

КБ ПРВО ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ

***НЕРЕВИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ
ИЗВЕШТАИ***

За период 01.01.2010 -30.09.2010

Биланс на успех на 30.09.2010 година

Износите се во апсолутни износ во денари

р.б.	класа	ПОЗИЦИЈА	Бр.на белешка	Претходна година (јан-септ. 2009 год.)	Тековна година (јан-септ. 2010 год.)
1	2	3		4	5
01	75	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	1	93.432.929	92.509.056
02	7570	1.Приходи од надоместок од придонеси		78.244.310	68.087.667
03	7573	2.Приходи од надоместок за премин			
04	7572	3.Приходи од надоместок за управување		15.188.619	24.421.389
05	70	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)		30.176.130	24.119.709
06	4070	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)		11.488.371	9.928.699
07	4071	2. Расходи за чуварот на имот (%од уплатени придонеси)		4.606.228	3.009.988
08	4072	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси)		5.757.785	2.468.878
09	4073	4. Трошоци за трансакции		509.407	1.014.138
10	4074	5. Трошоци за маркетинг		2.389.555	1.943.678
11	4075	6. Трошоци за агенти		5.056.608	5.139.720
12	4076	7. Останати трошоци за управување со фондот		368.178	614.608
13		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)		63.256.799	68.389.347
14	77	Останати приходи на друштвото	2	353.513	140.582
15	70	Расходи од управување со друштвото(16+17+18+19+20+21)		38.465.453	43.463.438
16	40+41	1. Материјални трошоци	3	5.667.575	6.496.270
17	42	2. Резервирања за трошоци и ризици			
18	43	3. Амортизација и вредносно усогласување на долгороч. и краткор.средства		3.407.937	3.014.844
19	44	4. Нематеријални трошоци од работењето	4 ,5	12.665.569	14.093.880
20	47	5. Плати и надоместоци	4, 5	16.719.984	19.853.567
21	45	6. Останати трошоци од работењето од редовна активност	4	4.388	4.877
22	76	Приходи од учество на вложувања и приходи од останатите вложувања(23+24+25+26+27+28)	6	4.712.081	9.935.145
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 субјкти		410.424	402.172
28	765	6.Приходи по основ на камати , курсни разлики и слични приходи од работењето со неповрзани субјекти		4.301.658	9.532.974
29	70	Раходи по основ на камати ,курсни разлики и слични реасходи (30+31+32+33+34+35+36)	4	146.626	205.957
30	480	1.Камати од работењето со поврзани субјекти		590	656

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		18	
35	485	6.Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		146.018	205.203
36	489	7.Останати слични расходи од трансакции со наповрзани субјекти			
37		Вкупно приходи (1+14+22)		98.498.522	102.584.782
38		Вкупно расходи (5+15+29)		68.788.208	67.789.104
39		Добивка (Загуба)пред оданочување(37-38)		29.710.314	34.795.679
40		Данок на добивка	7	88.312	87.515
41		Добивка (Загуба)по оданочување(39-40)		29.622.002	34.708.164
42		Малцинско учество			
43		Нето добивка (загуба)од редовни активности на друштвото(41-42)		29.622.002	34.708.164
44	78	Вонредни -невообичаени приходи			
45	72	Вонредни расходи			
46		Нето добивка (загуба)за пресметковниот период (43+44-45)		29.622.002	34.708.164

Биланс на состојба со 30.09.2010 година

Р.бр	класа	Позиција	Претходна година (30.09.2009 год.)	Тековна година (30.09.2010 год.)
1	2	3	4	5
		СРЕДСТВА		
1	00	А. Побарувања за запишан а неуплатен капитал		
2		Б. Долгорочни средства (ред бр.3 +10+18))	127.094.141	113.951.038
3	01	Нематеријални средства (4+5+6+7+8+9)	3.119.710	4.407.437
4	011	1. Основачки издатоци		
5	012	2. Гудвил (Гоодвил)		
6	013	3. Патенти, лиценци и концесии		
7	014-0194	4. Заштитни знаци и слични права	3.119.710	4.407.437
8	016	5. Аванси за нематеријални средства		
9	017	6. Останати нематеријални средства		
10	02	Материјални средства (11+12+13+14+15+16+17)	30.425.557	30.470.292
11	020	1. Земјишта и шуми		
12	021-0290	2. Градежни објекти	27.292.928	26.536.596
13	022-0291	3. Постројки и опрема	16.232	17.741
14	023-0292	4. Алат, погонски и канцелариски материјал, мебел и транспортни средства	3.116.398	3.915.955
15	026	5. Аванси за нематеријални сретства		
16	025	6. Материјални средства во подготовка		
17	027	7. Останати материјални средства		
18	04	Долгорочни финансиски вложувања (19+20+21+22+23+24+25)	93.548.874	79.073.310
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	59.048.874	56.990.969
22	045	4. Дадени кредити ,депозити и кауции	34.500.000	22.082.341
23	046	5. Задолжителни долгорочни вложувања		
24	047	6. Откупени сопствени акции		
25	048	7 .Останати долгорочни вложувања		
26		В.Краткорочни средства (27+34+40+45+48+55+60+64+69+70+71)	28.905.839	105.128.011
27	10	Пари и други готовински средства (28+29+30+31+32+33)	481.312	4.874.666
28	100	1. Жиро сметки	399.023	4.784.248
29	102	2. Благајна	5.359	14.229
30	103	3. Девизни сметки	75.139	41.456
31	104	4. Девизни акредитиви		
32	105	5. Девизна благајна	1.791	34.734
33	107	6. Останати парични средства		
34	11	Хартии од вредност (35+36+37+38+39)	2.815.765	2.169.655
35	110	1. Чекови		
36	111	2. Меници		
37	112	3. Обврзници	2.815.765	2.169.655
38	113	4. Записи		
39	117	5. Останати хартии од вредност		
40	12	Побарувања од купувачите (41+42+43+44)	240.628	241.333

41	120,125	1. Побарувања од купувачи	240.628	241.333
42	122	2. Побарување за надоместок од уплатени придонеси	0	
43	123	3. Побарување за надоместок за управување со средства		
44	124	4. Побарувања за надоместок за премин		
45	14	Побарувања од поврзани субјекти (46+47)		
46	140	1. Побарувања од поврзани субјекти		
47	147	2. Останати побарувања од поврзани субјекти		
48	15	Краткорочни финансиски вложувања(49+50+51+52+53+54)	21.600.000	93.134.272
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	21.600.000	93.134.272
53	154	5. Откупени сопствени акции		
54	155	6. Останати краткорочни вложувања		
55	16	Побарувања од државата и други институции (56+57+58+59)		0
56	157	1. Данок за додадена вредност		
57	158	2. Побарување за повеќе платени даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други приманја		
58	159	3. Побарувања за повеќе платени даноци и придонеси од добивката		
59	160	4. Побарувања од државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки		0
60	17	Побарување од вработените и останати побарувања (61+62+63)	73.397	28.075
61	170	1. Побарувања од вработените за повеќе исплатени плати	0	
62	171	2. Побарувања од вработените за аконтации за службени патувања	73.397	28.075
63	172,177	3. Останати Побарување од вработените и останати неспомнати побарувања		
64	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)(65+66+67+68)	3.648.641	4.619.844
65	190	1. Однапред платени трошоци	15.221	57.920
66	191	2. Трошоци што се разграничуваат на повеќе години		215.508
67	192	3. Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани	3.632.620	4.346.416
68	197	4. Останати платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи	800	
69	32	Резервни делови на залиха		
70	35	Ситен инвентар и амбалажа на залиха	46.098	60.168
71	37	Аванси,депозити,и кауции за суровини ,материјали,и ситен инвентар		
72		Г. Вкупно средства (1+2+26)	155.999.980	219.079.049
		Д. Вонбилансна евиденција		
		АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		
73		А.Капитал и резерви(74+75+78+79+80+85+88)	126.069.620	190.987.767
74	90	Запишан и неуплатен капитал		
75	91	Запишан основен капитал кој е уплатен (76+77)	92.108.863	110.459.024
76	910	1. Акционерски капитал -обични акции	92.108.863	110.459.024
77	913	4. Зголемување на капиталот на сопствениците		
78	92	Премии на емитирани акции		

79	93	Ревалозициона резерва		
80	94	Резерви(81+82+83+84)	4.338.755	10.561.029
81	940	1. Законски резерви	4.338.755	10.561.029
82	941	2. Резерви за сопствени акции		
83	942	3. Статутарни резерви		
84	949	4.Останати резерви		
85	95	Акумулирана добивка и добивка за финансиската година (86+87)	29.622.002	69.967.715
86	950	1. Акумулирана добивка	0	35.259.551
87	951	2. Добивка за финансиската година	29.622.002	34.708.164
88	96	Пренесена загуба и загуба за финансиската година (89+90)	0	0
89	960	1. Пренесена загуба	0	0
90	961	2.Загуба за финансиската година		
91		Б.Долгорочни обврски (р.бр.92)	23.782.036	19.095.025
92	28	Долгорочни обврски и долгорочни резервирања за ризици и трошоци (93+94+95+96+97+98+99+100)	23.782.036	19.095.025
93		1.Долгорочни обврски спрема пензиските фондови		
94	280	2. Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	23.782.036	19.095.025
95	281	3. Долгорочни обврски по основ на заеми ,кредити,и кауции		
96	284	4. Долгорочни обврски спрема добавувачите		
97	285	5. Долгорочни обврски по основ на хартии од вредност		
98	287	6. Долгорочни обврски по основ на пензии		
99	288	7. Резервирања за даноци и придонеси		
100	289	8. Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци		
101		В. Краткорочни обврски (102+105+111+114+117+122+126)	6.148.324	8.996.258
102	21	Краткорочни обврски по основа на хартии од вредност(103+104)		0
103	210	1. Обврски за издадени чекови		
104	211	2. Обврски за издадени меници		
105	22	Обврски кон добавувачите и обврски за аванси депозити и кауции (106+107+108+109+110)	5.302.268	8.224.507
106	220,222,223, 224,228,217	1. Обврски кон добавувачите во земјата	4.861.061	7.194.714
107	221	2. Обврски кон добавувачите во странство	415.357	944.193
108	225	3. Обврски кон МАПАС	25.850	85.600
109	226	4. Обврски кон Фондот на ПИОМ		0
110	227	5. Обврски кон чуварот на имот		0
111	24	Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти и по основ на учество во резултатот (112+113)	24.734	91.211
112	240	1. Обврски спрема поврзани субјекти	24.734	91.211
113	249	5. Останати краткорочни обврски по основ на учество во вложувањата и учество во резултатот		
114	25	Краткорочни обврски по основ на заем и и кредити (115+116)		
115	250	1. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во земјата		
116	251	2. Краткорочни обврски по основ на заеми и кредити во странство		
117	26	Краткорочни обврски за даноци и други давачки (118+119+120+121)	178.395	142.433
118	260	1. Обврски за данок на додадена вредност	77.306	115.365

119	262	2. Обврски за даноци и придонеси од плати и на плати како и на добивката и на други примања	0	0
120	263	3. Обврски за даноци и придонеси од добивката	11.039	9.559
121	269	4. Обврски кон државата и други институции по основ на останатите неспомнати давачки	90.050	17.509
122	27	Краткорочни обврски за плати, други обврски спрема вработените и останатите краткорочни обврски (123+124+125)	18.900	0
123	270+271	1. Обврски за плата и надоместоци и придонеси од плата	18.900	
124	275	2. Нераспоредена добивка од финансиска година		
125	279	3. Останати обврски		
126	29	Одложено плаќање на трошоци и приходи во идните периоди(127+128)	624.028	538.108
127	290	1. Пресметано а одложено плаќање на трошоците	624.028	538.108
128	297	2. Останато одложено плаќање на трошоците и приходите		
129		Г. Вкупно обврски (91+101)	29.930.360	28.091.282
130		Д. Вкупно Акционерска главнина и обврски (73+129)	155.999.980	219.079.049
131		Ѓ.Вонбилансна евиденција		

Г-дин Јанко Тренкоски
Генерален директор

Г-дин Бојан Стојаноски
Втор Генерален директор

Г-дин Филип Николоски
Трет член на управен одбор

Извештај за промените во капиталот

	Уплатен капитал	Добивка/Загуба за периодот	Законски резерви	Исплата на дивиденда	Вкупно
На 31.12.2009 година	110.459.023,50	35.259.550,50	10.561.028,50		156.279.602,50
Добивка за периодот		34.708.164,00			34.708.164,00
На 30.09.2010 година					190.987.766,50

Извештај за паричните текови

	ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ 30.09.2010 ГОДИНА	Износ во денари
1	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	93.410.169
2	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТ	70.408.620
3	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ 1-2	23.001.549
4	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	22.621.971
5	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТ	10.454.192
6	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ИНВЕСТИРАЧКИ АКТИВНОСТИ 4-5	12.167.779
7	ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	
8	ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТ	
9	НЕТО ПАРИЧЕН ТЕК ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ 7-8	
10	НЕТО ЗГОЛЕМ.ИЛИ НАМАЛ.НА ПАРИ И ПАРИЧ.ЕКВИВАЛЕНТИ 3+6+9	35.169.328
11	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ	10.836.340
12	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛ.НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ 10+11	46.005.668

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 Груп плц, Љубљана, Република Словенија со 51% и Комерцијална банка АД, Скопје со 49% учество во вкупниот акционерски капитал.

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

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

На 30 септември 2010 година, Друштвото има 25 вработени (30 септември 2009: 22 вработени).

2 Сметководствени политики

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

2.1 Основа за подготовка

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

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

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

2.2 Промени во сметководствените политики и обелоденувањата

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

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

- **МСФИ 7 Финансиски инструменти - Обелоденувања** (измени) (во сила од 1 јануари 2009). Измените се однесуваат на барања за подобрени обелоденувања за проценката на објективната вредност и ризикот од ликвидност. Особено, со измените се бара обелоденување на проценката на објективната вредност на средствата и обврските кои се евидентирани по нивната објективна вредност во Извештајот за финансиската состојба, според нивоа на хиерархија на таа проценка. Со оглед на тоа што промената на сметководствената политика се однесува само на дополнителни обелоденувања, истата нема да има влијание на заработката по акција.
- **МСФИ 8 - Оперативни сегменти** (во сила од 1 јануари 2009), го воведува “менаџерскиот пристап” во известувањето по сегменти, согласно информациите по сегменти се објавуваат врз иста основа како онаа за интерни известувачки цели. Примената на овој стандард нема да има никаков ефект на објавениот извештај за сеопфатниот резултат или извештај за промените во капиталот на Друштвото.
- **МСС 1 (Ревидиран) - Презентација на финансиските извештаи** (во сила од 1 јануари 2009). Ревидираниот стандард забрани презентација на ставките на приходи и трошоци (т.е. “промени во капиталот кои настанале од не-сопственици”) во извештајот за промени во капиталот, и бара “промените во капиталот кои настанале од не-сопственици” да се презентираат одделно од промените во капиталот кои настанале од сопствениците. Сите промени во капиталот кои настанале од не-сопствениците треба да се прикажат во извештај за сеопфатниот резултат, но субјектите можат да изберат дали ќе презентираат еден извештај за сеопфатниот резултат или два извештаи (биланс на успех и биланс на состојба). Компаративните податоци треба да се корегираат за да бидат во согласност со ревидираниот стандард. Со оглед на тоа што оваа промена во сметководствената политика влијае само на аспектот на презентирање, истата нема да има влијание на заработката по акција.
- **Измени и дополнувања на МСФИ 2 Плаќања со акции** (во сила од 1 јануари 2009). Одборот за меѓународни сметководствени стандарди издаде измени и дополнувања на МСФИ 2 во врска со утврдување на условите на стекнување и откажување. Раководството не ги смета дека измените и дополнувањата имаат значителен ефект врз сметководствените политики на Друштвото поради тоа што Друштвото не врши никакви плаќања со акции.
- **МСС 23 Трошоци за позајмување (Ревидиран)** (во сила од 1 јануари 2009). Ревидираниот стандард ја отстранува можноста за моментално признавање на трошоците и бара субјектот да ги капитализира трошоците за позајмување како трошоци кои се однесува на набавка, изградба или производство на соодветното средство како дел од трошоците за средството. Оваа промена нема влијание на финансиските извештаи на Друштвото за 2009 година.
- **КТМСФИ 13 - Програми за лојалност на клиентот**, појаснува дека кога стоки или услуги се продаваат заедно со надоместок за лојалност на клиентот (на пример поени за лојалност или бесплатни производи), аранжманот се состои од повеќе елементи и побарувања од клиентот се алоцираат меѓу компонентите на аранжманот при користење на објективни вредности. КТМСФИ 13 не е релевантен за работењето на Друштвото, поради тоа што Друштвото не работи со програми за лојалност.

2.3 Трансакции во странска валута

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

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

	30 септември 2009	30 септември 2010
1 ЕУР	61,1741 Денари	61,6363 Денари
1 УСД	42,0469 Денари	45,2842 Денари

2.4 Нетирање

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

2.5 Признавање на приходи

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

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

- надоместоци во висина од 5,5% од уплатените придонеси во КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици.
- месечен надоместок во износ од 0,05% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надоместоци за управување со средства на задолжителниот фонд”).
- Надоместок во случај на пренос на средствата во друг задолжителен пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот Фонд пократко од 24 месеци пред да премине во друг пензиски фонд.
- надоместоци во максимална висина од 4,0 % од уплатените придонеси во КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд Скопје, пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици.
- месечен надоместок во износ од 0,15% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд, Скопје (во понатамошниот текст “Надоместоци за управување со средства на доброволниот фонд”).
- Надоместок во случај на пренос на средствата во друг доброволен пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот Фонд пократко од 12 месеци пред да премине во друг пензиски фонд.

2.6 Трошоци за управување со фондовите

Трошоци за МАПАС

Друштвото е обврзано да исплаќа одредена сума на Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (“МАПАС”) во износ од 0,8% од вкупно уплатените придонеси од претходниот месец во КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд, Скопје

(во понатамошниот текст “Задолжителниот фонд”) и во КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд (во понатамошниот текст “Доброволниот фонд”) кои се управувани од страна на Друштвото.

Трошоци за банка чувар на имот

Друштвото е должно да избере единствен чувар на имот, на кого ја доверува одговорноста за чување на средствата на фондовите со кои управува. Доколку фондовите имаат средства надвор од територијата на Република Македонија, чуварот на имот избира суб-чувар на имот за чување на тие средства, кој е банка или специјализирана депозитарна институција која има дозвола издадена од надлежен орган во земја надвор Република Македонија и овластена за таква дејност во согласност со законите на државата каде ќе се врши чување на средствата на фондовите. Чувар на имот на средствата на фондовите со кои управува Друштвото е Тутунска Банка АД Скопје. Надоместокот кој се плаќа на Тутунска Банка АД Скопје изнесува 0,074% годишно од вкупните средства на Задолжителниот фонд и 0,25% годишно од вкупните средства на Доброволниот фонд.

Трошоци за ПИОМ

Друштвото признава трошоци за надоместоци што ги наплатува Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Република Македонија (во понатамошниот текст “ПИОМ”) како процент од вкупно уплатените придонеси на секој член на Задолжителниот фонд со кој управува Друштвото за претходниот месец. Овие надоместоци наплатени од ПИОМ и одобрени од Владата на Република Македонија во 2010 година се во износ од 0,2% од уплатените придонеси.

Трошоци за агенти

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

Трошоци за маркетинг

Друштвото признава трошоци за маркетинг услуги во периодот кога истите настануваат. Маркетинг услугите на Друштвото вклучуваат креирање и емитување на реклами на телевизија, радио, печатени медиуми и интернет, различни видови на промоции, дизајнирање и дистрибуција на маркетинг материјали.

Трошоци за известување на членовите на фондовите

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

2.7 Финансиски средства

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

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флуктуации во цената или доколку е

вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Кредити и побарувања

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

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не - деривативни финансиски средства со фиксни или утврдливи плаќања, фиксни датуми на доспевање за наплата и за кои, Раководството на Друштвото има позитивна намера и способност да ги чува до нивното доспевање. Доколку Друштвото продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства расположливи за продажба.

Почетно признавање на финансиските средства

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

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

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

Последователно евидентирање на финансиските средства

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена. Кредитите и побарувањата се евидентирани по амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна камата. Финансиските средства расположливи за продажба се последователно признаени по нивната објективна вредност. Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во билансот на успех во периодот кога се појавуваат. Каматата, ако е остварена за време на располагањето со овие средства, се евидентира како приход од камата.

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

2.8 Оштетување на финансиските средства

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на

објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување.

Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во билансот на успех. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку билансот на успех.

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на билансирање, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во билансот на успех. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се намалува преку билансот на успех.

2.9 Нематеријални средства

Компјутерски софтвер

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

Останати нематеријални средства

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

2.10 Материјални средства

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

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

Градежни објекти	2.5%
Компјутери	25%
Моторни возила	25%
Мебел и канцелариска опрема	10% - 25%

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

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

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

2.11 Обврски кон агенти

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

2.12 Парични средства и еквиваленти

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

2.13 Резервирање

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

2.14 Надомести за вработените

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

2.15 Тековен и одложен данок од добивка

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

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

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

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

2.16 Обврски по кредити

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

2.17 Капитал, резерви и плаќања за дивиденди

(а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал ја претставува номиналната вредност на емитираните акции.

(б) Трошоци поврзани со емисија на акции

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

(в) Резерви

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

(г) Нераспределени добивки

Нераспределните 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.

2.18 Преземени и неизвесни обврски

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

2.19 Трансакции со поврзани субјекти

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

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

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

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

г) физичко лице или лица кои имаат непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице ;

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

ѓ) во врска со лицата наведени погоре, било кој член на потесното семејство или сродник заклучно со втор степен на крвно сродство.

Согласно последните измени на Законот за доброволно капитално пензиско осигурување, кој влегува во сила на 28.09.2010 година, поврзан субјект 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 Последователни настани

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

3 Управување со ризици од финансирање

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

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

Управувањето со ризици го врши Раководството на Друштвото во согласност со политиките одобрени од страна на Надзорниот Одбор. Раководството ги идентификува и проценува ризиците од финансирање во тесна соработка со деловните единици на Друштвото.

Концентрација на ризици кај финансиски средства по географски сектори

Следната табела дава преглед на изложеноста на Друштвото според евидентираниите износи, категоризирани по географски региони со состојба на 30 септември 2010 година (во апсолутни износи).

	Република Македонија	Земји- членки на ЕУ	Други европски земји	Други земји	Вкупно
Парични средства и парични еквиваленти	50.880.334				50.880.334
Пласмани во банки	69.289.543				69.289.543
ХВ за тргување	2.182.759				2.180.222
ХВ расположиви за продажба					
ХВ кои се чуваат до доспевање	58.211.312				58.211.312
Останати побарувања	3.577.207				3.577.207
Вкупно на 30 септември 2010	184.141.15	4			184.141.154
Вкупно на 30 септември 2009	122.408.61	5			122.408.615

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 септември 2010 година е прикажана во табелата подолу. Таа ги вклучува финансиските инструменти на Друштвото по нивната сегашна вредност, категоризирани според пораниот период помеѓу датумот на преоценка или датумот на достасување (во апсолутни износи).

	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
30 Септември 2010								
Средства								
Парични средства и парични еквиваленти	46.005.668					4.874.666		50.880.334
Пласмани во банки			30.004.556	3.017.487			36.267.499	69.289.542
ХВ за тргување	2.182.759							2.182.759
ХВ кои се чуваат до доспевање			8.250.536	32.601.645	17.359.131			58.211.312
Останати побарувања						3.577.207		3.577.207
Вкупни средства	48.188.427	0	38.255.092	35.619.132	17.359.131	8.451.873	36.267.499	184.141.154
Обврски								
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти						19.095.025		19.095.025
Останати обврски						8.996.259		8.996.259
Вкупни обврски	0	0	0	0	0	28.091.283	0	28.091.283
Нето каматен ризик Септември 2010	48.188.427	0	38.255.092	35.619.132	17.359.131	19.639.410	36.267.499	156.049.871
30 Септември 2009								
Вкупни средства	7.812.551		22.840.981			2.152.013	89.603.070	122.408.615
Вкупни обврски						29.930.360		29.930.360
Нето каматен ризик Септември 2009	7.812.551	0	22.840.981	0	0	27.778.347	89.603.070	92.478.255

Табелата подолу го прикажува ефектот на промена на каматната стапка за 1% поен на депозитите со варијабилна каматна стапка. Намалување на каматните стапки за 1% поен ќе ги намали приходите од камати за четвртиот квартал за 83 илјади денари или 17% во однос на очекуваниот приход. Зголемување на каматните стапки за 1% поен ќе ги зголеми приходите од камати за четвртиот квартал за 99 илјади денари или 17% во однос на очекуваниот приход..

Инвестирано во банки	Вредност на депозит во денари	Варијабилни каматни стапки по договор	Очекуван приход за 3-т квартал	Симулација на приход со намалена камат.стапка за 1% за 4-т квартал	Симулација на приход со зголемена камат.стапка за 1% за 4-т квартал
ТТК Банка	3.010.913	7,50%	56.919	49.329	64.508
Шпаркасе банка	30.000.000	5,70%	431.013	355.397	506.630
Тотал	33.010.913		487.932	404.726	571.138

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

	30 септември 2009			30 септември 2010		
	Еур	Усд	МКД	Еур	Усд	МКД
Средства						
Пари и други готовински средства	-	-	-	-	-	-
Дадени кредити, депозити и кауции	5,91%	-	-	6,36%	-	-
Хартии од вредност за тргување	7,87%	-	-	7,49%	-	-

Хартии од вредност чувани до доспевање	7,18%	-	9,20%	7,50%	-	-
Обврски						
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	-	-	-	-	-	-
Останати обврски	-	-	-	-	-	-

Валутен ризик

Друштвото е изложено на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразуваат врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Друштвото на 30 септември 2010 и 2009 година (во апсолутни износи).

30.09.2010	во ЕУР	во УСД	Други валути	во МКД	Вкупно
Средства					
Парични средства и парични еквиваленти	67.090	34.352		50.778.892	50.880.334
Пласмани во банки	29.169.172			40.120.371	69.289.543
ХВ за тргување	2.182.759				2.182.759
ХВ расположливи за продажба					
ХВ кои се чуваат до доспевање	58.211.312				58.211.312
Останати побарувања				3.577.206	3.577.206
Вкупни средства	89.563.242	0	0	94.577.911	184.141.153
Обврски					
Нетековни обврски	19.095.025				19.095.025
Останати тековни обврски	1.716.617			7.279.642	8.996.259
Вкупни обврски	20.811.641	0	0	7.279.642	28.091.283
Нето девизна позиц. –Септември 2010	68.751.601	0	0	87.298.269	156.049.870
30 Септември 2009					
Вкупно средства	111.219.481	55.062		11.134.072	122.408.615
Вкупно обврски	23.782.036			6.148.323	29.930.360
Нето девизна позиција – Септем. 2009	87.437.445	55.062		4.985.749	92.478.255

3.2 Ризик од ликвидност

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

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

30.09.2010	Помалку од 1 месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	50.880.334					50.880.334
Пласмани во банки		7.047.636	49.153.110	13.088.796		69.289.542
ХВ за тргување	2.182.759					2.182.759
ХВ кои се чуваат до доспевање			8.250.536	32.601.645	17.359.131	58.211.312
Останати побарувања	3.577.207					3.577.207
Вкупни средства	56.640.300	7.047.636	57.403.646	45.690.441	17.359.131	184.141.154

Обврски						
Нетековни обврски				19.095.025		19.095.025
Обврски кон добавувачи		8.996.259				8.996.259
Вкупни обврски				19.095.025		28.091.283
Нето ликвидна разлика-септ 2010	56.640.300	-1.948.623	57.403.646	26.595.416	17.359.131	156.049.871
30 септември 2009						
Вкупно средства	10.278.590	3.761.853	37.910.497	50.547.407	19.910.269	122.408.615
Вкупно обврски		6.148.324	4.756.407	19.025.629		29.930.360
Нето ликвидна разлика-септ 2009	10.278.590	-2.386.471	33.154.090	31.521.778	19.910.269	92.478.255

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

Финансиските средства кои се евидентирани по објективна вредност во Билансот на состојба се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност како што следи:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Хартии од вредност чувани за тргување	2.182.759	-	-	2.182.759

Хартиите од вредност чувани за тргување се состојат од обврзници за денационализација и обврзници за старо девизно штедење и истите се котирани на Македонската Берза.

Евидентирани се по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена на датумот на билансирање.

3.3.2 Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективната вредност

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

	30 Септември 2009		30 Септември 2010	
	Сметководствен а	Објективна	Сметководствен а	Објективн а
Средства				
Парични средства и парични еквиваленти	4.981.312	4.981.312	50.880.334	50.880.334
Пласмани во банки	51.840.981	51.840.981	69.289.542	69.289.542
ХВ за тргување	2.831.239	2.831.239	2.182.759	2.182.759
ХВ кои се чуваат до доспевање	60.289.045	60.775.540	58.211.312	59.768.465
Останати побарувања	2.466.039	2.466.039	3.577.207	3.577.207
Вкупни средства	122.408.615	122.895.111	184.141.154	185.698.307
Обврски				
Нетековни обврски	23.782.036	23.782.036	19.095.025	19.095.025
Останати тековни обврски	6.148.324	6.148.324	8.996.259	8.996.259
Вкупни обврски	29.930.360	29.930.360	28.091.283	28.091.283
Нето разлика	92.478.255	92.964.751	156.049.871	157.607.023

Кредити и побарувања

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

Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

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

Останати финансиски средства

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

Депозити и обврски по кредити

Проценетата објективна вредност на депозитите по видување, вклучувајќи ги и некаматонските депозити претставува износ кој треба да се исплати по видување. Објективната вредност на орочените депозити со варијабилни каматни стапки е нивната сметководствена вредност на денот на изготвувањето на билансот на состојба.

Сметководствената вредност на обврските по кредити соодветствува на нивната објективна вредност.

3.4 Управување со капиталот

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

- Придржување кон условите во врска со капиталот поставени од страна на регулаторот,

- Заштита на способноста на Друштвото да продолжи со своето деловно работење во континуитет, и
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности.

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

Показател на задолженост

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

	30 септември 2009	30 септември 2010
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	23.782.036	19.095.025
Пари и парични еквиваленти	4.981.312	50.880.334
Нето обврски	18.800.724	-31.785.309
Капитал	126.069.620	190.987.767
Показател на задолженост	0,15	-0,16

Усогласеност со законската регулатива

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

	30 септември 2009	30 септември 2010
Капитал	126.069.620	190.987.767
Уплатен капитал	92.108.864	92.108.864
	137%	207%

1 Приходи и расходи од управување со фондовите

Приходи и расходи од управување со Задолжителниот фонд

р.б.	класа	ПОЗИЦИЈА	Претходна година јан 2009 септ	Тековна година јан 2010 септ
1	2	3	4	5
1	75	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	93.432.929	92.207.135
2	7570+7577	1. Приходи од надоместок од придонеси	78.244.310	67.824.076
3	7573	2. Приходи од надоместок за премин		
4	7572	3. Приходи од надоместок за управување	15.188.619	24.383.060
5	70	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)	30.176.130	22.087.418
6	4070	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	11.488.371	9.872.981
7	4071	2. Расходи за чуварот на имот	4.606.228	3.004.494
8	4072	3. Расходи за Фондот на ПИОМ(%од уплатени придонеси)	5.757.785	2.468.878
9	4073	4. Трошоци за трансакции	509.407	1.014.138
10	4074	5. Трошоци за маркетинг	2.389.555	1.339.451

11	4075	6. Трошоци за агенти	5.056.608	3.959.658
12	4076	7. Останати трошоци за управување со фондот	368.178	427.818
13		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)	63.256.799	70.119.649

Приходи и расходи од управување со Доброволниот фонд

р.б.	класа	ПОЗИЦИЈА	Претходна година		Тековна година	
			јан 2009	јуни	јан 2010	септ
1	2	3	4		5	
1	75	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	0		301.921	
2	7580	1. Приходи од надоместок од придонеси			263.591	
3	7581	3. Приходи од надоместок за управување			38.330	
4	70	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)	0		2.032.291	
5	4070	1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)			55.718	
6	4071	2. Расходи за чуварот на имот (% од уплатени придонеси)			5.494	
7	4072	3. Расходи за Фондот на ПИОМ (% од уплатени придонеси)				
8	4073	4. Трошоци за трансакции				
9	4074	5. Трошоци за маркетинг			604.227	
10	4075	6. Трошоци за агенти			1.180.062	
11	4076	7. Останати трошоци за управување со фондот			186.790	
12		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)	0		-1.730.301	

2 Останати приходи на Друштвото

	Септември 2009	Септември 2010
Останати приходи	353.512	140.582
	348.810	223.836

3 Материјални трошоци

	Септември 2009	Септември 2010
Материјали и енергија	992.938	1.182.709
Пошта и телекомуникации, такси и др.	2.615.381	3.115.627
Услуги за одржување	1.788.206	1.879.380
Наемнина	161.211	205.512
Останати трошоци	109.839	113.043
Вкупни материјални трошоци	5.667.575	6.496.270

4 Нематеријални трошоци од работењето

	Септември 2009	Септември 2010
Трошоци кон Прва Гроуп плц., Словенија за консултантски услуги	8.559.033	8.173.734
Интелектуални и професионални услуги	1.790.207	913.786
Надомести за членови на НО	577.803	610.931
Дневници и патни трошоци за службени патувања	992.561	2.222.855
Репрезентација	278.242	762.831
Даноци и членарина	111.558	95.362
Банкарски надоместоци	91.632	97.581
Премии за осигурување	51.200	54.969

Останати нематеријални трошоци	151.014	210.834
Вкупни нематеријални трошоци	12.603.250	13.142.883

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

5 Плати и надоместоци

	Септември 2009	Септември 2010
Бруто плати	16.719.984	19.853.567
Регрес за годишен одмор	213.333	312.041
Уплата на дополнителен пензиски придонес	0	849.790
Вкупен трошок за плати и надоместоци	16.933.317	21.015.398

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

	Септември 2009	Септември 2010
Камати на депозити	2.700.177	5.839.412
Камати на хартии од вредност	1.983.769	3.723.759
Приходи од позитивни курсни разлики	35.502	288.720
Нереализирани добивки загуби	-7.366	83.255
Вкупно приходи од каматаи позитивни курсни разлики	4.712.081	9.935.145

7 Данок на добивка

	Септември 2009	Септември 2010
Аконтации во годината	88.312	87.515
Вкупно месечни аконтации	88.312	87.515

8 Нематеријални средства

	Софтвер	Лиценци	Нематеријални средства во подготовка	Вкупно
Набавна (проц.набавна) вредност				
01 јануари 2010	8.611.638	900.000	1.320.019	10.831.657
Набавки во текот на годината	513.947	-	804.447	1.318.394
30 септември 2010	9.125.585	900.000	2.124.466	12.150.051
Акумулирана амортизација				
На 01 јануари 2010	6.475.647	-	-	6.475.647
Амортизација за годината	1.266.966	-	-	1.266.966
На 30 септември 2010	7.742.613	-	-	7.742.613
Нето евидентирана вр. на 30септември 2010	1.382.972	900.000	2.124.466	4.407.438

9 Материјални средства

	Објекти	Мебел, возила и друга опрема	Вкупно
Набавна (проц.набавна) вредност			
01 јануари 2010	30.253.269	10.227.213	40.480.482
Набавки во текот на годината	-	1.923.251	1.923.251
30 септември 2010	30.253.269	12.150.464	42.403.733
Акумулирана амортизација			

01 јануари 2010	3.149.422	7.040.705	10.190.127
Амортизација за годината	567.252	1.176.063	1.743.315
На 30 септември 2010	3.716.674	8.216.768	11.933.442
Нето евидентирана вредност			
Нето евидентирана вр. на 30 септември 2010	26.536.595	3.933.696	30.470.291

Со состојба на 30 септември 2010 на објектите во сопственост на Друштвото во износ од Денари 29.760 илјади е воспоставено заложно право - хипотека во корист на Комерцијална Банка АД Скопје .

10 Финансиски инструменти по категории

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

	По обј. вред преку доб. и загуби	Кредити и побарувања	До доспевање	Вкупно
30 септември 2010				
Средства според Билансот на состојба				
Пари и други готовински средства	-	50.880.334	-	50.880.334
Дадени кредити, депозити и кауции	-	69.289.543	-	69.289.543
Хартии од вредност за тргување	2.182.759	-	-	2.182.759
Хартии од вредност чувани до доспевање	-	-	58.211.312	58.211.312
Останати краткорочни побарувања	-	3.577.206	-	3.577.206
Вкупни средства на 30 септември 2010	2.182.759	123.747.083	58.211.312	184.141.154
			Останати финансиски обврски	Вкупно
Обврски според Билансот на состојба				
Долгорочни бврски спрема поврзани субјекти			19.095.025	19.095.025
Останати обврски			8.996.259	8.996.259
Вкупно обврски на 30 септември 2010			28.091.284	28.091.284
30 септември 2009				
Средства според Билансот на состојба				
Вкупни средства на 30 септември 2009	2.831.239	59.288.232	60.289.045	122.408.516
Вкупно обврски на 30 септември 2009			29.930.360	29.930.360

11 Хартии од вредност чувани до доспевање

	Септември 2009	Септември 2010
Државни обврзници	60.289.045	58.211.312
	60.289.045	58.211.312

Државните обврзници во износ од Денари 58.211 илјади (2009: Денари 60.289 илјади) се однесуваат на обврзници за денационализација кои се издадени од Министерството за

финансии на Република Македонија. Овие обврзници доспеваат во еднакви месечни рати во јуни секоја година до 1 јули 2019 година и се со годишна каматна стапка од 6,56% до 8,01%.

12 Дадени кредити, депозити и кауции

	вр.на депозити	неисплатена камата	вк.вр.на депозити			
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	4.014.551		4.014.551	09.01.2009 - 21.04.2011	фиксна	6,50%
АЛФА БАНКА АД СКОПЈЕ	5.018.188		5.018.188	14.01.2009 - 03.06.2011	фиксна	5,00%
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	4.016.500		4.016.500	03.12.2008 - 02.12.2011	фиксна	6,50%
ИЗВОЗНО КРЕДИТНА БАНКА АД СКОПЈЕ	3.010.913	16.309	3.027.222	14.01.2009 - 14.01.2012	фиксна	6,50%
ИЗВОЗНО КРЕДИТНА БАНКА АД СКОПЈЕ	3.011.276	16.311	3.027.587	21.01.2009 - 14.01.2012	фиксна	6,50%
ТТК БАНКА АД СКОПЈЕ	3.010.913	6.574	3.017.487	19.03.2009 - 19.03.2012	варијаб	7,50%
ПРОКРЕДИТ БАНКА АД СКОПЈЕ	7.034.272	13.365	7.047.636	19.01.2009 - 19.11.2010	фиксна	6,30%
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА АД СКОПЈЕ	10.100.000	15.814	10.115.814	24.02.2010 - 24.02.2011	фиксна	8,50%
ИНВЕСТ БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	4.557	30.004.557	29.09.2010 - 15.05.2011	варијаб	5,70%
TOTAL	69.216.613	72.930	69.289.542			

13 Хартии од вредност чувани за тргување

	Септември 2009	Септември 2010
Обврзници за денационализација	1.977.058	1.738.699
Обврзници од старо девизно штедење	854.183	444.059
	2.831.241	2.182.759

Обврзниците за денационализација во износ од Денари 1.739 мил.денари 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 444 илјади на 30 септември 2010година во целост се однесуваат на обврзници издадени од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници се со каматна стапка од 2% и достасуваат во полугодишни рати до 2011 година.

14 Останати побарувања

	Септември 2009	Септември 2010
Побарувања за авансна уплата на Верна картичка	2.120	5.461
Побарувања од вработените за даден аванс за службен пат	73.397	28.075
Побарувања за исплата на рата за РМ01	238.507	235.871
Останати побарувања	146.323	0
	460.347	269.407

15 Однапред платени трошоци и недоспеани приходи

	Септември 2009	Септември 2010
Однапред платени премии и други услуги	15.221	16.145
Однапред платени трошоци кои се разграничуваат на повеќе периоди		41.774
Трошоци што се разграничуваат на повеќе периоди (Бloomberg)		215.508
	15.221	273.427

16 Акционерски капитал

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

Со состојба на 30 септември 2010 година. акционерскиот капитал на Друштвото изнесува Денари 110.459 илјади односно Евра 1.800.000 (септември 2009: Денари 110.459 илјади) или Евра 1.800.000 кои се целосно уплатени.

Акционер	Број на акции	Вредност акција во ЕУР по	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%
Вкупно	1.800		1.800.000	100%

17 Заработка по акција

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

	Декември 2009	Септември 2010
Заработувачка која припаѓа на акционерите	41.482.824	34.708.164
Намалено за: дивиденди за приоритетните акции	-	-
Нето добивка која припаѓа на имателите на обични акции	41.482.824	34.708.164
Пондериран просечен број на обични акции	1.800	1.800
Основна заработувачка по акција (денари по акција)	23.046	19.282

18 Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти

	Септември 2009		Септември 2010	
	краткорочни	долгорочни	краткорочни	долгорочни
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти		23.782.036	8.996.258	19.095.025
<i>Тековна достасаност</i>				
		23.782.036	8.996.258	19.095.025

Обврските во износ од Денари 19.095 илјади се однесуваат на бескаматни обврски кон Комерцијална Банка АД Скопје за набавка на деловните простории на Друштвото со 10 години период на отплата во кои е вклучен грејс период од 5 години . Првата рата е исплатена во јули 2010 година.

19 Потенцијални обврски

Судски спорови

Со состојба на 30 септември 2010 година не се евидентирани било какви резервирања од потенцијални загуби по основ на судски спорови. Раководството на Друштвото редовно ги анализира можните ризици од загуби по основ на судски спорови и евентуални побарувања против Друштвото кои би можеле да се појават во иднина. Иако резултатот од оваа проблематика не може секогаш со сигурност да се утврди. Раководството на Друштвото верува дека истите нема да резултираат во материјално значајни обврски.

Даночен ризик

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

Капитални обврски

Не се евидентирани капитални обврски на денот на билансирање кои не се веќе признати во финансиските извештаи.

20 Трансакции со поврзани субјекти

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годините што завршија на 30 септември 2010 и 30 септември 2009 се како што следи:

	Септември 2009	Септември 2010
Побарувања	0	0
Обврски	637.270	896.380
Приходи	409.775	396.150
Расходи	8.760.790	9.301.290

Трошоците со поврзаните субјекти за шест месеци во 2010 година се прикажани во табелата подолу поединечно по трансакција:

СКУПИНА ПРВА Заваровалнишки холдинг д.д. Љубљана-Словенија

Основ за трансакција	Број на фактура	Датум на фактура	Износ на трансакција ЕУР	Износ на трансакција со ДДВ	Банка на трансакција	Број на договор и анекс
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	10-360-000002	01.02.2010	12.500,00 ЕУР	908.585 ден	Комерцијална банка	договор 03-10814
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	10-360-000009	01.03.2010	12.500,00 ЕУР	907.902 ден	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатречна ревизија, ИТ услуги,	10-360-000013	01.04.2010	12.500,00 ЕУР	908.112 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,	10-360-000017	03.05.2010	12.500,00 ЕУР	908.744 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,	10-360-000022	01.06.2010	12.500,00 ЕУР	907.854 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,	10-360-000026	01.07.2010	12.500,00 ЕУР	908.506 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,	10-360-000031	01.08.2010	12.500,00 ЕУР	907.910 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,	10-360-000036	01.09.2010	12.500,00 ЕУР	909.018 ден.	Комерцијална банка	договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)

ревизија, ИТ услуги,						
Услуги за управување со средства, услуги за деловно работење, услуги за внатрешна ревизија, ИТ услуги,	по договор	30.09.2010	12.500,00 ЕУР	909.829 ден.		договор 03-056 анекс бр.1 (03-4953)

Комерцијална банка АД Скопје					
Основ за трансакција	Број на фактура	Датум на фактура	Износ на трансакција ден.	Банка на трансакција	Број на договор и анекс
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	01-2010-5166	29.01.2010	108.620	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	02-2010-8864	28.02.2010	108.866	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	02-2010-14230	31.03.2010	108.891	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	04-2010-20328	30.04.2010	108.966	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	05-2010-22727	31.05.2010	108.860	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	06-2010-27384	30.06.2010	108.938	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	07-2010-33079	31.07.2010	108.866	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, корисетење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	08-2010-34946	31.08.2010	108.922	Комерцијална банка	03-13553

на КБ)					
Трошоци по договор (работи поврзани со маркетинг и склучување на договори, користење на дистрибутивна мрежа, користење на деловниот простор и њеб страна на КБ)	09-2010-39901	30.09.2010	109.096	Комерцијална банка	03-13553
Трошоци за склучени договори	01-901-2010-5167	29.01.2010	6.120	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	01-901-2010-8865	15.03.2010	4.140	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	03-901-2010-14231	31.03.2010	7.200	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	04-901-20531	30.04.2010	2.880	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	05-901-2010-26038	31.05.2010	5.040	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	05-901-2010-27383	30.06.2010	3.600	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	07-901-2010-33080	31.07.2010	4.140	Комерцијална банка	03-7434
Трошоци за склучени договори	08-901-2010	31.08.2010	4.140	Комерцијална банка	03
Трошоци за склучени договори	09-901-2010-009733	30.09.2010	12.690	Комерцијална банка	03

21 Последователни настани

По 30 септември 2010 година - датумот на известувањето до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи. нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи. ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

(последна страна)