8</b>	<b>-30.137.450</b>
10	<b>НЕТО ЗГОЛЕМ.ИЛИ НАМАЛ.НА ПАРИ И ПАРИЧ.ЕКВИВАЛЕНТИ 3+6+9</b>	12.515.095
11	<b>ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ</b>	3.007.768
12	<b>ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ 10+11</b>	<b>15.522.863</b>



## Белешки кон финансиските извештаи

### 1 Општи информации

КБ Прво пензиско друштво АД, Скопје (“Друштвото”) е акционерско друштво основано во Република Македонија врз основа на одлуката на Основен Суд Скопје бр. 3147/2005 на 19 мај 2005 година.

Двата регистрирани акционери на Друштвото се: Прва Групп плц, Љубљана, Република Словенија со 51% и Комерцијална банка АД, Скопје со 49% учество во вкупниот акционерски капитал.

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

Дозволата за основање на Пензиско друштво за управување со пензиски фондови е добиена од Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување (МАПАС) на 4 април 2005 година. Од тогаш па до 9 јуни 2005 година, кога е добиено Одобрение за управување со задолжителни пензиски фондови бр. 02-01, Друштвото ги исполни сите задолжителни обврски и услови одредени со Законот и соодветните законски акти. На 2 декември 2009 година, Друштвото доби дозвола за управување со доброволни пензиски фондови бр. 02-02.

На 30 јуни 2011 година, Друштвото има 24 вработени (30 јуни 2010: 23 вработени).

### 2 Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи. Овие политики се конзистентно применети на сите прикажани години, освен доколку не е поинаку наведено.

#### 2.1 Основа за подготовка

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување (МСФИ) издадени од Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС). Финансиските извештаи се подготвени со примена на основите за мерење специфицирани во МСФИ за секој поединечен вид на средство, обврска, приход и расход. Основите за нивно мерење се детално опишани во продолжение на оваа Белешка.

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

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на 30 јуни 2011 и 30 јуни 2010.

## 2.2 Промени во сметководствените политики и обелоденувањата

### а) Нови и изменети стандарди применети од Друштвото

Следните нови и изменети стандарди се задолжителни за првпат за финасиската година која започнува на 1 јануари 2010 година.

МСФИ 3 (ревидиран), “Деловни комбинации”, и последователните измени на МСС 27, “Консолидирани и единечни финансиски извештаи”, МСС 28 “Вложувања во придружени субјекти”, и МСС 31 “Учества во заеднички вложувања”, се потенцијално применливи за деловните комбинации на или по почетокот на првиот период за известување што започнува на или по 1 јули 2009 година.

Ревидираниот стандард продолжува да го применува методот на стекнување при деловни комбинации со некои значајни измени во споредба со МСФИ 3. На пример, сите плаќања за стекнување деловна комбинација се признати по објективна вредност на датумот на стекнување, со неизвесните плаќања класифицирани како долг, последователно мерливи преку добивки и загуби. Постои можност за избор при стекнувањето, за мерење на неконтролираното учество на стекнувачот или по објективна вредност или по пропорционалното неконтролирано учество во нето средствата на стекнатиот ентитет. Сите трошоци по основ на стекнување се евидентирани како трошок во периодот на стекнување.

Со примената на МСФИ 3 (ревидиран) Друштвото се обврзува на истовремена примена и на МСС 27 (ревидиран), “Консолидирани и единечни финансиски извештаи”. МСС 27 (ревидиран) бара ефектите од сите трансакции со неконтролирани учества да се признаат во капитал доколку нема измени во контролата и овие трансакции нема да резултираат во гудвил или во добивки и загуби. Стандардот, исто така, го одредува сметководството кога контролата е изгубена. Останатото учество во субјектот е мерливо по објективна вредност, добивката или загубата се признаени во приходи или расходи.

### (б) Стандарди, измени и толкувања на постојните стандарди кои се во сила од 2010, но не се релевантни за Друштвото

Следните стандарди, измени и толкувања на постојните стандарди се објавени и се задолжителни за сметководствените периоди на Друштвото што започнуваат на или по 1 јануари 2009 или подоцна, но Друштвото не ги применувала порано.

- **КТМФИ 17, “Распределба на неготовински средства на сопствениците”,** применлив за годишни периоди што почнуваат на или по 1 јули 2009 година. Ова не е релевантно во работењето на Друштвото затоа што таа не распределува неготовински средства.
- **КТМФИ 18, “Трансфери на средства од клиенти”,** применлив за трансфер на средства добиени на или по 1 јули 2009 година. Ова не е релевантно во работењето на Друштвото, затоа што нема трансфери на средства од клиенти.
- **КТМФИ 9, “Повторна преоценка на вградени деривативи и МСС 39, Финансиски инструменти: Признавање и мерење”,** во сила од 1 јули 2009 година. Оваа измена на КТМФИ 9 бара од ентитетот да изврши преоценка дали некој вграден дериватив треба да биде одвоен од основниот договор кога врши рекласификација на хибридно финансиско средство надвор од категоријата “објективна вредност преку добивки или загуби”. Ова преоценка треба да се изврши врз основа на постоечките околности на подоцнежниот датум помеѓу датумот на кој ентитетот за првпат станал договорна страна на договорот и датумот на модификација на договорот со која значително се промениле

паричните текови кои произлегуваат од договорот. Ако ентитетот не е во можност да ја изврши оваа проценка, хибридниот инструмент останува класифициран по објективна вредност преку добивки или загуби.

- **КТМФИ 16, “Хеџинзи на нето вложување во работење со странство”**, во сила од 1 јули 2009 година. Оваа измена наведува дека, во хеџингот на нето вложување во работење со странство, хеџинг инструментите можат да се чуваат од страна на било кој ентитет или ентитети во рамките на групата (освен работењето со странство кое самото е хеџирано), се додека се исполнети барањата за назначување, документација и ефективност од МСС 39 што се однесуваат на хеџинг на нето вложување. Посебно, хеџинг стратегијата од групата треба да биде јасно документирана поради можноста од различни назначувања на различни нивоа на групата. МСС 38 (измена), “Нематеријални средства”, во сила од 1 јануари 2010 година. Измената појаснува како да се мери објективната вредност на нематеријални средства стекнати во деловна комбинација и дозволува групирање на нематеријални средства како единечно средство доколку секое средство има сличен економски корисен век.
  - **Дополнителни изземања за субјекти кои прв пат го усвојуваат стандардот” (Измена на МСС 1)** издаден во јули 2009 година. Измените се применливи за годишни периоди што почнуваат на или по 1 јануари 2010 година. Ова не е релевантно во работењето на Друштвото.
  - **МСС 36 (измена), “Оштетување на средства”**, во сила од 1 јануари 2010 година. Оваа измена појаснува дека гудвилот на најголемите единици за генерирање пари (или група на единици) треба да биде наменет за потребите на тестирање на оштетувањето на оперативниот сегмент, како што е дефинирано во точка 5 на МСФИ 8, “Оперативни сегменти” (што е, пред агрегација на сегменти со слични економски карактеристики).
  - **МСФИ 2 (измени) “Трансакции на плаќање врз основа на акции подмирени со пари”**, во сила од 1 јануари 2010 година. Освен што ги обединуваат КТМФИ 8, “Делокруг на МСФИ 2”, и КТМФИ 11, “МСФИ 2 - Трансакции со групи и сопствени акции”, измените се однесуваат и на упатствата на КТМФИ 11 за класификација на групните аранжмани кои не се опфатени со тоа толкување.
  - **МСФИ 5 (измена), “Нетековни средства кои се чуваат за продажба и прекинато работење”**. Измената појаснува дека МСФИ 5 ги специфицира обелоденувањата потребни во поглед на нетековните средства (или групи за оттуѓување) класифицирани како такви кои се чуваат за продажба или непрекинато работење. Исто така, појаснува дека општиот услов од МСС 1 е сеуште применлив, особено точка 15 (со цел постигнување на објективно презентирање) и точка 125 од МСС 1 (извори на проценка на неизвесност).
  - **Подобрувања на Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување 2009** издадени во април 2009 година. Датумите за стапување во сила се разликуваат од стандард до стандард, но повеќето стапуваат во сила на 1 јануари 2010 година.
- (в) Стандарди, толкувања и дополнувања на стандардите издадени, но не се во сила за финансиската година која започнува на 1 јануари 2010 година
- **МСФИ 9, “Финансиски инструменти”**, издаден во декември 2009 година. Се однесува на класификација и мерливост на финансиските средства кои можат да имаат влијание врз сметководството на Друштвото во однос на финансиските средства. Стандардот не е применлив до 1 јануари 2013 година, но е достапен и за

порано усвојување. Друштвото сеуште не го проценила целосното влијание на МСФИ 9. Друштвото сеуште не одлучило за денот на усвојувањето на МСФИ 9.

- Ревидиран **МСС 24, “Обелоденувања на поврзани страни”**, (издаден во ноември 2009 година) го заменува МСС 24 “Обелоденувања на поврзани страни” (издаден 2003 година). Ревидираниот МСС 24 е применлив од 1 јануари 2011 година. Предвремена примена е дозволена.
- **“Класификација на емисии на права” (Измена на МСС32)**, издаден во октомври 2009 година. За емисии на права понудени за одредена сума во странска валута, тековната практика бара таквите прашања да се сметаат како дериватни обврски. Во измената се вели дека доколку таквите права се издадени пропорционално на постоечките акционери во истата класа за непроменлив износ на валута, тие треба да се класифицираат како капитал без оглед на валутата во која е деноминирана цената за извршување. Измената е применлива за годишни периоди што почнуваат на или по 1 февруари 2010 година. Предвремена примена е дозволена.
- **“Претплати за барањата за минимум финансирање” (Измени на КТМФИ 14)**, (издаден во ноември 2009 година). Измените ја корегираат ненамерната последица од КТМФИ 14, “МСФИ 19- Ограничувањето на средствата за дефинирани користи, барања за минимум финансирање и нивна интеракција”. Без измените, на субјектите не им е дозволено да ги признаваат како средства доброволните претплати за минимум придонеси за финансирање. Ова не било предвидено при издавањето на КТМФИ 14 и со измените се надминал проблемот. Измените се применливи за годишните периоди што почнуваат на 1 јануари 2011 година. Предвремена примена е дозволена. Измените треба да се применат ретроспективно, до најраниот споредбено презентирани период.
- **КТМФИ 19, “Подмирување на финансиски обврски со капитални инструменти”**. Ги појаснува барањата на МСФИ кога субјектот повторно преговара за условите на финансиската обврска со наемодавателот и кога наемодавателот се согласува за прифаќање на акциите на субјектот и останатите капитални инструменти со цел да се подмири финансиската обврска во целост или делумно. Толкувањето е применливо за годишни периоди што почнуваат на или по 1 јули 2010 година. Предвремена примена не е дозволена.
- **Подобрувања на Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување 2010 година** се издадени во мај 2010 година. Датумите за стапување во сила се разликуваат, но повеќето стапуваат во сила на 1 јануари 2010 година.

### 2.3 Трансакции во странска валута

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

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

	30 јуни 2010	30 јуни 2011
1 ЕУР	61,5467	61,6200
1 УСД	50,4564	42,7175
1 ЦХФ	46,4223	51,1964

#### 2.4 Нетирање

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

#### 2.5 Признавање на приходи

Приходите се признаваат кога идните економски користи во форма на приливи или зголемување на средствата во Друштвото се веројатни и мерливи.

Друштвото ги признава приходите по основ на следните видови на надомести:

- Надоместок во висина од 4,5% (2010: 5,5%) од уплатените придонеси во КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици.
- Месечен надоместок во износ од 0,05% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надомести за управување со средства на задолжителниот фонд”).
- Надоместок во случај на пренос на средствата во друг задолжителен пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот Фонд пократко од 720 дена пред да премине во друг пензиски фонд.
- Надоместокот од уплатените придонеси максимум од 4% од уплатените придонеси во КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд Скопје, пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици.
- Месечен надоместок во износ од 0,075% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надомести за управување со средства на доброволниот фонд”).
- Надоместок во случај на пренос на средствата во друг доброволен пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот Фонд пократко од 360 дена пред да премине во друг пензиски фонд.

#### 2.6 Трошоци за управување со фондовите

##### *Трошоци за МАПАС*

Друштвото е обврзано да исплаќа одредена сума на Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (“МАПАС”) во износ од 0,8% од вкупно уплатените придонеси во месецот во КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Задолжителниот фонд”) и во КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд (во понатамошниот текст “Доброволниот фонд”) кои се управувани од страна на Друштвото.

##### *Трошоци за банка чувар на имот*

Друштвото е должно да избере единствен чувар на имот, на кого ја доверува одговорноста за чување на средствата на фондовите со кои управува. Доколку фондовите имаат средства надвор од територијата на Република Македонија, чуварот на имот избира субчувар на имот за чување на тие средства, кој е банка или

специјализирана депозитарна институција која има дозвола издадена од надлежен орган во земја надвор од Република Македонија и овластена за таква дејност во согласност со законите на државата каде ќе се врши чување на средствата на фондовите. Чувар на имот на средствата на фондовите со кои управува Друштвото е НЛБ Тутунска Банка АД Скопје. Надоместокот кој се плаќа на НЛБ Тутунска Банка АД Скопје изнесува 0,069% годишно од вкупните средства на Задолжителниот фонд и 0,25% годишно од вкупните средства на Доброволниот фонд.

#### *Трошоци за ПИОМ*

Друштвото признава трошоци за надоместок што го наплатува Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Република Македонија (во понатамошниот текст “ПИОМ”) како процент од вкупно уплатените придонеси на секој член на Задолжителниот фонд со кој управува Друштвото. Овој надоместок наплатен од ПИОМ и одобрен од Владата на Република Македонија од јануари 2011 година изнесува 0,1% од уплатените придонеси.

#### *Трошоци за агенти*

Друштвото признава трошоци за склучени договори со нови членови на фондовите. Во трошоците за агенти се вклучени и трошоци кои се однесуваат на полагање испити и лиценцирање на агентите, лица ангажирани по договор на дело со цел придобивање на нови членови во фондовите.

#### *Трошоци за маркетинг*

Друштвото признава трошоци за маркетинг услуги во периодот кога истите настануваат. Маркетинг услугите на Друштвото вклучуваат креирање и емитување на реклами на телевизија, радио, печатени медиуми и интернет, различни видови на промоции, дизајнирање и дистрибуција на маркетинг материјали, рекламирање на карактеристиките на системот на задолжително и доброволно пензиско осигурување. Во трошоци за маркетинг се вклучуваат и трошоците поврзани со известувањата кои се доставуваат до членовите за состојбата на нивните индивидуални сметки.

## **2.7 Финансиски средства**

Друштвото ги класифицира финансиските средства во следниве категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, финансиски средства кои се чуваат до доспевање и кредити и побарувања. Раководството на Друштвото ја одредува класификацијата на финансиските средства при нивното почетно признавање.

#### *Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби*

Оваа категорија на финансиски средства се состои од Хартии од вредност 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 во цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

#### *Финансиски средства кои се чуваат до доспевање*

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се недеривативни финансиски средства со фиксни или утврдливи плаќања, фиксни датуми на доспевање за наплата и за кои, Раководството на Друштвото има позитивна намера и способност да ги чува

до нивното доспевање. Доколку Друштвото продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства расположливи за продажба.

#### *Кредити и побарувања*

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

#### *Почетно признавање на финансиските средства*

Финансиските средства се признаваат на датумот на тргување - датум кога Друштвото се обврзува да го купи или продаде средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога се појавуваат.

#### *Последователно евидентирање на финансиските средства*

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена. Кредитите и побарувањата се евидентирани по амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна камата.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во добивките или загубите во периодот кога се појавуваат. Каматата, ако е остварена за време на располагањето со овие средства, се евидентира како приход од камата.

Објективните вредности на котираните вложувања на активни берзи се базираат на тековните цени на котација. Доколку пазарот за некое финансиско средство не е активен (и за некотирани хартии од вредност), Друштвото утврдува објективна вредност по пат на употреба на техники на проценка.

#### *Депризнавање*

Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови од финансиските средства или по нивното пренесување, а Друштвото ги пренело значително сите ризици и користи од сопственоста. Финансиските обврски престануваат да се признаваат кога истите се намирени или откажани.

## **2.8 Оштетување на финансиските средства**

#### *Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото 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 евидентираните износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основа на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираните износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековните добивки и загуби.

#### *Средства евидентирани по објективна вредност*

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во тековните добивки или загуби. 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 анулира преку добивки или загуби.

## **2.9 Нематеријални средства**

#### *Компјутерски софтвер*

Трошоците поврзани со развојот или одржувањето на компјутерски софтверски програми се признаваат како трошоци во моментот на нивното настанување. Трошоците директно поврзани со препознатливи и уникатни софтверски производи контролирани од страна на Друштвото кои најверојатно ќе создадат економски користи кои ќе ги надминат трошоците после една година, се признаваат како нематеријални средства. Трошоците за развој на компјутерски софтвер кои се признаваат како средства се амортизирани користејќи праволиниска метода, со примена на амортизациона стапка од 20% годишно.

#### *Останати нематеријални средства*

Трошоците за стекнување права и лиценци се капитализирани и амортизирани користејќи праволиниска метода, со примена на амортизациона стапка од 20% годишно.

## **2.10 Недвижности, постројки и опрема**

Недвижностите, постројките и опремата се евидентирани по нивната набавна вредност, намалени за акумулираната амортизација.



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

Градежни објекти	2,5%
Компјутери	25%
Моторни возила	25%
Мебел и канцелариска опрема	10% - 25%

Последователните набавки се вклучени во евидентираната вредност на средството или се признаваат како посебно средство, соодветно, само кога постои веројатност од прилив на идни економски користи за Друштвото поврзани со ставката и кога набавната вредност на ставката може разумно да се измери. Сите други редовни одржувања и поправки се евидентираат како расходи во добивките или загубите во текот на финансискиот период во кој се јавуваат.

Средствата подложни на амортизација се проверуваат од можни оштетувања секогаш кога одредени настани или промени укажуваат дека евидентируваниот износ на средствата не може да се надомести. Кога евидентируваниот износ на средството е повисок од неговиот проценет надоместлив износ, тој веднаш се отпишува до неговиот надоместлив износ. Надоместливиот износ претставува повисокиот износ помеѓу нето продажната цена и употребната вредност на средствата.

Добивките и загубите поврзани со отуѓувањата се утврдуваат по пат на споредба на приливите со евидентируваниот износ. Истите се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога настануваат.

#### **2.11 Обврски кон агенти**

Друштвото ги признава обврските кон агентите - лица ангажирани по договор на дело кога договорите со потенцијалните членови на фондовите се потпишани и потврдени од Агенцијата за супервизија за капитално финансирано пензиско осигурување.

#### **2.12 Парични средства и еквиваленти**

За потребите на Извештајот за паричните текови, паричните средства и еквиваленти се состојат од депозити по видување во банки и пари во благајна во Денари и странска валута и депозити со доспеаност од три и помалку месеци од датумот на набавка, вклучувајќи готовина и салда кај централната банка.

#### **2.13 Резервирање**

Резервирање се признава кога Друштвото има тековна обврска како резултат на настан од минатото и постои веројатност дека ќе биде потребен одлив на средства кои вклучуваат економски користи за подмирување на обврската, а воедно ќе биде направена веродостојна проценка на износот на обврската. Резервирањата се проверуваат на секој датум на Извештајот за финансиската состојба и се корегираат со цел да се рефлектира најдобрата тековна проценка. Кога ефектот на времената вредност на парите е материјален, износот на резервирањето претставува сегашна вредност на трошоците кои се очекува да се појават за подмирување на обврската.

#### **2.14 Надомести за вработените**

Друштвото плаќа придонеси за пензиско осигурување на своите вработени, согласно домашната регулатива за социјално осигурување. Придонесите, врз основа на платите, се плаќаат во државниот Пензиски Фонд, задолжителните приватни пензиски фондови, како и во доброволен приватен пензиски фонд. На датумот на Извештајот за финансиската состојба, не постои дополнителна обврска во врска со овие пензиски планови. Освен тоа, сите работодавци во Република Македонија имаат обврска да исплаќаат на вработените посебна минимална сума при пензионирањето во износ утврден со законски прописи. Друштвото нема било каква обврска да обезбеди дополнителни надомести за своите сегашни и поранешни вработени на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

#### **2.15 Тековен и одложен данок од добивка**

Согласно промените во законската регулатива за данок од добивка кои се применуваат од 1 јануари 2009 година, данокот од добивка, по стапка од 10%, се плаќа на неодбитните ставки за даночни цели корегирани за даночниот кредит, како и на распределената добивка за дивиденди на правни лица - нерезиденти и на физички лица. Нераспределената добивка не се оданочува.

Одложениот данок од добивка се евидентира во целост, користејќи ја методата на обврска, за времените разлики кои се јавуваат помеѓу даночната основа на средствата и обврските и износите по кои истите се евидентирани за целите на финансиското известување. При утврдување на одложениот данок од добивка се користат тековните важечки даночни стапки. Одложениот данок од добивка се терети или одобрува во тековните добивки или загуби, освен доколку се однесува на ставки кои директно го теретат или одобруваат капиталот, во кој случај одложениот данок се евидентира исто така во капиталот.

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

Со состојба на 30 јуни 2011 година и 30 јуни 2010 година, Друштвото нема евидентирано одложени даночни средства или обврски, бидејќи не постојат временни разлики на овие датуми.

#### **2.16 Обврски по кредити**

Обврските по кредити иницијално се признаваат според објективната вредност на примените приливи, намалени за направените трошоци на трансакцијата. Обврските по кредити се евидентирани последователно според нивната амортизирана набавна вредност.

#### **2.17 Капитал, резерви и плаќања за дивиденди**

##### **(а) Акционерски капитал**

Акционерскиот капитал ја претставува номиналната вредност на емитираните акции.

##### **(б) Трошоци поврзани со емисија на акции**

Трошоците поврзани со емисија на нови акции, опции или стекнувањето на деловна активност се презентирани во капиталот како намалување, нето од данокот, на приливите.

(в) Резерви

Законските резерви се создадени во текот на периодите по пат на распределба на акумулирани добивки врз основа на законската регулатива и одлуките на Раководството на Друштвото.

(г) Нераспределени добивки

Нераспределените добивки ги вклучуваат задржаните добивки од тековниот и претходните периоди.

(д) Дивиденди на обични акции

Дивидендите на обичните акции се признаваат во капиталот во периодот во кој што се одобрени од страна на акционерите на Друштвото.

Дивидендите за годината што се објавени по датумот на Извештајот за финансиската состојба се објавени во Белешката за последователни настани.

**2.18 Преземени и неизвесни обврски**

Не се евидентирани неизвесни обврски во финансиските извештаи. Тие се објавуваат доколку постои веројатност за одлив на средства кои вклучуваат економски користи. Исто така, неизвесни средства не се евидентирани во финансиските извештаи, но се објавуваат кога постои веројатност за прилив на економски користи. Износот на неизвесна загуба се евидентира како резервирање доколку е веројатно дека идните настани ќе потврдат постоење на обврска на денот на Извештајот за финансиската состојба и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

**2.19 Трансакции со поврзани субјекти**

Поврзана страна во однос на одредено правно лице или физичко лице е:

а) поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент, и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;

б) било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент, и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;

в) било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;

г) физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;

д) член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и

ѓ) во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител

старател и дете, маќеа или очув и посинок и поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

## 2.20 Настани по датумот на известување

Оние настани по датумот на известување кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Друштвото на датумот на Извештајот за финансиската состојба (корективни настани) се рефлектирани во финансиските извештаи. Оние настани по датумот на известување кои немаат карактер на корективни настани се објавуваат во соодветна белешка доколку истите се материјално значајни.

## 3 Управување со ризици од финансирање

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

Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Друштвото редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Управувањето со ризици го врши Раководството на Друштвото во согласност со политиките одобрени од страна на Надзорниот Одбор. Раководството ги идентификува и проценува ризиците од финансирање во тесна соработка со деловните единици на Друштвото. Надзорниот Одбор обезбедува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја, како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматни стапки.

### Концентрација на ризици кај финансиски средства по географски сектори

Следната табела дава преглед на изложеноста на Друштвото според евидентираниите износи, категоризирани по географски региони со состојба на 30 јуни 2011 и 2010 година

	Република Македонија	Членки на ЕУ	Други европски земји	Други земји	Вкупно
Пари и други готовински средства	15.523.987				15.523.987
Дадени кредити, депозити и кауции	69.689.618				69.689.618
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	21.841.820				21.841.820
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	77.364.607				77.364.607
Останати побарувања	4.509.922				4.509.922
<b>Вкупно на 30 јуни 2011</b>	<b>188.929.953</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>188.929.953</b>
<b>Вкупно на 30 јуни 2010</b>	<b>178.092.621</b>				<b>178.092.621</b>

### 3.1 Пазарни ризици

Друштвото е изложено на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Друштвото на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни

стапки, како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Раководството на Друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

*Каматен ризик*

Друштвото е изложено на ефектите од флукуацијата на нивоата на пазарните каматни стапки врз нејзината финансиска состојба и парични текови.

Табелата подолу ја сумаризира изложеноста на Друштвото на каматните ризици. Позицијата на Друштвото во однос на чувствителноста на промени во каматните стапки заснована на моментот на повторно утврдување на каматната стапка на 30 јуни 2011 и 2010 година е прикажана во табелата подолу. Таа ги вклучува финансиските инструменти на Друштвото по нивната сегашна вредност, категоризирани според пораниот период помеѓу датумот на преоценка или датумот на доспевање .

	Помалку од еден месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Без камата	Фиксна	Вкупно
<b>30.06.2011</b>								
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	4.467.363					55.501	11.001.124	15.523.987
Пласмани во банки		4.577.346	3.016.689				62.095.583	69.689.618
ХВ за тргување	21.841.820							21.841.820
ХВ кои се чуваат до доспевање							77.364.607	77.364.607
Останати побарувања						4.509.922		4.509.922
<b>Вкупни средства</b>	<b>4.467.363</b>	<b>4.577.346</b>	<b>3.016.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.565.422</b>	<b>172.303.134</b>	<b>188.929.954</b>
Обврски								0
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти							14.290.761	14.290.761
Останати обврски							13.721.311	13.721.311
<b>Вкупни обврски</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.012.072</b>	<b>0</b>	<b>28.012.072</b>
<b>Нето каматен ризик 30.06.2011</b>	<b>4.467.363</b>	<b>4.577.346</b>	<b>3.016.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.446.650</b>	<b>172.303.134</b>	<b>160.917.882</b>
<b>30.06.2010</b>								
Вкупни средства	2.316.616	17.089.518	18.438.516	17.673.970	26.649.626	3.341.072	92.583.303	178.092.621
Вкупни обврски							35.403.698	35.403.698
<b>Нето каматен ризик 30.06.2010</b>	<b>2.316.616</b>	<b>17.089.518</b>	<b>18.438.516</b>	<b>17.673.970</b>	<b>26.649.626</b>	<b>32.062.626</b>	<b>92.583.303</b>	<b>142.688.923</b>

Табелата подолу ја прикажува ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2011 и 2010 година (во %):

	Еур	30 јуни 2010 Усд	30 јуни 2010 МКД	Еур	30 јуни 2011 Усд	30 јуни 2011 МКД
Средства						
Пари и други готовински средства	-	-	-	-	-	-
Дадени кредити, депозити и кауции	6,30%	-	6,73%	6,93%	-	6,27%
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	8,23%	-	-	5,87%	-	-
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	7,19%	-	-	6,57%	-	-
Обврски						
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	-	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-	-

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

Анализата на сензитивноста е одредена врз основа на изложеноста на Друштвото на промена на каматните стапки на финансиските инструменти на денот на Извештајот на финансиската состојба. Со состојба на 30 јуни 2011, доколку каматните стапки се 100 основни поени повисоки/пониски, а останатите променливи се константни, добивката пред оданочување на Друштвото за годината која завршува на 30 јуни 2011 година ќе биде намалена/зголемена за приближно 75 илјади Денари .

Валутен ризик

Друштвото е изложено на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразуваат врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Друштвото на 30 јуни 2011 и 2010 година.

	30.06.2011	во ЕУР	во УСД	Други валути	во МКД	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти		68.870	47.393		15.407.724	15.523.987
Пласмани во банки		5.592.306			64.097.313	69.689.619
ХВ за тргување		21.841.820				21.841.820
ХВ расположиви за продажба						0
ХВ кои се чуваат до доспевање		77.364.607				77.364.607
Останати побарувања		0			4.509.922	4.509.922
<b>Вкупни средства</b>		<b>104.867.603</b>	<b>47.393</b>	<b>0</b>	<b>84.014.959</b>	<b>188.929.954</b>
Обврски						0
Обврски спрема поврзани субјекти		19.054.348			134.298	19.188.645
Останати обврски		4.930.861	218.030		3.674.536	8.823.427
<b>Вкупни обврски</b>		<b>23.985.209</b>	<b>218.030</b>	<b>0</b>	<b>3.808.834</b>	<b>28.012.072</b>
<b>Нето девизна позиција – 30.06.2011</b>		<b>80.882.394</b>	<b>-170.637</b>	<b>0</b>	<b>80.206.125</b>	<b>160.917.882</b>
<b>30.06.2010</b>						0
Вкупно средства		80.124.782			97.967.839	178.092.621
Вкупно обврски		25.142.341	0	0	10.261.357	35.403.698
<b>Нето девизна позиција – 30.06.2010</b>		<b>54.982.441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87.706.483</b>	<b>142.688.924</b>

**3.2 Ризик од ликвидност**

Друштвото е изложено на дневни повлекувања на средства од своите расположливи готовински ресурси на тековните сметки, доспеаните депозити, по основ на одобрени кредити, како и останати повлекувања.

Следните табели ги анализираат средствата и обврските на Друштвото, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на балансирање до договорниот датум на доспевање.

	Помалку од 1 месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
30.06.2011						
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	15.523.987					15.523.987
Пласмани во банки		34.604.948	35.084.670			69.689.618
ХВ за тргување ХВ кои се чуваат до доспевање	21.841.820		12.087.921	49.302.137	15.974.549	77.364.607
Останати побарувања	4.509.922					4.509.922
<b>Вкупни средства</b>	<b>41.875.728</b>	<b>34.604.948</b>	<b>47.172.591</b>	<b>49.302.137</b>	<b>15.974.549</b>	<b>188.929.953</b>
Обврски						
Обврски спрема поврзани субјектри	4.897.885			4.763.587	9.527.174	19.188.645
Останати обврски	8.823.427					8.576.596
<b>Вкупни обврски</b>	<b>13.721.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.763.587</b>	<b>9.527.174</b>	<b>28.012.072</b>
<b>Нето ликвидна разлика- 30.06.2011</b>	<b>28.154.416</b>	<b>34.604.948</b>	<b>47.172.591</b>	<b>44.538.550</b>	<b>6.447.376</b>	<b>160.917.881</b>
30.06.2010						
Вкупно средства	20.060.554	70.123.895	33.527.931	27.730.615	26.649.626	178.092.621
Вкупно обврски	16.452.134			18.951.563		35.403.697
<b>Нето ликвидна разлика- 30.06.2010</b>	<b>3.608.420</b>	<b>70.123.895</b>	<b>33.527.931</b>	<b>8.779.052</b>	<b>26.649.626</b>	<b>142.688.924</b>

### 3.3 Проценка на објективната вредност

Објективна вредност претставува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирена под нормални комерцијални услови. Објективната вредност се одредува врз основа на претпоставка на раководството, зависно од видот на средството или обврската.

#### 3.3.1 Финансиски инструменти евидентирани по објективната вредност

Друштвото ги прифати измените на МСФИ 7 - Подобрени обелоденувања за финансиските инструменти кои стапуваат на сила од 1 јануари 2009. Овие измени бараат од Друштвото да презентира одредени информации за финансиските инструменти евидентирани според објективната вредност во извештајот за финансиската состојба. Во првата година од примената нема потреба да се презентираат споредбени информации за објавувањата кои се потребни според амандманот.

Во следната табела се прикажани финансиските средства измерени според објективната вредност во извештајот за финансиската состојба во согласност со хиерархијата на објективната вредност. Оваа хиерархија ги групира финансиски средства и обврски во три нивоа кои се базираат на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства. Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

- Ниво 1: котираны цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;

- Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување за средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и
- Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

Финансиските средства кои се евидентирани по објективна вредност во Извештајот за финансиската позиција се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност како што следи

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
<b>Средства</b>				
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	21.841.820	-	-	21.841.820

Хартиите од вредност кои се чуваат за тргување се состојат од обврзници за денационализација и обврзници за старо девизно штедење и истите се котираани на Македонската Берза. Евидентирани се по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

### 3.3.2 Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективната вредност

Разликата помеѓу сметководствената вредност и објективната вредност на оние финансиски средства и обврски кои во Извештајот за финансиска состојба не се евидентирани според објективна вредност се прикажани во табелата подолу:

	Евидентирана вр.		Објективна вр.	
	2011	2010	2011	2010
<b>Средства</b>				
Пари и други готовински средства	15.523.987	14.469.007	15.523.987	14.469.007
Дадени кредити, депозити и кауции	69.689.618	109.330.737	69.689.618	109.330.737
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	77.364.607	48.701.330	82.478.025	49.342.960
Останати побарувања	4.509.922	3.274.921	4.509.922	3.274.921
<b>Вкупни средства</b>	<b>167.088.133</b>	<b>175.775.995</b>	<b>172.201.552</b>	<b>176.417.625</b>
<b>Обврски</b>				
Обврски спрема поврзани субјекти	19.188.645	18.951.563	19.188.645	18.951.563
Останати обврски	8.823.427	16.452.135	8.823.427	16.452.135
<b>Вкупни обврски</b>	<b>28.012.072</b>	<b>35.403.698</b>	<b>26.241.092</b>	<b>35.403.698</b>

#### Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се евидентираат по амортизирана набавна вредност намалена за резервирање поради оштетување. Нивната објективна вредност соодветствува на евидентираната вредност.

#### Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

Објективната вредност на финансиски средства со кои не се тргува на активни пазари, се одредува според претпоставки базирани на пазарните услови кои постојат на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

#### Останати финансиски средства

Објективната вредност на монетарните средства што вклучуваат парични средства и еквиваленти се смета дека е приближна на нивната сметководствена вредност поради тоа што се со доспеаност помала од 3 месеци.



*Депозити и обврски по кредити*

Проценетата објективна вредност на депозитите по видување, вклучувајќи ги и некаматоносните депозити претставува износ кој треба да се исплати по видување. Објективната вредност на орочените депозити со варијабилни каматни стапки е нивната сметководствена вредност на денот на изготвувањето на Извештајот за финансиската состојба. Сметководствената вредност на обврските по кредити соодветствува на нивната објективна вредност.

**3.4      Управување со капиталот**

При управување на својот капитал, Друштвото се придржува кон следните цели:

- Придржување кон условите во врска со капиталот поставени од страна на регулаторот,
- Заштита на способноста на Друштвото да продолжи со своето деловно работење во континуитет и
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности.

Друштвото е должно да ја следи структурата на својот капитал. Структурата вклучува обврски по кредити, пари и парични еквиваленти и капитал, кој се состои од уплатен капитал и акумулирана добивка.

*Показател на задолженост*

Показателот на задолженост е прикажан како што следува:

	30 јуни 2010	30 јуни 2011
Обврски спрема поврзани субјекти	18.951.563	19.188.645
Пари и други готовински средства	(14.469.007)	(15.523.987)
<b>Нето обврски</b>	<b>4.482.556</b>	<b>3.664.658</b>
<b>Главнина</b>	<b>176.226.600</b>	<b>193.772.678</b>
<b>Показател на задолженост</b>	<b>0.025</b>	<b>0.019</b>

*Усогласеност со законската регулатива*

Согласно со тековната законска регулатива, односно со член 20 од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Друштвото е должно во секое време да го одржува износот на главнината на ниво не пониско од 50% од износот на основната главнина. Оваа усогласеност со Законот Друштвото ја проверува на дневна основа. На 30.06.2011 состојбата е следна

	30 јуни 2010	30 јуни 2011
Главнина	176.226.600	193.772.678
Основна главнина	110.459.023	110.459.023
	<b>159,54%</b>	<b>175,42%</b>

Во Јуни 2011 година Друштвото исплати дивиденда од добивката за 2010 година на оснивачите со износ од 30.137.450,00 денари.

#### 4 Приходи и расходи од управување со фондовите

##### Приходи и расходи од управување со Задолжителниот фонд

р.б.	ПОЗИЦИЈА	Претходна	Тековна
		година	година
		01.01- 30.06.2010	01.01- 30.06.2011
1	<b>Приходи од управување со фондот (2+3+4)</b>	<b>60.015.452</b>	<b>62.669.054</b>
2	1.Приходи од надоместок од придонеси	44.426.087	40.748.998
3	2.Приходи од надоместок за премин		1846
4	3.Приходи од надоместок за управување	15.589.365	21.918.210
5	<b>Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)</b>	<b>14.085.442</b>	<b>15.855.740</b>
6	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	6.468.834	7.219.916
7	2. Расходи за чуварот на имот	1.917.345	2.517.293
8	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси )	1.618.037	904.485
9	4. Трошоци за трансакции	615.906	458.742
10	5. Трошоци за маркетинг	1.026.978	963.101
11	6. Трошоци за агенти	2.159.677	3.533.209
12	7. Останати трошоци за управување со фондот	278.666	258.996
13	<b>Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)</b>	<b>45.930.010</b>	<b>46.813.314</b>

##### Приходи и расходи од управување со Доброволниот фонд

р.б.	ПОЗИЦИЈА	Претходна	Тековна
		година	година
		01.01- 30.06.2010	01.01- 30.06.2011
1	<b>Приходи од управување со фондот (2+3+4)</b>	<b>168.529</b>	<b>457.895</b>
2	1.Приходи од надоместок од придонеси	155.025	378.282
3	3.Приходи од надоместок за управување	13.504	79.613
4	<b>Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)</b>	<b>918.940</b>	<b>1.176.462</b>
5	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	32.320	90.758
6	2. Расходи за чуварот на имот (%од уплатени придонеси )	1.950	22.173
7	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси	0	0
8	4. Трошоци за трансакции	0	0
9	5. Трошоци за маркетинг	131.950	225.807
10	6. Трошоци за агенти	620.309	677.544
11	7. Останати трошоци за управување со фондот	132.412	160.181
12	<b>Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)</b>	<b>-750.412</b>	<b>-718.567</b>

#### 5 Останати приходи на Друштвото

	30.06.2010	30.06.2011
Приходи од наплатена номинална вр.		2.285
Останати приходи	18.229	16.000
	<b>18.229</b>	<b>18.285</b>

## 6 Материјални трошоци

	30.06.2010	30.06.2011
Пошта,телекомуникации и друго	2.121.723	1.776.920
Услуги за одржување	1.286.085	1.279.457
Материјали и енергија	841.430	964.227
Наемнина	126.398	171.382
Останати трошоци	37.570	53.047
	<b>4.413.206</b>	<b>4.245.033</b>

## 7 Нематеријални трошоци од работењето

	30.06.2010	30.06.2011
Трошоци кон Прва Гроуп плц., Словенија за консултантски услуги	5.446.976	5.450.927
Трошоци кон Норт Грант, Словенија за консултантски услуги	0	454.303
Дневници и патни трошоци за службени патувања	1.822.434	834.446
Интелектуални и професионални услуги	510.231	468.780
Надомести за членови на Надзорен одбор	405.861	510.495
Репрезентација,спонзорстав и донации	552.006	478.148
Надомести за надворешни соработници	108.138	374.100
Даноци, членарини и дополнително пензиско осигурување	639.951	661.578
Банкарски надоместоци	56.475	198.964
Премии за осигурување	36.625	40.817
Други нематеријални трошоци	24.525	43.519
	<b>9.603.222</b>	<b>9.516.077</b>

Трошоците кон Прва Гроуп плц., Словенија се однесуваат на услуги во врска со внатрешна ревизија, за ИТ услуги, како и услугите за контрола и инвестирање. Услугите се доставуваат на месечно ниво.

## 8 Плати и надомести

	30.06.2010	30.06.2011
Бруто плати	10.146.270	10.449.223
Регрес за годишен одмор	312.041	330.912
Награди за вработените и раководството	4.553.668	5.048.201
	<b>15.011.979</b>	<b>15.828.336</b>

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

	30.06.2010	30.06.2011
Камати на депозити	3.633.290	2.165.801
Камати на хартии од вредност	1.829.083	3.371.852
Приходи по основ на позитивни курсни разлики	143.757	47.649
Нереализирани добивки и загуби од обврзници	1.523	635.418
	<b>5.607.653</b>	<b>6.220.720</b>

## 10 Данок на добивка

	30.06.2010	30.06.2011
Аконтација за данок од добивка	58.780	134.737
	<b>58.780</b>	<b>134.737</b>

## 11 Нематеријални средства

Набавна вредност	Софтвер	Лиценци	Немат ср во подготовка	Вкупно
01.јан.11	11.705.812	900.000	-	12.864.478
Активирање на немат.ср.	258.666	-	-	-
<b>30 јуни 2011</b>	<b>11.964.478</b>	<b>900.000</b>	<b>-</b>	<b>12.864.478</b>

### Акумулирана амортизација

На 01 јануари 2011	7.299.263	900000	-	8.199.263
Амортизација за годината	825.781	-	-	825.781
На 30 јуни 2011	8.125.044	900000	-	9.025.044
<b>Нето евидентирана вредност</b>				
На 30 јуни 2011	3.839.434	-	-	3.839.434

## 12 Недвижности, постројки и опрема

Набавна (проц.набавна) вредност	Објекти	Мебел,возила идр.опрема	Вкупно
01.јан.11	30.253.270	12.297.769	42.551.039
Набавки во текот на годината	-	8.270	8.270
Отуѓување и расходување			
<b>30 јуни 11</b>	<b>30.253.270</b>	<b>12.306.039</b>	<b>42.559.309</b>

### Акумулирана амортизација

01.јан.11	3.905.753	8.621.200	12.526.953
Амортизација за годината	378.168	645.469	1.023.637
Отуѓување и расходување	-	-6.476	-6.476
<b>На 30 јуни 2011</b>	<b>4.283.921</b>	<b>9.266.669</b>	<b>13.550.590</b>

### Нето евидентирана вредност

<b>На 30 јуни 2011</b>	<b>25.969.349</b>	<b>3.039.370</b>	<b>29.008.719</b>
------------------------	-------------------	------------------	-------------------

Со состојба на 30 јуни 2011 и 2010 на објектите во сопственост на Друштвото во износ од Денари 30,252 илјади е воспоставено заложно право - хипотека во корист на Комерцијална Банка АД Скопје (Белешка 22).

### 13 Финансиски инструменти по категории

Евидентираниите вредности на финансиските средства и обврски на Друштвото признаени на датумот на Извештајот за финансиската состојба за објавените периоди можат исто така да бидат категоризирани на следниов начин:

	По обј.вред преку доб. и загуби	Кредити и побарувања	До доспевање	Вкупно
<b>30 јуни 2011</b>				
<b>Средства според Билансот на состојба</b>				
Пари и други готовински средства	-	15.522.863	-	15.522.863
Дадени кредити, депозити и кауции	-	69.690.742	-	69.690.742
Хартии од вредност за тргување	21.841.820	-	-	21.841.820
Хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	77.364.607	77.364.607
Останати краткорочни побарувања	-	4.509.922	-	4.509.922
	21.841.820	89.723.527	77.364.607	188.929.954
			Останати финансиски обврски	Вкупно
<b>Обврски според Билансот на состојба</b>				
Долгорочни бврски спрема поврзани субјекти			14.290.760	14.290.760
Останати обврски			13.721.312	13.721.312
			<b>28.012.072</b>	<b>28.012.072</b>
<b>30 јуни 2010</b>				
<b>Средства според Билансот на состојба</b>				
Пари и други готовински средства	-	14.469.007	-	14.469.007
Дадени кредити, депозити и кауции	-	109.330.747	-	109.330.747
Хартии од вредност за тргување	2.316.616	-	-	2.316.616
Хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	48.701.330	48.701.330
Останати побарувања	-	3.274.921	-	3.274.921
	<b>2.316.616</b>	<b>127.074.675</b>	<b>48.701.330</b>	<b>178.092.621</b>
			Останати финансиски обврски	Вкупно
<b>Обврски според Билансот на состојба</b>				
Долгорочни бврски спрема поврзани субјекти			18.951.563	18.951.563
Останати обврски			16.452.134	16.452.134
			<b>35.403.697</b>	<b>35.403.697</b>
			<b>30.06.2010</b>	<b>30.062011</b>
Државни обврзници			48.701.330	77.364.607
			<b>48.701.330</b>	<b>77.364.607</b>

Државните обврзници во износ од Денари 77,364 милиони денари се однесуваат на обврзници за денационализација кои се издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници доспеваат во еднакви месечни рати на 31 мај секоја година до 1јуни 2021 година и се со годишна каматна стапка од 2,00% .

## 15 Дадени кредити, депозити и кауции

2010

### Долгорочни депозити

Комерцијална банка	4.008.715	09/01/2009-21/04/2011	6,50%	фиксна
Алфа банка	5.010.894	14/01/2009-03/06/2011	5,00%	фиксна
Комерцијална банка	4.010.661	03/12/2008-03/12/2011	6,50%	фиксна
ИК Банка	3.022.812	14/01/2009-14/01/2012	6,50%	фиксна
ИК Банка	3.023.171	21/01/2009-21/01/2012	6,50%	фиксна
ТТК Банка	3.006.536	19/03/2009-19/03/2012	7,50%	варијаб

### Краткорочни депозити

Прокредит банка	7.024.046	19/01/2009-19/11/2010	6,30%	фиксна
Еуростандард банка	10.100.000	23/02/2010-23/02/2011	8,50%	фиксна
УНИ банка	11.054.240	31/05/2010-15/09/2010	6,00%	варијаб
Алфа банка	15.080.137	31/05/2010-15/09/2010	6,50%	фиксна
Стопанска банка Битола	16.900.000	31/05/2010-15/09/2010	7,00%	фиксна
Стопанска банка Скопје	17.089.518	31/05/2010-15/09/2010	6,20%	варијаб
Шпаркасе банка	10.000.000	31/05/2010-15/09/2010	6,50%	фиксна

2011

### Долгорочни депозити

Комерцијална банка АД Скопје	4.036.890	03.12.2008 - 02.12.2011	6,5%	фиксна
ТТК Банка АД Скопје	3.016.689	19.03.2009 - 19.03.2012	7,5%	варијаб

### Краткорочни депозити

Шпаркасе банка	14.015.654	24.06.2011-24.06.2012	6,0%	фиксна
НЛБ тутунска банка	14.015.438	24.06.2011-24.06.2012	5,75%	фиксна

## 16 Депозити што доспеваат до 90 дена

ТТК Банка АД Скопје	2.001.730	24.11.2010 - 01.07.2011	5,4%	варијаб
УНИ банка	2.575.616	29.12.2010 - 01.07.2011	6,00%	варијаб
Шпаркасе банка АД Скопје	30.027.601	22.06.2011 - 22.08.2011	3,8%	фиксна

### 17 Хартии од вредност кои се чуваат за тргување

	30.06.2010	30.06.2011
Обврзници за денационализација	1.658.380	21.616.200
Обврзници од старо девизно штедење	658.235	225.620
	<b>2.316.615</b>	<b>21.841.820</b>

Обврзниците за денационализација во износ од Денари 21,616 милиони денари илјади во целост се однесуваат на обврзници за денационализација издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници се со каматна стапка од 2% годишно и достасуваат во годишни рати до 2016 година.

Државните обврзници за старо девизно штедење во износ од Денари 225 илјади на во целост се однесуваат на обврзници издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници се со каматна стапка од 2% и достасуваат во полугодишни рати до 2011 година.

### 18 Останати побарувања

	2010	2011
Побарувања за камати	-	-
Побарувања од вработените по основ на аванси	46.272	-
Побарувања од вложувања во Хартии од вр.(PM01)	-	-
Побарувања за авансна уплата на картички за бензин	12.981	93.484
Побарувања за надомест од влезна провизија	-	177
Побарувања за повеќе платени даноци	66.322	-
	<b>125.575</b>	<b>93.661</b>

### 19 Однапред платени трошоци и пресметани приходи

	2010	2011
Однапред платени трошоци	245.815	524.692
Пресметани приходи од провизија за управување	2.757.208	3.891.569
Пресметани приходи по други основи	146.323	-
	<b>3.149.346</b>	<b>4.416.261</b>

### 20 Основна главнина

Со состојба на 30 јуни 2011 година, основната гланина на Друштвото изнесува Денари 110.459 илјади односно Евра 1.800.000 кои се целосно уплатени.

Акционер	Број на акции	Вредност по акција во ЕУР	Вредност во ЕУР	Учество во %
Прва Гроуп плц., Љубљана	918	1,000	918.000	51%
Комерцијална Банка АД, Скопје	882	1,000	882.000	49%
<b>Вкупно</b>	<b>1,800</b>		<b>1,800,000</b>	<b>100%</b>

### 21 Заработка по акција

Основната заработка по акција е пресметана така што нето добивката за годината која припаѓа на обичните акционери се дели со пондерираниот просечен број на обични акции во текот на годината.

	30.06.2010	30.06.2011
Заработка која припаѓа на акционерите	19.946.997	20.944.007
Намалено за: дивиденди за приоритетните акции	-	-
Нето добивка која припаѓа на имателите на обични акции	19.946.997	20.944.007
Пондериран просечен број на обични акции	1,800	1,800
<b>Основна заработка по акција (Денари по акција)</b>	<b>11.082</b>	<b>11.636</b>

## 22 Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти

	30.06.2010		30.06.2011	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
Долгорочни бврски спрема поврзани субјекти	-	18.951.563		14.290.760
<i>Тековна достасаност</i>	<i>4.737.891</i>	<i>(4.737.891)</i>	<i>4.763.587</i>	<i>(4.763.587)</i>
	<b>4.737.891</b>	<b>18.951.563</b>	<b>4.763.587</b>	<b>14.290.760</b>

Обврските во износ од Денари 14,291 илјади се однесуваат на бескаматни обврски кон Комерцијална банка АД Скопје за набавка на деловните простории на Друштвото, со 10 години период на отплата во кои е вклучен грејс период од 5 години (Белешка 12).

## 23 Потенцијални обврски

Судски спорови

Со состојба на 30 јуни 2011 година не се евидентирани било какви резервирања од потенцијални загуби по основ на судски спорови. Раководството на Друштвото редовно ги анализира можните ризици од загуби по основ на судски спорови и евентуални побарувања против Друштвото кои би можеле да се појават во иднина. Иако резултатот од оваа проблематика не може секогаш со сигурност да се утврди, Раководството на Друштвото верува дека истите нема да резултираат во материјално значајни обврски.

Даночен ризик

Финансиските извештаи и сметководствената евиденција на Друштвото подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во периодот од 5 години по поднесувањето на даночниот извештај за финансиската година и можат да предизвикаат дополнителни даночни обврски. Според проценките на Раководството на Друштвото и на датумот на овие извештаи не постојат било какви дополнителни услови од кои можат да произлезат потенцијално материјално значајни обврски по овој основ.

Капитални обврски

Не се евидентирани капитални обврски на денот на Извештајот за финансиската состојба кои не се веќе признати во финансиските извештаи.

## 24 Трансакции со поврзани субјекти

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на на 30 јуни 2011 и 2010 се како што следи:

	30.06.2010	30.06.2011
Побарувања	0	21.452
Краткорочни обврски	891.052	5.668.135
Приходи	262.812	215.540
Расходи	6.129.098	6.129.544



Трошоците со поврзаните субјекти за период 01.01.2011 – 30.06.2011 година се прикажани во табелата подолу поединечно по трансакција:

**СКУПИНА ПРВА Заваровалнишки холдинг д.д  
Љубљана-Словенија**

Основ за трансакција	Број на фактура	Датум на фактура	Износ на трансакција по фактура ЕУР	Износ на трансакција со ДДВ	Банка на трансакција	Број на договор и анекс
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000004	31.01.2011	12.500,00 ЕУР	907.890 ден	Комерцијална банка	договор 03-10814
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000010	28.02.2011	12.500,00 ЕУР	907.891 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000017	31.03.2011	12.500,00 ЕУР	908.056 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000022	30.04.2011	12.500,00 ЕУР	908.001 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000027	31.05.2011	12.500,00 ЕУР	909.501 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	11-360-000031	30.06.2011	12.500,00 ЕУР	909.588 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)

**Комерцијална банка АД Скопје**

Основ за трансакција	Број на фактура	Датум на фактура	Износ на трансакција ден.	Банка на трансакција	Број на договор и анекс
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	01-901-4693	29.01.2010	108.865	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	02-2011-10492	28.02.2010	108.865	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	03-2011-14910	31.03.2010	108.885	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	04-2011-19607	30.04.2010	108.858	Комерцијална банка	03-995
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори,	05-2011	31.05.2010	109.057	Комерцијална банка	03-995

КБ Прво пензиско друштво АД Скопје  
Неревидирани финансиски извештаи 30 јуни 2011 година

користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)					
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	06-2011-27893	30.06.2010	109.067	Комерцијална банка	03-995
Трошоци за склучени договори	02-901-2011-4693	31.01.2011	7.020	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	20-901-10649	28.02.2011	3.600	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	03-901-2011-14942	31.03.2011	5.220	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	04-901-2011-19606	29.04.2011	5.400	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	04-901-2011-19606	31.05.2011	5.760	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	06-901-2011-27909	31.05.2011	5.040	Комерцијална банка	03-7434

**25 Настани по датумот на известување**

По 30 јуни 2011 година - датумот на известувањето, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

*(последна страна)*