

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

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината завршена на 30 јуни 2011,
со извештај на независните ревизори

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината завршена на 30 јуни 2011
со извештај на независните ревизори

СОДРЖИНА

| | <u>Страна</u> |
|---|---------------|
| ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗОРИТЕ | 3 - 4 |
| БИЛАНС НА УСПЕХ | 5 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА | 6 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА | 7 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ | 8 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА КАПИТАЛОТ | 9 |
| БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ | 10 - 22 |

**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 декември 2011 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 информации.

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 2011 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.

Без понатаму да го квалификуваме нашето мислење, обрнуваме внимание дека Друштвото за управување со Фондови, со состојба 30 јуни 2011 година има негативен капитал во износ од 471 илјади денари.

Скопје, 20 август 2011 година

Овластен ревизор

Атанасовски Борислав

Б. Атанасовски



Ревизија, проценка и
финансиски консалтинг
Б и Љ, Боро и Љупчо
Д.О.О - Скопје

Б и Љ, Боро и Љупчо Д.О.О. - Скопје

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БИЛАНС НА УСПЕХ за годината завршена на 30 јуни 2011 година

| во илјади денари | Белешка | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|--|---------|---------------------|---------------------|
| Приходи од провизии | 5 | 1.867 | 1.403 |
| Останати оперативни приходи | | | |
| Трошоци за вработените | 6 | -1.844 | -1.796 |
| Агенциска провизија | 7 | -1.690 | -1.169 |
| Трошоци за наемнини | 8 | -333 | -302 |
| Амортизација | | -234 | -233 |
| Останати оперативни расходи | 9 | -1.429 | -1.106 |
| Оперативна загуба | | -3.663 | -3.203 |
| Приходи од финансирање | 10 | 153 | 91 |
| Расходи од финансирање | 10 | -92 | -101 |
| Загуба пред оданочување | | -3.602 | -3.213 |
| Данок од добивка | | | |
| Загуба по оданочување | | -3.602 | -3.213 |
| Основна заработувачка по акција во МКД | | -105 | -214 |

Белешките содржани од страна 10 до 22 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

| во илјади денари | Белешки | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| Нето загуба за периодот | | -3.602 | -3.213 |
| Друга сеопфатна добивка: | | | |
| Нереализирани добивки (загуби) од вложувања расположливи за продажба | | <u> </u> | <u> </u> |
| Вкупна друга сеопфатна добивка | | - | - |
| ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ | | <u><u>-3.602</u></u> | <u><u>-3.213</u></u> |

Белешките содржани од страна 10 до 22 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БИЛАНС НА СОСТОЈБА за годината завршена на 30 јуни 2011 година

| во илјади денари | Белешка | 30 јуни 2011 | 30 јуни 2010 |
|--|---------|--------------|---------------|
| СРЕДСТВА | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 11 | 5.797 | 2.741 |
| Побарувања од купувачи | 12 | 199 | 136 |
| Останати побарувања | | | 3 |
| АВР | | | 10 |
| Вкупно тековни средства | | 5.996 | 2.890 |
| | | | |
| Основни средства | 13 | 1.808 | 2.264 |
| Вкупно нетековни средства | | 1.808 | 2.264 |
| | | | |
| ВКУПНО СРЕДСТВА | | 7.804 | 5.154 |
| | | | |
| ОБВРСКИ И КАПИТАЛ | | | |
| Тековни обврски | | | |
| Обврски спрема добавувачи | 14 | 232 | 407 |
| Обврски по краткорочни кредити | 15 | 7.653 | 10.638 |
| Останати тековни обврски | 16 | 390 | |
| | | 8.275 | 11.045 |
| | | | |
| Главнина | | | |
| Акционерски капитал | | 20.989 | 9.180 |
| Акумулирана добивка/загуба | | -21.460 | -15.071 |
| | | -471 | -5.891 |
| | | | |
| ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ | | 7.804 | 5.154 |

Извршен директор

Белешките содржани од страна 10 до 22 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК за годината завршена на 30 јуни 2011 година

| во илјади денари | 30.06.2011 | 30.06.2010 |
|--|---------------|---------------|
| А. Готовински текови од деловни активности | | |
| Нето загуба | -3.602 | -3.213 |
| Амортизација | 235 | 233 |
| Побарувања за провизии | 378 | -53 |
| Останати побарувања | | -10 |
| Обврски спрема добавувачи | -45 | 158 |
| Останати обврски | 376 | -47 |
| Нето готовински приливи од деловни активности | -2.658 | -2.932 |
| Б. Готовински текови од инвестициони активности | | |
| Директни набавки | | -4 |
| Нето готовински одливи од инвестициони активности | 0 | -4 |
| В. Готовински текови од финансиски активности | | |
| Краткорочни кредити | -4.999 | 1.942 |
| Нови влогови на оснивачите | 11.809 | |
| Нето готовински одливи од финансиски активности | 6.810 | 1.942 |
| Зголемув. на паричните средства и еквиваленти | 4.152 | -994 |
| Парични средства и еквиваленти на почеток на годината | 1.645 | 3.735 |
| Парични средства и еквиваленти на крајот на годината | 5.797 | 2.741 |

Белешките содржани од страна 10 до 22 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА КАПИТАЛОТ за годината завршена на 30 јуни 2011 година

| во илјади денари | Акционерски капитал | Нераспределена добивка | Вкупно |
|---|------------------------|---------------------------|--------|
| Состојба 1.01.2011 | 9.180 | -17.858 | -8.678 |
| Сеофатна добивка | | | |
| Загуба 30 јуни 2011 година | | -3.602 | -3.602 |
| Усогласување на вложувања расположливи за продажба до нивната пазрна вредност | | | 0 |
| Вкупна софатна добивка | | -3.602 | -3.602 |
| Трансакции со сопствениците | | | |
| Распределба на добивка | | | |
| Докапитализација | 11.809 | | 11.809 |
| Состојба на 30.06.2011 | 20.989 | -21.460 | -471 |

| во илјади денари | Акционерски капитал | Нераспределена добивка | Вкупно |
|---|------------------------|---------------------------|--------|
| Состојба 1.01.2010 | 9.180 | -11.858 | -2.678 |
| Сеофатна добивка | | | |
| Загуба 30.06.2010 година | | -3.213 | -3.213 |
| Усогласување на вложувања расположливи за продажба до нивната пазрна вредност | | | 0 |
| Вкупна софатна добивка | | -3.213 | -3.213 |
| Трансакции со сопствениците | | | |
| Распределба на добивка | | | |
| Состојба на 30.06..2010 | 9.180 | -15.071 | -5.891 |

Белешките содржани од страна 10 до 22 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 КД Фондови АД Скопје, управува со два отворени инвестициони фонда, отворен инвестиционен Фонд КД НОВА ЕУ и отворен инвестиционен Фонд КД БРИК.

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.

Адресата на Друштвото за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје е ул. Македонија бр.136 Скопје – Центар.

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.

Финансиските извештаи 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 инструменти по објективна вредност преку добивката или загубата кои се мерат по објективна вредност;
- Средствата расположливи за продажба кои што се мерат по 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 пресатвуваат 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

Данокот на добивка, како резултат на законските измени, во 2009 година се пресметува на изменет начин. Основа за пресметка на данокот на добивка се повеќе видови трошоци кои не се признаваат за целите на оданочувањето, тн. даночно непризнаени трошоци. Данок на добивка ќе се плаќа и при исплатата на дивиденди од добивките остварени во финансиските извештаи од 2009 година и наредните години.

Стапката на данокот на добивка во Република Македонија изнесува 10% (10% и во 2009 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. Основни средства

Набавките на основни средства 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 34.000 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 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.

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 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Обврски по кредити | 7.653 | 10.638 |
| Парични средства | <u>-5.797</u> | <u>-2.741</u> |
| Нето обврски по кредити | 1.856 | 7.897 |
| Капитал и резерви | -471 | -5.891 |
| % на кредитна задолженост | <u>0,00%</u> | <u>0,00%</u> |

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

5. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2010</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Провизии | <u>1.867</u> | <u>1.403</u> |
| Вкупно приходи од провизии и надомести | <u>1.867</u> | <u>1.403</u> |

6. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2010</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Вкалкулирани бруто плати | <u>1.844</u> | <u>1.796</u> |
| Вкупно расходи од провизии | <u>1.844</u> | <u>1.796</u> |

7. АГЕНЦИСКИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Агенциска провизија Синергија | 822 | 475 |
| Агенциска провизија Тренкбалдер | 167 | 353 |
| Агенциска провизија Агенти | <u>701</u> | <u>341</u> |
| Вкупно | <u>1.690</u> | <u>1.169</u> |

8. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Наемнини | <u>333</u> | <u>302</u> |
| Вкупно | <u>333</u> | <u>302</u> |

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

9. ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Материјални троци | 42 | 99 |
| Телекомуникациски и поштенски услуги | 118 | 152 |
| Интелектуални услуги | 360 | 324 |
| Маркетинг услуги | 188 | 147 |
| Трошоци за чланарини и такси | 152 | 114 |
| Трошоци за печатење | | 23 |
| Комунални трошоци | 184 | 61 |
| Останато | 385 | 186 |
| Вкупно | <u>1.429</u> | <u>1.106</u> |

10. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ/РАСХОДИ (НЕТО)

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Приходи од камати | 153 | 91 |
| Приходи од курсни разлики | | |
| Расходи од камати | -81 | -101 |
| Курсни разлики | -11 | |
| Вкупно | <u>61</u> | <u>-10</u> |

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Жиро сметка | 35 | 20 |
| Благајна | 2 | 56 |
| Девизни сметки | | 16 |
| Денарски депозити во банки | 5.760 | 2.649 |
| | <u>5.797</u> | <u>2.741</u> |

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

12. ПОБАРУВАЊА

| во илјади денари | 30 јуни 2011 | 30 јуни 2010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Побарувања од купувачи во земјата | 199 | 136 |
| Вкупно | 199 | 136 |

13. ОСНОВНИ СРЕДСТВА

Набавната вредност на основните средства и нивната исправка на вредноста на ден 30 јуни 2011 година се како што следи:

| во илјади денари | Опрема | Нематеријални средства | Вкупно |
|------------------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Набавна вредност | | | |
| Состојба 1 јануари 2011 година | 1.204 | 1.937 | 3.141 |
| Нови набавки | | | 0 |
| Состојба 30 јуни 2011 година | 1.204 | 1.937 | 3.141 |
| Исправка на вредност | | | |
| Состојба 1 јануари 2011 година | 735 | 363 | 1.098 |
| Амортизација за 30.06. 2011 година | 145 | 90 | 235 |
| Состојба 30 јуни 2011 година | 880 | 453 | 1.333 |
| СЕГАШНА ВРЕДНОСТ | | | |
| 30 јуни 2010 ГОДИНА | 324 | 1.484 | 1.808 |
| во илјади денари | | | |
| во илјади денари | Опрема | Нематеријални средства | Вкупно |
| Набавна вредност | | | |
| Состојба 1 јануари 2010 година | 1.188 | 1.937 | 3.125 |
| Нови набавки | 4 | | 4 |
| Состојба 30 јуни 2010 година | 1.192 | 1.937 | 3.129 |
| Исправка на вредност | | | |
| Состојба 1 јануари 2010 година | 449 | 183 | 632 |
| Амортизација за 2010 година | 143 | 90 | 233 |
| Состојба 30 јуни 2010 година | 592 | 273 | 865 |
| СЕГАШНА ВРЕДНОСТ | | | |
| 30 јуни 2010 ГОДИНА | 600 | 1.664 | 2.264 |

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

14. ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Добавувачи во земјата | 160 | 369 |
| Добавувачи во странство | <u>72</u> | <u>38</u> |
| Вкупно | <u>232</u> | <u>407</u> |

15. ОБВРСКИ ПО КРАТКОРОЧНИ КРЕДИТИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|----------------------|---------------------|----------------------|
| Обврски по камати | 464 | |
| Кредити од странство | <u>7.189</u> | <u>10.638</u> |
| Вкупно | <u>7.653</u> | <u>10.638</u> |

16. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ

| во илјади денари | <u>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Обврски за бруто плати | 305 | |
| Пвр | 53 | |
| Останато | <u>32</u> | <u> </u> |
| Вкупно | <u>390</u> | <u>0</u> |

17. 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>30 јуни 2011</u> | <u>30 јуни 2010</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Заработувачка која припаѓа на имателите на обични акции | -3.602 | -3.213 |
| Пондериран просечен број на обични акции | 34.000 | 15.000 |
| Основна заработувачка по акција во денари | -105 | -214 |

18. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

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

19. 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>30.06.2011</u> | <u>30.06.2010</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 ЕУР | 61,62 | 61,5467 |
| 1 УСД | 42,7175 | 50,4564 |

20. 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.