

**КД ФОНДОВИ А.Д. – Скопје**  
**Друштво за управување до фондови**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 30 јуни 2016,**  
**со извештај на независните ревизори**

**Скопје, август 2016 година**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 30 јуни 2016**  
**со извештај на независните ревизори**

**СОДРЖИНА**

|   | <u>Страна</u>  |
|---|----------------|
| <b>ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗОРИТЕ</b>             | <b>3 - 4</b>   |
| <b>БИЛАНС НА УСПЕХ</b>                    | <b>5</b>       |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА</b>      | <b>6</b>       |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА</b>    | <b>7</b>       |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ</b>       | <b>8</b>       |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА КАПИТАЛОТ</b> | <b>9</b>       |
| <b>БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ</b>  | <b>10 - 23</b> |

**Б и Љ,  
Боро и Љупчо  
д.о.о. – Скопје**

Ревизија, Проценка  
и Финансиски  
Консалтинг

Дрезденска бр 52  
1000 Скопје  
Македонија

Тел: + 389 (02) 3066-604  
+ 389 (02) 3061-185  
Факс:+389 (02) 3094-919

## **ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР**

### **ДО СОБРАНИЕТО НА АКЦИОНЕРИ НА Друштвото за управување со фондови КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ**

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КД ФОНДОВИ АД - Скопје што ги вклучуваат извештајот за финансиска состојба заклучно со 30 јуни 2016 година, како и билансот на успех, извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промени во главнината и извештајот за парични текови за годината што заврши тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

#### *Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

Раководството на КД ФОНДОВИ АД - Скопје е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување што се прифатени и објавени во Република Македонија и за интерна контрола што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

#### *Одговорност на ревизорите*

Наша 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 извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали 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 резултат на 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 што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото.

Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

### *Мислење*

Според наше мислење, финансиските извештаи објективно ја презентираат, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на КД ФОНДОВИ АД - Скопје заклучно со 30 јуни 2016 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината што заврши тогаш во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување што се прифатени и објавени во Република Македонија.

Скопје, 25 август 2016 година

Овластен ревизор

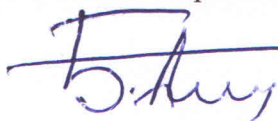
Атанасовски Борислав



Ревизија, проценка и  
финансиски консалтинг  
Б и Љ, Боро и Љупчо  
д.о.о - Скопје

Управител

Атанасовски Борислав



## КД ФОНДОВ И АД - Скопје

### БИЛАНС НА УСПЕХ за периодот кој завршува на 30 јуни 2016 година

| во илјади денари                       | Белешка | 30 јуни 2016 | 30 јуни 2015 |
|--|---------|--------------|--------------|
| Приходи од провизии                    | 5       | 4.561        | 3.785        |
| Останати оперативни приходи            |         |              |              |
| Трошоци за вработените                 | 6       | -2.237       | -1.862       |
| Агенциска провизија                    | 7       | -95          | -217         |
| Трошоци за наемнини                    | 8       | -351         | -322         |
| Амортизација                           |         | -147         | -110         |
| Останати оперативни расходи            | 9       | -1.777       | -1.101       |
| <b>Оперативна загуба</b>               |         | <b>-46</b>   | <b>173</b>   |
| Приходи од финансирање                 | 10      | 74           | 100          |
| Расходи од финансирање                 | 10      | -1           |              |
| <b>Добивка пред оданочување</b>        |         | <b>27</b>    | <b>273</b>   |
| Данок од добивка                       |         |              |              |
| <b>Добивка по оданочување</b>          |         | <b>27</b>    | <b>273</b>   |
| Основна заработувачка по акција во МКД |         | 0.40         | 3.94         |

Скопје, август 2016 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев

 **KD Fondovi**

КД Фондови АД Скопје  
Друштво за управување  
со инвестициски фондови

Белешките содржани од страна 10 до 23 се составен  
дел на овие финансиски извештаи

**КД ФОНДОВИ АД - Скопје**

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА**

| <b>во илјади денари</b>   | <b>Белешки</b> | <b><u>30 јуни 2016</u></b>  | <b><u>30 јуни 2015</u></b>  |
|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Нето добивка/загуба за периодот</b>                                  |                | <b>27</b>                   | <b>273</b>                  |
| Друга сеопфатна добивка:  |                |                             |                             |
| Нереализирани добивки (загуби) од<br>вложувања расположливи за продажба |                | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>Вкупна друга сеопфатна добивка</b>                                   |                | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    |
| <b>ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА<br/>(ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ</b>                |                | <b><u>27</u></b>            | <b><u>273</u></b>           |

**Белешките содржани од страна 10 до 23 се составен  
дел на овие финансиски извештаи**

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БИЛАНС НА СОСТОЈБА за периодот кој завршува на 30 јуни 2016 година


| во илјади денари                 | Белешка | <u>30 јуни 2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|----------------------------------|---------|---------------------|-------------------|
| <b>СРЕДСТВА</b>                  |         |                     |                   |
| Парични средства                 | 11      | 144                 | 64                |
| Депозити во банки                | 12      | 3.369               | 3.369             |
| Побарувања од купувачи           | 13      | 802                 | 706               |
| Останати тековни средства и АВР  |         | 67                  |                   |
| Вложувања                        | 14      | 2.711               | 2.595             |
| Нематеријални средства           | 15      | 581                 | 671               |
| Опрема                           | 16      | 446                 | 444               |
| <b>Вкупно тековни средства</b>   |         | <b>8.120</b>        | <b>7.849</b>      |
| <br>                             |         |                     |                   |
| <b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>           |         | <b>8.120</b>        | <b>7.849</b>      |
| <br>                             |         |                     |                   |
| <b>ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>        |         |                     |                   |
| <b>Тековни обврски</b>           |         |                     |                   |
| Обврски спрема добавувачи        | 14      | 87                  | 68                |
| Останати тековни обврски и ПВР   | 15      | 368                 | 143               |
|                                  |         | <b>455</b>          | <b>211</b>        |
| <br>                             |         |                     |                   |
| <b>Главнина</b>                  |         |                     |                   |
| Акционерски капитал              |         | 42.735              | 42.735            |
| Акумулирана добивка/загуба       |         | -35.070             | -35.097           |
|                                  |         | <b>7.665</b>        | <b>7.638</b>      |
| <br>                             |         |                     |                   |
| <b>ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b> |         | <b>8.120</b>        | <b>7.849</b>      |

Скопје, август 2016 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев

Белешките содржани од страна 10 до 23 се составен  
дел на овие финансиски извештаи

**KDFondovi**  
КД Фондови АД Скопје  
Друштво за управување  
со инвестициски фондови

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК за годината завршена на 30 јуни 2016 година

| во илјади денари   | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|--|------------|------------|
| <b>А. Парични текови од оперативни активности</b>            |            |            |
| Парични принања од провизии/надоместоци                      | 4.465      | 3.588      |
| Исплатени бруто плати и трошоци за вработените               | -2.237     | -1.862     |
| Исплатени трошоци за наемнини                                | -351       | -322       |
| Исплатени останати трошоци и агенциска провизија             | -1.629     | -1.125     |
| Платен данок на добивка на непризнаени расходи               |            |            |
|  |            |            |
| Нето готовински приливи од деловни активности                | 248        | 279        |
| <b>Б. Парични текови од вложувачки активности</b>            |            |            |
| Примени камати   | 9          | 37         |
| Директни набавки на опрема                                   | -61        | -150       |
| Повлечени (дадени) депозити во банки                         |            |            |
| Стекнување вложувања во удели на инвестициски фондови        | -116       | -35        |
|  |            |            |
| Нето готовински одливи од инвестициони активности            | -168       | -148       |
| <b>В. Парични текови од финансиски активности</b>            |            |            |
| Платени позајмици  |            | -1         |
| Нови влогови на оснивачите                                   |            |            |
|  |            |            |
| Нето готовински одливи од финансиски активности              | 0          | -1         |
| <b>Намл/зголем. на паричните средства и еквиваленти</b>      | <b>80</b>  | <b>130</b> |
| <b>Парични средства и еквиваленти на почеток на годината</b> | <b>64</b>  | <b>30</b>  |
| <b>Парични средства и еквиваленти на 30.06.2015 година</b>   | <b>144</b> | <b>160</b> |

Белешките содржани од страна 10 до 23 се составен  
дел на овие финансиски извештаи



## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА ГЛАВНИНАТА за периодот кој завршува на 30 јуни 2016 година

| во илјади денари  | Акционерски<br>капитал | Нераспределена<br>добивка | Вкупно       |
|---|------------------------|---------------------------|--------------|
| <b>Состојба 1.01.2015</b>   | <b>42.735</b>          | <b>-35.097</b>            | <b>7.638</b> |
| <b>Сеофатна добивка</b>   |                        |                           |              |
| Добивка 30 јуни 2016 година   |                        | 27                        | 27           |
| Усогласување на вложувања<br>расположливи за продажба до<br>нивната пазрна вредност |                        |                           |              |
| <b>Вкупна софатна добивка</b>   |                        | <b>27</b>                 | <b>27</b>    |
| <b>Трансакции со сопствениците</b>  |                        |                           |              |
| Распределба на добивка  |                        |                           |              |
| Докапитализација  |                        |                           | 0            |
| <b>Состојба на 30.06.2016</b>   | <b>42.735</b>          | <b>-35.070</b>            | <b>7.665</b> |

| во илјади денари  | Акционерски<br>капитал | Нераспределена<br>добивка | Вкупно       |
|---|------------------------|---------------------------|--------------|
| <b>Состојба 1.01.2015</b>   | <b>42.735</b>          | <b>-35.977</b>            | <b>6.758</b> |
| <b>Сеофатна добивка</b>   |                        |                           |              |
| Добивка 30 јуни 2015 година   |                        | 273                       | 273          |
| Усогласување на вложувања<br>расположливи за продажба до<br>нивната пазрна вредност |                        |                           |              |
| <b>Вкупна софатна добивка</b>   |                        | <b>273</b>                | <b>273</b>   |
| <b>Трансакции со сопствениците</b>  |                        |                           |              |
| Распределба на добивка  |                        |                           |              |
| Докапитализација  |                        |                           | 0            |
| <b>Состојба на 30.06.2015</b>   | <b>42.735</b>          | <b>-35.704</b>            | <b>7.031</b> |

Белешките содржани од страна 10 до 23 се составен  
дел на овие финансиски извештаи

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

Друштвото за управување на фондови КД Фондови АД Скопје(во понатамошниот текст “Друштво за управување”) согласно Законот трговски друштва и Законот за инвестициони фондови е акционерско друштво, чија единствен предмет на работење е основање и управување со фондови, во свое име и за сметка на сопствениците на документите за удели на отворените фондови.

Друштвото за управување со фондови има добиено Решение за основање на отворени инвестиционени фондови од Комисијата за хартии од вредноста(КХВ) на ден 19.05.2008 година.

Согласно Решението на КХВ и Решенијата за отворените фондови, Друштвото има право да управува со четири отворени инвестициони фондови и тоа: КД НОВА ЕУ, КД БРИК, КД КЕШ и КД ТОП БРЕНДОВИ.

Адресата на Друштвото е ул. Македонија бр.136, 1000 Скопје – Центар.

Вкупниот број на вработени со 30 јуни 2016 година изнесува 4 вработени (31 декември 2015:4 вработени)

Работи на управување со инвестициски фондови кои ги врши Друштвото за управување се:

- 1) Управување со имот на инвестицискиот фонд:
- 2) Рекламирање на инвестициските фондови и продажба на удели во отворените инвестициски фондови, односно акции во затворените инвестициски фондови:
- 3) Административни работи кои се однесуваат на:

- водење на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи:

- воспоставување и одржување на односи со вложувачите:

- утврдување на вредноста на имотот на инвестицискиот фонд и пресметка на цената на уделот:

- усогласување на работењето на Друштвото за управување со законите и други прописи:

- објавување и известување на акционерите и сопствениците на удели:

- распределба на добивката на инвестицискиот фонд:

- издавање и откуп на удели во отворените инвестициски фондови и

- водење регистар на сопствениците на удели, односно акционери.

## **КД ФОНДОВИ АД - Скопје**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

## **2. ОСНОВИ ЗА ИЗГОТВУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

### **2.1. Извештај за усогласеност**

Финансиските извештаи на КД Фондови АД Скопје се изготвени во согласност со законските прописи, меѓународните сметководствени стандарди и меѓународните стандарди за финансиско известување што се прифатени и објавени во Република Македонија во Правилникот за сметководство (СЛ.Весник 159/2009) применливи од 1 јануари 2010 година.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за периодот кој завршува на 30 јуни 2016 година и 31 декември 2015 година. Тековните и споредбените податоци се прикажани во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено.

### **2.2. Основни сметководствени методи**

Финансиските извештаи се подготвени врз основа на методот на набавна вредност освен за финансиските средства (вложувања) по објективна вредност преку добивки и загуби кои се водат според објективна вредност.

### **2.3. Континуитет во работењето**

Финансиските извештаи се изготвени врз основа на претпоставката за континуитет во работењето. Тоа значи дека Друштвото ќе продолжи да работи во догледна иднина.

### **2.4. Користење на сметководствени проценки и расудувања**

При подготвувањето на финансиските извештаи Друштвото применува одредени сметководствени проценки. Некои ставки во финансиските извештаи се проценуваат затоа што неможат прецизно да се измерат. Проценувањето вклучува расудувања што се засновани на последни расположливи информации.

Сметководствени проценки се употребуваат при проценување на корисниот век на употреба на материјалните и нематеријалните средства, објективната вредност на побарувањата, односно нивната наплатливост, објективната вредност на вложувањата расположливи за продажба и други ставки.

Во текот на периодите одредени проценки може да се ревидираат доколку се случат промени во околностите што биле основа за проценката, како резултат на нови информации или последователни случувања.

## **КД ФОНДОВИ АД - Скопје**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

#### **3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

Финансиските извештаи се изготвени врз основа на објективната вредност на финансиските средства расположиви за продажба, освен оние чија што објективна вредност не може веродостојно да се измери. Останатите финансиски средства и обврски и нефинансиски средства и обврски се прикажани според амортизираната вредност или според историските вредности.

##### **3.1. Провизии и надоместоци**

Приходите од односите со отворените инвестициони фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија која треба ја платат отворените инвестициони Фондови на Друштвото за управување со фондови во висина на 2,5% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

##### **3.2. Приходи од камати**

Приходите од камати произлегуваат од депонирани средства на жиро сметките и дадени депозити во банки и се прикажуваат во моментот на нивното настанување за периодот за кој се однесуваат без оглед дали се наплатени.

##### **3.5. Административни расходи**

Административните расходи се расходи кои се однесуваат на разни расходи по разни основи при вршење на основната дејност и кои се однесуваат на периодот за кој се составени финансиските извештаи.

##### **3.6. Останати расходи**

Останатите расходи се расходи кои ги направило друштвото за управување на фондови во текот на своето работење а пресатнуваат расходи за осигурување, материјални ис слични расходи,расходи за разни услуги трошоци за службени патувања и расходи за реклама пропаганда и репрезентација.

## **КД ФОНДОВИ АД - Скопје**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

#### **3.7. Даноци од добивка**

Ако правното лице оствари добивка пред оданочување има обврска да плаќа данок од добивка. Добивката пред оданочување утврдена според одредбите од Законот за данок од добивка, се корегира за одредени приходи, расходи и инвестиции.

Стапката на данокот на добивка во Република Македонија изнесува 10% (10% и во 2015 година).

#### **3.8. Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номиналната вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од готовина во благајна и парични средства на сметки во банки и депозити во банки со краток рок на доспевање.

#### **3.9. Побарувања**

Побарувањата се евидентираат во моментот кога се настанува право на Друштвото за управување за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувањата за камати за депозити во банки.

#### **3.11. Недвижности, постројки и опрема (НПО)**

Набавките на недвижностите постројките и опремата се евидентирани според нивната набавна вредност. Набавната вредност ја чини фактурната вредност на набавените средства зголемени за сите трошоци настанати до нивното ставање во употреба.

Трошоците за тековно и инвестиционо одржување се евидентираат на товар на трошоците во моментот на нивно настанување.

Амортизацијата на основните средства се пресметува по стапки не пониски од со закон пропишаните стапки. Набавната или ревалоризирана вредност на основните средства се амортизира во еднакви годишни износи во текот на предвидениот век на употреба на основните средства

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Пропишаните стапки на амортизацијата за основните средства што ги поседува Друштвото се како што следи:

|                    |     |
|--------------------|-----|
| Компјутери         | 25% |
| Канцелариски мебел | 20% |
| Останата опрема    | 25% |

#### 3.8. Оштетување (обезвреднување) на нефинансиските средства

Недвижностите, постројките и опремата се проверуваат од можни обезвреднувања секогаш кога постојат услови кои укажуваат дека нивната сметководствена вредност е повисока од проценетата надоместувачка вредност. Загуба од оштетување (обезвреднување) се евидентира за износот за кој сегашната вредност ја надминува надоместувачката вредност на средството. Надоместувачката вредност претставува повисока вредност од нето продажната цена на средството и неговата употребна вредност. Нето продажната цена е износ што се добива од продажба на средството во трансакција помеѓу добро известени субјекти. Употребната вредност е сегашна вредност на проценетите идни готовински приливи што се очекува да произлезат од континуираната употреба на средствата и од нивното отуѓување на крајот од употребниот век. Надоместувачкиот износ се проценува за поедничните средства или доколку тоа не е можно за целата група на средства која генерира готовински прилив.

#### 3.12. Капитал

Капиталот претставува сопствени трајни извори на средства за работење на Друштвото за управување со фондови АД Скопје. Капиталот ги опфаќа иницијалните сопствени средства за работење, заедно со акумулираната добивка/загуби. Капиталот може да се користи за покривање на загубата, доколку резервите не се доволни за тоа.

Капиталот се признава во висина на номиналната вредност на издадените акции.

Според Акционерската книга, акционерскиот капитал на Друштвото се состои од 69.500 обични акции. Номиналната вредност на една обична акција изнесува 10 ЕУР.

## **КД ФОНДОВИ АД - Скопје**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

#### **3.17. Користи за вработените**

##### **Придонеси за пензиско осигурување**

Друштвото во текот на своето нормално работење врши исплати во корист на своите вработени за пензиско осигурување, здравствено осигурување, вработување и персонален данок на доход во согласност со важечките законски стапки во текот на годината. Основицата за пресметка на придонесите претставува бруто платата. Друштвото плаќа придонес за пензиско осигурување во првиот и вториот пензиски столб, односно во Државниот пензиски фонд, а дел и во приватни пензиски фондови. Не постојат дополнителни обврски во врска со овие пензиски планови.

##### **Обврски при пензионирање**

Друштвото, во согласност со домашните законски прописи, на вработените што се пензионираат им исплаќа надомест во износ на две месечни просечни плати исплатени во државата во моментот на пензионирањето. Друштвото нема направено резервирање за ова право на вработените затоа што се смета дека износот е нематеријален за финансиските извештаи.

#### **3.18. Резервирања**

Резервирања се признаваат и пресметуваат кога Друштвото има правна обврска или обврска која произлегува од договор како резултат на минат настан и кога е веројатно дека ќе биде потребен одлив на средства со цел да се подмири обврската и кога може да се направи разумна проценка на износот. Резервирањата се проверуваат на секој датум на билансирање и се корегираат цо цел да се усогласат со најдобрата тековна проценка.

#### **3.19. Неизвесни обврски и неизвесни средства**

Неизвесна обврска е можна обврска што произлегува од минати настани, а чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани што не се под контрола на Друштвото. Неизвесните обврски само се обелоденуваат во финансиските извештаи.

Неизвесни средства се можни средства што произлегуваат од минати настани, а чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани што не се под контрола на Друштвото. Неизвесните средства се признаваат ако приливот на економски користи е веројатен.

## **КД ФОНДОВИ АД - Скопје**

### **БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

#### **4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИК**

Во своето работење Друштвото е изложено на повеќе видови на финансиски ризици како што се пазарниот ризик (ризик од промена на девизните курсеви и ризик од промена на цените) кредитниот ризик, ризикот од промена на каматните стапки и ризикот од неликвидност. За управување со финансиските ризици е надлежен Одборот на директори. Основата на управувањето со финансискиот ризик се состои во изнаоѓање начини за навремено минимизирање на потенцијалните негативни ефекти.

##### **4.1. Пазарен ризик**

###### **Ризик од промени на девизниот курс**

КД Фондови АД - Скопје во своето работење стапува во меѓународни трансакции во мал обем заради набавка на стоки и услуги. Овие набавки се искажани во странски валути. Друштвото користи и долгорочни кредити деноминирани во странска валута.

Друштвото не користи соодветни финансиски инструменти за да го намали овој ризик, бидејќи вакви инструменти не се во примена во Република Македонија. Поради тоа, Друштвото е изложено на ризик поврзан со можните флукуации на курсевите на странските валути.

###### **Ризик од промени на цените**

Друштвото не изложено на ризик од промена на пазарните цени на вложувањата расположливи за продажба затоа што КД Фондови АД - Скопје немаат вложувања расположливи за продажба.

##### **4.2. Кредитен ризик**

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај корисниците на нивните услуги да не можат да ги исполнат своите обврски спрема Друштвото.

Побарувањата од купувачите вклучуваат побарувања од поголем број купувачи со умерени салда, што претставува спроведување на политиката на дисперзија на побарувањата на поголем број купувачи со цел да се избегне зависноста од мал број на купувачи.



## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 4.3. Ризик од промени на каматните стапки

Друштвото е изложено на ризик од промени на каматните стапки кога користи кредити и кога има депонирани средства во банки. Обврските по кредити вообичаено се отплатуваат по променливи каматни стапки. Депозитите вложени во банки исто така се подложни на промени на каматните стапки зависни од движењата на финансиските пазари. Ова го изложува Друштвото на можен ризик од промени на каматните стапки.

КД Фондови АД - Скопје нема посебна политика за намалување на каматниот ризик и истиот го регулира преку директни преговори со банките.

#### 4.4. Ризик од неликвидност

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои кога Друштвото нема да биде во состојба со паричните средства навремено да ги плаќа обврските спрема доверителите и кредиторите.

Друштвото нема ликвидносни проблеми во работењето затоа што води политика на навремено обезбедување на потребните парични средства за плаќање на доспеаните обврски.

#### 4.5. Ризик од финансирање

Друштвото го следи ризикот од финансирање преку показателот за задолженост. Овој показател се пресметува како однос меѓу нето обврските и вкупниот капитал. Нето обврските се пресметуваат како разлика помеѓу вкупните кредити (краткорочни и долгорочни) и паричните средства.

Одборот на директори на КД Фондови АД - Скопје врши редовно следење на кредитната задолженост.

| во илјади денари                 | <u>30 јуни 2016</u> | <u>31.12.2015</u>   |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Обврски по кредити               |                     |                     |
| Парични средства                 | <u>-144</u>         | <u>-64</u>          |
| Нето обврски по кредити          | -144                | -64                 |
| Капитал и резерви                | 7.663               | 7.638               |
| <b>% на кредитна задолженост</b> | <b><u>0,00%</u></b> | <b><u>0,00%</u></b> |

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

5. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ

| во илјади денари                              | <u>30 јуни 2016</u> | <u>30 јуни 2015</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Приходи од управувачка провизија              | 4.537               | 3.772               |
| Приходи од влезна провизија                   | <u>24</u>           | <u>13</u>           |
| <b>Вкупно приходи од провизии и надомести</b> | <b><u>4.561</u></b> | <b><u>3.785</u></b> |

6. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

| во илјади денари                  | <u>30 јуни 2016</u> | <u>30 јуни 2015</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Вкалкулирани бруто плати          | 2.237               | 1.856               |
| Останато                          | <u>        </u>     | <u>6</u>            |
| <b>Вкупно расходи од провизии</b> | <b><u>2.237</u></b> | <b><u>1.862</u></b> |

7. АГЕНЦИСКИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари                | <u>30 јуни 2016</u> | <u>30 јуни 2015</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Агенциска провизија Тренкбалдер | 95                  | 174                 |
| Агенциска провизија Агенти      | <u>        </u>     | <u>43</u>           |
| <b>Вкупно</b>                   | <b><u>95</u></b>    | <b><u>217</u></b>   |

8. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2016</u> | <u>30 јуни 2015</u> |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Наемнини         | <u>351</u>          | <u>322</u>          |
| <b>Вкупно</b>    | <b><u>351</u></b>   | <b><u>322</u></b>   |

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 9. ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари                       | <u>30 јуни 2016</u> | <u>30 јуни 2015</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Трошоци за енергија                    | 65                  |                     |
| Телекомуникациски и поштенски услуги   | 109                 | 96                  |
| Трошоци за сметководство и ревизија    | 130                 | 130                 |
| Маркетинг услуги                       | 343                 | 215                 |
| Трошоци за банкарски услуги и провизии | 11                  | 15                  |
| Трошоци за чланарини и такси           | 144                 | 143                 |
| Комунални трошоци                      | 20                  | 20                  |
| Останато                               | 955                 | 482                 |
| <b>Вкупно</b>                          | <b><u>1.777</u></b> | <b><u>1.101</u></b> |

#### 10. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ/РАСХОДИ (НЕТО)

| во илјади денари                           | <u>30 јуни 2016</u> | <u>30 јуни 2015</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Приходи од камати                          | 38                  | 65                  |
| Приходи од зголемување на вредност на удел | 36                  | 35                  |
| Расходи од камати                          |                     |                     |
| Курсни разлики                             | -1                  |                     |
| <b>Вкупно</b>                              | <b><u>73</u></b>    | <b><u>100</u></b>   |

#### 11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|------------------|---------------------|-------------------|
| Жиро сметка      | 124                 | 48                |
| Благајна         | 20                  | 16                |
|                  | <b><u>144</u></b>   | <b><u>64</u></b>  |

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 12. ДЕПОЗИТИ ВО БАНКИ

| во илјади денари             | <u>30 јуни 2016</u> | <u>31.12.2015</u>   |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Шпаркасе банка АД Скопје     | 17                  | 17                  |
| Стопанска банка АД Битола    | 1.702               | 1.702               |
| Еуростандард банка АД Скопје | 1.650               | 1.650               |
| <b>Вкупно</b>                | <b><u>3.369</u></b> | <b><u>3.369</u></b> |

#### 13. ПОБАРУВАЊА

| во илјади денари       | <u>30 јуни 2014</u> | <u>31.12.2015</u> |
|------------------------|---------------------|-------------------|
| Побарувања за провизии | 802                 | 706               |
| <b>Вкупно</b>          | <b><u>802</u></b>   | <b><u>706</u></b> |

Побарувањата во износ од 802 илјади денари (2015:706 илјади денари) се состојат од надомест за влезна и управувачка провизија за Фондовите кои ги управува Друштвото.

#### 14. ВЛОЖУВАЊА

| во илјади денари                   | <u>30 јуни 2016</u> | <u>31.12.2015</u>   |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Вложувања во КБ Публикум - Паричен | 2.711               | 2.595               |
| <b>Вкупно</b>                      | <b><u>2.711</u></b> | <b><u>2.595</u></b> |

Со состојба на 30 јуни 2016 година Друштвото поседува 22991,0430 удели во отворениот инвестициски фонд КБ Публикум Паричен во вкупен износ од 2.711 илјади денари. Овие вложувања се класифицираат како вложувања според објективна вредноста преку добивки или загуби.

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 15. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

| во илјади денари                 | 30.06.2016 | 2015  |
|----------------------------------|------------|-------|
| <b>Набавна вредност</b>          |            |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.937      | 1.937 |
| Нови набавки                     |            |       |
| <b>Состојба 30 јуни 2016</b>     | 1.937      | 1.937 |
| <b>Исправка на вредност</b>      |            |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.265      | 1.085 |
| Амортизација за тековната година | 91         | 181   |
| <b>Состојба 30 јуни 2016</b>     | 1.356      | 1.265 |
| <b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ</b>          |            |       |
| <b>30 јуни</b>                   | 581        | 671   |

Нематеријалните средства во целост се состојат од купени софтвери за обавување на активностите на Друштвото.

#### 16. ОПРЕМА

| во илјади денари                 | 30.06.2016 | 2015  |
|----------------------------------|------------|-------|
| <b>Набавна вредност</b>          |            |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.740      | 1.339 |
| Нови набавки                     | 58         | 401   |
| <b>Состојба 30.06.2016</b>       | 1.798      | 1.740 |
| <b>Исправка на вредност</b>      |            |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.296      | 1.232 |
| Амортизација за тековната година | 56         | 64    |
| <b>Состојба 30.06.2016</b>       | 1.352      | 1.296 |
| <b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ</b>          |            |       |
| <b>Состојба 30.06.2016</b>       | 446        | 444   |

Друштвото не располага со сопствен недвижен имот и затоа користи деловен простор под оперативен наем. Опремата се состои од набавена компјутерска опрема и мебел за обавување на активностите.

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 17. ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ

| во илјади денари      | <u>30 јуни 2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Добавувачи во земјата | <u>87</u>           | <u>68</u>         |
| <b>Вкупно</b>         | <b><u>87</u></b>    | <b><u>68</u></b>  |

#### 18. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ И ПВР

| во илјади денари       | <u>30 јуни 2015</u> | <u>31.12.2015</u> |
|------------------------|---------------------|-------------------|
| Обврски за бруто плати | 368                 | 29                |
| Останато               | <u>        </u>     | <u>114</u>        |
| <b>Вкупно</b>          | <b><u>368</u></b>   | <b><u>143</u></b> |

#### 19. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба 30 јуни 2016 година акционерскиот капитал на Друштвото во износ од 42.735 илјади денари (2015: 42.735 илјади денари) се состои од издадени 69.500 обични акции со номинална вредноста од 10 ЕУР.

Сопственици на друштвото се следните акционери:

|   | <u>Број на акции</u> | <u>% на учество</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| КД Склади Дружба за управљане Доо Љубљана | 65.750               | 94.60%              |
| Помали акционери под 5%                   | 3.750                | 5.40%               |

#### 20. ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

##### Основна

Основната заработувачка по акција се пресметува по пат на делење на добивката која припаѓа на имателите на обични акции (по намалување за делот од добивката по оданочување за имателите на приоритетни акции), со пондерирањето просечен број на обични акции во оптек во текот на годината.

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

|   | <u>30 јуни 2016</u> | <u>30 јуни 2015</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Заработувачка која припаѓа на имателите на обични акции | 27                  | 273                 |
| Пондериран процечен број на обични акции                | <u>69.500</u>       | <u>69.500</u>       |
| <b>Вкупно</b>   | <b><u>0.40</u></b>  | <b><u>3.94</u></b>  |

#### 21. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Друштвото нема потенцијални обврски во смисла на судски спорови каде истото е тужено од страна на други друштва, ниту пак има дадено гаранции за други друштва или хипотеки на својот имот за обезбедување на обврски.

#### 22. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите на Билансот на состојбата деноминирани во странска валута, се следните:

| <b>во илјади денари</b> | <u>30.06.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 ЕУР                   | 61,70             | 61,59             |
| 1 УСД                   | 55,42             | 56,37             |

#### 23. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА БИЛАНСОТ НА СОСТОЈБАТА

По датумот на билансот на состојбата не се случиле настани што треба да се обелоденат во овие финансиски извештаи.