

**Друштво за управување со
инвестициски фондови
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
И
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА
ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА
31 ДЕКЕМВРИ 2021 ГОДИНА**

Скопје, февруари 2022

СОДРЖИНА	Страна
Извештај на независниот ревизор	1-2
Финансиски извештаи	
Извештај за сеопфатна добивка	3
Извештај за финансиската состојба	4
Извештај за паричните текови	5
Извештај за промени во главнината	6
Белешки кон финансиските извештаи	7-32

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР**ДО****АКЦИОНЕРИТЕ НА****Друштвото за управување со инвестициски фондови****КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје**

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Друштвото за управување со инвестициски фондови КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје (Друштвото), кои што го вклучуваат Извештајот за финансиска состојба заклучно со 31 декември 2021 година, како и Извештајот за сеопфатна добивка, Извештајот за промени во главнината и Извештајот за парични текови за годината која завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија, и интерната контрола којашто е релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиски извештаи кои се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи, врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија 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 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 кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективноста 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 менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи. Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (продолжува)
ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
Друштвото за управување со инвестициски фондови
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје**

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Друштвото за управување со инвестициски фондови КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје заклучно со 31 декември 2021 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за периодот кој што завршува тогаш во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија.

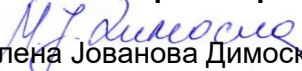
Извештај и други правни и реулативни барања

Менаџментот на Друштвото е исто така одговорен за подготвување на годишниот извештај за работата 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 работата е конзистентен со годишната сметка и финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2021 година. Нашата работа во однос на годишниот извештај за работата е извршена во согласност со МСР 720 и е ограничена на известување дали историските финансиски информации прикажани во годишниот извештај за работата се конзистентни со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи.

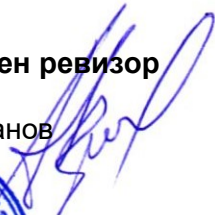
Годишниот извештај за работата е конзистентен, од сите материјално значајни аспекти, со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје за годината која завршува на 31 декември 2021 година.

Скопје, 17 февруари 2022 година

Овластен ревизор


Милена Јованова Димоска

Управител и Овластен ревизор


Антонио Велјанов



КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД
ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА за периодот кој завршува на 31 декември

	Белешка	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Приходи од надомести	8	75,537	66,833
Останати оперативни приходи		30	-
Трошоци за вработени	11	(12,916)	(10,391)
Трошоци за наемнини	12	(1,173)	(1,173)
Амортизација	18	(928)	(704)
Останати оперативни расходи	13	(11,867)	(6,717)
ОПЕРАТИВНА ДОБИВКА (ЗАГУБА)		48,683	47,848
Курсни разлики, нето		(5)	(3)
Приходи од камати	9	1,138	1,213
Приходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	10	1,029	980
Расходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	10	(446)	(875)
ДОБИВКА (ЗАГУБА) ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ		50,399	49,163
Расход за данок на добивка	14	(5,179)	(5,018)
НЕТО ДОБИВКА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ		45,220	44,145
Друга сеопфатна добивка:		-	-
Вкупно друга сеопфатна добивка		-	-
ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ		45,220	44,145
Заработувачка (загуба) по акција (Во МКД)	23	64,600.00	63,064.29

КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД
ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА на ден 31 декември

	<u>Белешка</u>	<u>2021 (000) МКД</u>	<u>2020 (000) МКД</u>
СРЕДСТВА			
Парични средства	15	6,126	894
Вложувања во хартии од вредност за тргување	16	21,984	21,718
Депозити	17	105,950	94,350
Нематеријални средства	18	1,149	1,342
Недвижности и опрема	19	1,367	1,523
Останати побарувања и АВР	20	7,915	5,506
ВКУПНО СРЕДСТВА		<u>144,491</u>	<u>125,333</u>
ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА			
Обврски			
Обврски спрема добавувачи	21	555	566
Останати краткорочни обврски	21	20,944	13,885
Вкупно обврски		<u>21,499</u>	<u>14,451</u>
Главнина			
Акционерски капитал	22	42,895	42,895
Резерви		4,290	4,290
Акумулирана добивка (загуба)		75,807	63,697
Вкупно главнина		<u>122,992</u>	<u>110,882</u>
ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА		<u>144,491</u>	<u>125,333</u>

Скопје, 16 февруари 2022 година

Главен Извршен
Директор
Горан Марковски



	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Парични текови од оперативни активности		
Добивка / (загуба) пред оданочување	50,399	49,163
Усогласување за:		
Амортизација	928	704
(Приходи) од дивиденди	(17)	(63)
(Приходи) од камати, нето	1,138	1,213
(Приходи) / расходи од тргување, нето	(583)	(105)
Добивка (загуба) пред промени во обртни средства	51,865	50,912
Останати побарувања	(2,392)	554
Останати обврски	6,536	4,660
Нето пари употребени во работењето	56,009	56,126
Приливи / (одливи) од камата	(1,138)	(1,213)
Платен/повратен данок од добивка	(4,667)	(5,253)
Нето парични текови од оперативни активности	50,204	49,660
Парични текови од вложувачки активности		
Купување на недвижности, постројки и опрема	(399)	(79)
Набавки на права, лиценци и софтвери	(180)	(1,134)
Пласмани во банки, нето	(11,600)	(19,200)
Продажба (стекнување) на хартии од вредност, нето	317	(3,172)
Нето парични текови од вложувачки активности	(11,862)	(23,585)
Парични текови од финансиски активности		
Исплата на дивиденда	(33,110)	(26,460)
Уплатен капитал	-	-
Нето парични текови од финансиски активности	(33,110)	(26,460)
Нето зголемување (намалување) на парични средства	5,232	(385)
Парични средства на почетокот на годината	894	1,279
Парични средства на крајот на годината	6,126	894

КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО ГЛАВНИНАТА за годината која завршува на 31 декември

	Акционерски капитал	Резерви	Акумулирана добивка (загуба)	Вкупно главнина
Во (000) МКД				
Состојба на 1 јануари 2020 година	42,895	4,290	46,012	93,197
Сеопфатна добивка				
Добивка / (Загуба) за периодот	-	-	44,145	44,145
Друго	-	-	-	-
Вкупна сеопфатна добивка	-	-	44,145	44,145
Трансакции со сопствениците				
Исплатена дивиденда	-	-	(26,460)	(26,460)
Состојба на 31 декември 2020 година	42,895	4,290	63,697	110,882
Во (000) МКД				
Состојба на 1 јануари 2021 година	42,895	4,290	63,697	110,882
Сеопфатна добивка				
Добивка / (Загуба) за периодот	-	-	45,220	45,220
Друго	-	-	-	-
Вкупна сеопфатна добивка	-	-	45,220	45,220
Трансакции со сопствениците				
Распределба за дивиденда	-	-	(33,110)	(33,110)
Состојба на 31 декември 2021 година	42,895	4,290	75,807	122,992

1. Основни податоци и дејност

КБ Публикум инвест АД Скопје, Друштво за управување со инвестициски фондови, (во понатамошниот текст Друштвото) е регистрирано во Трговскиот регистар на 15 јануари 2009 година под матичен број 6443532.

Друштвото има добиено одобрение за работа од страна на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 19.12.2008 година, под број 07-3453/11, во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РСМ бр.12/2009, 67/2010 и 24/2011).

Висината на основачкиот капитал на Друштвото изнесува 700.000 ЕУР, односно во денарска противвредност од 42.895 илјади денари. Основачи на Друштвото се: Комерцијална банка, која е доминантен сопственик со учество од 64,29%, Publikum Holding DOO Ljubljana – 14,14%, Pom-Invest DD Maribor – 14,14% и Forlex S.R.L. – 7,43% од акционерскиот капитал на Друштвото.

Седиштето на Друштвото е лоцирано во Скопје на ул. “Св. Кирил и Методиј” бр.50, Скопје, Република Северна Македонија.

Депозитна банка на Друштвото е Комерцијална банка АД Скопје.

Предмет на работење на Друштвото е основање и управување со отворени и затворени инвестициски фондови врз основа на издадено одобрение од Комисијата за хартии од вредност. Друштвото врши работи во свое име, а за сметка на сопствениците на удели во отворените инвестициски фондови, односно во име и за сметка на акционерите во затворените фондови, согласно закон.

Деловните активности на управување со инвестициски фондови кои ги врши Друштвото за управување опфаќаат:

- 1) управување со имотот 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;
 - објавувања и известувања на акционерите и сопствениците на удели;
 - распределба на добивката на инвестицискиот фонд;
 - издавање и откуп на удели во отворените инвестициски фондови и
 - водење регистар на сопствениците на удели, односно акционерите.

1. Основни податоци и дејност (продолжува)

На 31 декември 2021 година Друштвото управува со шест отворени инвестициски фонда:

- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум – Балансиран, основан на 22.06.2009,
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум – Обврзници, основан на 25.03.2011,
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум – Паричен, основан на 18.05.2011, и
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум – МБИ 10, основан на 01.04.2017 година,
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум – Златен Фонд, основан на 01.04.2021 година,
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум – Акции, основан на 01.04.2021 година.

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

Имотот на инвестициските фондови е одвоен од имот на Друштвото и за него Друштвото води одвоена евиденција за секој фонд поединечно. Во случај на престанок на Друштвото за управување со инвестициски фондови, со средствата и правата што им припаѓаат на инвестициските фондови располагаат инвеститорите преку депозитарната банка.

На 31 декември 2021 година Друштвото има 8 вработени (31 декември 2020: 7 вработени).

2. Преглед на значајни сметководствени политики

2.1. Основа за изготвување

Приложените финансиски извештаи се изготвени за период што завршува на 31 декември 2021 година и се прикажани во илјади македонски денари (МКД), која е функционална валута на Друштвото. Годишните финансиски извештаи се подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) објавени во Република Северна Македонија во Правилникот за сметководство (Сл.Весник 159/2009) и примени од 1 јануари 2010 година, вклучувајќи ги Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) и Интерпретациите издаден од Одборот за Меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС) и Комитетот за толкување на Меѓународните стандарди за финансиско известување (КОМСФИ), последователно.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Одборот на Директори на Друштвото на 16 февруари 2022 година.

Финансиските извештаи се изготвени со примена на методот на набавна вредност и принципот на континуитет во работењето.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие годишни финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2020 година.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.1. Основа за изготвување (продолжува)

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Друштвото. Деловите кои вклучуваат повисок степен на расудување и комплексност, или пак делови каде што претпоставките и оценките се значајни за меѓупериодските финансиски извештаи што се обелоденети во Белешка 2.3.

2.2. Претпоставка за континуитет

Придружните финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Друштвото ќе продолжи да работи во догледна иднина. Друштвото нема намера, ниту потреба да го ликвидира или материјално да го ограничи опсегот на своето работење.

Глобалната пандемија предизвикана од новиот корона вирус (COVID 19) која беше прогласена од страна на СЗО во март 2020 година, имаше ефект и врз економската состојба во земјата и во тековната година. Со оглед на фактот дека во 2021 година Друштвото бележи пораст на добивката за 2% во однос на предходната година и пораст на вкупните средства за 15%, како и позитивни ликвидносни показатели, раководството смета дека не постои материјална несигурност што предизвикува сомнеж кој би го довел во прашање континуитетот во работењето на Друштвото.

2.3. Користење на проценки

При подготвувањето на овие финансиски извештаи, Раководството на Друштвото користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентираните вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка на финансиските извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

Овие проценки и претпоставки се базирани на информациите расположливи на датумот на подготовка на финансиски извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финансиските и нефинансиските средства, финансиските обврски и оценката за резервирања за судски спорови.

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2020.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/трансакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа. Трошокот настанат при набавки на материјални добра, услуги или за разни други издатоци се признава како расход во моментот на неговото настанување, во висина на ефективниот износ.

Приходи

- Приходи од надоместоци (провизии) за управување со инвестициските фондови.

Приходите од управувачки, влезен и излезен надомест од фондовите се искажуваат во моментот на нивното настанување, преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од камати

Приходите од камати од орочени краткорочни депозити се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од курсни разлики

Приходите од курсни разлики од работењето со поврзани и неповрзани субјекти се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од капитални добивки

Приходите од нереализирани и реализирани капитални добивки од хартиите од вредност во портфолиото на Друштвото се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од дивиденди

Приходите од дивиденди се признаваат кога ќе биде утврдено правото да се прими плаќањето. Дивидендите се прикажани како дел од нето приходите од хартиите од вредност кои се чуваат за тргување или како останати приходи од дејноста во зависност од соодветната класификација на инструментот.

Трошоци

- Материјални и останати трошоци

Материјалните и останатите трошоци се признаваат како расход во моментот на нивното настанување во висина на ефективните износи.

- Оперативен закуп

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (продолжува)

- Одржување и поправки

Трошоците за одржување и поправки на опрема се признаваат како расход во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка во висина на ефективниот износ.

- Трошоци на позајмување (камати)

Трошоците на позајмување (камати) се евидентираат како расходи во моментот на нивното настанување, преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Амортизација и депрецијација

Амортизацијата на нематеријалните и депрецијацијата на материјалните средства се пресметува пропорционално, во текот на целиот проценет век.

- Надоместоци на вработените

Во согласност со Законот за придонеси од задолжително социјално осигурување, Друштвото исплатува плата, данок и придонеси за социјално осигурување. Овие обврски се искажуваат како расход во моментот на нивното настанување. На вработените им се исплатуваат сите надоместоци кои им следуваат согласно со Закон и Колективен договор.

- Вредносно усогласување на хартии од вредност

Трошоците од нереализирани и реализирани капитални загуби од хартиите од вредност во портфолиото на Друштвото се искажуваат како расход во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

2.6. Конвертирање во странска валута и сметководствениот третман на позитивните / негативните курсни разлики и ефектот од примената на девизна клаузула

Ставките во Извештајот за финансиска состојба и Извештајот за сеопфатна добивка искажани во финансиските извештаи се вреднуваат со користење на валутата од примарното економско окружување (функционална валута). Како што е обелоденето во Белешка 2.1, придружните финансиски извештаи се прикажани во илјади денари (МКД), кои претставуваат функционална и официјална извештајна валута на Друштвото.

Компонентите на средствата и обврските искажани во странска валута се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на составување на Извештајот за финансиска состојба.

Трансакциите во странски валути се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на секоја трансакција.

Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од конвертирањето на средствата, обврските и трансакциите се соодветно искажани како приход / расход во Извештајот за сеопфатна добивка.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од средствата на жиро сметки, благајната и останатите високо ликвидни вложувања со иницијална доспеаност до три месеци, или помалку кои се моментално конвертибилни во познати парични износи и се изложени на незначаен ризик од промена во вредноста.

2.8. Финансиски средства

Друштвото ги класифицира финансиските средства во следниве категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби, кредити и побарувања, финансиски средства расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до достасување. Раководството на Друштвото ја одредува класификацијата на финансиските средства при нивното почетно признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргување и хартии од вредност според објективна вредност преку добивки или загуби определени како такви при почетното признавање. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флуктуации во цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие ги вклучуваат сите побарувања кои произлегуваат од трансакциите со коминтенти и банки и се признаваат при исплатата на готовина.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиски средства расположливи за продажба се не-деривативни средства, кои се класифицирани во оваа категорија или пак не се класифицирани во било која од останатите категории. Финансиски средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не-деривативни финансиски средства со фиксни или утврдливи плаќања, фиксни датуми на доспевање за наплата и за кои, Раководството на Друштвото има позитивна намера и способност да ги чува до нивното доспевање. Доколку Друштвото продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства расположливи за продажба.

Почетно признавање на финансиските средства

Финансиските средства се признаваат на датумот на порамнување - датум кога Друштвото се обврзува да го купи или продаде средството.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.8. Финансиски средства (продолжува)

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки или загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Средствата по објективна вредност преку добивки или загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во добивки или загуби за периодот.

Последователно евидентирање на финансиските средства

Средствата по објективна вредност преку добивки или загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена. Кредитите и побарувањата се евидентирани по амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна камата. Финансиските средства расположливи за продажба се последователно признаени по нивната објективна вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки или загуби се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога се појавуваат. Каматата, ако е остварена за време на располагањето со овие средства, се евидентира како приход од камата.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат во останата сеопфатна добивка, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во сеопфатната добивка, се признаваат во тековните добивки или загуби. Каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во добивки или загуби за периодот. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во добивки или загуби во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

Објективните вредности на котираните вложувања на активни берзи се базираат на тековните цени на котација. Доколку пазарот за некое финансиско средство не е активен (и за некотирани хартии од вредност), Друштвото утврдува објективна вредност по пат на употреба на техники на проценка.

Депризнавање

Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови од финансиските средства или по нивното пренесување, а Друштвото ги пренело значително сите ризици и користи од сопственоста.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.9. Оштетување на финансиски средства (Продолжува)

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата и дека тој настан или настани влијаат на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентируваниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат.

Евидентируваниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековните добивки или загуби.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во тековните добивки или загуби. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се анулира преку добивки или загуби.

2.10. Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите и опремата се прикажани по набавни цени намалени за акумулираната амортизација. Со состојба на 31 декември 2021 материјалните средства на Друштвото се состојат од опрема и канцелариски мебел.

Набавната вредност се состои од фактурната вредност зголемена за увозните царини, неповратните даноци, како и сите трошоци кои директно придонесуваат за доведување на средствата во работна состојба за намената за која се набавени. Сите добиени попусти и / или рабати ја намалуваат фактурната вредност на средството. Набавната вредност на постројките и опремата произведени/изградени во сопствена режија ја претставува набавната вредност на денот на кој е комплетиран процесот на изградбата или развојот.

Недвижностите и опремата се капитализираат како материјални средства доколку нивниот очекуван корисен век надминува една година.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.10. Недвижности, постројки и опрема (продолжува)

Капиталните добивки од продажбата на недвижностите и опремата се искажуваат како “Останати приходи” додека сите загуби што настануваат од оттуѓувањето на недвижностите и опремата се искажани како “Останати трошоци од работењето”. Капиталните подобрувања, обновувања и поправки кои го продолжуваат животниот век на средството се капитализираат. Поправките и одржувањата се прикажуваат како трошок во моментот на нивно настанување и влегуваат во оперативните трошоци.

Корисниот век се проценува најмалку на крајот на секоја финансиска година, и доколку има значајна промена во очекуваното движење на потрошувачката на идните економски користи од средствата, стапката на амортизација е сменета како резултат на променетото движење.

2.11. Нематеријални средства

Нематеријалните средства се прикажуваат според нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација. Со состојба на 31 декември 2021 нематеријалните средства на Друштвото се состојат од компјутерски софтвер, права и лиценци.

Трошоците поврзани со одржувањето на средствата се признаваат како трошоци во моментот на нивно настанување.

Последователните набавки се вклучени во евидентираната вредност на средството или се признаваат како посебно средство, соодветно, само кога постои веројатност од прилив на идни економски користи за Друштвото поврзани со ставката и кога набавната вредност на ставката може разумно да се измери.

2.12. Амортизација

Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се пресметува правопрпорционално за да набавната вредност на средствата целосно се отпише во нивниот проценет корисен век. Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се врши според стапки засновани на проценетиот корисен век на средствата од страна на Раководството на Друштвото. Компетентните оддели во Друштвото периодично го проценуваат корисниот век на недвижностите и опремата. Пропишаните годишни стапки на амортизација што се користат за одделните групи на недвижности и опрема и нематеријални средства се како што следува:

Канцелариски мебел	20%
Компјутерска и останата опрема	20% - 50%
Транспортни средства	20% - 25%

Амортизацијата на недвижности и опрема и нематеријални средства започнува да се пресметува со ставање на средствата во употреба.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.13. Оштетување на нефинансиските средства

Во согласност со прифатените сметководствени политики, на крајот од секоја година Раководството на Друштвото ја проценува сметководствената вредност на нематеријалните средства на Друштвото како и на недвижностите и опремата. Доколку постои индикација дека овие средства се оштетени, се пресметува надоместливата вредност на средствата за да се утврди обемот на загубата од оштетување.

Доколку надоместливата вредност на средството е проценета како пониска од неговата сегашна вредност, сегашната вредност се намалува до износот на надоместливата вредност, која ја претставува повисоката од нето продажната вредност на средството и неговата употребна вредност. Загубите од оштетување, кои ја претставуваат разликата помеѓу сегашната вредност и надоместливата вредност на материјалните и нематеријалните средства, се прикажуваат во Извештајот за сеопфатна добивка согласно МСС 36 “Оштетувања на средствата”.

Оштетените нефинансиски средства се оценуваат на секој датум на известување за да се утврдат можните надоместувања на оштетувањето.

2.14. Наеми / Лизинг

(а) Оперативен наем

Наемот каде што Друштвото не ги пренесува сите ризици и приноси кои се поврзани со сопственоста врз средството врз корисникот на лизингот се класифицира како оперативен наем.

Приходите поврзани со оперативниот наем се признаваат во периодот за кој се однесуваат.

Оперативниот наем се однесува на изнајмување на деловни простории, магацини и други трошоци за закупнина. Гореспоменатите трошоци се искажани во Извештајот за сеопфатна добивка во моментот кога таквите трошоци настануваат, во согласност со важечките договори за оперативен наем.

(б) Финансиски наем

Наемот се класифицира како финансиски кога со условите на закупот се пренесуваат сите значајни ризици и награди од сопственоста на наемопримателот. Сите други договори за закуп се класифицирани како оперативни наеми.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.14. Наеми / Лизинг (продолжува)

Друштвото како наемопримател

Средства кои се чуваат под финансиски наеми се признаваат како средства на Друштвото по нивната објективна вредност на почетокот на лизингот или ако пониска, според сегашната вредност на минималните плаќања за наемот. Соодветната обврска е вклучена во извештајот за финансиска состојба како обврска за финансиски лизинг. Плаќањата за наемот се распределуваат меѓу финансиските трошоци и намалувањето на обврската за лизинг со цел да се постигне постојана каматната стапка на останатата обврска. Финансиските трошоци се на товар на добивката или загубата, освен ако тие не се директно поврзани со квалификуваните средства, во кој случај тие се капитализирани во согласност со општата политика на компанијата на трошоците за позајмување.

Плаќањата за наемот се анализираат меѓу капитални и каматни компоненти, така што каматниот елемент на исплатата е на товар на профитот или загубата во текот на периодот на наемот и претставува постојан дел од останатото салдо после капиталните исплати. Капиталниот дел го намалува износот кој се должи на закуподавателот.

2.15. Обврски кон добавувачи и други обврски

Обврските спрема добавувачите и другите обврски се прикажуваат според нивната номинална вредност.

Оперативните обврски кон добавувачи се мерат според вредноста на примените средства и услуги. Останатите обврски се искажуваат во вредност наведена во соодветната сметководствена исправа.

2.16. Капитал

Обични акции

Основната главнина се признава во висина на номиналната вредност на издадени и уплатени акции. Обичните акции се класифицирани како капитал.

Трошоци за издавање на акции

Трошоци директно поврзани со издавање на обични акции и опции на акции се признаваат како намалување од капиталот.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.17. Надоместоци на вработени

(а) Даноци и придонеси на вработените за социјално осигурување

Во согласност со законските прописи во Република Северна Македонија, Друштвото е обврзано да плаќа придонеси на повеќе државни фондови за социјално осигурување. Овие обврски опфаќаат плаќања на надоместоци во име на вработените од страна на работодавачот во износи пресметани со примена на специфични, пропишани со закон стапки. Друштвото исто така е законски обврзано да задржува придонеси од бруто платите на вработените и во име на вработените да ги уплатува задржаните износи во соодветните државни фондови. Друштвото нема законска обврска за плаќање на дополнителни придонеси на Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Република Северна Македонија при пензионирањето. Овие обврски се искажуваат како трошок во моментот на нивно настанување.

Друштвото нема извршено резервирање за пресметан посебен минимален износ за пензионирање на вработените, бидејќи овој износ не е од материјално значење за финансиските извештаи.

Друштвото не оперира со пензиски планови или планови за надоместоци при пензионирање, така што нема дополнителни обврски за пензии. Друштвото не е обврзано да обезбеди дополнителни надоместоци за тековните или претходните вработени.

2.18. Данок на добивка

Тековен данок на добивка

Тековниот данок на добивка го претставува износот кој е пресметан и платен во согласност со Законот за данок на добивка кој е на сила во Република Северна Македонија. Данокот на добивка се плаќа по стапка од 10% применета на даночната основа прикажана во годишната даночна пријава по намалувањето за одредени даночни олеснувања. Даночната основа прикажана во даночната пријава претставува добивката за годината зголемена за даночно непризнатите трошоци и помалку искажани приходи согласно одредбите во Законот за данок на добивка, намалена за даночните ослободувања.

Одложени даноци

Одложени даноци се признаваат кога се јавува разлика помеѓу сметководствената вредност на средствата и обврските во финансиските извештаи и нивната сметководствена вредност според даночната регулатива и се прикажани со користење на метода на обврски за сите времени разлики. Одложените даночни обврски се признаваат за сите одбитни времени разлики земајќи во предвид дека веројатноста оданочивата добивка ќе биде искористена наспроти одбитните времени разлики. Во финансиските извештаи, нема времени оданочиви разлики.

2. Преглед на значајни сметководствени политики (продолжува)

2.19. Резервирања и неизвесни обврски

Резервирање се признава кога Друштвото има тековна обврска како резултат на настан од минатото и постои веројатност дека ќе биде потребен одлив на средства кои вклучуваат економски користи за подмирување на обврската, а воедно ќе биде направена веродостојна проценка на износот на обврската. Резервирањата се проверуваат на секој датум на Извештајот за финансиската состојба и се корегираат со цел да се рефлектира најдобрата тековна проценка. Кога ефектот на времената вредност на парите е материјален, износот на резервирањето претставува сегашна вредност на трошоците кои се очекува да се појават за подмирување на обврската. Резервирање не се признава за идни оперативни загуби.

Неизвесни обврски не се евидентирани во финансиските извештаи. Тие се обелоденуваат доколку постои веројатност за одлив на средства кои вклучуваат економски користи. Исто така, неизвесни средства не се евидентирани во финансиските извештаи, но се објавуваат кога постои веројатност за прилив на економски користи.

Износот на неизвесна загуба се евидентира како резервирање доколку е веројатно дека идните настани ќе потврдат постоење на обврска на датумот на Извештајот за финансиска состојба и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

2.20. Обелоденувања за поврзани страни

За целите на овие финансиски извештаи поврзани субјекти се оние кај кои едно правно лице има можност за контрола врз друго правно лице или има право да управува со финансиските и деловните операции на лицето, како што е утврдено со МСС 24 “Обелоденувања за поврзани субјекти”.

Односите помеѓу Друштвото и неговите поврзани субјекти се утврдени на договорна основа и се спроведуваат според пазарни услови. Салдата на побарувањата и обврските на денот на Извештајот за финансиска состојба како и трансакциите со поврзаните субјекти настанати во извештајните периоди одделно се прикажани во белешките кон финансиските извештаи (Белешка 27).

3. 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:

3.1. Пазарен ризик

Изложеност на пазарни ризици - портфолио за тргување

Друштвото во управувањето со портфолиото за тргување се потпира на принципот на диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот (сопственички и должнички хартии од вредност), сектори, дејности, валути и рочност. Вложувањето на средствата се врши во различни хартии од вредност кои имаат за цел да ја максимизираат добивката за дадено ниво на ризик. Во делот на должничките хартии од вредност Друштвото настојува да го намали ризикот од промена на каматните стапки преку намалување на времетраењето (рокот на доспевање) на должничките хартии од вредност. Времетраењето представува чувствителност на цените на должничките хартии од вредност во однос на промените на каматните стапки. Колку што е помало времетраењето, толку е помала чувствителноста на пазарните цени на хартиите од вредност на промените во каматните стапки.

Со состојба на 31 декември 2021 година Друштвото има: вложување во акции издадени од Гранит АД Скопје и Македонијатурист АД Скопје и вложувања во удели во паричен инвестициски фонд, како најконзервативен облик на вложување во инвестициски фондови. Во наредниот период со зголемување на расположливите средства кои би се генерирале од добивките од редовно работење, вложувањето на средствата ќе се врши во различни хартии од вредност кои имаат за цел да ја максимизираат добивката за дадено ниво на ризик.

Ризик од промени на курсевите

Друштвото е вклучено во 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 Северна Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик. Друштвото е 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 промена на цените на вложувањата во хартии од вредност и истиот е надвор од контрола на Друштвото и како мерка за управување на овој ризик е диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот.

3. Финансиски ризици и управување со истите (продолжува)

3.2. 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, како и од пари и парични средства, депозити во банки и финансиски институции. Друштвото нема изложеност на кредитен ризик за побарувањата од Фондовите со кои тоа управува.

На денот на известување, 31 декември 2021 година, концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку депозити во Комерцијална банка АД Скопје, во вкупен износ од 105,950 илјади денари со рок на доспевање до две години (31 декември 2020: 94,350 илјади денари со рок на доспевање до две години).

Друштвото има средства за тргување што со состојба на 31 декември 2021 година се состојат од сопственички хартии од вредност - акции во домашни трговски друштва кои котираат на берза и удели издадени од домашни отворени инвестициски фондови.

3.3. Каматен ризик

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматни 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. Со оглед дека Друштвото има вакви финансиски инструменти договорени по варијабилни каматни стапки, постои изложеност спрема ваков вид на ризик (2020: исто).

3.4. 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. Друштвото ги менаџира своите средства и обврски на таков начин што може да ги исполни сите свои доспеани обврски во секое време.

3.5. Управување со капиталот

При управување на сопствениот капитал, Друштвото се придржува кон следните цели:

- Придржување кон условите во врска со капиталот поставени од страна на регулаторот,
- Заштита на способноста на Друштвото да продолжи со своето деловно работење во континуитет, и
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности.

3. Финансиски ризици и управување со истите (продолжува)

3.5. Управување со капиталот

Усогласеност со законска регулатива

- 1) Согласно член 5, ставови 1 и 2 од Законот за инвестициски фондови, најмалиот номинален износ на основната главнина потребен за основање на Друштво за управување со фондови изнесува денарска противвредност на ЕУР 125.000 на денот на основањето. Во случај кога вредноста на имотот на инвестицискиот фонд (односно фондовите со кои управува Друштвото за управување) го надмине износот од ЕУР 100.000.000, главнината на Друштвото треба да се зголеми за најмалку 0,02% од износот за кој вредноста на имотот на инвестицискиот фонд го надминува утврдениот граничен износ, но најмногу до ЕУР 10.000.000.

Со состојба на 31 декември 2021 година Друштвото е усогласено со горенаведениот член од домашната законска регулатива.

- 2) Согласно член 5, став 3 од Законот за инвестициски фондови, како и согласно Правилникот за утврдување на структурата, пресметката и начинот на одржување на средствата на минималната основна главнина на Друштвото за управување со инвестициски фондови, Друштвото за управување мора да одржува минимална главнина во износ од една четвртина од неговите предвидени годишни фиксни трошоци наведени во Извештајот за сеопфатна добивка за претходната година.

Со состојба на 31 декември 2021 година Друштвото е усогласено со горенаведениот член од домашната законска регулатива.

3.6. Оперативен ризик

Оперативен ризик е ризикот од директна или индиректна загуба која произлегува од голем број различни причини поврзани со процесите на Друштвото, вработените, технологијата и инфраструктурата и од надворешни фактори различни од кредитни, пазарни ризици и ризици на ликвидност, како што се оние кои произлегуваат од барањата на законската регулатива и општо прифатените стандарди за корпоративно однесување. Оперативните ризици произлегуваат од сите операции на Друштвото.

Примарната одговорност за развој и имплементација на контроли кои се однесуваат на оперативниот ризик е на Раководство на Друштвото. Оваа одговорност е поддржана со развојот на стандарди на Друштвото за управување со оперативен ризик во следниве области:

- барања за соодветна поделба на задачи, вклучувајќи и независна авторизација на трансакциите;
- барања за порамнување и мониторинг на трансакциите;
- усогласување со регулативата и други законски барања;
- документирано контроли и процедури;
- обука и професионално усовршување;
- етички и деловни стандарди;
- процедури за спречување на конфликт на интереси помеѓу Друштвото, фондовите со кои управува и вработените;
- намалување на ризикот, вклучувајќи осигурување онаму каде ова е ефективно.

4. Утврдување на објективна вредност

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

Друштвото ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа врз основа на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства. Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

Ниво 1: котирани цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;

Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување за средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и

Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

Со состојба на 31 декември 2021 година финансиските средства во ниво 1 се состојат од сопственички хартии од вредност кои се котирани на Македонската Берза во износ од 2,024 илјади денари (31 декември 2020: 1,661 илјади денари), а финансиските средства во ниво 2 се состојат од удели издадени од домашен отворен инвестициски паричен фонд во износ од 19,960 илјади денари (31 декември 2020: 20,057 илјади денари). Евидентирани се по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

5. Финансиски иснтрументи

5.1. Ризик на финансирање

Друштвото врши финансирање на своето работење со сопствени средства. Друштвото континуирано ја следи својата задолженост преку соодветна анализа.

Со состојба на 31.12.2021 година Друштвото нема долгови по основ на заеми (31 декември 2020: нема).

5.2. Ризик од девизни валути

Друштвото влегува во трансакции во странска валута, кои произлегуваат од продажби и набавки на на странски пазари, при што истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

Официјалните девизни курсеви кои се користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2021 како и 31 декември 2020 се дадени во следниот преглед:

	31 декември 2021	31 декември 2020
1 ЕУР =	61,6270 МКД	61,6940 МКД

5. Финансиски инструменти (продолжува)

5.2. Ризик од девизни валути (продолжува)

Со состојба на 31 декември 2021 година, Друштвото нема изложеност на финансиски обврски во странска валута (2020: нема).

5.3. 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 стапки или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки.

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

	31 декември 2021	31 декември 2020
Финансиски средства		
<i>Некаматносни</i>		
- Парични средства	6,126	894
- Вложувања	21,984	21,718
- Побарувања од купувачи	7,219	5,079
- Останати побарувања	104	114
	35,433	27,805
<i>Каматносни со променлива камата</i>		
- Депозити	105,950	94,350
	105,950	94,350
	141,383	122,155
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни</i>		
- Обврски кон добавувачи	555	566
- Останати обврски	20,323	12,815
	20,878	13,381

5. Финансиски инструменти (продолжува)

5.4. Ризик од ликвидност

Следната табела ја дава рочноста на финансиските средства и обврски во МКД на Друштвото со состојба на 31 декември 2021 година според нивната доспеаност:

	До 1 месец	1 - 3 месеци	3-12 месеци	Над 12 месеци	Вкупно
Парични средства	6,126	-	-	-	6,126
Побарувања од фондови и останати	7,323	-	-	-	7,323
Вложувања	21,984	-	-	-	21,984
Депозити	5,100	11,000	47,950	41,900	105,950
	40,533	11,000	47,950	41,900	141,383
Обврски кон добавувачи	555	-	-	-	555
Останати обврски	20,323	-	-	-	20,323
	20,878	-	-	-	20,878

Следната табела ја дава рочноста на финансиските средства и обврски на Друштвото со состојба на 31 декември 2020 година според нивната доспеаност:

	До 1 месец	1 - 3 месеци	3-12 месеци	Над 12 месеци	Вкупно
Парични средства	894	-	-	-	894
Побарувања од фондови и останати	5,193	-	-	-	5,193
Вложувања	21,718	-	-	-	21,718
Депозити	3,000	8,800	18,500	64,050	94,350
	30,805	8,800	18,500	64,050	122,155
Обврски кон добавувачи	566	-	-	-	566
Останати обврски	12,815	-	-	-	12,815
	13,381	-	-	-	13,381

6. Сегментно известување

Со оглед на својата големина и активности, Друштвото во текот на своето работење не е организирано во посебни сегменти, ниту како деловни (бизнис) сегменти, ниту како географски сегменти. Поради ова, не се врши сегментно презентирање на работењето на Друштвото.

8. ПРИХОДИ ОД НАДОМЕСТИ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Приходи од управувачка провизија	67,990	58,225
Приходи од влезна провизија	5,275	3,386
Приходи од излезна провизија	2,272	5,222
Вкупно	75,537	66,833

9. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Приходи од камати	1,138	1,213
Вкупно	1,138	1,213

10. ПРИХОДИ / (РАСХОДИ) ОД ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Нереализирани добивки	976	841
Реализирани капитални добивки	36	76
Приходи од дивиденди	17	63
	1,029	980
Нереализирани загуби	(446)	(875)
Реализирани загуби	-	-
	(446)	(875)
Вкупно	583	105

11. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Бруто плати на вработени	12,352	9,966
Трошоци за стручно образование	39	-
Регрес за годишен одмор и други надомести на вработените	525	425
Вкупно	12,916	10,391

12. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

Трошоците за наемнина во износ од 1,173 илјади МКД потекнуваат од користен деловен простор под оперативен наем во текот на периодот за извршување на активностите на Друштвото. Договорот за кирија (наем) е склучен на неопределено време, а износот на месечна кирија изнесува од 1,581 ЕУР.

13. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ РАСХОДИ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Провизии за агенти	4,514	1,531
Трошоци за годишни претплати за веб страници и списаи	1,258	975
Телекомуникациски трошоци	330	285
Премии за осигурување	671	489
Трошоци за реклама, спонзорство и репрезентација	394	296
Трошоци за донации	894	742
Трошоци за одржување	992	652
Трошоци за внатрешна и надворешна ревизија	169	191
Останати расходи	2,645	1,556
Вкупно	11,867	6,717

14. ДАНОК ОД ДОБИВКА

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Добивка пред оданочување	50,399	49,163
Непризнаени расходи:		
Непризнаени расходи	1,406	1,077
Друго	-	-
Даночна основа	51,805	50,240
Намалување на даночната основа	(17)	(63)
Даночна основа	51,788	50,177
Пресметан данок од добивка од 10% (2020: 10%)	5,179	5,018
Други ослободувања	-	-
Данок од добивка	5,179	5,018
Добивка пред оданочување	50,399	49,163
Ефективна даночна стапка	10.28%	10.21%

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Денарски сметки во банки	6,126	893
Благајна	-	1
Девизни сметки во банки	-	-
Вкупно	6,126	894

16. ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Акции	2,024	1,661
Удели во отворени инвестициски фондови	19,960	20,057
Вкупно	21,984	21,718

16. ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (продолжува)

Вложувањата во хартии од вредност се состојат од стекнати 130 обични акции издадени од Македонија Турист АД Скопје и 1,000 обични акции издадени од Гранит АД Скопје со вкупна објективна вредност во износ од 2,024 илјади МКД (2020: 1,661 илјади МКД).

Вложувањата во удели во инвестициски фондови се состојат од стекнати 160,615.1817 удели во ОИФ Генерали Кеш Депозит со вкупна објективна вредност од 19,960 илјади МКД (2020: 20,057 илјади МКД).

17. ДЕПОЗИТИ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Комерцијална Банка АД Скопје	105,950	94,350
Вкупно	105,950	94,350

Депозитите во вкупен износ од 105,950 илјади МКД (2020: 94,340 илјади МКД) се орочени во Комерцијална Банка АД Скопје, со рок на достасување до две години, најдоцна до август 2023 (2020: ноември 2022 година) и носат камата од 1.07% до 1.17% годишно (2020: 1.32% до 1.52% годишно).

18. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Набавна вредност		
Состојба на 1 јануари	4,490	3,356
Набавки	180	1,134
Аванси за софтвер	-	-
Состојба со 31 декември	4,670	4,490
Акумулирана амортизација		
Состојба на 1 јануари	3,148	2,952
Амортизација	373	196
Состојба со 31 декември	3,521	3,148
Сегашна вредност на 31 декември	1,149	1,342

Нематеријалните средства во целост се состојат од купен софтвер, лиценци и права за вршење на активностите на Друштвото и инвестициските фондови.

19. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА

	Опрема	Возила	Вложувања во туѓи објекти	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 1 јануари	2,749	1,989	1,093	5,831
Набавки	399	-	-	399
Исправки и отуѓувања	-	-	-	-
Состојба со 31 декември	3,148	1,989	1,093	6,230
Акумулирана амортизација				
Состојба на 1 јануари	2,498	717	1,093	4,308
Амортизација	150	405	-	555
Исправки и отуѓувања	-	-	-	-
Акумулирана амортизација на 31 декември	2,648	1,122	1,093	4,863
Сегашна вредност на 31 декември 2021	500	867	-	1,367

Друштвото не располага со сопствен недвижен имот и затоа користи деловен простор под оперативен наем (Белешка 12). Опремата се состои од набавена компјутерска и деловна опрема за вршење на активностите.

20. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА И АВР

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Побарувања од инвестициските фондови по основ на провизии и надомести	7,219	5,079
Побарувања за камати	96	106
Побарувања за повеќе платен данок од добивка	-	-
Однапред платени трошоци	394	313
Останати побарувања	8	8
Дадени аванси	198	-
Вкупно	7,915	5,506

21. ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ И ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Обврски спрема поврзани лица	130	150
Обврски спрема добавувачи	425	417
Обврски за данок од добивка	558	1,070
Обврски за нето плата и даноци и придонеси од плата	51	9
Обврски за дивиденда	19,721	12,578
Останати	614	227
Вкупно	21,499	14,451

22. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба на 31 декември 2021 година, акционерскиот капитал на Друштвото изнесува 42,895 илјади МКД (31 декември 2020: 42,895 илјади МКД), односно 700,000 евра кои се целосно уплатени.

Имателите на обични акции имаат право на дивиденда кога ќе биде објавена и имаат право на еден глас на Собрание на Друштвото за еквивалент од 1 обична акција. Сите акции носат право на сразмерно учество во поделбата на остатокот на стечајната, односно ликвидационата маса.

Сопственици на Друштвото се следните акционери:

	Број на акции	% на учество
Комерцијална Банка АД Скопје	450	64.29%
Публикум Холдинг доо Љубљана	99	14.14%
Пом-Инвест дд, Марибор	99	14.14%
Форлекс СРЛ, Триесте	52	7.43%
	700	100.00%

23. ЗАРАБОТУВАЧКА (ЗАГУБА) ПО АКЦИЈА

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Нето добивка (загуба) која им припаѓа на имателите на обични акции	45,220	44,145
	број на акции	
	2021	2020
Издадени обични акции на 1 јануари	700	700
Издадени нови обични акции	-	-
Пондериран просечен број на обичните акции на 31 декември	700	700
Заработувачка (загуба) по акција (во МКД)	64,600.00	63,064.29

24. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Друштвото не се јавува како тужена странка во судски постапки, ниту пак има дадени било какви гаранции на други друштва.

25. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

Глобалната пандемија предизвикана од новиот коронавирус (COVID 19), која беше прогласена од стана на СЗО во март 2020 година, продолжи и во тековната година. Мерките кои беа превземени од Владата за да го спречи ширењето на вирусот во голема мера влијааа на економската активност.

Раководството превзеде мерки за следење и ублажување на ефектите од пандемијата, вклучувајќи мерки за безбедност и заштита на здравјето на вработените и смета дека влијанието на пандемијата врз работењето на Друштвото и резултатите од работењето не беше значајно.

Со оглед на фактот дека пандемијата сеуште не е завршена, врз основа на досегашното искуство, раководството смета дека и во иднина пандемијата нема да има значајно влијание врз работењето, отварените резултати и ликвидноста на Друштвото (белешка 5.4).

26. ОПЕРАТИВНИ НАЕМИ

Износот на идни плаќања по основ на склучени договори за оперативни наеми е како што следува:

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
До 1 година од датум на известување	1,002	1,002
Од 1 до 3 години	2,004	2,004
Вкупно	3,006	3,006

27. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Друштвото е поврзано со своите акционери, како и со членови на клучниот раководен кадар.

Заклучно со 31 декември 2021 година, трансакциите со акционерите и клучниот раководен кадар се следниве:

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Комерцијална Банка АД Скопје		
Побарувања и обврски		
Обврски кон Банката	(131)	(150)
Орочени депозити	105,950	94,350
Парични средства и парични еквиваленти	6,126	892
Побарувања за камати	96	106
Вкупно	112,041	95,198

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Приходи и расходи		
Приходи од камата	1,138	1,211
Трошоци за кирија	(1,173)	(1,172)
Расходи за провизии и надомести	(52)	(68)
Брокерски провизии и посредување	(794)	(578)
Останати трошоци	(12)	(25)
Курсни разлики, нето	(5)	(5)
Вкупно	(898)	(637)

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Клучен раководен кадар		
Побарувања и обврски		
Обврски за надоместоци за членови на ОД	-	10
Обврски за придонеси во доброволен пензиски фонд за извршни директори	-	-
Вкупно	-	10

	2021 (000) МКД	2020 (000) МКД
Расходи		
Плати за вработени	(7,151)	(6,385)
Останати надоместоци и дневници за службени патувања	(356)	(302)
Надоместоци за членови на ОД	(400)	(143)
Вкупно	(7,907)	(6,830)