

**МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА
ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД, СКОПЈЕ**

**Финансиски извештаи
на 31 декември 2006
и Извештај на независните ревизори**

СОДРЖИНА

	Страница
Извештај на независните ревизори	1 – 2
Биланс на успех	3
Биланс на состојба	4
Извештај за промените на акционерската главнина	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 18

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ И АКЦИОНЕРИТЕ НА МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиските извештаи (стр. 3 до 18) на Македонска берза на хартии од вредност АД, Скопје (во понатамошниот текст “Берзата”), кои се состојат од билансот на состојба на ден 31 декември 2006 година и билансот на успех, извештајот за промени на акционерската главнина и извештајот за парични текови за годината која што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останати белешки кон финансиските извештаи.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди кои се применуваат во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали истото е резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во дадените околности.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија на Република Македонија и Меѓународните стандарди за ревизија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања, да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведувања 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 за ризикот од евентуално погрешните прикажувања во финансиските извештаи настанати како резултат на измама или грешки. Во вршењето на проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Берзата со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не за цел на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Берзата. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на применетите сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ И АКЦИОНЕРИТЕ НА МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД, СКОПЈЕ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на Берзата ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Македонска берза на хартии од вредност АД, Скопје на ден 31 декември 2006 година, како и резултатите од работењето, промените на акционерската главнина и паричните текови за годината која што тогаш завршува во согласност со сметководствените стандарди кои се применуваат во Република Македонија и сметководствените политики обелоденети во белешката 2 кон финансиските извештаи.

Дилоит ДООЕЛ

Лидија Нануш
Директор

Биљана Настеска
Овластен ревизор

Скопје
22 февруари 2007

МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД, СКОПЈЕ

БИЛАНС НА УСПЕХ

Година што завршува на 31 декември 2006

(во илјади денари)

	<u>Белешка</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Приходи	4	164,826	70,498
Трошоци од деловното работење			
Трошоци за надоместоци и провизии	5	(31,812)	(13,220)
Персонални трошоци	6	(20,453)	(19,024)
Закупнина		(2,236)	(2,240)
Трошоци за маркетинг		(2,737)	(1,851)
Трошоци за амортизација		(1,519)	(2,404)
Трошоци за сомнителни и спорни побарувања, нето	14a	(540)	(2,245)
Други трошоци	7	(8,720)	(6,797)
Добивка од оперативно работење		<u>96,809</u>	<u>22,717</u>
Нето финансиски приходи	8	<u>6,173</u>	<u>4,166</u>
Добивка пред оданочување		102,982	26,883
Данок на добивка	9	<u>(16,134)</u>	<u>(4,749)</u>
Нето добивка		<u>86,848</u>	<u>22,134</u>
Заработувачка по акција (во денари)		<u>44,564</u>	<u>15,855</u>

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД, СКОПЈЕ

БИЛАНС НА СОСТОЈБА
На 31 декември 2006
(во илјади денари)

	<u>Белешка</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Нетековни средства			
Опрема	10	2,592	2,991
Нематеријални средства	10	570	423
		<u>3,162</u>	<u>3,414</u>
Тековни средства			
Пари и парични еквиваленти	11	1,159	2,013
Пласмани во банки	12	88,001	44,770
Вложувања во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	13	62,559	17,702
Побарувања од купувачи	14	13,896	9,842
Други побарувања	15	559	250
		<u>166,174</u>	<u>74,577</u>
Вкупно средства		<u><u>169,336</u></u>	<u><u>77,991</u></u>
Акционерска главнина			
Уплатен капитал	16	51,652	38,240
Задолжителни резерви		10,407	8,642
Акумулирана добивка		86,848	22,157
Вкупно акционерска главнина		<u>148,907</u>	<u>69,039</u>
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	17	3,265	2,215
Останати тековни обврски	18	17,164	6,737
Вкупно тековни обврски		<u>20,429</u>	<u>8,952</u>
Вкупно акционерска главнина и обврски		<u><u>169,336</u></u>	<u><u>77,991</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на раководството на Берзата на 21 февруари 2007 година и ќе бидат предложени за прифаќање од страна на Одборот на директори на Берзата на 26 февруари 2007 година.

Одобрено од,

Иван Штеријев
 Главен извршен директор

Елена Јакимовска Петровска
 Извршен директор

МАКЕДОНСКА БЕРЗА НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД, СКОПЈЕ

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО АКЦИОНЕРСКАТА ГЛАВНИНА
Година што завршува на 31 декември 2006
(во илјади денари)

	<u>Уплатен капитал</u>	<u>Задолжител. резерви</u>	<u>Акумул. добивка</u>	<u>Вкупно</u>
Состојба на 1 јануари 2005	38,240	7,889	5,200	51,329
Распределба на добивката од 2004 година	-	753	(753)	-
Дивиденди	-	-	(3,909)	(3,909)
Награди на вработени и на членови на Одборот на директори	-	-	(515)	(515)
Добивка од тековната година	-	-	22,134	22,134
Состојба на 31 декември 2005	38,240	8,642	22,157	69,039
Распределба на добивката од 2005 година	13,414	1,763	(15,177)	-
Дивиденди	-	-	(6,980)	(6,980)
Усогласување со регистрација во трговски регистар	(2)	2	-	-
Добивка од тековната година	-	-	86,848	86,848
Состојба на 31 декември 2006	<u>51,652</u>	<u>10,407</u>	<u>86,848</u>	<u>148,907</u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
Година што завршува на 31 декември 2006
(во илјади денари)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Парични текови од оперативни активности		
Добивка пред оданочување	102,982	26,883
<i>Усогласувања за:</i>		
Амортизација	1,519	2,404
Неотпишана вредност на основни средства	29	-
Трошоци за сомнителни и спорни побарувања	540	2,245
Приходи по основ на камати	(6,054)	(4,167)
Трошоци на Одборот на директори	4,772	-
Однапред пресметани обврски	-	3,108
	<u>103,788</u>	<u>30,473</u>
Зголемување на побарувања од купувачи и други побарувања (Намалување)/зголемувањена обврски кон добавувачи и други обврски	(4,903)	(46)
Платен данок на добивка	(4,785)	(607)
<i>Нето пари обезбедени од оперативни активности</i>	<u>89,456</u>	<u>30,181</u>
Парични текови од инвестициони активности		
Наплатени камати	6,054	3,798
Набавка на опрема	(1,296)	(2,471)
<i>Нето пари обезбедени од инвестициони активности</i>	<u>4,758</u>	<u>1,327</u>
Парични текови од финансиски активности		
Платени дивиденди	(6,980)	(3,909)
Исплатени награди на вработени и членови на Одборот на директори	-	(515)
<i>Нето пари користени за финансиски активности</i>	<u>(6,980)</u>	<u>(4,424)</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти	87,234	27,084
Пари и парични еквиваленти на почеток на годината	<u>64,485</u>	<u>37,401</u>
Пари и парични еквиваленти на крајот на годината	<u><u>151,719</u></u>	<u><u>64,485</u></u>
Парите и паричните еквиваленти вклучуваат:		
Пари и сметки во домашни банки (белешка 11)	1,159	2,013
Пласмани во банки (белешка 12)	88,001	44,770
Вложувања во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање (белешка 13)	<u>62,559</u>	<u>17,702</u>
	<u><u>151,719</u></u>	<u><u>64,485</u></u>

Белешките кон финансиските извештаи
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

1. ОСНОВАЊЕ И АКТИВНОСТИ

Македонска берза на хартии од вредност АД, Скопје (во понатамошниот текст “Берзата”) е регистрирана во Македонија во 1995 година како акционерско друштво. Берзата ги извршува своите активности во согласност со одредбите од Законот за хартии од вредност и Законот за трговски друштва, со дозвола бр. 00-49/1 од 25 август 1995 година издадена од Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија како берза на хартии од вредност.

Основните активности на Берзата се следните:

- организирање и тргување со хартии од вредност;
- организирање и одржување на информационите системи на тргување со хартии од вредност на берза;
- котирање на хартиите од вредност со кои се тргува на Берзата;
- овозможување, утврдување и порамнување на реализирани трансакции со хартии од вредност;
- објавување информации за работењето на Берзата.

Овластени учесници на Берзата кои може да тргуваат со хартии од вредност се брокерските куќи и банки. Секоја членка мора да има лиценца за тргување со хартии од вредност издадена од Комисијата за хартии од вредност и мора да биде во согласност со одредбите од Законот за хартии од вредност. На 31 декември 2006 година вкупниот број на овластени членки на Берзата кои тргуваат изнесува 17, од кои 11 се брокерски куќи и 6 банки.

Комисијата за хартии од вредност врши надзор и контрола на работата на Берзата и нејзините членки вклучени во дејности поврзани со хартии од вредност.

Започнувајќи од 15 ноември 2005 година, во согласност со новиот Законот за хартии од вредност (Службен Весник на Република Македонија бр. 95/2005), акционери на Берзата може да бидат сите домашни и странски правни и физички лица. Учеството на секој акционер во акционерскиот капитал на Берзата не треба да надминува 10% од вкупниот број акции. Минималниот потребен капитал изнесува 500,000 евра. Берзата е во согласност со Законот за хартии од вредност во врска со барањата за акционерскиот капитал.

2. ОСНОВИ ЗА ПРЕЗЕНТИРАЊЕ НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ И КОМПАРАТИВНИ ПОДАТОЦИ

2.1 Основи за презентирање на финансиските извештаи

Берзата ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за трговски друштва, (“Службен весник на Република Македонија” бр. 28/2004 и број 84/2005) и Правилникот за водење сметководство (“Службен весник на РМ” бр.94/2004, 11/2005 и 116/2005). Според овој Правилник, сметководствените стандарди кои се применуваат во Република Македонија се Меѓународните сметководствени стандарди (МСС од 2003 година утврдени од Одборот за Меѓународни сметководствени стандарди (МСФИ). Дополнувањето на овој Правилник од 10 февруари 2005 година се однесува на примена на Меѓународниот стандард за финансиско известување (МСФИ) 1, како и дополнувањето од 28 декември 2005 година за примена на МСФИ 2, 3, 4, 5, 6 и 7.

Функционалната валута на Берзата е македонски денар (“Денар”). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во илјади денари, освен доколку не е наведено поинаку.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Признавање на приходи и трошоци

Приходите и трошоците, како и другите оперативни приходи и расходи се признаваат на пресметковна основа. Приходите од надоместоци и провизии, во најголемиот дел се состојат од приходи од тргување, котирање, прием во членство, такса за комуникација и такса за користење на БЕСТ системот и надоместокот за Берза-Нет, а се признаваат кога се заработени.

Износите на чланарините и надоместоците за учество во електронскиот систем на тргување се регулирани со Тарифникот за висината на надоместите на Македонска Берза, кој е одобрен од Комисијата за хартии од вредност. Врз основа на донесените одлуки сите членки се ослободени од плаќање на таксата за комуникација од страна на Одборот на директори на Берзата.

Македонска Берза АД Скопје е обврзана да и исплати на Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија 20% од приходите, што ги остварува Македонска Берза по основ на трансакциона провизија.

3.2 Курсни разлики

Трансакциите извршени во странски валути се преведуваат во денари по курсот на Народна Банка на Република Македонија на датумот на извршување на трансакцијата.

Средствата и обврските искажани во странска валута се преведуваат во денари на датумот на билансот на состојба со употреба на официјалниот курс на Народна банка на Република Македонија на тој датум.

Позитивните и негативните курсни разлики што произлегуваат од трансакциите во странски валути се вклучуваат во извештајот за работењето во периодот во кој настануваат.

3.3 Опрема и нематеријални средства

Опремата и нематеријалните средства се евидентираат по набавната вредност намалена за акумулираната амортизација, како и акумулираната загуба поради оштетување, доколку постои. Почетното признавање на опремата и нематеријалните средства ги вклучува фактурната вредност, увозните царински трошоци, други давачки при набавката кои се без право на враќање и сите други трошоци кои се прават со цел основното средство да се стави во работна состојба.

Амортизацијата се базира на набавната вредност од крајот на минатата година и набавната вредност на новонабавените средства во текот на годината, и се пресметува според пропорционалниот метод користејќи ги пропишаните годишни минимални стапки, со цел да се алоцира трошокот на основното средство во текот на проценетиот век на употреба како што следи:

Компјутери	25%
Опрема	20%
Нематеријални средства	20% - 25%

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Опрема и нематеријални средства (продолжение)

Горе-наведените стапки не се во согласност со МСС 16: “Недвижности, постројки и опрема”. Раководството на Берзата не врши систематска алокација на амортизирачката вредност на средствата во текот на проценетиот век на употреба, бидејќи се смета дека таквата алокација нема значајно влијание врз финансиските извештаи земени во целина и нето сегашната вредност на основните средства на 31 декември 2006, и не ја надминува надоместувачката вредност.

Кога амортизираните средства се ставаат вон употреба, или на било кој начин се оттуѓуваат, соодветната ревалоризирана набавна вредност и исправката на вредноста се елиминираат од соодветните сметки. Капиталните добивки или загуби реализирани со оттуѓувањата се признаваат како оперативни приходи односно оперативни трошоци

3.4 Исправка на вредноста на сомнителни и спорни побарувања

Соодветна исправка на вредноста за сомнителни и спорни побарувања се прави како што е предвидено со сметководствените политики на Берзата, усвоени на седницата на Одборот на директори одржана на 26 декември 2005 година, за да го одрази намалувањето на вредноста на побарувањата поради објективни докази дека финансиските средства можеби се со намалена вредност.

Раководството прави процена на секој биланс на состојба за старосната структура на побарувањата со цел да ги идентификува оние побарувања каде постојат потешкотии во наплатата. Сите побарувања кои се постари од една година се отпишуваат 100%. Доколку извршните членови имаат сомневање во наплатата на побарувањата до една година се доставува предлог до Одборот на директори за нивно отпишување.

3.5 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти за потребите на подготовка на Извештајот за парични текови, вклучуваат пари и сметки во домашни банки, пласмани во банки со доспеаност до три месеци и државни записи со доспеаност до три месеци.

3.6 Вложувања во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање се финансиски средства кои носат фиксен приход и за кои Берзата има намера и способност да ги чува до доспевање. Портфолиото на овие вложувања се состои од државни краткорочни записи издадени од страна на Владата на Република Македонија. Вредноста на овие записи се мери според амортизираната набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 Оданочување

Данокот на добивка се пресметува во согласност со законските одредби на Република Македонија врз основа на добивката или прикажаната загуба во Билансот на успех составен во согласност со Македонската фискална регулатива. Пресметката на месечната аконтација на данокот на добивка се плаќа однапред како што е определено од даночните органи. Крајниот данок на добивка од 15% се плаќа врз основа на прикажаната годишна добивка во Билансот на успех подготвен според законската регулатива.

Одложениот данок на добивка е евидентиран со примена на методот на обврска за времените разлики кои произлегуваат од даночната основа на средствата и обврските и нивната сметководствена вредност за целите на финансиското известување. Во моментот, одобрените даночни стапки се користат за одредување на одложениот данок на добивка.

Одложена даночна обврска се признава за сите временни разлики освен ако не произлегуваат од почетното признавање на средството или обврската кои во моментот на нивното настанување немале никакво влијание на финансиската добивка, ниту пак на добивката (загубата) која е предмет на оданочување.

Одложено даночно средство се признава за сите временни разлики кои претставуваат одбитна ставка и тоа во обем во кој што постои веројатност дека ќе постои добивка, која ќе биде предмет на оданочување и во однос на која ќе може да се искористат времените разлики како одбитна ставка, освен доколку одложените даночни средства произлегуваат од иницијалното евидентирање на средствата или обврските настанати во трансакции кои во моментот на нивното настанување немале никакво влијание на финансиската добивка, ниту пак на добивката (загубата) која е предмет на оданочување.

3.8 Објективна вредност

МСС 32: “Финансиски инструменти: Обелоденување и презентирање”, бараат прикажување на објективна вредност на финансиските средства и обврски и обелоденување во белешките кон финансиските извештаи. Објективната вредност за оваа цел се дефинира како износ за кој едно средство може да се размени, или обврска да се надомести меѓу познати заинтересирани страни во трансакцијата. Политика на Берзата е да ја објави информацијата за објективната вредност на средствата и обврските за кои постои информација на пазарот и кај кој објективната вредност значајно се разликува од сметководствената. Објективната вредност на парите и паричните еквиваленти, пласманите, другите побарувања и останатите тековни обврски се приближно еднакви на сметководствената вредност. Според мислењето на раководството, презентираната сметководствена вредност е најсоодветна во такви услови.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

4. ПРИХОДИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2006	2005
Провизија и надоместоци	163,751	70,087
Други приходи	1,075	411
	<u>164,826</u>	<u>70,498</u>

Приходите од надоместоци и провизии во износ од 163,751 илјади денари (2005: 70,087 илјади денари) главно се состојат од приходи од трансакции во износ од 158,252 илјади денари (2005: 63,659 илјади денари), приходи од прием во членство, котирање и надомести за пристап во електронскиот систем за тргување на Берзата.

Надоместоците и провизиите се пресметани по стандардни стапки применети на вредноста на секоја трансакција, во зависност од обемот и видот на трансакцијата.

5. ТРОШОЦИ ЗА НАДОМЕСТОЦИ И ПРОВИЗИИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2006	2005
Провизија на Комисијата за хартии од вредност	31,650	13,040
Други надоместоци	162	180
	<u>31,812</u>	<u>13,220</u>

Берзата е законски обврзана да и префрли на Комисијата за хартии од вредност 20% од приходите по основ на провизија заработени од секоја трансакција (“Службен весник” на Република Македонија бр. 23/2001 и 76/2006).

6. ПЕРСОНАЛНИ ТРОШОЦИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2006	2005
Бруто плати	11,209	11,092
Други трошоци за вработените	4,006	3,787
Трошоци на Одборот на директори	4,257	3,467
Трошоци за службени патувања	981	678
	<u>20,453</u>	<u>19,024</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

7. ДРУГИ ТРОШОЦИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2006	2005
Материјали	1,361	1,358
Трошоци за телефон и пошта	2,386	2,142
Трошоци за одржување и други услуги	1,890	1,831
Интелектуални услуги	1,049	607
Премии за осигурување	405	112
Надомести за авторизација и други надоместоци	-	173
Чланарини	342	170
Судски такси	20	52
Трошоци за годишна конференција	698	-
Останато	569	352
	<u>8,720</u>	<u>6,797</u>

8. НЕТО ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ

	Во илјади денари	
	Година што завршува на	
	31 декември	
	2006	2005
Приходи по основ на камати	6,054	4,167
Позитивни курсни разлики	126	1
Негативни курсни разлики	(6)	(2)
Трошоци по основ на камати	(1)	-
	<u>6,173</u>	<u>4,166</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

9. ДАНОК НА ДОБИВКА

Данокот на добивка се пресметува според македонскиот закон со примена на 15% даночна стапка на оданочивата добивка.

Во 2006 година нема разлики помеѓу нето добивката прикажана според МСС 12 и сметководствената добивка од билансот на успех за статутарни потреби, врз основа на која се прави усогласување за даночни цели пресметана според македонската даночна регулатива.

Данокот за годината може да се усогласи со добивката според билансот на успех како што следи:

	Во илјади денари	
	Година што завршува на 31 декември 2006	2005
Добивка пред оданочување	102,982	26,883
Тековен даночен трошок според законска стапка за данок на добивка од 15%	15,447	4,032
Даночен ефект на добивката и трошоците кои се неодбитни во одредувањето на даночната добивка	687	717
Данок на добивка за годината	<u>16,134</u>	<u>4,749</u>

10. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Компјутери	Опрема	Во илјади денари	
			Вкупно	Нематеријал. средства
Набавна вредност				
Состојба на 1 јануари 2006	9,930	3,510	13,440	6,238
Набавки	805	10	815	481
Отпис	<u>(1,545)</u>	<u>(12)</u>	<u>(1,557)</u>	-
Состојба на 31 декември 2006	<u>9,190</u>	<u>3,508</u>	<u>12,698</u>	<u>6,719</u>
Акумулирана амортизација				
Состојба на 1 јануари 2006	8,250	2,199	10,449	5,815
Трошок за годината	1,104	81	1,185	334
Отпис	<u>(1,516)</u>	<u>(12)</u>	<u>(1,528)</u>	-
Состојба на 31 декември 2006	<u>7,838</u>	<u>2,268</u>	<u>10,106</u>	<u>6,149</u>
Нето сметководствена вредност на				
- 31 декември 2006	<u>1,352</u>	<u>1,240</u>	<u>2,592</u>	<u>570</u>
- 31 декември 2005	<u>1,680</u>	<u>1,311</u>	<u>2,991</u>	<u>423</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

10. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (продолжение)

Правото за употреба на лиценцата за софтвер за цели на тргување на Берзата, добиена како грант од Република Словенија важи се додека Берзата не побара превземање на изворниот код на софтверот согласно Договорот склучен со Љубљанска Берза, Република Словенија. До датумот на издавање на овие финансиски извештаи не е извршено превземање на изворниот код на софтверот од страна на Берзата.

На 31 декември 2006 година Берзата има целосно амортизирана опрема и нематеријални средства во износ од 13,992 илјади денари (2005: 10,610 илјади денари) од кои акумулираната амортизација од 7,253 илјади денари (2005: 5,390 илјади денари) се однесува на компјутери, 1,713 илјади денари (2005: 1,737 илјади денари) се однесува на останата опрема и 5,026 илјади денари (2005: 3,483 илјади денари) се однесува на нематеријални средства.

11. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	Во илјади денари 31 декември	
	2006	2005
Сметки во банки:		
- во денари	1,078	1,973
- во странска валута	79	34
Пари во благајна во денари	2	6
	1,159	2,013

12. ПЛАСМАНИ ВО БАНКИ

Пласманите кај банки на 31 декември 2006 година во износ од 88,001 илјади денари (2005: 44,770 илјади денари) претставуваат депозити кои се чуваат кај домашни банки со доспевање помеѓу 1 и 3 месеци и каматна стапка од 4.9 до 7 проценти годишно.

13. ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

На 31 декември 2006 година, хартиите од вредност кои се чуваат до доспевање изнесуваат 62,559 илјади денари (2005: 17,702 илјади денари) и се состојат од државни записи емитирани од страна на Владата на Република Македонија, купени преку локални банки. Горенаведените хартии од вредност доспеваат до март 2007 година и носат каматна стапка од 6.1 до 6.5 проценти годишно.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2006

14. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	Во илјади денари	
	31 декември	
	2006	2005
Побарувања од купувачи	17,581	12,987
Намалено за исправка на вредноста за сомнителни и спорни побарувања	(3,685)	(3,145)
	<u>13,896</u>	<u>9,842</u>

Најголемиот дел од побарувањата од купувачи во износ од 13,475 илјади денари се однесуваат на побарувања по основ на провизии за тргување на берза кои потекнуваат од декември 2006 година.

а. Резервирање за сомнителни и спорни побарувања

Движењето на исправката на вредноста за сомнителни и спорни побарувања од купувачи е прикажано подолу:

	Во илјади денари	
	31 декември	
	2006	2005
Состојба на 1 јануари	3,145	900
Трошок за годината	1,598	2,245
Наплати во текот на годината	(1,058)	-
Состојба за годината што завршува на 31 декември	<u>3,685</u>	<u>3,145</u>

Наплатите во текот на 2006 година во износ од 1,058 илјади денари, во целост се однесуваат на готовински наплати на сомнителни и спорни побарувања, кои биле резервирани во претходните години.

15. ДРУГИ ПОБАРУВАЊА

	Во илјади денари	
	31 декември	
	2006	2005
Претплатени трошоци	550	250
Дадени аванси	9	-
	<u>559</u>	<u>250</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

16. АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА

а) Уплатен капитал

На 31 декември 2006 година уплатениот капитал на Берзата се состои од 51,652 илјади денари (847,517.43 евра) поделени на 1,396 обични акции, со номинална вредност од 607.1 евра поединечно по акција во денарска противвредност, по курс одреден од Народна банка на Република Македонија на денот на трансакцијата.

Собранието на акционери на 30 март 2006 година донесе Одлука за зголемување на Основната главнина на Берзата преку распоредување на 13,414 илјади денари од добивката остварена во 2005 година. Зголемувањето на Основната главнина е спроведено преку зголемување на номиналната вредност на акциите и одобрено од страна на Комисијата за хартии од вредност со решение бр. 08-822/3 од 22 мај 2006 година. Соодветната промена на уплатениот капитал е регистрирана во Централниот Регистар на Република Македонија на 30 мај 2006 година со решение бр. 30120060004300.

На 31 декември 2006 година, акционери на Берзата се 9 банки, 9 брокерски куќи, една осигурителна компанија и две физички лица. Учеството на секој акционер во акционерскиот капитал се движи во рамки од 0.21 до 9.96 проценти, како што е прикажано во табелата подолу:

Акционер	% сопственост 2006
Фершпед брокер АД, Скопје	9.96%
ТТК банка АД, Скопје	9.96%
НЛБ Тутунска брокер АД, Скопје	6.09%
Комерцијална банка АД, Скопје	6.09%
Инвестброкер АД, Скопје	6.02%
Поштел-брокер АД, Скопје	6.02%
Стопанска банка АД, Скопје	6.02%
Силекс банка АД, Скопје	5.30%
Радобанк АД, Скопје во стечај	5.30%
Мак брокер АД, Скопје	5.30%
Инвестбанка АД, Скопје	5.30%
Охридска банка АД, Охрид	5.30%
Табак осигурување АД, Скопје	5.30%
Унибанка АД, Скопје	5.30%
Извозна и кредитна банка АД, Скопје	3.58%
Бро-дил АД, Скопје	2.44%
Еуро брокер АД, Скопје	2.15%
Илирика инвестментс АД, Скопје	2.15%
Ѓорѓи Јованов	1.22%
Битола брокер АД, Битола	1.00%
Тихомир Мукаетов	0.21%
Вкупно	100%

Во текот на 2006 година врз основа на одлука донесена од Собранието на акционери, Берзата распредели дивиденда во вкупен износ од 6,980 илјади денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

16. АКЦИОНЕРСКА ГЛАВНИНА (продолжение)

б) Задолжителни резерви

Задолжителните резерви се формираат по пат на зафаќање од добивката и може да се употребат за покривање на загубите. Во согласност со одредбите на член 485 од Законот за трговски друштва (“Службен весник на Република Македонија” бр. 28/2004) друштвата се обврзани да издвојуваат задолжителни резерви од остварената нето добивка како процент кој не може да биде помал од 15% од нето добивката се додека резервите на Берзата не достигнат или надминат износ кој е еднаков на една петтина од основната главнина на Берзата.

17. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

На 31 декември 2006 година најголем дел од обврските кон добавувачи во вкупен износ од 3,265 илјади денари (2005: 2,215 илјади денари) се однесуваат на обврски спрема Комисијата за хартии од вредност во износ од 2,669 илјади денари (2005: 1,698 илјади денари).

18. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ

	Во илјади денари	
	31 декември	
	2006	2005
Данок на додадена вредност	103	51
Обврски по основ на данок на добивка	11,777	3,558
Обврски кон Одборот на директори	4,200	2,230
Персонален данок	594	655
Обврски спрема донатори на Студентска берза	59	86
Други обврски	-	157
Однапред наплатени приходи за БЕСТНЕТ приклучок	431	-
	<u>17,164</u>	<u>6,737</u>

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансиските средства и обврски прикажани во билансот на состојба вклучуваат пари и парични еквиваленти, побарувања од купувачи и тековни обврски. Финансиските инструменти се групирани како средства, обврски или акционерска главнина во согласност со суштината на соодветниот ризик. Сметководствените политики на признавање и мерење на овие финансиски инструменти се обелоденети како што следи:

Објективна вредност на финансиските инструменти

Сметководствената вредност на парите и паричните еквиваленти, побарувањата и тековните обврски во приложениот биланс на состојба е приближна на нивната објективна вредност со оглед на тоа дека доспеваат на краток рок.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2006

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

Ризик од курсни разлики

Берзата влегува во трансакции деноминирани во странска валута во текот на своето редовно работење. Берзата не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Македонија. Според проценките на раководството на Берзата, ризикот од курсни разлики нема значајно влијание во финансиското работење на Берзата, од причина што трансакциите изразени во странска валута се незначајни во вкупното работење на Берзата.

Кредитен ризик

Берзата нема значајна концентрација на кредитниот ризик. Побарувањата од купувачите се состојат од голем број на салда. На тој начин, управувањето со кредитниот ризик вклучува политика на разумно намалување и дисперзија на концентрацијата на побарувањата во портфолиото на клиентите.

Даночен ризик

Финансиските извештаи и сметководствената евиденција на Берзата подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во период од 5 години по поднесувањето на даночниот извештај за финансиската година, од кои би можеле да прозлезат дополнителни даночни обврски. Според проценките на раководството на Берзата не постојат било какви дополнителни услови од кои можат да произлезат потенцијално материјално значајни обврски по овој основ.

20. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви за значајните валути користени при искажувањето на билансните позиции деноминирани во странска валута се следните:

	31 декември 2006	Во денари 31 декември 2005
УСД	46.4496	51.8589
ЕУР	61.1741	61.1779