

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

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 31 декември 2015,**  
**со извештај на независните ревизори**

**Скопје,април 2015 година**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 31 декември 2015**  
**со извештај на независните ревизори**

**СОДРЖИНА**

|  | <u>Страна</u> |
|--|---------------|
| <b>ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗОРИТЕ</b>                | 3 - 4         |
| <b>БИЛАНС НА УСПЕХ</b>                       | 5             |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА</b>         | 6             |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА</b>       | 7             |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ</b>          | 8             |
| <b>ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА КАПИТАЛОТ</b>    | 9             |
| <b>БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ</b>     | 10 - 23       |
| <br>   |               |
| <b>Додатоци</b>                              |               |
| <b>Додаток 1- Годишна сметка</b>             |               |
| <b>Додаток 2- Годишен извештај за работа</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 31 декември 2015 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 финансискиите 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 ревизорот*

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 31 декември 2015 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.

### **Извештај за други правни и регулативни барања**

Раководството на Друштвото, исто така, е одговорно за подготвување на годишниот извештај за работа во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност во согласност со Законот за ревизија е да известиме дали годишниот извештај за работа е конзистентен со годишната сметка и финансиските извештаи за годината што заврши на 31 декември 2015 година. Нашата работа во однос на годишниот извештај за работа е извршена во согласност со МСР 720 и е ограничена на известување дали историските финансиски информации прикажани во годишниот извештај за работа се конзистентни со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи.

Финансиските информации во годишниот извештај за работа се конзистентни, во сите материјални аспекти, со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на КД ФОНДОВИ АД - Скопје за годината што заврши на 31 декември 2015 година.

Скопје, 25 април 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 31 декември 2015 година

| во илјади денари                       | Белешка       | 2015         | 2014          |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Приходи од провизии                    | 5             | 7.923        | 4.889         |
| Останати оперативни приходи            |               | 0            | 85            |
| Трошоци за вработените                 | 6             | -3.721       | -3.693        |
| Агенциска провизија                    | 7             | -247         | -547          |
| Трошоци за наемнини                    | 8             | -559         | -630          |
| Амортизација                           | 3, 11, 15, 16 | -244         | -204          |
| Останати оперативни расходи            | 9             | -2.309       | -2.473        |
| <b>Оперативна добивка/загуба</b>       |               | <b>843</b>   | <b>-2.573</b> |
| Приходи од финансирање                 | 10            | 187          | 329           |
| Расходи од финансирање                 | 10            | -3           | -1            |
| <b>Добивка/загуба пред оданочување</b> |               | <b>1.027</b> | <b>-2.245</b> |
| Данок од добивка                       |               | -147         |               |
| <b>Добивка/загуба по оданочување</b>   |               | <b>881</b>   | <b>-2.245</b> |
| Основна заработувачка по акција во МКД |               | 13           | -32           |

Скопје, април 2016 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев  
  
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

| во илјади денари  | Белешки | <u>2015</u> | <u>2014</u>   |
|---|---------|-------------|---------------|
| <b>Нето добивка/загуба за периодот</b>                                  |         | 881         | -2.245        |
| Друга сеопфатна добивка:  |         |             |               |
| Нереализирани добивки (загуби) од<br>вложувања расположливи за продажба |         |             |               |
| <b>Вкупна друга сеопфатна добивка</b>                                   |         | <u>-</u>    | <u>-</u>      |
| <b>ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА<br/>(ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ</b>                |         | <u>881</u>  | <u>-2.245</u> |

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 31 декември 2015 година

| во илјади денари                 | Белешка | 2015         | 2014         |
|----------------------------------|---------|--------------|--------------|
| <b>СРЕДСТВА</b>                  |         |              |              |
| Парични средства                 | 11      | 64           | 30           |
| Депозити во банки                | 12      | 3.369        | 3.369        |
| Побарувања од купувачи           | 13      | 706          | 516          |
| Останати тековни средства и АВР  |         | 0            | 34           |
| Вложувања                        | 14      | 2.595        | 2.132        |
| Нематеријални средства           | 15      | 671          | 852          |
| Опрема                           | 16      | 444          | 107          |
| <b>Вкупно тековни средства</b>   |         | <b>7.849</b> | <b>7.040</b> |
| <b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>           |         | <b>7.849</b> | <b>7.040</b> |
| <b>ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>        |         |              |              |
| <b>Тековни обврски</b>           |         |              |              |
| Обврски спрема добавувачи        | 17      | 68           | 232          |
| Останати тековни обврски и ПВР   | 18      | 142          | 50           |
|                                  |         | <b>210</b>   | <b>282</b>   |
| <b>Главнина</b>                  |         |              |              |
| Акционерски капитал              |         | 42.735       | 42.735       |
| Акумулирана добивка/загуба       |         | -35.096      | -35.977      |
|                                  |         | <b>7.639</b> | <b>6.758</b> |
| <b>ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b> |         | <b>7.849</b> | <b>7.040</b> |

Скопје, април 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 ПАРИЧНИОТ ТЕК за годината завршена на 31 декември 2015 година

| во илјади денари   | 2015        | 2014          |
|--|-------------|---------------|
| <b>А. Парични текови од оперативни активности</b>            |             |               |
| Парични принања од провизии/надоместоци                      | 7.732       | 4.640         |
| Парични примања од останати активности                       |             | 67            |
| Исплатени бруто плати и трошоци за вработените               | -3.721      | -3.693        |
| Исплатени трошоци за наемнини                                | -559        | -630          |
| Исплатени останати трошоци и агенциска провизија             | -247        | -547          |
| Исплатени останати трошоци                                   | -2.560      | -2.318        |
| Платен данок на добивка на непризнаени расходи               |             |               |
| Нето готовински приливи од деловни активности                | <b>645</b>  | <b>-2.481</b> |
| <b>Б. Парични текови од вложувачки активности</b>            |             |               |
| Примени камати   | 119         | 255           |
| Директни набавки на опрема                                   | -401        | -101          |
| Приходи од зголемување вредноста на удел                     | 69          | 74            |
| Повлечени (дадени) депозити во банки                         |             | 2.247         |
| Стекнување вложувања во удели на инвестициски фондови        | -395        | -2.132        |
| Нето готовински одливи од инвестициони активности            | <b>-608</b> | <b>343</b>    |
| <b>В. Парични текови од финансиски активности</b>            |             |               |
| Платени позајмици  |             |               |
| Платени камати   | -3          | -1            |
| Нови влогови на оснивачите                                   |             |               |
| Нето готовински одливи од финансиски активности              | <b>-3</b>   | <b>-1</b>     |
| <b>Намл/зголем. на паричните средства и еквиваленти</b>      | <b>34</b>   | <b>-2.139</b> |
| <b>Парични средства и еквиваленти на почеток на годината</b> | <b>30</b>   | <b>2.169</b>  |
| <b>Парични средства и еквиваленти на 31.12.2015 година</b>   | <b>64</b>   | <b>30</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 31 декември 2015 година

| во илјади денари  | Акционерски<br>капитал | Нераспределена<br>добивка | Вкупно       |
|---|------------------------|---------------------------|--------------|
| <b>Состојба 1.01.2015</b>   | <u>42.735</u>          | <u>-35.977</u>            | <u>6.758</u> |
| <b>Сеофатна добивка</b>   |                        |                           |              |
| Добивка 31 декември 2015 година   |                        | 881                       | 881          |
| Усогласување на вложувања<br>расположливи за продажба до<br>нивната пазрна вредност |                        |                           |              |
| <b>Вкупна софатна добивка</b>   |                        | <u>881</u>                | <u>881</u>   |
| <b>Трансакции со сопствениците</b>  |                        |                           |              |
| Распределба на добивка  |                        |                           | 0            |
| Докапитализација  |                        |                           | <u>0</u>     |
| <b>Состојба на 31.12.2015</b>   | <u>42.735</u>          | <u>-35.096</u>            | <u>7.639</u> |

| во илјади денари  | Акционерски<br>капитал | Нераспределена<br>добивка | Вкупно        |
|---|------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Состојба 1.01.2014</b>   | <u>42.735</u>          | <u>-33.731</u>            | <u>9.004</u>  |
| <b>Сеофатна добивка</b>   |                        |                           |               |
| Загуба 31 декември 2014 година  |                        | -2.246                    | -2.246        |
| Усогласување на вложувања<br>расположливи за продажба до<br>нивната пазрна вредност |                        |                           |               |
| <b>Вкупна софатна добивка</b>   |                        | <u>-2.246</u>             | <u>-2.246</u> |
| <b>Трансакции со сопствениците</b>  |                        |                           |               |
| Распределба на добивка  |                        |                           | 0             |
| Докапитализација  |                        |                           | <u>0</u>      |
| <b>Состојба на 31.12.2014</b>   | <u>42.735</u>          | <u>-35.977</u>            | <u>6.758</u>  |

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, 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.13б, 1000 Скопје – Центар.

Вкупниот број на вработени со 31 декември 2015 година изнесува 6 вработени (31 декември 2014:4 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 31 декември 2015 година и 31 декември 2014 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 2014 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 флукутации на курсевите на странските валути.

###### **Ризик од промени на цените**

Друштвото е 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.

Друштвото не е изложено на кредитен ризик



## 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>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Обврски по кредити               |                     |                     |
| Парични средства                 | <u>64</u>           | <u>30</u>           |
| Нето обврски по кредити          | 64                  | 30                  |
| Капитал и резерви                | 7.639               | 6.758               |
| <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>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Приходи од управувачка провизија              | 7.896               | 4.704               |
| Приходи од влезна провизија                   | <u>27</u>           | <u>185</u>          |
| <b>Вкупно приходи од провизии и надомести</b> | <b><u>7.923</u></b> | <b><u>4.889</u></b> |

#### 6. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

| во илјади денари                  | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Вкалкулирани бруто плати          | 3.665               | 3.647               |
| Останато                          | <u>56</u>           | <u>46</u>           |
| <b>Вкупно расходи од провизии</b> | <b><u>3.721</u></b> | <b><u>3.693</u></b> |

#### 7. АГЕНЦИСКИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари           | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Агенциска провизија Еси    | 204               | 461               |
| Агенциска провизија Агенти | <u>43</u>         | <u>86</u>         |
| <b>Вкупно</b>              | <b><u>247</u></b> | <b><u>547</u></b> |

#### 8. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

| во илјади денари | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Наемнини         | <u>559</u>        | <u>630</u>        |
| <b>Вкупно</b>    | <b><u>559</u></b> | <b><u>630</u></b> |

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 9. ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари                         | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Трошоци за енергија                      | 114                 | 169                 |
| Телекомуникациски и поштенски услуги     | 181                 | 209                 |
| Трошоци за сметководство и ревизија      | 285                 | 312                 |
| Маркетинг услуги                         | 359                 | 152                 |
| Трошоци за банкарски услуги и провизии   | 24                  | 27                  |
| Трошоци за дневници за службени патувања | 512                 | 490                 |
| Трошоци за чланарини и такси             | 254                 | 228                 |
| Комунални трошоци                        | 73                  | 324                 |
| Останато                                 | 507                 | 562                 |
| <b>Вкупно</b>                            | <b><u>2.309</u></b> | <b><u>2.473</u></b> |

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

| во илјади денари                           | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Приходи од камати                          | 119               | 256               |
| Приходи од зголемување на вредност на удел | 69                | 74                |
| Расходи од камати                          |                   |                   |
| Курсни разлики                             | -3                | -1                |
| <b>Вкупно</b>                              | <b><u>184</u></b> | <b><u>329</u></b> |

#### 11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

| во илјади денари | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|------------------|------------------|------------------|
| Жиро сметка      | 48               | 21               |
| Благајна         | 16               | 9                |
|                  | <b><u>64</u></b> | <b><u>30</u></b> |

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

12. ДЕПОЗИТИ ВО БАНКИ

| во илјади денари             | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Шпаркасе банка АД Скопје     | 17                  | 17                  |
| Стопанска банка АД Битола    | 1.702               | 1.702               |
| Еуростандард банка АД Скопје | <u>1.650</u>        | <u>1.650</u>        |
| <b>Вкупно</b>                | <b><u>3.369</u></b> | <b><u>3.369</u></b> |

13. ПОБАРУВАЊА

| во илјади денари       | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Побарувања за провизии | <u>706</u>        | <u>516</u>        |
| <b>Вкупно</b>          | <b><u>706</u></b> | <b><u>516</u></b> |

Побарувањата во износ од 706 илјади денари (2014:516 илјади денари) се состојат од надомест за влезна и управувачка провизија за Фондовите кои ги управува Друштвото.

14. ВЛОЖУВАЊА

| во илјади денари                   | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Вложувања во КБ Публикум - Паричен | <u>2.595</u>        | <u>2.132</u>        |
| <b>Вкупно</b>                      | <b><u>2.595</u></b> | <b><u>2.132</u></b> |

Со состојба на 31 декември 2015 година Друштвото поседува 22.302,4923 удели во отворениот инвестициски фонд КБ Публикум Паричен во вкупен износ од 2.595 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                 | 2015  | 2014  |
|----------------------------------|-------|-------|
| <b>Набавна вредност</b>          |       |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.937 | 1.937 |
| Нови набавки                     |       |       |
| <b>Состојба 31 декември</b>      | 1.937 | 1.937 |
| <b>Исправка на вредност</b>      |       |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.085 | 905   |
| Амортизација за тековната година | 181   | 180   |
| <b>Состојба 31 декември</b>      | 1.265 | 1.085 |
| <b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ</b>          |       |       |
| <b>31 декември</b>               | 671   | 852   |

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

**16. ОПРЕМА**

| во илјади денари                 | 2015  | 2014  |
|----------------------------------|-------|-------|
| <b>Набавна вредност</b>          |       |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.339 | 1.238 |
| Нови набавки                     | 401   | 101   |
| <b>Состојба 31 декември</b>      | 1.740 | 1.339 |
| <b>Исправка на вредност</b>      |       |       |
| <b>Состојба 1 јануари</b>        | 1.232 | 1.208 |
| Амортизација за тековната година | 64    | 24    |
| <b>Состојба 31 декември</b>      | 1.296 | 1.232 |
| <b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ</b>          |       |       |
| <b>31 декември</b>               | 444   | 107   |

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>2015</u>      | <u>2014</u>       |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| Добавувачи во земјата | <u>68</u>        | <u>232</u>        |
| <b>Вкупно</b>         | <b><u>68</u></b> | <b><u>232</u></b> |

#### 18. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ И ПВР

| во илјади денари                       | <u>2015</u>       | <u>2014</u>      |
|--|-------------------|------------------|
| Обврски за даноци и придонеси од плата | 29                |                  |
| Обврска за данок од добивка            | 113               |                  |
| Останато                               |                   | <u>50</u>        |
| <b>Вкупно</b>                          | <b><u>142</u></b> | <b><u>50</u></b> |

#### 19. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба 31 декември 2015 година акционерскиот капитал на Друштвото во износ од 42.735 илјади денари (2014: 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 управљање 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 пондерираниот просечен број на обични акции во оптек во текот на годината.

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

|   | <u>2015</u>      | <u>2014</u>       |
|---|------------------|-------------------|
| Заработувачка која припаѓа на имателите на обични акции | 880              | -2.245            |
| Пондериран процечен број на обични акции                | <u>69.500</u>    | <u>69.500</u>     |
| <b>Вкупно</b>   | <b><u>13</u></b> | <b><u>-32</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:

| во илјади денари | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------|-------------|-------------|
| 1 ЕУР            | 61,59       | 61,48       |
| 1 УСД            | 56,37       | 50,56       |

#### 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.

ДОДАТОК 1

ГОДИШНА СМЕТКА



ЕМБС: 06364578

Целосно име: Друштво за управување со инвестициски фондови КД ФОНДОВИ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2015

Листа на прикачени документи:  
Објаснувачки белешки**Биланс на состојба**

| Ознака за АОП | Опис   | Нето за тековна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Претходна година |
|---------------|--|------------------------|-------------------------|---|------------------|
| 1             | -- АКТИВА: А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА<br>(002+009+020+021+031)  | 1.115.614,00           |                         |   | 958.297,00       |
| 2             | -- I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА<br>(003+004+005+006+007+008)  | 671.447,00             |                         |   | 851.651,00       |
| 4             | -- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права   | 671.447,00             |                         |   | 851.651,00       |
| 9             | -- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА<br>(010+013+014+015+016+017+018+019)   | 444.167,00             |                         |   | 106.646,00       |
| 13            | -- Постројки и опрема  | 65.016,00              |                         |   | 94.140,00        |
| 15            | -- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел  | 379.151,00             |                         |   | 12.506,00        |
| 36            | -- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)   | 6.733.845,00           |                         |   | 6.081.622,00     |
| 45            | -- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА<br>(046+047+048+049+050+051)  | 705.536,00             |                         |   | 550.222,00       |
| 47            | -- Побарувања од купувачи  | 705.536,00             |                         |   | 516.343,00       |
| 49            | -- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати) |                        |                         |   | 32.119,00        |
| 50            | -- Побарувања од вработените   |                        |                         |   | 1.760,00         |
| 52            | -- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА<br>(053+056+057+058)  | 2.595.111,00           |                         |   | 2.131.720,00     |
| 58            | -- Останати краткорочни финансиски средства  | 2.595.111,00           |                         |   | 2.131.720,00     |
| 59            | -- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)   | 3.433.198,00           |                         |   | 3.399.680,00     |
| 60            | -- Парични средства  | 63.998,00              |                         |   | 30.480,00        |
| 61            | -- Парични еквиваленти   | 3.369.200,00           |                         |   | 3.369.200,00     |
| 63            | -- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА<br>(001+035+036+044+062)  | 7.849.459,00           |                         |   | 7.039.919,00     |
| 65            | -- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)  | 7.638.895,00           |                         |   | 6.758.333,00     |
| 66            | -- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА   | 42.735.417,00          |                         |   | 42.735.417,00    |
| 76            | -- VIII. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)  | 35.977.085,00          |                         |   | 33.731.526,00    |
| 77            | -- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА   | 880.563,00             |                         |   |                  |
| 78            | -- X. ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА   |                        |                         |   | 2.245.558,00     |
| 81            | -- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)  | 210.564,00             |                         |   | 256.122,00       |
| 95            | -- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)   | 210.564,00             |                         |   | 256.122,00       |
| 97            | -- Обврски спрема добавувачи   | 67.644,00              |                         |   | 231.751,00       |
| 101           | -- Тековни даночни обврски   | 142.920,00             |                         |   | 24.371,00        |
| 109           | -- V. ОДЛОЖЕНО ПЛАЌАЊЕ НА ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ ВО ИДНИТЕ ПЕРИОДИ (ПВР)  |                        |                         |   | 25.464,00        |
| 111           | -- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)   | 7.849.459,00           |                         |   | 7.039.919,00     |

**Биланс на успех**

| Ознака за АОП | Опис                                      | Нето за тековна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Претходна година |
|---------------|---|------------------------|-------------------------|---|------------------|
| 201           | -- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206) | 7.922.557,00           |                         |   | 4.973.733,00     |
| 202           | -- Приходи од продажба                    | 7.922.326,00           |                         |   | 4.889.208,00     |

|     |  |              |              |
|-----|--|--------------|--------------|
| 203 | -- Останати приходи  | 231,00       | 84.525,00    |
| 207 | -- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО<br>(208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)                              | 7.079.489,00 | 7.546.771,00 |
| 208 | -- Трошоци за суровини и други материјали  | 192.881,00   | 318.074,00   |
| 211 | -- Услуги со карактер на материјални трошоци   | 1.223.410,00 | 1.150.266,00 |
| 212 | -- Останати трошоци од работењето  | 1.176.340,00 | 1.670.510,00 |
| 213 | -- Трошоци за вработени (214+215+216+217)  | 4.233.161,00 | 4.183.409,00 |
| 214 | -- Плати и надоместоци на плата (нето)   | 2.506.337,00 | 2.431.176,00 |
| 215 | -- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата   | 235.055,00   | 231.332,00   |
| 216 | -- Придонеси од задолжително социјално осигурување   | 923.914,00   | 984.762,00   |
| 217 | -- Останати трошоци за вработените   | 567.855,00   | 536.139,00   |
| 218 | -- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства  | 243.621,00   | 204.346,00   |
| 222 | -- Останати расходи од работењето  | 10.076,00    | 20.166,00    |
| 223 | -- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ<br>(224+229+230+231+232+233)  | 187.097,00   | 328.788,00   |
| 230 | -- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва  | 118.706,00   | 255.026,00   |
| 231 | -- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва                                    |              | 42,00        |
| 233 | -- Останати финансиски приходи   | 68.391,00    | 73.720,00    |
| 234 | -- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ<br>(235+239+240+241+242+243)   | 3.062,00     | 1.308,00     |
| 240 | -- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва                                    | 3.062,00     | 1.308,00     |
| 246 | -- Добивка од редовното работење (201+223+244)-<br>(204-205+207+234+245)                                   | 1.027.103,00 |              |
| 247 | -- Загуба од редовното работење (204-<br>205+207+234+245)-(201+223+244)                                    |              | 2.245.558,00 |
| 250 | -- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)  | 1.027.103,00 |              |
| 251 | -- Загуба пред оданочување (247+249) или (247-248)   |              | 2.245.558,00 |
| 252 | -- Данок на добивка  | 146.540,00   |              |
| 255 | -- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-<br>254)  | 880.563,00   |              |
| 256 | -- НЕТО ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (251+252-<br>253+254)   |              | 2.245.558,00 |
| 257 | -- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ) | 5,00         | 4,00         |
| 258 | -- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)   | 12,00        | 12,00        |
| 259 | -- ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД  | 880.563,00   |              |
| 260 | -- Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво                                      | 880.563,00   |              |
| 269 | -- Добивка за годината   | 880.563,00   |              |
| 270 | -- Загуба за годината  |              | 2.245.558,00 |
| 288 | -- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или<br>(286-270)   | 880.563,00   |              |
| 291 | -- Вкупна сеопфатна загуба за годината (270+287) или<br>(270-286) или (287-269)                            |              | 2.245.558,00 |

## Државна евиденција

| Ознака за АОП | Опис   | Нето за тековна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Претходна година |
|---------------|--|------------------------|-------------------------|---|------------------|
| 609           | -- Набавна вредност на софтвер со лиценца                          | 1.937.096,00           |                         |   | 1.937.096,00     |
| 611           | -- Акумулирана амортизација на софтвер со лиценца                  | 1.265.649,00           |                         |   | 1.085.445,00     |
| 612           | -- Сегашна вредност на софтвер со лиценца (< или = АОП 004 од БС)  | 671.447,00             |                         |   | 851.651,00       |
| 639           | -- Набавна вредност на информациска и телекомуникациска опрема     | 91.560,00              |                         |   | 91.560,00        |
| 643           | -- Набавна вредност на компјутерска опрема                         | 966.390,00             |                         |   | 966.390,00       |
| 646           | -- Сегашна вредност на компјутерска опрема (< или = АОП 012 од БС) | 966.390,00             |                         |   | 966.390,00       |
| 690           | -- Приходи од продажба на стоки(< или =                            |                        |                         |   | 124.401,00       |

## АОП 202 од БУ)

|     |   |              |              |
|-----|---|--------------|--------------|
| 691 | -- Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)                                  | 7.922.326,00 | 4.889.208,00 |
| 717 | -- Трошоци за сировини и материјали (< или = АОП 208 од БУ)                               | 29.253,00    | 458,00       |
| 720 | -- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)  | 26.226,00    |              |
| 723 | -- Материјал за чистење и одржување (< или = АОП 208 од БУ)                               |              | 10.977,00    |
| 725 | -- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)                                  | 113.529,00   | 169.494,00   |
| 728 | -- Отпис на ситен инвентар, амбалажа и автогуми (во производство) (< или = АОП 208 од БУ) | 23.873,00    | 12.744,00    |
| 729 | -- Транспортни услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)                                  | 7.905,00     | 5.988,00     |
| 731 | -- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)  | 173.520,00   | 197.089,00   |
| 735 | -- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)                       | 639.851,00   | 630.072,00   |
| 744 | -- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)  | 50.000,00    | 40.000,00    |
| 747 | -- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)        | 57.236,00    | 30.508,00    |
| 759 | -- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)   | 67.682,00    | 51.788,00    |
| 761 | -- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)                                   | 23.757,00    | 27.345,00    |
| 771 | -- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот               | 5,00         | 4,00         |

**Структура на приходи по дејности**

| Ознака за АОП | Опис  | Нето за тековна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Претходна година |
|---------------|---|------------------------|-------------------------|---|------------------|
| 2489          | - 66.30 - Дејности на управување со фондови | 8.109.654,00           |                         |   |                  |

Изјавувам, под морална, материјална и кривична одговорност, дека податоците во годишната сметка се точни и вистинити.

Податоците од годишната сметка се во постапка на доставување, која ќе заврши со одлука (одобрување/одбивање) од страна на Централниот Регистар.

ДОДАТОК 2

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТА



КД ФОНДОВИ АД СКОПЈЕ

**ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТЕЊЕТО  
НА ДРУШТВОТО ВО 2015 ГОДИНА**

Скопје, март 2016

## СОДРЖИНА

1. Економско и деловно опкружување
2. Општи информации за Друштвото
3. Управување со Финансиски ризик
4. Финансиски резултати на Друштвото
5. Состав на функционирање на органите на друштвото за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје
6. Заклучни согледувања

## **1. Економско и деловно опкружување**

Во текот на 2015 година, глобалната економија и натаму закрепнува, но побавно. Оваа промена во динамиката на растот е последица на забавениот раст на брзо растечките економии, но и на побавното закрепнување на дел од развиените економии.

Растот на домашната економија продолжува и во третиот квартал на 2015 година, кога БДП се зголеми за 3,5% на годишна основа (квартален раст од 1,8%), што претставува забрзување во споредба со претходниот квартал. Солидниот раст упатува на засега ограничени негативни ефекти од неекономските фактори. Анализирани по сектори, носечки сектор е градежништвото. Повисока додадена вредност е карактеристична и за индустрискиот сектор, но сепак растот е релативно скромно. Од друга страна, намалување на додадената вредност е забележана во земјоделството, четврт последователен квартал, како и во дел од услужните дејности.

Според проценетите податоци на Државниот завод за статистика, стапката на раст на бруто-домашниот производ (БДП) за четвртото тримесечје од 2015 година изнесува 3,9. Во просек, вкупната инфлација за 2015 година забележа пад од 0,3%, како одраз на просечниот годишен пад на цените на енергијата, наспроти минималниот позитивен придонес од базичната инфлација и од цените на храната. Физичкиот обем на индустриското производство бележи пораст од 4,9% за периодот јануари-декември. Обемот на стоквата размена во периодот јануари-декември 2015 е за 6,7% поголем во споредба со истиот период минатата година, при што вкупната вредност на извозот изнесува 4.490 милиони УСД, а на увозот 6.400 милиони УСД. Покриеноста на увозот со извоз е 70,2%, а трговскиот дефицит во периодот јануари-декември 2015 изнесува 1.910 милиони УСД.

Во извештајниот период НБРМ одлучи да ја задржи тековната монетарна поставеност, при што ќе продолжи внимателно да ги следи идните макроекономски движења и евентуалното остварување на ризиците и соодветно на тоа, ќе ја приспособува монетарната политика.

Во август агенцијата за кредитни рејтинзи Fitch го потврди долгорочниот кредитен рејтинг на Македонија „ББ+ стабилен“, врз основа на добрата макроекономска политика, поволната бизнис клима, банкарскиот сектор (високо ликвиден и добро капитализиран) и други фактори. Во октомври агенцијата за кредитни рејтинзи Standard & Poor's го потврди кредитниот рејтинг на земјата „ББ+ стабилен“, и истата очекува растот да биде поддржан од започнатите капитални инвестиции, приливите на странските инвестиции, силниот извоз и експанзивната фискална политика.

## **2. Општи информации за Друштвото**

Друштвото за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје ( во понатамошниот текст: Друштвото), согласно Законот за трговски друштва и Законот за инвестициски фондови е акционерско друштво. Единствен предмет на работење е основање и управување со фондови, во име и за сметка за сопствениците на документите за удели на отворените фондови.

Друштвото за управување со инвестициски КД Фондови АД Скопје има добиено Решение за основање на отворени инвестициски фондови од страна на Комисијата за хартии од вредност на ден 19.05.2008 година.

Согласно ова Решение, КД Фондови АД Скопје управува со четири отворени инвестициски фондови КД БРИК, КД НОВА ЕУ, КД КЕШ ДЕПОЗИТ и КД ТОП БРЕНДОВИ, за кои има добиено соодветни Решенија од страна на регулаторот Комисијата за Хартии од вредност.

Адресата на Друштвото е ул Македонија бр 136 1000 Скопје.

Вкупниот број на вработени заклучно со 31.12.2015 изнесува 6 вработени ( 31.12.2014 – 4 вработени)

Квалификациона структура на вработените 31.12.2015 година

| <b>Вид на квалификација</b> | <b>Број на вработени</b> | <b>Процентуално учество</b> |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Магистри                    | 5                        | 83,33                       |
| ВСС                         | 1                        | 16,67                       |
| ССС                         | 0                        | 0,00                        |
| <b>Вкупно</b>               | <b>6</b>                 | <b>100,00</b>               |

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

1. Управување со имотот на инвестицискиот фонд;
2. Промоција на инвестициските фондови и продажба на удели во отворените 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;
  - Објавувања и известувања 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 акционерите.

Фондовите не се правни лица и не извршуваат посебни активности. Друштвото во согласност со законските норми управува со фондовите. Имотот на инвестиционите фондови е одвоен од имот на Друштвото и за него Друштвото води одвоена евиденција за секој фонд поединечно. Во случај на престанок на Друштвото за управување со инвестициски фондови, со средствата и правата што им припаѓаат на инвестициските фондови располагаат инвеститорите преку депозитната банка.

### **3.Управување со Финансиски ризик**

Во нормалниот тек на спроведување на своите деловни активности Друштвото е изложено на повеќе различни ризици со различен степен на изложеност: пазарен ризик (вклучувајќи ги: ризик од курсни разлики, каматен ризик и ценовен ризик), кредитен ризик, оперативен ризик, ликвидносен ризик и. Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Друштвото редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса. Управувањето со ризици на Друштвото се фокусира на



непредвидливоста на пазарите и се стреми кон минимализирање на потенцијалните негативни ефекти врз финансиското работење на Друштвото.

### **3.1 Пазарен ризик**

Друштвото е изложено на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Друштвото на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки, промена на цената на хартиите од вредност како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Раководството на Друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење. Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

#### **3.1.1. Ризик од промена на девизниот курс**

Друштвото е вклучено во трансакции во странска валута, како резултат на продажби и набавки на странски пазари, поради што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото нема посебна политика за намалување на овој вид на ризик заради тоа што во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за оваа намена. Иако Друштвото е изложено на ризик поради промена на курсот на странските валути, таа изложеност е ограничена поради големината и обемот на трансакциите како и фактот дека најголем дел од нив се во евра чиј валутен курс се смета за релативно стабилен.

#### **3.1.2. Ризик од промена на цените**

Ризикот од цената на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе флукуира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останати инструменти чија вредност произлегува од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Друштвото е изложено на ризик од промена на цените на вложувањата во хартии од вредност и истиот е надвор од контрола на Друштвото и како мерка за управување на овој ризик е диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот

### **3.2 Кредитен ризик**

Кредитниот ризик произлегува од пари и парични средства, депозити во банки и финансиски институции, како и од кредитна изложеност кон корпоративни клиенти, вклучувајќи ги побарувањата и обврските. Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорената страна има висок кредитен рејтинг. Раководството е задолжено за редовно следење на изложеноста и превземање на корективни мерки заради усогласување на Друштвото со утврдените лимити. Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото не очекува некои од договорените страни да не ги исполнат обврските. На денот на известување, 31 Декември 2015 година, концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку краткорочни депозити во Стопанска банка Битола и Еуростандард банка во вкупен износ од 3.320 илјади денари со рок на доспевање до една година (31 декември 2014: 3.369 илјади денари со рок на доспевање до една година) како и удели во паричен фонд на износ од 2.595 илјади денари (31 декември 2014: 2.131 илјади денари).

#### **3.3 Ризик од промени на каматните стапки**

Друштвото е изложено на ризик од промени на каматните стапки кога користи кредити или кога има депонирани средства во банка. Обврските по кредити вообичаено се отплатуваат по променливи каматни стапки. Депозитите вложени во банки исто така се подложни на промени на каматните стапки кои зависат од движењата на финансиските пазари. Оваа го изложува Друштвото на можен ризик од промени на каматните стапки. Друштвото нема посебна политика за намалување на каматниот ризик и истиот го регулира преку директни преговори со банките.

### **3.4 Ризик од неликвидност**

Ризик од неликвидност постои кога Друштвото нема да биде во состојба со паричните средства навремено да ги плаќа обврските спрема доверителите или спрема кредиторите. Друштвото нема ликвидносни проблеми во работењето затоа што води политика на навремено обезбедување на потребните парични средства за плаќање на доспеаните обврски.

### **3.5 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. Бидејќи Друштвото нема земено кредит па затоа и овој ризик нема влијание.

## **4. Финансиски резултати на Друштвото**

Финансиските извештаи на Друштвото за 2015 година ќе бидат ревидирани од ревизорската куќа “Б и Љ” ДОО Скопје.

Од сите превземи активности од страна на Друштвото е остварен позитивен финансиски резултат со добивка пред оданочување од 1.027.000 денари. Во 2014 година Друштвото имаше негативен финансиски резултат од -2.245.000 денари.

|                | 2015           | 2014            | Индекс 15/14 |
|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| Вкупни приходи | 8.110.000 ден. | 5.218.000 ден.  | 155,42       |
| Вкупни расходи | 7.083.000 ден. | 7.548.000 ден.  | 93,84        |
| Бруто добивка  | 1.027.000 ден. | -2.245.000 ден. | 45,75        |
| Нето добивка   | 881.000 ден.   | -2.245.000 ден. | 39,24        |

Анализирајќи ги резултатите на Друштвото за 2015, може да се констатира дека има подобрување во однос на минатата година. Приходите во 2015 година се зголемени за 61% во однос на 2014 година, а трошоците се незначително намалени во 2015 година што доведе до позитивен финансиски резултат.

|                             | 2015<br>во илјади ден. | 2014<br>во илјади ден. | % структура<br>2015 | % структура<br>2014 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| Приходи од провизии         | 7.923                  | 4.889                  | 97,69               | 92,19               |
| Останати оперативни приходи | 0                      | 85                     | 0,00                | 1,60                |
| Приходи од финансирање      | 187                    | 329                    | 2,31                | 6,20                |
| <b>Вкупни приходи</b>       | <b>8.110</b>           | <b>5.303</b>           | <b>100</b>          | <b>100</b>          |
| Трошоци за вработени        | 3.721                  | 3.693                  | 52,53               | 48,93               |
| Агентски провизии           | 247                    | 547                    | 3,49                | 7,25                |
| Трошоци за наемнини         | 559                    | 630                    | 7,89                | 8,35                |
| Амортизација                | 244                    | 204                    | 3,44                | 2,70                |
| Останати оперативни расходи | 2.309                  | 2.473                  | 32,60               | 32,76               |
| Расходи од финансирање      | 3                      | 1                      | 0,04                | 0,01                |
| <b>Вкупни расходи</b>       | <b>7.083</b>           | <b>7.548</b>           | <b>100</b>          | <b>100</b>          |

## **5. Состав на функционирање на органите на друштвото за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје**

Управувањето на Друштвото се врши преку:

- Собрание на акционери
- Одбор на директори

Собранието на акционери е највисокиот орган на Друштвото преку кој акционерите ги остваруваат своите права и интереси во акционерското друштво. Собранието може да одлучува ако на седницата присуствуваат акционери кои поседуваат најмалку половина на акциите со право на глас. Една акција дава право на еден глас. Одлуките на Собранието се донесуваат со мнозинство гласови на сите присутни или претставени акционери. Собранието ја одобрува работата на членовите на Одборот на директори и го одобрува начинот на кој се остварува управувањето со Друштвото.

5.1. Собранието на акционери брои 8 акционери, од кои доминантен е КД Склади Дружба за управување Љубљана со 94,6%. Собранието на акционери во рамките на своите надлежности ги врши сите работи утврдени со законските прописи и Статутот на Друштвото.

5.2. Одборот на директорите на Друштвото за управување со инвестициски фондови КД ФОНДОВИ АД Скопје во текот на 2015 година работеше со непроменет состав и тоа: Претседател на Одборот на директори- Лука Подлогар; извршните директори, Главен Извршен директор- Лазе Камчев; Извршен директор Маријан Николовски, Неизвршни

членови на Одборот на директори- Каспер Франс Ронделтап и Дарја Габровшек Полајнар (неизвршен и независен член).

Табела бр.1-Членови на Одбор на директори на КД ФОНДОВИ АД Скопје

|   |   |
|---|---|
|   | Лука Подлогар                           |
| Возраст   | 39 години                               |
| Пол   | машки                                   |
| Работно место   | Претседател на управа КД Склади Љубљана |
| Податоци за материјални надоместоци и други права од договори за работа | Деловна тајна                           |
| Државјанство  | Словенечко                              |
| Мандат  | 2017                                    |
| Податоци за членување во други органи на управување                     | Деловна тајна                           |
| Податоци за членување во други органи на надзор                         | Деловна тајна                           |
| Надоместок кој го добиваат како членови на Одбор                        | Не добиваат                             |

|   |                                  |
|---|----------------------------------|
|   | Каспер Франц Ронделтап           |
| Возраст   | 60 години                        |
| Пол   | машки                            |
| Работно место   | Член на управа КД Склади Љубљана |
| Податоци за материјални надоместоци и други права од договори за работа | Деловна тајна                    |
| Државјанство  | Холандско                        |
| Мандат  | 2017                             |
| Податоци за членување во други органи на управување                     | Деловна тајна                    |
| Податоци за членување во други органи на надзор                         | Деловна тајна                    |
| Надоместок кој го добиваат како членови на Одбор                        | Не добиваат                      |

|         |                          |
|---------|--------------------------|
|         | Дарја Габровшек Полајнер |
| Возраст | 55 години                |
| Пол     | женски                   |

|   |               |
|---|---------------|
| Работно место   | Продажба      |
| Податоци за материјални надоместоци и други права од договори за работа | Деловна тајна |
| Државјанство  | Словенечко    |
| Мандат  | 2017          |
| Податоци за членување во други органи на управување                     | Деловна тајна |
| Податоци за членување во други органи на надзор                         | Деловна тајна |
| Надоместок кој го добиваат како членови на Одбор                        | Не добиваат   |

|   |   |
|---|---|
|   | Лазе Камчев                                     |
| Возраст   | 38 години                                       |
| Пол   | машки   |
| Работно место   | Главен Извршен директор на КД Фондови АД Скопје |
| Податоци за материјални надоместоци и други права од договори за работа | Нето 929.964 денари годишно                     |
| Државјанство  | Македонско                                      |
| Мандат  | 2017  |
| Податоци за членување во други органи на управување                     | Не членува                                      |
| Податоци за членување во други органи на надзор                         | Не членува                                      |
| Надоместок кој го добиваат како членови на Одбор                        | Не добиваат                                     |

|   |  |
|---|--|
|   | Маријан Николовски                       |
| Возраст   | 35 години                                |
| Пол   | машки                                    |
| Работно место   | Извршен директор на КД Фондови АД Скопје |
| Податоци за материјални надоместоци и други права од договори за работа | Нето 563.000 денари годишно              |
| Државјанство  | Македонско                               |
| Мандат  | 2017                                     |

|   |             |
|---|-------------|
| Податоци за членување во други органи на управување | Не членува  |
| Податоци за членување во други органи на надзор     | Не членува  |
| Надоместок кој го добиваат како членови на Одбор    | Не добиваат |

## **6. Заклучни согледувања**

КД Фондови АД Скопје ја задржа пазарната позицијата преку постојано подобрување на своите услуги и согледување на потребите на инвеститорите.

Целта на Друштвото е континуирано зголемување на нивото на финансиска писменост кај физичките и правните лица. Во таа насока постојано се вршат промотивни и маркетинг активности се со цел доближување на карактеристиките на фондовите до клиентите.

Стратегијата за следната година е насочена кон зголемување на бројот на клиенти и сретства на управување. Во делот на трошоците не се очекуваат поголеми промени.

Главен извршен директор

 **KDFondovi**

КД Фондови АД Скопје  
Друштво за управување  
со инвестициски фондови