

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

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој заврши на 30 јуни 2019,
со извештај на независниот ревизор

Скопје, август 2019 година

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој заврши на 30 јуни 2019
со извештај на независниот ревизор

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 ГЛАВНИНАТА	9
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ	10 - 27



ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОБРАНИЕТО НА АКЦИОНЕРИ НА :

Друштвото за управување со фондови КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ

Извештај за меѓупериодиските финансиски извештаи

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на Друштво за управување со фондови КД ФОНДОВИ АД - Скопје што ги вклучуваат Извештајот за финансиска состојба заклучно со 30 јуни 2019 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.

Одговорноси на раководството за меѓупериодиските финансиски извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие меѓупериодиски финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување, преведени и објавени во Република Македонија, односно со Правилникот за водење на сметководство (Службен весник на Република Северна Македонија бр. 94/2004, бр. 11/2005 и бр. 116/2005, и за интерната контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

Одговорноси на ревизорите

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие меѓупериодиски финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија прифатени и објавени во Службен Весник на Република Северна Македонија (79/2010). Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали меѓупериодиските 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 меѓупериодиските финансиски извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективното презентирање на меѓупериодиските финансиски извештаи на друштвото за да обликува ревизорски постапки коишто се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на друштвото. Ревизијата исто така вклучува оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на меѓупериодиските финансиски извештаи.



ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР - продолжува

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, меѓупериодиските финансиски извештаи објективно ја презентираат, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Друштво за управување со фондови КД ФОНДОВИ АД - Скопје заклучно со 30 јуни 2019 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината што заврши тогаш во согласност со Сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија.

Тетово, 20 август 2019 година

Овластен ревизор

Душко Апостоловски

“БЕНД” Ревизија и Консалтинг

Д.О.О - Тетово
Управител
Апостоловски Душко



КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ

БИЛАНС НА УСПЕХ за периодот кој завршува на 30 јуни 2019 година

во илјади денари	Белешка	30 јуни 2019	30 јуни 2018
Приходи од провизии	7	8,897	6,814
Останати оперативни приходи		0	0
Трошоци за вработените	8	(2,943)	(2,618)
Агенциска провизија	9	(145)	(329)
Трошоци за наемнини	10	(527)	(353)
Амортизација	11	(158)	(164)
Останати оперативни расходи	12	(1,240)	(1,717)
Оперативна добивка		3,883	1,634
Приходи од финансирање	13	200	156
Расходи од финансирање	13	(2)	(2)
Добивка пред оданочување		4,082	1,789
Данок од добивка		0	0
Добивка по оданочување		4,082	1,789
Основна заработувачка по акција во МКД	24	58.73	25.73

Скопје, 15 август 2019 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев

Белешките содржани од страна 10 до 27 се составен
дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

во илјади денари	Белешки	<u>30 јуни 2019</u>	<u>30 јуни 2018</u>
Нето добивка за периодот		4,082	1,789
Друга сеопфатна добивка:			
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања расположливи за продажба			
Вкупна друга сеопфатна добивка		-	-
ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ		<u>4,082</u>	<u>1,789</u>

Скопје, 15 август 2019 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев



Белешките содржани од страна 10 до 27 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА
за периодот кој завршува на 30 јуни 2019 година**

во илјади денари	Белешка	30 јуни 2019	31 декември 2018
СРЕДСТВА			
Тековни средства			
Парични средства	14	413	275
Депозити во банки	15	3,400	3,400
Побарувања од купувачи	16	1,642	1,519
Влојувања	17	16,698	12,782
Останати тековни средства и АВР	18	669	281
Залихи		0	0
Вкупно тековни средства		22,822	18,257
Постојани средства			
Нематеријални средства	19	41	131
Опрема	20	218	286
Вкупно постојани средства		259	416
ВКУПНО СРЕДСТВА		23,080	18,673
ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА			
Тековни обврски			
Обврски спрема добавувачи	21	156	167
Останати тековни обврски и ПВР	22	460	124
Обврски по заеми		0	0
Вкупно тековни обврски		616	291
Долгорочни обврски по заеми			
Вкупни обврски		616	291
Главнина			
Акционерски капитал	23	42,735	42,735
Ревалоризациски резерви		0	0
Законски резерви		0	0
Акумулирана добивка/загуба	пк	(20,271)	(24,353)
		22,464	18,382
ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА		23,080	18,673

Скопје, 15 август 2019 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев



Белешките содржани од страна 10 до 27 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК за периодот кој завршува на 30 јуни 2019 година

во илјади денари	30 јуни 2019	30 јуни 2018
А. Парични текови од оперативни активности		
Парични примања од провизии/надоместоци	8,931	6,545
Парични примања од останати приходи	200	0
Исплатени бруто плати и трошоци за вработените	(2,516)	(2,618)
Исплатена агенциска провизија	(145)	(329)
Исплатени трошоци за реклама и репрезентација		
Исплатени трошоци за наемнини	(358)	(352)
Исплатени останати трошоци	(1,695)	(2,233)
Платен данок на добивка	(669)	(36)
Нето готовински приливи од деловни активности	3,748	977
Б. Парични текови од вложувачки активности		
Приходи / Расходи од финансирање нето	40	154
Директни набавки на опрема	0	
Приходи од зголемување на вредноста на удел	159	
Повлечени (дадени) депозити во банки	0	
Стекнување вложувања во удели на инвестициски фондови	(3,809)	(1,116)
Нето готовински одливи од инвестициони активности	(3,610)	(962)
В. Парични текови од финансиски активности		
Дадени позајмици		
Заеми (вратени) позајмици		
Нето готовински одливи од финансиски активности	0	0
Намал./зголем. на паричните средства и еквиваленти	138	15
Парични средства и еквиваленти на почеток на годината	275	272
Парични средства и еквиваленти на 30.06.2019 година	413	287

Скопје, 15 август 2019 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев



Белешките содржани од страна 10 до 27 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА
за периодот кој завршува на 30 јуни 2019 година**

во илјади денари	Акцио нерски капитал	Ревалор изациона резерва	Законски резерви	Нерасп оредена добивка	Вкупно
Состојба 1.01.2019	42,735	0	0	(24,353)	18,382
Сеофатна добивка					
Добивка 30 јуни 2019 година				4,082	4,082
Вкупна софатна добивка				4,082	4,082
Трансакции со сопствениците					
Распределба на добивка					0
Состојба на 30.06.2019	42,735	0	0	(20,271)	22,464
во илјади денари	Акцио нерски капитал	Ревалор изациона резерва	Законски резерви	Нераспре. добивка	Вкупно
Состојба 1.01.2018	42,735	0	0	(29,101)	13,634
Сеофатна добивка					
Добивка 30 јуни 2018 година				1,789	1,789
Вкупна софатна добивка				1,789	1,789
Трансакции со сопствениците					
Распределба на добивка					0
Проценка					
Состојба на 30.06.2018	42,735	0	0	(27,313)	15,423

Скопје, 15, август 2019 година

Главен извршен директор
Лазе КамчевБелешките содржани од страна 10 до 27 се составен
дел на овие финансиски извештаи

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

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

Друштвото за управување со фондови има добиено Решение за основање на отворени инвестициони фондови од Комисијата за хартии од вредност (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 бул. Партизански одреди бр.14а-1/2, 1000 Скопје – Центар.

Вкупниот број на вработени со 30 јуни 2019 година изнесува 6 вработени (31 декември 2018:6 вработени)

Депозитна банка на Друштвото е Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје. 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.

Фондовите не се правни лица и не извршуваат посебни активности. Друштвото во согласност со законските норми управува со фондовите.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Имотот на инвестициските фондови е одвоен од имотот 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.

2. ОСНОВИ ЗА ИЗГОТВУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2.1. Извештај за усогласеност

Приложените меѓупериодски финансиски извештаи се изготвени за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2019 година и се прикажани во илјади македонски денари (МКД), која е функционална валута на Друштвото. Меѓупериодските финансиски извештаи се подготвени во согласност со МСС 34 “Меѓупериодско финансиско известување”. Тие не ги содржат сите информации потребни за годишните финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување, преведени и објавени во Република Македонија, односно со Правилникот за водење на сметководство (Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, бр. 11/2005 и бр. 116/2005, и треба да се читаат заедно со годишните финансиски извештаи за годината што заврши на 31 декември 2018 година, кои се подготвени во согласност со сметководствените стандарди објавени во Република Македонија.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се одобрени од Одборот на Директори на Друштвото во Август 2019 година.

Меѓупериодските Финансиски извештаи на КД Фондови АД Скопје се изготвени во согласност со законските прописи, и Меѓународните стандарди за финансиско известување, преведени и објавени во Република Македонија, односно со Правилникот за водење на сметководство (Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, бр. 11/2005 и бр. 116/2005.

Меѓупериодските Финансиски извештаи се подготвени со состојба на и за периодот кој завршува на 30 јуни 2019 година и 30 јуни 2018 година. Тековните и споредбените податоци се прикажани во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено. Онаму каде што е потребно, споредбените податоци се прилагодени и усогласени со цел да одговараат на извршената презентација во тековната година

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 30 Јуни 2018 година.

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.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2.3. Континуитет во работењето

Меѓупериодските Финансиски извештаи се изготвени врз основа на претпоставката за континуитет во работењето односно дека Друштвото ќе продолжи да работи во догледна иднина. Друштвото нема намера да го ликвидира или материјално да го ограничи опсегот на своето работење.

2.4. Користење на сметководствени проценки и расудувања

При подготвувањето на Меѓупериодските Финансиски 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.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

Основните сметководствени политики и проценки користени при составувањето на овие Меѓупериодските Финансиски извештаи се дадени подолу. Сметководствените политики се користат конзистентно во текот на разгледуваниот период.

3.1. Приходи

Признавање на приходи

Приходите од провизии претставуваат провизии кои произлегуваат од основната дејност на Друштвото, а тоа е провизија за управување со отворените инвестициски фондови, како и влезна и излезна провизија од клиентите на инвестициските фондови. Приходите од провизии се признаваат доколку е веројатно дека идни економски користи ќе бидат прилив за Друштвото и кога истите може веродостојно да се измерат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се наплатени или не.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Приходите од дивиденди кои не произлегуваат од вложувања евидентирани според методот на главнина, се признаваат кога ќе се утврдат правата на акционерите за примање на истите.

Капиталната добивка од извршени тргувања со хартии од вредност во свое име и за своја сметка, нето од капиталната загуба се признава кога истата ќе се реализира односно трансакцијата ќе се заврши.

3.2. Расходи

Признавање на расходиите

Расходите произлегуваат од основната дејност на Друштвото, настанати заради вршење на услугите во текот на годината и се признаваат доколку е веројатно дека Друштвото има сегашна обврска и истата може веродостојно да се измери.

Расходите за камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се платени или не.

3.3. Курсни разлики

Деловните промени во странска валута се искажуваат во денари според курсот важечки на денот на деловната промена. Сите монетарни средства и обврски искажани во странска валута се превреднуваат во денари според средниот курс важечки на денот на извештајот за финансиска состојба.

Позитивните и негативните курсни разлики што настанале со пресметка на побарувањата и обврските во странска валута во нивната денарска противвредност се искажани во извештајот за сеопфатна добивка како приходи, односно расходи од финансирање во периодот на која се однесуваат.

Официјалните девизни курсеви користени при прикажувањето на билансните позиции деноминирани во странска валута на датумот на билансот на успех се следните:

во денари	30.06.2019	30.06.2018
EUR	61.5725	61.4939
USD	54.1558	52.7482

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.4. Данок на 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 2018 година).

Одложениот данок на добивка се пресметува со примена на методата на обврски за сите времени разлики кои се јавуваат на датумот на билансот на состојба како разлики помеѓу даночната основа на средствата и обврските и нивната сметководствена вредност, за целите на финансиско известување. Одложените даночни средства и обврски се мерат според важечките законски даночните стапки кои биле на сила и имаат правно дејство на датумот на билансот на состојба.

3.5 Заработувачка (загуба) по акција

Друштвото ја прикажува основната заработувачка по акција од обичните акции. Пресметката на основната заработувачка по акција е направена со поделба на нето добивката (загубата) за годината која им припаѓа на имателите на обични акции со пондерираниот просечен број на обични акции во текот на годината.

3.6. Парични средства

Паричните средства се водат во извештајот за финансиската состојба според номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, паричните средства се состојат од готовина во благајни, парични средства на денарски и девизни сметки во банки и денарски депозити по видување.

3.7. Побарувања од купувачи

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настануваат побарувања за управувачка, влезна и излезна провизија во инвестициските фондови со кои управува Друштвото. Побарувањата се признаваат во висина на нивната номинална вредност намалена за евентуална исправка на вредност поради нивна ненаплатливост, односно во висина на нивната надоместлива вредност.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ e
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.8. Вложувања во хартии од вредност

Друштвото вложувањата во хартии од вредност ги категоризира како вложувања кои се чуваат за тргување. Вложувањата кои се чуваат за тргување се оние кои се стекнати главно за целите на генерирање на добивка од краткорочни флукуации на цената.

Почетно, вложувањата за тргување се искажани по набавна вредност, односно според износот на парични средства и еквиваленти на парични средства платени за нивна набавка.

Последователно, овие вложувања се мерат според објективната вредност определена според последната просечна пазарна цена на истите на датумот на билансот на состојба за оние за кои има активен пазар, додека оние вложувања за кои не постои активен пазар се мерат според нивната набавна вредност намалена за евентуално нивно оштетување (стечај или ликвидација).

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата кои се чуваат за тргување се признаваат во добивката или загубата за периодот во кој се јавува.

3.9. Недвижности, постројки и опрема (НПО)

(1) Општина објава

Почетно, НПО се евидентираат по нивната набавна вредност. Набавната вредност ја сочинува фактурната вредност на набавените средства зголемена за сите трошоци настанати до нивното ставање во употреба. Последователно, НПО се евидентираат по нивната набавна вредност намалена за акумулирана амортизација и било какво оштетување на вредноста.

Трошоците за тековно и инвестиционо одржување се евидентираат на товар на расходите во моментот на нивното настанување. Издатоците кои се однесуваат на реконструкции и подобрувања, кои го менуваат капацитетот или корисниот век на употреба на НПО, се додаваат на набавната вредност на тие средства.

Позитивната, односно негативната разлика настаната при продажба на НПО се книжи како добивка или загуба и се искажува во рамките на останатите приходи, односно расходи.

(2) Амортизација

Амортизацијата на НПО претставува систематска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употреба на средството. НПО се амортизираат поединечно, се до нивниот целосен отпис. Земјиштето и инвестициите во тек не се амортизираат.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Употребените годишни стапки на амортизација, односно предвидените корисни векови на употреба на НПО се следните:

	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Компјутерска опрема	10%	10 години	10%	10 години
Канцелариски мебел	10-20%	5-10 години	10-20%	5-10 години

3.10. Нематеријални средства

Едно средство се признава за нематеријално кога е сигурно дека субјектот го поседува истото, може да го идентификува и кога нема физичка содржина.

Почетното мерење на едно нематеријално средство е според набавната вредност што ја сочинуваат трошоците за негово стекнување, а тоа се износот на исплатени парични средства или еквиваленти на парични средства во моментот на негово стекнување. Последователно, нематеријалните средства се признаваат по нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација. Амортизацијата на нематеријалните средства претставува систематска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употреба на средството. Стапката на амортизација во 2019 година изнесува 10 % годишно (2018: 10 % годишно).

3.11. Оштетување на средствата

Средствата кои имаат неограничен век на користење и не се амортизираат се предмет на годишна анализа за можноста од нивно оштетување. Средствата кои се амортизираат се предмет на анализа за можноста за нивно оштетување секогаш кога постојат услови кои укажуваат дека нивната сегашна сметководствена вредност е повисока од нивната надоместувачка вредност што покажува дека истите се оштетени.

Загубата поради оштетување се евидентира за износот за кој сегашната вредност ја надминува надоместувачката вредност. Надоместувачка вредност претставува повисоката вредност од нето продажната вредност на средството намалена за трошоците за продажба или употребната вредност на средството.

3.12. Обврски спрема добавувачи

Обврските спрема добавувачи се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции. Обврските спрема добавувачи се отпишуваат по истекот на рокот на застареност или со вонпроцесно порамнување, со товарење на останатите приходи.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.13. Капитал

(1) Основна главнина

Основната главнина се признава во висина на номиналната вредност на издадените и уплатени акции.

(2) Откупиени сопствени акции

Акциите кои се издадени од Друштвото и кои ги поседува истото се третираат како сопствени (трезорски) акции, се признаваат по нивната набавна вредност и се презентираат како намалување на капиталот на Друштвото.

(3) Законски резерви

Законските резерви се формираат од остварената добивка врз основа на законските одредби и со распоред на ревалоризационите резерви, а можат да се употребат за покривање на загубата. Согласно законските одредби, Друштвото е должно да издвои од добивката за тековната година минимум 5% за законски резерви, се додека резервите не достигнат 10% од основната главнина на Друштвото. Доколку износот на оваа резерва не надминува 10% од вредноста на основната главнина, истата може да биде употребена само за покривање на загуби. Доколку резервата надмине 10% од акционерскиот капитал на Друштвото, може да биде употребена за исплата на дивиденди со претходна одлука на Собранието на акционери.

3.14. Наеми

Наемите со кои на Друштвото се пренесуваат сите ризици и користи кои произлегуваат од сопственоста на изнајменото средство се признаваат како финансиски наеми, при што средството се евидентира според неговата објективна вредност или доколку е таа пониска, сегашната вредност на минималните плаќања за наемот.

Наемите каде што значаен дел од ризиците и користите кои произлегуваат од сопственоста се задржани од наемодавателот, се класифицираат како оперативни наеми. Плаќањата за наем при оперативен наем се искажуваат во извештајот за сеопфатна добивка на рамномерна основа за времетраењето на наемот во евиденцијата на наемателите. Наемодавателите ги презентираат средствата кои се предмет на оперативен наем во извештајот за финансиска состојба како средства за издавање или вложувања во недвижности.

Во текот на разгледуваниот период Друштвото има користено простор под оперативен наем како наемател.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.15. Користи на вработените

Користи на вработените се сите форми на надоместок кој го дава Друштвото во размена за извршената услуга од страна на вработените.

(1) Краткорочни користи за вработените

Краткорочни користи за вработените се користи кои доспеваат за плаќање во рамките на дванаесет месеци по крајот на периодот во кој вработените ја извршиле услугата. Тука спаѓаат платите и придонесите за социјално осигурување, краткорочно платени отсуства, учества во добивките и други немонетарни користи. Сите краткорочни користи за вработените се признаваат како расход и обврска во висина на недисконтираниот износ на користите.

(2) Користи по престанок на вработувањето

Друштвото врши уплата на придонесите за пензиско и инвалидско осигурување на вработените во согласност со домашната законска регулатива. Придонесите, засновани на платите на вработените, се уплатуваат во Националниот фонд. Друштвото нема никакви дополнителни обврски поврзани со плаќањето на овие придонеси.

Друштвото е обврзано да им исплати на вработените кои заминуваат во пензија минимална отпремнина која одговара на две месечни просечни плати исплатени во државата во моментот на пензионирањето. Друштвото нема направено резервирање за ова право на вработените бидејќи се смета дека сумата е незначајна за финансиските извештаи.

3.16. Резервации

Резервации (резерви за обврски) се признаваат кога Друштвото има сегашна обврска (правна или изведена) како резултат на минат настан, кога е веројатно дека ќе настанат идни одливи на средства по тој основ и кога е можно да се процени износот на обврската.

Кога се очекува надоместување на дел од ваква обврска во иднина, пример преку договори за осигурување, надоместувањето се признава како посебно средство, но само кога е извесно дека ќе биде примено истото. Расходот за било која резервација се признава во билансот на успех намалено за износот на надоместувањето. Ако ефектот од временската димензија на парите е значаен, резервациите се дисконтираат на нивната сегашна вредност со примена на стапки пред оданочување кои ги одразуваат тековните пазарни проценки.

3.17. Неизвесности

Неизвесна обврска е можна обврска која произлегува од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни обврски не се признаваат во финансиските извештаи, туку само се обелоденуваат. Неизвесни средства се можни средства кои произлегуваат од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни средства се признаваат само кога е веројатен приливот на економски користи.

4. ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ И УПРАВУВАЊЕ СО ИСТИТЕ

Друштвото влегува во различни трансакции кои произлегуваат од неговото секојдневно работење, а кои се однесуваат на купувачите, добавувачите и кредиторите. Главните ризици на кои Друштвото е изложено и политиките за управување со нив се следните:

4.1. Пазарен ризик

Ризик од промени на курсевите

Друштвото не влегува во значајни трансакции во странска валута со кои истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото нема посебна политика за управување со овој ризик со оглед дека во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик. Според ова, Друштвото не е значајно изложено на можните флукуации на странските валути, кое сепак е ограничено поради фактот што најголем број трансакции се во Евра, чиј валутен курс се смета за релативно стабилен.

Ризик од промени 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 останатите инструменти чија вредност произлегува од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Друштвото е изложено на ризик од промени на цените на вложувањата во хартии од вредност и истиот е надвор од контрола на Друштвото.

4.2. Кредитен ризик

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај кога неговите купувачи нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Друштвото нема изложеност на кредитен ризик со оглед дека побарувања се од Фондот со кој тоа управува по основ на провизии, а дел и по основ на инвестиционо советување.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

4.3. Каматен ризик

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматните стапки во случај кога користи кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапки или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки.

4.4. Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои кога Друштвото нема да биде во состојба со своите парични средства редовно да ги плаќа обврските спрема своите доверители. Ваквиот ризик се надминува со константно обезбедување на потребната готовина за сервисирање на своите обврски и Друштвото има проблеми од ваков карактер во своето работење кои се надминуваат со користење на позајмици од други.

5. УТВРДУВАЊЕ НА ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ

Друштвото располага со финансиски средства и обврски кои вклучуваат побарувања од купувачи, вложувања во хартии од вредност и обврски спрема добавувачи, како и нефинансиски средства за кои голем број на сметководствени политики и обелоденувања бараат утврдување на нивната објективна вредност.

Објективната вредност на финансиските средства и обврски е приближна на нивната сметководствена вредност со оглед на фактот дека истите имаат релативно кратка доспеаност во рок од максимум до една година од датумот на извештајот за финансиска состојба.

6. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

6.1. Ризик на финансирање

Друштвото врши финансирање на своето работење со сопствени средства како и со користење на позајмици од други друштва. Друштвото континуирано ја следи својата задолженост преку соодветна анализа.

Со состојба на 30 јуни 2019 година вкупна задолженост на Друштвото по основ на користени позајмици изнесува 0,00 илјади МКД (0,00 илјади МКД на 30 декември 2018 година).

6.2. Ризик од девизни валути

Друштвото влегува во ограничен и мал број на трансакции во странска валута, кои произлегуваат од набавки на средства или услуги на странски пазари, при што истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

6.3. Ризик од промени на каматите

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога користи кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапка или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од периодот е како што следува:

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Финансиски средства		
Некаматносни		
Парични средства		
Побарувања од купувачи	1,642	1,519
Останати побарувања	0	0
Вложувања во хартии од вредност		
	1,642	1,519
Каматносни со променлива камата		
Парични средства	413	275
Депозити во банки	3,400	3,400
	3,813	3,675
	5,455	5,194
Финансиски обврски (некаматносни)		
Обврски спрема добавувачи	156	167
Останати тековни обврски	460	124
Обврски по заеми		
Вкупно	616	291
Обврски по заеми - каматносни	0	0
	616	291

6.4. Ризик од ликвидност

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.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

6.5. 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 Друштвото врши редовно следење на кредитната задолженост.

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Обврски по кредити	0	0
Парични средства	367	227
Нето обврски по кредити	0	0
Капитал и резерви	22,464	18,382
% на кредитна задолженост	0.00%	0.00%

7. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ

во илјади денари	30.06.2019	30.06.2018
Приходи од влезна/ излезна провизија	165	125
Приходи од управувачка провизија	8,732	6,689
Приходи од индивидуално управување и совету.		
Вкупно приходи од провизии и надомести	8,897	6,814

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

во илјади денари	30.06.2019	30.06.2018
Вкалкулирани бруто плати	2,943	2,527
Останато	0	
Вкупно расходи за вработените	2,943	2,527

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

9. АГЕНЦИСКА ПРОВИЗИЈА

во илјади денари	30.06.2019	30.06.2018
Агенциска провизија	145	329
Вкупно	145	329

10. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

во илјади денари	30.06.2019	30.06.2018
Трошоци за наемнини	527	353
Вкупно	527	353

11. АМОРТИЗАЦИЈА

во илјади денари	30.06.2019	30.06.2018
Трошоци за амортизација	158	164
Вкупно	158	164

12. ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ

во илјади денари	30.06.2019	30.06.2018
Трошоци за енергија	107	78
Телекомуникациски и поштенски услуги	111	110
Трошоци за сметководство и ревизија	157	174
Маркетинг услуги	263	247
Трошоци за банкарски услуги и провизии	16	17
Трошоци за членарини и такси	27	126
Комунални трошоци	7	14
Останато	554	951
Вкупно	1,240	1,717

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

13. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ/РАСХОДИ (НЕТО)

во илјади денари	30.06.2019	30.06.2018
Приходи од камати	41	40
Расходи од камати	0	0
Позитивни Курсни разлики	159	116
Негативни Курсни разлики	(2)	(2)
Вкупно	199	154

14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Жиро сметка	367	227
Благајна	46	48
	413	275

15. ДЕПОЗИТИ ВО БАНКИ

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Стопанска Банка АД Битола	1,700	1,700
Еуростандард Банка АД Скопје	1,700	1,700
Вкупно	3,400	3,400

16. ПОБАРУВАЊА

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Побарувања од купувачи	1,642	1,519
Побарувања за заеми	0	0
Вкупно	1,642	1,519

17. ВЛОЖУВАЊА

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Вложувања во КБ Публикумм - Паричен	16,698	12,782
Вкупно	16,698	12,782

Со состојба на 30 јуни 2019 година Друштвото поседува 130.982.0032 удели во отворениот инвестициски фонд КБ Публикумм Паричен во вкупен износ од 16.590.835,44 илјади денари. Овие вложувања се класифицираат како вложувања според објективна вредност преку добивки или загуби.

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

18. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ СРЕДСТВА

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Останати тековни средства и АВР	669	281
Вкупно	669	281

19. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Набавна вредност		
Состојба 1 јануари	1,937	1,937
Нови набавки		
Расход		
Проценка		
Состојба 30 јуни/31 декември	1,937	1,937
Исправка на вредност		
Состојба 1 јануари	1,806	1,626
Амортизација за тековната година		
Расход	90	180
Состојба 30 јуни/31 декември	1,896	1,806
СЕГАШНА ВРЕДНОСТ		
30 јуни/31 декември	41	131

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

20. ОПРЕМА

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Набавна вредност		
Состојба 1 јануари	1,970	1,930
Нови набавки	0	40
Расход		
Состојба 30 јуни/31 декември	1,970	1,970
Исправка на вредност		
Состојба 1 јануари	1,684	1,546
Амортизација за тековната година	68	139
Расход		
Состојба 30 јуни/31 декември	1,752	1,684
СЕГАШНА ВРЕДНОСТ		
30 јуни/31 декември	218	286

КД ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ е
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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.

21. ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Добавувачи во земјата	156	167
Добавувачи во странство	0	0
Вкупно	156	167

22. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ И ПВР

во илјади денари	30.06.2019	31.12.2018
Обврски за данок на добивка	33	116
Обврски за даноци и придонеси од плати	129	8
Останати тековни обврски и ПВР	298	0
Вкупно	460	124

23. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба 30 јуни 2019 година акционерскиот капитал на Друштвото во износ од 42.735 илјади денари (2018: 42.735 илјади денари) се состои од издадени 69.500 обични акции со номинална вредноста од 10 ЕУР.

Сопственици на друштвото се следните акционери:

	Број на акции	% на учество
КД Склади Дружба за управљање ДОО Љубљана	65,750	94.60%
Помали Акционери под 5%	3,750	5.40%

24. 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.

	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Заработувачка која припаѓа на имателите на обични акции	4,082	1,789
Пондериран просечен број на обични акции	<u>69,500</u>	<u>69,500</u>
Вкупно во МКД	<u>59</u>	<u>26</u>

25. 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.

26. 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>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
1 ЕУР	61.5725	61.4950
1 УСД	54.1558	53.6887

27. 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.