

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

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 31 декември 2018,**  
**со извештај на независните ревизори**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**за периодот кој завршува на 31 декември 2018**  
**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
<b>Додатоци</b>	
<b>Додаток 1- Годишна сметка</b>	
<b>Додаток 2- Годишен извештај за работа</b>	

<b>Б и Љ, Боро и Љупчо д.о.о. – Скопје</b>	Ревизија, Проценка и Финансиски	Дрезденска бр 52 1000 Скопје	Тел: + 389 (02) 3066-604 + 389 (02) 3061-185
	Консалтинг	Македонија	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 2018 година, како и билансот на успех, извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промени во главнината и извештајот за парични текови за годината што заврши тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

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

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

#### *Одговорност на ревизорите*

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

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да обликува ревизорски постапки што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефикасноста 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 2018 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 2018 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 2018 година.

Скопје, 13 март 2019 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 2018 година

во илјади денари	Белешка	2018	2017
Приходи од провизии	5	15.780	15.112
Останати деловни приходи		31	-
Трошоци за вработените	6	-5.191	-4.719
Агенциска провизија	7	-409	-32
Трошоци за наемнини	8	-766	-678
Амортизација	3,11 и 15, 16	-319	-310
Останати оперативни расходи	9	-4.013	-4.337
<b>Оперативна добивка</b>		<b>5.112</b>	<b>5.036</b>
Приходи од финансирање	10	309	250
Расходи од финансирање	10	-4	-6
<b>Добивка пред оданочување</b>		<b>5.417</b>	<b>5.280</b>
Данок од добивка		-669	-650
<b>Добивка по оданочување</b>		<b>4.748</b>	<b>4.630</b>
Основна заработувачка по акција во МКД	20	68	67

Скопје, 5 февруари 2019 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев

 **KD Fondovi**

КД Фондови АД Скопје  
Друштво за управување  
со инвестициски фондови

Придружните белешки се составен  
дел на овие финансиски извештаи

**КД ФОНДОВИ АД - Скопје**

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА**

<b>во илјади денари</b>	<b>Белешки</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Нето добивка/загуба за периодот</b>		<b>4.748</b>	<b>4.630</b>
Друга сеопфатна добивка:			
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања расположливи за продажба			
<b>Вкупна друга сеопфатна добивка</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ</b>		<b>4.748</b>	<b>4.630</b>

**Придружните белешки се составен  
дел на овие финансиски извештаи**

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БИЛАНС НА СОСТОЈБА за периодот кој завршува на 31 декември 2018 година

во илјади денари	Белешка	2018	2017
<b>СРЕДСТВА</b>			
Парични средства	11	275	272
Депозити во банки	12	3.400	3.352
Побарувања од купувачи	13	1.519	1.327
Останати тековни средства и АВР		281	-
Вложувања	14	12.782	8.692
Нематеријални средства	15	131	311
Опрема	16	286	384
<b>Вкупно тековни средства</b>		<b>18.673</b>	<b>14.338</b>
<b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>		<b>18.673</b>	<b>14.338</b>
<b>ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>			
<b>Тековни обврски</b>			
Обврски спрема добавувачи	17	167	185
Останати тековни обврски и ПВР	18	124	519
		<b>291</b>	<b>704</b>
<b>Главнина</b>			
Акционерски капитал		42.735	42.735
Акумулирана добивка/загуба		-24.353	-29.101
		<b>18.382</b>	<b>13.634</b>
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>		<b>18.673</b>	<b>14.338</b>

Скопје, 5 февруари 2019 година

Главен извршен директор

Лазе Камчев

Придружните белешки се составен  
дел на овие финансиски извештаи

 **KD Fondovi**

КД Фондови АД Скопје  
Друштво за управување  
со инвестициски фондови



## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК за годината завршена на 31 декември 2018 година

во илјади денари	2018	2017
<b>А. Парични текови од оперативни активности</b>		
Парични принања од провизии/надоместоци	15.732	14.755
Парични принања од останати деловни приходи	-250	
Исплатени бруто плати и трошоци за вработените	-5.191	-4.719
Исплатени трошоци за наемнини	-766	-678
Исплатена агенциска провизија	-337	-32
Исплатени останати трошоци	-4.408	-4.272
Платен данок на добивка	-904	-24
Нето готовински приливи од деловни активности	<b>3.876</b>	<b>5.030</b>
<b>Б. Парични текови од вложувачки активности</b>		
Примени камати	70	85
Директни набавки на опрема	-40	-110
Приходи од зголемување вредноста на удел	239	165
Депозити во банки	-49	17
Стекнување вложувања во удели на инвестициски фондови	-4.090	-4.964
Нето готовински одливи од инвестициони активности	<b>-3.870</b>	<b>-4.807</b>
<b>В. Парични текови од финансиски активности</b>		
Платени камати	-3	-6
Нето готовински одливи од финансиски активности	<b>-3</b>	<b>-6</b>
Намл/зголем. на паричните средства и еквиваленти	3	217
Парични средства и еквиваленти на почеток на годината	272	55
Парични средства и еквиваленти на крајот на годината	275	272

Придружните белешки се составен  
дел на овие финансиски извештаи

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА ГЛАВНИНАТА за периодот кој завршува на 31 декември 2018 година

во илјади денари	Акционерски капитал	Нераспределена добивка	Вкупно
<b>Состојба 1.01.2018</b>	<b>42.735</b>	<b>-29.101</b>	<b>13.634</b>
<b>Сеофатна добивка</b>			
Добивка 31 декември 2018 година		4.748	4.748
Усогласување на вложувања расположливи за продажба до нивната пазрна вредност			
<b>Вкупна софатна добивка</b>		<b>4.748</b>	<b>4.748</b>
<b>Трансакции со сопствениците</b>			
Распределба на добивка			
Докапитализација			
<b>Состојба на 31.12.2018</b>	<b>42.735</b>	<b>-24.353</b>	<b>18.382</b>

во илјади денари	Акционерски капитал	Нераспределена добивка	Вкупно
<b>Состојба 1.01.2017</b>	<b>42.735</b>	<b>-33.731</b>	<b>9.004</b>
<b>Сеофатна добивка</b>			
Добивка 31 декември 2017 година		4.630	4.630
Усогласување на вложувања расположливи за продажба до нивната пазрна вредност			
<b>Вкупна софатна добивка</b>		<b>4.630</b>	<b>4.630</b>
<b>Трансакции со сопствениците</b>			
Распределба на добивка			
Докапитализација			
<b>Состојба на 31.12.2017</b>	<b>42.735</b>	<b>-29.101</b>	<b>13.634</b>

**Придружните белешки 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 за трговски друштва и Законот за инвестициони фондови е акционерско друштво, чиј 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 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 на Бул. “Партизански одреди” бр.14а, влез 1 кат 2/2.

Вкупниот број на вработени со 31 декември 2018 година изнесува 6 вработени (31 декември 2017: 6 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 2018 година и 31 декември 2017 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 претставуваат расходи за осигурување, материјални и 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 2017 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 со 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 флуктуации 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	2018	2017
Обврски по кредити		
Парични средства	275	272
Нето обврски по кредити	275	272
Капитал и резерви	18.382	13.634
% на кредитна задолженост	0,00%	0,00%

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

5. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ

во илјади денари	2018	2017
Приходи од управувачка провизија	15.556	15.052
Приходи од влезна провизија	1	60
<b>Вкупно приходи од провизии и надомести</b>	<b>15.557</b>	<b>15.112</b>

6. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

во илјади денари	2018	2017
Вкалкулирани бруто плати	4.906	4.639
Останато	285	80
<b>Вкупно расходи од провизии</b>	<b>5.191</b>	<b>4.719</b>

7. АГЕНЦИСКИ ТРОШОЦИ

во илјади денари	2018	2017
Агенциска провизија Еси		
Агенциска провизија Агенти	409	32
<b>Вкупно</b>	<b>409</b>	<b>32</b>

8. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

во илјади денари	2018	2017
Наемнини	766	678
<b>Вкупно</b>	<b>766</b>	<b>678</b>

КД ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

9. ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ

во илјади денари	2018	2017
Трошоци за енергија	136	39
Телекомуникациски и поштенски услуги	216	229
Трошоци за сметководство и ревизија	347	330
Маркетинг услуги	541	651
Трошоци за банкарски услуги и провизии	38	38
Трошоци за дневници за службени патувања	897	558
Трошоци за чланарини и такси (лиценца)	69	255
Комунални трошоци	14	54
Останато	1.755	2.183
<b>Вкупно</b>	<b>4.013</b>	<b>4.337</b>

10. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ/РАСХОДИ (НЕТО)

во илјади денари	2018	2017
Приходи од камати	70	85
Приходи од зголемување на вредност на удел	239	165
Расходи од камати		
Курсни разлики	-3	-6
<b>Вкупно</b>	<b>306</b>	<b>244</b>

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

во илјади денари	2018	2017
Жиро сметка	227	225
Благајна	48	47
	<b>275</b>	<b>272</b>



## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 12. ДЕПОЗИТИ ВО БАНКИ

во илјади денари	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Стопанска банка АД Битола	1.700	1.702
Еуростандард банка АД Скопје	<u>1.700</u>	<u>1.650</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>3.400</u></b>	<b><u>3.352</u></b>

#### 13. ПОБАРУВАЊА

во илјади денари	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Побарувања за провизии	<u>1.519</u>	<u>1.327</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>1.519</u></b>	<b><u>1.327</u></b>

Побарувањата во износ од 1.519 илјади денари (2017:1.327 илјади денари) се состојат од надомест за влезна и управувачка провизија за Фондовите кои ги управува Друштвото.

#### 14. ВЛОЖУВАЊА

во илјади денари	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Вложувања во КБ Публикум - Паричен	<u>12.782</u>	<u>8.692</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>12.782</u></b>	<b><u>8.692</u></b>

Со состојба на 31 декември 2018 година Друштвото поседува 101.997,8646 удели во отворениот инвестициски фонд КБ Публикум Паричен во вкупен износ од 12.782 илјади денари. Овие вложувања се класифицираат како вложувања според објективна вредност преку добивки или загуби.

## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

#### 15. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

во илјади денари	2018	2017
<b>Набавна вредност</b>		
Состојба 1 јануари	1.937	1.937
Нови набавки		
Состојба 31 декември	1.937	1.937
<b>Исправка на вредност</b>		
Состојба 1 јануари	1.626	1.446
Амортизација за тековната година	180	180
Состојба 31 декември	1.806	1.626
<b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ</b>		
31 декември	131	311

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

#### 16. ОПРЕМА

во илјади денари	2018	2017
<b>Набавна вредност</b>		
Состојба 1 јануари	1.930	1.820
Нови набавки	40	109
Состојба 31 декември	1.970	1.930
<b>Исправка на вредност</b>		
Состојба 1 јануари	1.546	1.415
Амортизација за тековната година	138	130
Состојба 31 декември	1.684	1.546
<b>СЕГАШНА ВРЕДНОСТ</b>		
31 декември	286	384

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>2018</u>	<u>2017</u>
Добавувачи во земјата	<u>167</u>	<u>185</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>167</u></b>	<b><u>185</u></b>

#### 18. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ И ПВР

во илјади денари	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Обврски за даноци и придонеси од плата	8	7
Обврска за данок од добивка	<u>116</u>	<u>512</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>124</u></b>	<b><u>519</u></b>

#### 19. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба 31 декември 2018 година акционерскиот капитал на Друштвото во износ од 42.735 илјади денари (2017: 42.735 илјади денари) се состои од издадени 69.500 обични акции со номинална вредноста од 10 ЕУР.

Сопственици на друштвото се следните акционери:

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

#### 20. ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

##### Основна

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



## КД ФОНДОВИ АД - Скопје

### БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Заработувачка која припаѓа на имателите на обични акции	4.748	4.630
Пондериран просечен број на обични акции	<u>69.500</u>	<u>69.500</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>68</u></b>	<b><u>67</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 состојба деноминирани во странска валута, се следните:

во илјади денари	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1 ЕУР	61,46	61,47
1 УСД	53,69	51,27

#### 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 : 2018

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 (002+009+020+021+031)	416.416,00			695.530,00
2	-- I.НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	130.835,00			311.039,00
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	130.835,00			311.039,00
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	285.581,00			384.491,00
13	-- Постројки и опрема	120.889,00			125.743,00
15	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	164.692,00			258.748,00
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	17.976.205,00			13.643.185,00
45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	1.519.344,00			10.019.265,00
47	-- Побарувања од купувачи	1.519.344,00			1.326.787,00
51	-- Останати краткорочни побарувања				8.692.478,00
52	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	12.781.801,00			
58	-- Останати краткорочни финансиски средства	12.781.801,00			
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	3.675.060,00			3.623.920,00
60	-- Парични средства	275.060,00			271.720,00
61	-- Парични еквиваленти	3.400.000,00			3.352.200,00
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (АВР)	280.632,00			
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	18.673.253,00			14.338.715,00
65	-- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	18.382.384,00			13.634.164,00
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	42.735.418,00			42.735.418,00
76	-- VIII. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)	29.101.254,00			33.731.109,00
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	4.748.220,00			4.629.855,00
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	290.869,00			704.551,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	290.869,00			704.551,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	166.899,00			185.455,00
101	-- Тековни даночни обврски	123.970,00			519.096,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	18.673.253,00			14.338.715,00

**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)	15.810.504,00			15.111.758,00
202	-- Приходи од продажба	15.779.648,00			14.996.947,00
203	-- Останати приходи	30.856,00			114.811,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	10.698.580,00			10.075.968,00



208	-- Трошоци за сировини и други материјали	305.110,00	156.971,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	1.417.376,00	1.449.350,00
212	-- Останати трошоци од работењето	1.673.945,00	1.674.133,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	6.983.151,00	6.485.040,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	3.269.453,00	3.092.979,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	307.058,00	282.238,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	1.329.933,00	1.263.743,00
217	-- Останати трошоци за вработените	2.076.707,00	1.846.080,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	318.998,00	310.474,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	309.011,00	250.456,00
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	69.688,00	85.716,00
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	239.323,00	164.740,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	3.521,00	6.308,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	307,00	236,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	3.214,00	6.072,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)- (204-205+207+234+245)	5.417.414,00	5.279.938,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	5.417.414,00	5.279.938,00
252	-- Данок на добивка	669.194,00	650.083,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250- 252+253-254)	4.748.220,00	4.629.855,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	6,00	6,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00	12,00
259	-- ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД	4.748.220,00	4.629.855,00
260	-- Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	4.748.220,00	4.629.855,00
269	-- Добивка за годината	4.748.220,00	4.629.855,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	4.748.220,00	4.629.855,00

**Државна евиденција**

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
691	-- Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)	15.779.648,00			14.996.947,00
720	-- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	69.395,00			76.693,00
725	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	104.012,00			13.658,00
729	-- Транспортни услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	559,00			975,00
731	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	110.468,00			122.171,00
735	-- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	692.024,00			677.703,00
744	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	79.998,00			76.961,00
747	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)				105.321,00
759	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	197.535,00			191.754,00
760	-- Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	146.382,00			98.104,00
761	-- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	38.353,00			38.460,00
771	-- Просечен број на вработени врз основа на	6,00			6,00

состојбата на крајот на месецот

**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	16.119.515,00			

**Потпишано од:**

Marijana Andrikj  
marijana@marand.com.mk  
CN=KibsTrust Qualified Certificate Services, OU=Class 2  
Managed PKI Individual Subscriber CA, OU=Symantec  
Trust Network, O=KIBS AD Skopje, C=MK  
KibsTrust Qualified Certificate Services

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.