

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

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За период 01.01.2011 -31.12.2011**

| <b>СОДРЖИНА</b>   | <b>Страна</b> |
|---|---------------|
| <b>Извештај на независните ревизори</b>                     | <b>3</b>      |
| <b>Извештај за нето средствата на Фондот</b>                | <b>5</b>      |
| <b>Извештај за работењето на Фондот</b>                     | <b>6</b>      |
| <b>Извештај за промените на нето средствата</b>             | <b>7</b>      |
| <b>Финансиски показатели според сметководствени единици</b> | <b>8</b>      |
| <b>Извештај за бројот на сметководствени единици</b>        | <b>9</b>      |
| <b>Белешки кон финансиските извештаи</b>                    | <b>10</b>     |
| <b>ПРИЛОЗИ</b>  | <b>23</b>     |

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

### До основачите на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје ("Фондот"), кои што ги сочинуваат Извештај за нето средствата на фондот на 31 декември 2011 година, Извештај за работењето на Фондот, Извештај за нето средствата на Фондот, Финансиски показатели според сметководствени единици, Извештај за бројот на сметководствени единици за годината која што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки забелешки.

### Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива и интерна контрола којашто раководството смета дека е релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

### Одговорност на ревизорот

Нашата одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршуваме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дека финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупната презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази коишто ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

## Извештај за нето состојбата на Фондот

### Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештај на КБ Пра отворен доброволен пензиски фонд - Скопје за годината која завршува на 31 декември 2011 година, се подготвени во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување - МАПАС и македонската сметководствена регулатива.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО



Јасна Дуковска-Јегенти  
Управител



Владимир Соколовски  
Управител



Марјонка Николовска  
Овластен ревизор

Скопје, 15 февруари 2012 година

## Извештај за нето средствата на Фондот

|  |             | (во илјади Денари)    |                       |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
|  |             | На 31 декември        |                       |
|  | Беле<br>шки | 2011                  | 2010                  |
| <b>Средства</b>  |             |                       |                       |
| Парични средства   | 3           | 4.620                 | 476                   |
| Побарувања од вложувања  | 4           | 19                    | 2                     |
|  |             | <b>4.639</b>          | <b>478</b>            |
| <b>Вложувања во хартии од вредност и девизни</b>                                       |             |                       |                       |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување  | 5           | 9.474                 | 2.691                 |
| Финансиски средства кои се расположливи за продажба                                    | 6           | 9.484                 | 4.749                 |
| Финансиски средства кои се чуваат до доставување                                       | 7           | 16.650                | 4.554                 |
|  |             | <b>35.608</b>         | <b>11.994</b>         |
| <b>Вкупно средства</b>   |             | <b>40.247</b>         | <b>12.472</b>         |
| <b>Обврски</b>   |             |                       |                       |
| Обврски кон Друштвото за управување со Фондот  | 8           | 90                    | 29                    |
| Останати обврски на пензиен фонд   |             | 90                    | 1                     |
| <b>Вкупно обврски</b>  |             | <b>180</b>            | <b>30</b>             |
| <b>Нето средства на Фондот</b>   |             | <b>40.058</b>         | <b>12.442</b>         |
| <i>Број на издадени сметководствени единици</i>  |             | <i>355.629,098036</i> | <i>116.396,312877</i> |
| <i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>                                 |             | <i>112,638593</i>     | <i>106,891617</i>     |
| Парични притоки по основ на уплатени придонеси од членови на фондот                    |             | 39.243                | 12.176                |
| Парични притоки по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство |             | -                     | -                     |
| Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиен надоместок                 |             | (442)                 | (136)                 |
| Парични одливи по основ на пренос на средства во други фондови од промена на членство  |             | -                     | -                     |
| Добиток(Загуба) од тековната финансиска година   |             | 313                   | 177                   |
| Акумулирана добиток(Загуба) од претходни години  |             | 177                   | -                     |
| Ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба                          |             | 563                   | 223                   |
| <b>Вкупно обврски по однос на изворите на средства</b>                                 |             | <b>40.058</b>         | <b>12.442</b>         |

Финансиските извештај на Фондот се одобри за издавање од Управниот одбор на Друштвото на 25 Јануари 2012 година.

Г-дин Јанко Треноски  
Генерален Директор

Г-дин Бојан Стојаноски  
Втор генерален Директор

Г-дин Филип Николоски  
Трет член на Управниот Одбор

*Забележителните претставуваат придружен дел од овие финансиски извештај*

## Извештај за работењето на Фондот

(во илјади Денари)

|   | Белешки | Година што завршува на 31 декември |            |
|---|---------|------------------------------------|------------|
|   |         | 2011                               | 2010       |
| <b>Приходи од вложувања</b>   |         |                                    |            |
| Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)                             | 9       | 1.166                              | 275        |
| Приходи од дивиденди  |         | 137                                | -          |
| <b>Вкупно приходи од вложувања</b>  |         | <b>1.303</b>                       | <b>275</b> |
| <b>Расходи</b>  |         |                                    |            |
| Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот                         |         | 216                                | 78         |
| Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци                        | 10      | 20                                 | 11         |
| <b>Вкупно расходи</b>   |         | <b>236</b>                         | <b>89</b>  |
| <b>Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност</b>                       |         | <b>1.067</b>                       | <b>186</b> |
| <b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>          |         |                                    |            |
| Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето | 11      | (554)                              | (6)        |
| Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти                          |         | -                                  | (3)        |
| <b>Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>    |         | <b>(554)</b>                       | <b>(9)</b> |
| <b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот</b>                 |         | <b>513</b>                         | <b>177</b> |

*Забелешките претставуваат придружен дел од овие финансиски извештаи*

## Извештај за промените на нето средствата

|  | (во илјади Денари)                 |                       |
|--|------------------------------------|-----------------------|
|  | Година што завршува на 31 декември |                       |
|  | 2011                               | 2010                  |
| Нето добивка / загуба од вложувања   | 1.067                              | 186                   |
| Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност               | (554)                              | (9)                   |
| Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба, нето                    | 341                                | 225                   |
| <b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот</b>                      | <b>854</b>                         | <b>402</b>            |
| Парични приливи по основ на уплатени придонеси   | 27.068                             | 11.994                |
| Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок                          | (306)                              | (136)                 |
| <b>Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици</b>  | <b>26.762</b>                      | <b>11.858</b>         |
| <b>Вкупно зголемување / (намалување) на нето средствата</b>                              | <b>27.616</b>                      | <b>12.260</b>         |
| Нето средства на почетокот на годината   | 12.442                             | 182                   |
| <b>Нето средства на крајот на годината</b>   | <b>40.058</b>                      | <b>12.442</b>         |
| <b>Број на сметководствени единици</b>   |                                    |                       |
| Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси                        | 241.961,707403                     | 115.903,492973        |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци | (2.729,122244)                     | (1.324,935922)        |
| <b>Број на сметководствени единици</b>   | <b>239.232,585159</b>              | <b>114.578,557051</b> |

*Забелешките претставуваат придружен дел од овие финансиски извештаи*

## Финансиски показатели според Сметководствени единици

|   | (во илјади Денари) |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | На 31 декември     |                   |
|   | 2011               | 2010              |
| Нето средства на Фондот на почетокот на годината                                    | 12.442             | 182               |
| Број на сметководствени единици на почетокот на годината                            | 116.396,512877     | 1.817,955826      |
| <b>Вредност на сметководствена единица на почеток на годината (во Денари)</b>       | <b>106,891617</b>  | <b>100,204385</b> |
| Нето средства на Фондот на крајот на годината                                       | 40.058             | 12.442            |
| Број на сметководствени единици на крајот на годината                               | 355.629,098036     | 116.396,512877    |
| <b>Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)</b>        | <b>112,639593</b>  | <b>106,891617</b> |
| <b>Дополнителни показатели и податоци</b>   |                    |                   |
| Однос - расходи <sup>1</sup> / просечни нето средства на Фондот <sup>2</sup>        | 0,009              | 0,018             |
| Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот <sup>3</sup> | 0,043              | 0,038             |
| Стапка на принос на Фондот <sup>4</sup>   | 6,02%              | 6,67%             |

<sup>1</sup> Показателот се добива кога вкупните расходи од Извештајот за работењето на Фондот ќе се поделат со просечните нето средства на пензискиот фонд;

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

<sup>3</sup> Показателот се добива кога ќе се подели нето добивката / (загубата) од вложувањата со просечната вредност на нето средства на Фондот;

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

*Забелешките претставуваат придружен дел од овие финансиски извештаи*



## Извештај за бројот на сметководствени единици

(во илјади Денари,

освен доколку не е поинаку наведено)

Година што завршува на 31 декември 2011

| Опис   | Број на сметководствени единици | Извори на средствата на Фондот |
|--|---------------------------------|--------------------------------|
| На почетокот на годината   | 116.396,512877                  | 12.442                         |
| Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината   | 241.961,707403                  | 27.068                         |
| Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината | -                               | -                              |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци                                       | -2.729,122244                   | -306                           |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство            | -                               | -                              |
| <b>Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината</b>  | <b>355.629,098036</b>           | <b>39.204</b>                  |
| <b>Вредност на сметководствената единица</b>   |                                 |                                |
| На почетокот на годината (во Денари)   | 106,891617                      |                                |
| <b>На крајот на годината (во Денари)</b>   | <b>112,639593</b>               |                                |

*Забелешките претставуваат придружен дел од овие финансиски извештаи*

# Белешки кон финансиските извештаи

## 1 Општи информации

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување (Службен весник број 07/2008, 124/2010 и 17/2011) и Законот за инвестициони фондови (Службен весник број 9/00). Фондот го сочинуваат средствата од доброволните придонеси на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси, намалени за надоместоците што се наплатуваат од доброволниот пензиски фонд.

Сопственици на Фондот се неговите членови.

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

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

На 31 декември 2011 вкупниот број на членови на Фондот изнесува 8.370 од кои 7.748 се членови на 1.163 професионални пензиски шеми, а 622 се индивидуални договори за членство.

## 2 Сметководствени политики

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

### 2.1 Основа за подготовка

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

Финансиски извештаи се подготвени со состојба на 31 декември 2011. Тековните податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади денари.

### 2.2 Парични средства

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

### 2.3 Финансиски средства

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

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

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации на цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

#### *Кредити и побарувања*

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

#### *Финансиски средства расположиви за продажба*

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

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

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

#### *Почетно признавање на финансиските средства*

Купувањето и продавањето на финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргувањето - датум кога Фондот се обврзува да го купи или продаде средството.

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

#### *Последователно мерење*

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

### 2.3 Финансиски средства (продолжува)

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на “средствата по објективна вредност преку добивки и загуби” се вклучуваат во билансот на успех како “нереализирани добивки и/или загуби” за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност поминува, добивките и загубите се прикажани во “реализирана добивка и / или загуба”.

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

#### *Објективна вредност*

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

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

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

#### *Амортизирана набавна вредност*

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

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

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

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

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

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

### 2.3 Финансиски средства (продолжува)

- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија и земји членки на ОЕЦД. Во рамките на ова ограничување:
  - Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД и во должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка
  - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД
  - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД;
  - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени отворени и затворени инвестициони фондови со седиште во земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД.
  
- Најмногу 100 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Македонија. Во рамките на ова ограничување:
  - Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити;
  - Најмногу 80 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РМ;
  - Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Народната Банка на РМ (“НБРМ”);
  - Најмногу 60 % од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
  - Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции кои котираат на официјалниот пазар;
  - Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и комерцијални записи издадени од акционерски друштва. Во рамки на ова ограничување најмногу 10% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложуваат во обврзници издадени од единиците на локалната самоуправа;
  - Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удели и акции на инвестициски фондови во РМ.

#### 2.4 Оштетување на финансиските средства

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

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

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

##### *Средства евидентирани по објективна вредност*

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

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

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

#### 2.6 Нето средства на Фондот

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

#### 2.7 Вредност на сметководствената единица

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

## 2.8 Стапка на принос на пензискиот фонд

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

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

$$R = (SEt/SEo)^{(365/t)} - 1$$

каде,

R е стапка на принос за пресметковниот период,

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

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

t е број на денови во пресметковниот период

## 2.9 Приходи од камати

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

## 2.10 Надоместоци за управување со Фондот

Фондот исплаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво во износ од 0,075% од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот. Годишниот надоместок за управување со Фондот изнесува 0,9% од вкупните нето средства на Фондот.

## 2.11 Расходи за посреднички провизии

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

## 2.12 Реализирани добивки/загуби

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

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

### 2.13 Нереализирани добивки/загуби

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

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

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

### 2.15 Добивки/загуби од курсни разлики

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

### 2.16 Данок на добивка

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

### 2.17 Трансакции со поврзани субјекти

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

- поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент, и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице ;
- 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 ;
- 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 ;
- физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице ;
- член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
- во врска со лицата наведени погоре, 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.



КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

**3 Парични средства**

|  | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје, Сметка за инвестирање | 2.562                       | -                           |
| Трансакциска сметка во НЛБ – Тутунска Банка АД Скопје, Сметка за придонеси   | 2.058                       | 476                         |
|  | <b>4.620</b>                | <b>476</b>                  |

**4 Побарувања по основ на вложувања**

|   | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Побарувања по основ на камата на сметки кај чувар на имот | 5                           | -                           |
| Побарување по основ на камата на орочени депозити         | 14                          | -                           |
|   | <b>19</b>                   |                             |

**5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување**

|   | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Акции издадени од домашни акционерски друштва | 5.519                       | 2.691                       |
| Државни обврзници                             | 3.955                       | -                           |
|   | <b>9.474</b>                | <b>2.691</b>                |

*Акции издадени од домашни акционерски друштва*

|   | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Обични акции</b>                       |                             |                             |
| МКАЛКА101011, Алкалоид АД Скопје          | 1.614                       | 551                         |
| МКОНВА101012, Охридска Банка АД Охрид     | 306                         | 426                         |
| МКМТУР101018, Македонијатурист АД, Скопје | 1.573                       | 554                         |
| МКМPTS101014, Макпетрол АД, Скопје        | 76                          | 95                          |
| МКРЕPL101013, Реплек АД, Скопје           | 467                         | 488                         |
| МКGRNT101015, Гранит АД, Скопје           | 1.483                       | 577                         |
|   | <b>5.519</b>                | <b>2.691</b>                |

*Државни обврзници*

|              | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| МКMINF20G226 | 3.955                       | -                           |
|              | <b>3.955</b>                | <b>-</b>                    |

**6 Финансиски средства кои се расположиви за продажба**

|                   | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Државни обврзници | 9.484                       | 4.749                       |
|                   | <b>9.484</b>                | <b>4.749</b>                |

**6 Финансиски средства кои се расположиви за продажба (продолжува)**

*Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Македонија*

|               | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| МКМИНФ200D35  | 583                         | 753                         |
| МКМИНФ200D43  | 726                         | 872                         |
| МКМИНФ200D50  | 86                          | -                           |
| МКМИНФ200D68  | 1.240                       | 68                          |
| МКМИНФ200D76  | 391                         | 410                         |
| МКМИНФ200D84  | 585                         | 655                         |
| МКМИНФ200D92  | 1.845                       | 1.991                       |
| МКМИНФ200DA8  | 4.028                       | -                           |
| <b>Вкупно</b> | <b>9.484</b>                | <b>4.749</b>                |

*Државни обврзници*

Државните обврзници се издаваат од Министерството за финансии на Република Македонија. Овие обврзници имаат период на доспевање од 3 до 10 години со купонска стапка од 2% и 5,5% годишно.

**7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување**

|                      | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Долгорочни депозити  | 305                         | 305                         |
| Краткорочни депозити | 16.345                      | 4.249                       |
|                      | <b>16.650</b>               | <b>4.554</b>                |

*Краткорочни депозити*

Со состојба на 31 декември 2011 година средства во износ од 16.345 илјади денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е од 1 месец до 1 година, со каматна стапка од 3,50% до 7,00% на годишно ниво.

*Долгорочни депозити*

Со состојба на 31 декември 2011 година средствата на Фондот во износ од 305 илјади денари претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 3 години, со каматна стапка од 9,7% на годишно ниво.

**8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот**

|                                    | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Надоместок за управување со Фондот | 27                          | 16                          |
| Надоместок од уплатени придонеси   | 72                          | 13                          |
| Останати обврски                   | 90                          | 1                           |
|                                    | <b>189</b>                  | <b>30</b>                   |

Со состојба на 31 декември 2011 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 27 илјади денари. Износот претставува надоместок за управување кој што му е наплатен на Фондот, а е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,9% од годишните средства на Фондот и се пресметува на месечно ниво или претставува 0,075% од средствата на Фондот на месечно ниво.

## 8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот (продолжува)

Со состојба на 31 декември 2011 година, Фондот има обврска кон Друштвото за надоместок од уплатени придонеси во износ од 72 илјади денари. Надоместокот од уплатени придонеси изнесува максимум 4,00% од секој уплатен придонес. Со состојба 31 декември 2011 година, Фондот има останати обврски во износ од 91 илјади денари и се однесуваат на погрешно уплатени средства.

## 9 Приходи од камати

|   | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Амортизација на премијата (дисконт) кои доспеваат на фиксен датум | 275                         | 60                          |
| Приходи од камати од хартии од вредност расположиви за продажба   | 172                         | 34                          |
| Приходи од камати од хартии од вредност во тргување               | 55                          | -                           |
| Приходи од камати од депозити                                     | 628                         | 165                         |
| Приходи од камата на денарски сметки ка Чуварот                   | 36                          | 16                          |
|   | <b>1.166</b>                | <b>275</b>                  |

## 10 Расходи за посреднички провизии и останати трансакциони трошоци

Трошоците кои произлегуваат од продажба или купување на финансиски средства кои се класифицираат во портфолио за тргување директно се евидентирани како трошоци во билансот на успех во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

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

|  | 31.12.2011<br>во илјада МКД | 31.12.2010<br>во илјада МКД |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Обични акции издадени од акционерски друштва | (554)                       | (6)                         |
|  | <b>(554)</b>                | <b>(6)</b>                  |

## 12 Управување со ризици од финансирање

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

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

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

## 12.1 Пазарни ризици

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

### Каматен ризик

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

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на балансирање до договорниот датум на доспевање на ден 31 декември 2011 (во илјади денари).

|   | 31.дек.11 | До 3 месеци  | Од 3 до 12 месеци | Од 1 до 5 години | Над 5 години | Не каматон.  | Фиксни каматни стапки | Вкупно        |
|---|-----------|--------------|-------------------|------------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Средства</b>   |           |              |                   |                  |              |              |                       |               |
| Парични средства  |           | 4.620        | -                 | -                | -            | -            | -                     | 4.620         |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување        |           | -            | -                 | -                | -            | 5.519        | 3.955                 | 9.474         |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба         |           | -            | 1.452             | 4.710            | 3.322        | -            | -                     | 9.484         |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање       |           | 2.275        | 6.371             | 1.100            | -            | -            | 6.904                 | 16.650        |
| Останати средства на Фондот                             |           | -            | -                 | -                | -            | 19           | -                     | 19            |
| <b>Вкупно средства</b>                                  |           | <b>6.895</b> | <b>7.823</b>      | <b>5.810</b>     | <b>3.322</b> | <b>5.538</b> | <b>10.859</b>         | <b>40.247</b> |
| <b>Обврски</b>  |           |              |                   |                  |              |              |                       |               |
| Останати обврски  |           | -            | -                 | -                | -            | 189          | -                     | 189           |
| <b>Вкупно обврски</b>                                   |           | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>189</b>   | <b>-</b>              | <b>189</b>    |
| <b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b> |           | <b>6.895</b> | <b>7.823</b>      | <b>5.810</b>     | <b>3.322</b> | <b>5.349</b> | <b>10.859</b>         | <b>40.058</b> |

|   | 31.дек.10 | До 3 месеци | Од 3 до 12 месеци | Од 1 до 5 години | Над 5 години | Не каматон.  | Фиксни каматни стапки | Вкупно        |
|---|-----------|-------------|-------------------|------------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Вкупно средства   |           | 476         | 1.892             | 2.496            | 1.562        | 2.693        | 3.353                 | 12.472        |
| Вкупно обврски  |           | -           | -                 | -                | -            | 30           | -                     | 30            |
| <b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b> |           | <b>476</b>  | <b>1.892</b>      | <b>2.496</b>     | <b>1.562</b> | <b>2.663</b> | <b>3.353</b>          | <b>12.442</b> |

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на Фондот:

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

12.1 Пазарни ризици (продолжува)

|   | 31.дек.11 | МКД   | ЕУР   | УСД | ЦХФ | ГБП |
|---|-----------|-------|-------|-----|-----|-----|
| <b>Средства</b>                                   |           |       |       |     |     |     |
| Парични средства                                  |           | 2,50% | -     | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување  |           | -     | 5,48% | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба   |           | -     | 4,75% | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање |           | 6,01% | -     | -   | -   | -   |
| Останати средства на Фондот                       |           | -     | -     | -   | -   | -   |
| <b>Обврски</b>                                    |           |       |       |     |     |     |
| Останати обврски                                  |           | -     | -     | -   | -   | -   |
| <b>31.дек.10</b>                                  |           |       |       |     |     |     |
| <b>Средства</b>                                   |           |       |       |     |     |     |
| Парични средства                                  |           | 3,50% | -     | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување  |           | -     | -     | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба   |           | 5,71% | -     | -   | -   | -   |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање |           | 7,41% | -     | -   | -   | -   |
| <b>Обврски</b>                                    |           |       |       |     |     |     |
| Останати обврски                                  |           | -     | -     | -   | -   | -   |

*Валутен ризик*

Фондот е изложен на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразува врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 31 декември 2011 година (во илјади денари).

|   | 31.дек.11 | МКД           | ЕУР           | УСД | ЦХФ | Останати | Вкупно        |
|---|-----------|---------------|---------------|-----|-----|----------|---------------|
| <b>Средства</b>                                   |           |               |               |     |     |          |               |
| Парични средства                                  |           | 4.620         | -             | -   | -   | -        | 4.620         |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување  |           | 5.519         | 3.955         | -   | -   | -        | 9.474         |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба   |           | -             | 9.484         | -   | -   | -        | 9.484         |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање |           | 16.650        | -             | -   | -   | -        | 16.650        |
| Останати средства на Фондот                       |           | 19            | -             | -   | -   | -        | 19            |
| <b>Вкупно средства</b>                            |           | <b>26.808</b> | <b>13.439</b> | -   | -   | -        | <b>40.247</b> |
| <b>Обврски</b>                                    |           |               |               |     |     |          |               |
| Останати обврски                                  |           | 189           | -             | -   | -   | -        | 189           |
| <b>Вкупно обврски</b>                             |           | <b>189</b>    | -             | -   | -   | -        | <b>189</b>    |
| <b>Нето отворена билансна позиција</b>            |           | <b>26.619</b> | <b>13.439</b> | -   | -   | -        | <b>40.058</b> |
| <b>31.дек.10</b>                                  |           |               |               |     |     |          |               |
| Вкупно средства                                   |           | 7.723         | 4.749         | -   | -   | -        | 12.472        |
| Вкупно обврски                                    |           | 30            | -             | -   | -   | -        | 30            |
| <b>Нето отворена билансна позиција</b>            |           | <b>7.693</b>  | <b>4.749</b>  | -   | -   | -        | <b>12.442</b> |

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

12.2 Ризик од ликвидност

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

Следните табели ги анализираат средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на билансирање до договорниот датум на доспевање (во илјади денари).

|  | 31.дек.11 | До 3 месеци   | Од 3 до 12 месеци | Од 1 до 5 години | Над 5 години  | Вкупно        |
|--|-----------|---------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|
| <b>Средства</b>  |           |               |                   |                  |               |               |
| Пари и депозити кај банки                                    |           | 4.620         | -                 | -                | -             | 4.620         |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување             |           | 5.519         | 55                | 3.900            | -             | 9.474         |
| Финансиски инструменти расположливи за продажба              |           | -             | 1.452             | 4.710            | 3.322         | 9.484         |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање            |           | 3.899         | 12.447            | 304              | -             | 16.650        |
| Останати средства на Фондот                                  |           | 19            | -                 | -                | -             | 19            |
| <b>Вкупно средства</b>                                       |           | <b>14.057</b> | <b>13.954</b>     | <b>8.914</b>     | <b>3.322</b>  | <b>40.247</b> |
| <b>Обврски</b>   |           |               |                   |                  |               |               |
| Останати обврски   |           | 189           | -                 | -                | -             | 189           |
| <b>Вкупно обврски</b>  |           | <b>189</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>189</b>    |
| <b>Нето ризик од ликвидност</b>                              |           | <b>13.868</b> | <b>13.954</b>     | <b>8.914</b>     | <b>3.322</b>  | <b>40.058</b> |
| <b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b> |           |               | <b>13.867</b>     | <b>27.820</b>    | <b>36.735</b> | <b>40.058</b> |
| <b>31.дек.10</b>   |           |               |                   |                  |               |               |
| Вкупно средства  |           | 4.607         | 3.502             | 2.801            | 1.562         | 12.472        |
| Вкупно обврски   |           | 30            | -                 | -                | -             | 30            |
| <b>Нето ризик од ликвидност</b>                              |           | <b>4.577</b>  | <b>3.502</b>      | <b>2.801</b>     | <b>1.562</b>  | <b>12.442</b> |
| <b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b> |           |               | <b>4.577</b>      | <b>8.079</b>     | <b>10.880</b> | <b>12.442</b> |

13 Настани по датумот на известување

По 31 декември 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.

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

## ПРИЛОЗИ

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) Акции

|  | Број на акции | Трошок на набавка по акција | Вкупен трошок на набавка | Вредност на акцијата на денот на известув. | Вкупна вредност на денот на известув. | % на издавачот | % од вредноста на средства на Фондот |
|--|---------------|-----------------------------|--------------------------|--|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| <b>Акции издадени во Република Македонија</b>                                  |               |                             |                          |  |                                       |                |                                      |
| <i>Обични акции</i>  | <b>4.453</b>  |                             | <b>6.075</b>             |  | <b>5.520</b>                          |                | <b>13,71%</b>                        |
| MKALKA101011, ALK  | 411           | 4                           | 1.681                    | 4  | 1.615                                 | 0,03%          | 4,01%                                |
| MKGRNT101015, GRNT   | 3.178         | 1                           | 1.733                    | -  | 1.483                                 | 0,08%          | 3,68%                                |
| MKMTUR101018, MTUR   | 617           | 3                           | 1.652                    | 3  | 1.573                                 | 0,11%          | 3,91%                                |
| MKMPTS101014, MPT  | 4             | 24                          | 95                       | 19   | 76                                    | 0,00%          | 0,19%                                |
| MKONBA101012, ONB  | 230           | 2                           | 426                      | 1  | 306                                   | 0,05%          | 0,76%                                |
| MKREPL101013, REPL   | 13            | 38                          | 488                      | 36   | 467                                   | 0,05%          | 1,16%                                |
| <i>Приоритетни акции</i>   | -             | -                           | -                        | -  | -                                     | -              | -                                    |
| <b>Вкупни инвестиции во акции издадени во Република Македонија</b>             | <b>4.453</b>  | -                           | <b>6.075</b>             | -  | <b>5.520</b>                          | <b>0,00%</b>   | <b>13,71%</b>                        |
| <b>Акции издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b>             |               |                             |                          |  |                                       |                |                                      |
| <i>Обични акции</i>  | -             | -                           | -                        | -  | -                                     | -              | -                                    |
| <b>Вкупни инвестиции во акции во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b> | -             | -                           | -                        | -  | -                                     | -              | -                                    |
| <b>Вкупно вложувања во акции</b>   | <b>4.453</b>  | -                           | <b>6.075</b>             | -  | <b>5.520</b>                          |                | <b>13,71%</b>                        |



КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

б) Обврзници

|   | Номинална<br>вредност | Трошок на<br>набавка | Вкупна<br>вредност на<br>денот на<br>известување | % на<br>издавачот | % од вредноста<br>на средствата<br>на Фондот |
|---|-----------------------|----------------------|--|-------------------|--|
| <b>Обврзници<br/>издадени или<br/>гарантирани од<br/>Владата на РМ</b>                              |                       | <b>12.636</b>        | <b>13.439</b>                                    |                   | <b>33,39%</b>                                |
| MKMINF200D35 ;<br>RMDEN03   | 9.750 EUR             | 543                  | 583  | 0,05%             | 1,45%  |
| MKMINF200D43 ;<br>RMDEN04   | 12.290 EUR            | 671                  | 726  | 0,04%             | 1,80%  |
| MKMINF200D50 ;<br>RMDEN05   | 1.470 EUR             | 82                   | 86   | 0,01%             | 0,21%  |
| MKMINF200D68 ;<br>RMDEN06   | 21.415 EUR            | 1.187                | 1.240  | 0,17%             | 3,08%  |
| MKMINF200D76 ;<br>RMDEN07   | 6.892 EUR             | 362                  | 391  | 0,03%             | 0,97%  |
| MKMINF200D84 ;<br>RMDEN08   | 10.629 EUR            | 565                  | 585  | 0,05%             | 1,45%  |
| MKMINF200D92 ;<br>RMDEN09   | 32.532 EUR            | 1.737                | 1.845  | 0,11%             | 4,59%  |
| MKMINF200DA8 ;<br>RMDEN10   | 70.000 EUR            | 3.587                | 4.028  | 0,64%             | 10,01%                                       |
| MKMINF20G226 ;<br>DO2011/02-0916dk  | 3.900.000<br>MKD      | 3.902                | 3.955  | 1,08%             | 9,83%  |
| <b>Вкупно<br/>инвестиции во<br/>обврзници<br/>издадени или<br/>гарантирани од<br/>Владата на РМ</b> |                       | <b>12.636</b>        | <b>13.439</b>                                    |                   | <b>33,39%</b>                                |
| <b>Вкупно<br/>инвестиции во<br/>обврзници</b>   |                       | <b>12.636</b>        | <b>13.439</b>                                    |                   | <b>33,39%</b>                                |

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

|  | Номинална<br>вредност | Трошок на<br>набавка | Вкупна<br>вредност на<br>денот на<br>известување | % на<br>издавачот | % од<br>вредноста<br>на<br>средствата<br>на Фондот |
|--|-----------------------|----------------------|--|-------------------|--|
| <b>Удели во отворени<br/>инвестициски фондови<br/>издадени во земјите членки<br/>на Европската Унија и<br/>ОЕЦД</b>        |                       |                      |  |                   |  |
|  | -                     | -                    | -  | -                 | -  |
| <b>Вкупно удели во отворени<br/>инвестициски фондови<br/>издадени во земјите членки<br/>на Европската Унија и<br/>ОЕЦД</b> |                       |                      |  |                   |  |
|  | -                     | -                    | -  | -                 | -  |
| <b>Вкупно инвестиции во други<br/>должнички инструмент и и<br/>удели во отворени<br/>инвестициски фондови</b>              |                       |                      |  |                   |  |
|  | -                     | -                    | -  | -                 | -  |

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

г) Пласмани и депозити

|                      | Трошок за набавка | Вкупна вредност на денот на известување | % од вредноста на средствата на Фондот |
|----------------------|-------------------|---|--|
| Краткорочни депозити | 16.100            | 16.345                                  | 40,61%                                 |
| Долгорочни депозити  | 304               | 305                                     | 0,76%                                  |
| <b>Вкупно</b>        | <b>16.404</b>     | <b>16.650</b>                           | <b>41,37%</b>                          |

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

|   | Вкупна вредност на денот на известувањето | % од вредноста на средствата на Фондот |
|---|---|--|
| Акции   | 5.519                                     | 13,71%                                 |
| Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност | 13.439                                    | 33,39%                                 |
| Краткорочни хартии од вредност                            | -   | 0,00%                                  |
| Акции и удели во инвестициски фондови                     | -   | 0,00%                                  |
| Парични средства  | 4.620                                     | 11,48%                                 |
| Пласмани и депозити                                       | 16.650                                    | 41,37%                                 |
| Останати средства   | 19  | 0,05%                                  |
| <b>Вкупно</b>   | <b>40.247</b>                             | <b>100,00%</b>                         |

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

| Датум на продажба | Видови на хартии од вредност  | Бр. на хартии од вредност | Сметководствена вредност | Продаж на цена | Реализирани добивки / (загуби) |
|-------------------|---|---------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------|
|                   | Обични акции издадени од Република Македонија                         | -                         | -                        | -              | -                              |
|                   | <b>Вкупно</b>   | -                         | -                        | -              | -                              |
|                   | Обични акции издадени од странски компании и банки                    | -                         | -                        | -              | -                              |
|                   | <b>Вкупно</b>   | -                         | -                        | -              | -                              |
|                   | Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија | -                         | -                        | -              | -                              |
|                   | <b>Вкупно</b>   | -                         | -                        | -              | -                              |
|                   | <b>Вкупно</b>   | -                         | -                        | -              | -                              |

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Финансиски извештаи 31 декември 2011 година

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

| Датум на проценка | Видови на хартии од вредност                                  | Трошок на набавка | Објективна вредност | Ревалориз. на хартиите од вредност | Нереализирани добивки / (загуби) | Нето курсни разлики | Аморт. за диск /преми кон досп. на ф.дат. |
|-------------------|---|-------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---|
| 31.дек.11         | <b>Обични акции издадени во РМ</b>                            |                   |                     |                                    |                                  |                     |   |
|                   | MKALKA101011, ALK   | 1.681             | 1.615               | -                                  | (67)                             | -                   | -   |
|                   | MKGRNT101015, GRNT  | 1.733             | 1.483               | -                                  | (250)                            | -                   | -   |
|                   | MKMTUR101018, MTUR  | 1.652             | 1.573               | -                                  | (78)                             | -                   | -   |
|                   | MKMPTS101014, MPT   | 95                | 76                  | -                                  | (19)                             | -                   | -   |
|                   | MKONBA101012, ONB   | 426               | 306                 | -                                  | (120)                            | -                   | -   |
|                   | MKREPL101013, REPL  | 488               | 467                 | -                                  | (20)                             | -                   | -   |
|                   | <b>Вкупно</b>   | <b>6.075</b>      | <b>5.520</b>        | <b>-</b>                           | <b>(554)</b>                     | <b>-</b>            | <b>-</b>                                  |
| 31.дек.11         | <b>Приоритетни акции издадени во РМ</b>                       | -                 | -                   | -                                  | -                                | -                   | -   |
|                   | <b>Вкупно</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>                           | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>                                  |
| 31.дек.11         | <b>Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на РМ</b> |                   |                     |                                    |                                  |                     |   |
|                   | MKMINF200D35; RMDEN03   | 543               | 583                 | 8                                  | -                                | -                   | 31  |
|                   | MKMINF200D43; RMDEN04   | 671               | 726                 | 17                                 | -                                | -                   | 37  |
|                   | MKMINF200D50; RMDEN05   | 82                | 86                  | 1                                  | -                                | -                   | 3   |
|                   | MKMINF200D68; RMDEN06   | 1.187             | 1.240               | 21                                 | -                                | -                   | 33  |
|                   | MKMINF200D76; RMDEN07   | 362               | 391                 | 8                                  | -                                | -                   | 21  |
|                   | MKMINF200D84; RMDEN08   | 565               | 585                 | (13)                               | -                                | -                   | 33  |
|                   | MKMINF200D92; RMDEN09   | 1.737             | 1.845               | 8                                  | -                                | -                   | 100                                       |
|                   | MKMINF200DA8; RMDEN10   | 3.587             | 4.028               | 292                                | -                                | -                   | 150                                       |
|                   | MKMINF20G226 ; DO2011/02-0916dk                               | 3.902             | 3.955               | 0                                  | -                                | -                   | 53  |
|                   | <b>Вкупно</b>   | <b>12.636</b>     | <b>13.439</b>       | <b>342</b>                         | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>463</b>                                |
| 31.дек.11         | <b>Удели во странски отворени инвестициски фондови</b>        | -                 | -                   | -                                  | -                                | -                   | -   |
|                   | <b>Вкупно</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>                           | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>                                  |
|                   | <b>Вкупно нереализирани добивки/ (загуби )</b>                |                   | <b>18.959</b>       | <b>342</b>                         | <b>(554)</b>                     | <b>-</b>            | <b>463</b>                                |