

**ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ-
Отворен Инвестиционен Фонд**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР
И
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА
ГОДИНАТА КОЈА ЗАВРШУВА НА
31. ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА**

Скопје, Март 2009

СОДРЖИНА	Страна
Извештај на независниот ревизор	1-2
Финансиски извештаи	
Извештај за нето имотот на Фондот	3
Извештај за добивки и загуби на Фондот	4
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	5
Финансиски показатели по удели на Фондот	6
Извештај за структура на вложувања на Фондот	7-10
Структура на вложувања на Фондот по видови на имот	11
Извештај за реализирани добивки (загуби) на Фондот	12-13
Извештај за нерелизирани добивки (загуби) на Фондот	14-15
Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	16
Приходи и расходи со поврзани субјекти	17
Белешки кон финансиските извештаи	18-22



МАКЕДОНСКИ РЕВИЗОРСКИ ЦЕНТАР ДОО - СКОПЈЕ

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО

Друштвото за управување со

Отворен Инвестиционен Фонд

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје (“Фондот”), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31. Декември 2008 година, како и Извештајот за добивките и загубите на Фондот, Извештајот за промени во нето имотот на Фондот за годината која завршува тогаш, прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки и табели.

Одговорноста на менаџментот за финансиските извештаи

Менаџментот на Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување кои се прифатени и објавени во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: обликување, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во околностите.

Одговорноста 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. 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 Фондот за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Фондот. 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.



**МАКЕДОНСКИ РЕВИЗОРСКИ ЦЕНТАР
ДОО - СКОПЈЕ**

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжение)

ДО

Друштвото за управување со

Отворен Инвестиционен Фонд

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Отворен Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (ГРП) - Скопје заклучно со 31. Декември 2008 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината која што завршува тогаш во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување кои се прифатени и објавени во Република Македонија.

Скопје, 3.Април 2009 година

Овластен ревизор

Гоце Христов



Управител

Антонио Велјанов

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИОНИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претходна год. (2007)	Тековна год. (2008)
			Во МКД	Во МКД
	ФИНАНСИСКИ ИМОТ			
1	Пари и парични еквиваленти		42	1,691,988
2	Депозити во банки		12,642,458	744,134
3	Вложувања во хартии од вредност		3,903,169	8,469,715
3а	Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност		3,903,169	8,230,907
3б	Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар		-	-
3в	Нови емисии на хартии од вредност		-	238,808
	ОСТАНАТ ИМОТ			
4	Побарувања од продажба на хартии од вредност и други побарувања		-	-
5	Побарувања за дивиденди и отплати на обврзници		-	-
6	Побарувања за дадени аванси		-	-
7	Побарувања од друштвото за управување со фондови		-	-
8	Побарувања од депозитната банка		-	-
9	Останати побарувања на фондот		-	161
10	Побарувања за камати		45,436	9,490
А. (С од 1 до 10)	Вкупен имот		16,591,105	10,915,487
	ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ			
11	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски		-	175,332
12	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити		-	-
	ОСТАНАТИ ОБВРСКИ			
13	Обврски спрема друштвото за управување со фондови		254,168	38,293
14	Обврски спрема депозитната банка		3,373	3,762
15	Обврски за трошоци на фондот		-	-
16	Обврски по основна исплата на уделничарите		-	-
17	Останати обврски		1,927	-
18	Обврски за пресметана камата		-	-
Б. (С од 11 до 18)	Вкупни краткорочни обврски		259,468	217,387
В. (А - Б)	Нето имот на фондот		16,331,637	10,698,100
Г.	Број на издадени удели		164,975	241,432
Д. (В/Г)	Нето имот по удел		98.9949	44.3110
19	Издадени/Повлечени удели во Инвестициониот фонд		16,319,601	23,490,699
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година		12,036	(12,804,636)
21	Задржана добивка/загуба од претходните години			12,036
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба			-
23	Ревалоризациони резерви			-
Г. (С од 19 до 23)	Вкупни обврски спрема изворите на имот на фондот		16,331,637	10,698,099

ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ -оџворен инвестѝционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2007)	Тековен период (2008)
	ПРИХОДИ			
1	Реализирани добивки од продажба на вложувања		-	1,618,420
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		45,436	147,172
3	Позитивни курсни разлики		7,496	-
4	Приходи од дивиденди		-	375,927
5	Останати приходи		56	3,438
А. (С од 1 до 5)	Вкупно приходи		52,987	2,144,957
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на вложувања		-	(4,636,229)
7	Негативни курсни разлики		(11,865)	(707,933)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(21,608)	(339,504)
9	Расходи од камата		-	-
10	Надоместоци на депозитната банка		(3,781)	(59,413)
11	Трансакциски трошоци		-	-
12	Намалување на имотот		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(2,203)	(234,999)
Б. (С од 6 до 13)	Вкупно расходи		(39,457)	(5,978,079)
В. (А - Б)	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		13,530	(3,833,122)
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во хартии од вредност		18,116	(8,883,218)
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(19,610)	(88,295)
Г. (С од д1 до д3)	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		(1,494)	(8,971,514)
Д. (В + Г)	Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот		12,036	(12,804,636)

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - отворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Претход. период (2007)	Тековен период (2008)
	ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	13,530	(3,833,122)
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	(1,494)	(8,971,514)
А. (С од 1 до 2)	Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот	12,036	(12,804,636)
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	16,319,601	7,171,098
4	Издатоци од повлекување на издадени удели на фондот	-	-
Б. (С од 3 до 4)	Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	16,319,601	7,171,098
Ц. (А + Б)	Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	16,331,637	(5,633,537)
	НЕТО ИМОТ		
5	На почетокот на периодот	-	16,331,637
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	16,331,637	10,698,099
	БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
6	Издадени удели на фондот во текот на периодот	164,975	259,367
7	Повлечени удели на фондот во периодот	-	(17,934)
Е. (С од 6 до 7)	БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	164,975	241,432

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - оиворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претход. период (2007)	Тековен период (2008)
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ				
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	-	16,331,637
2		Број на удели на почетокот на периодот	-	164,975
A	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот	-	98,9949
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ				
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	16,331,637	10,698,100
4		Број на удели на крајот на периодот	164,975	241,432
B	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот	98,99489	44,3110
Ц		Додатни показатели и податоци		
5		Однос трошоци и просечен нето имот на фондот	0.0000%	0.0000%
6		Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот на фондот	0.0000%	0.0000%
7		Стапка на обрт на имотот на фондот		
8		Вкупен поврат на вложувањата	0.0000%	0.0000%

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Позиција	Број на акции	Трошок за стекнување на акциите во МКД	Вкупен трошок за набавка во МКД	Вредност на датум на извештај во МКД	Вредност по акција	Учество кај издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
А.Хартии од вредност на домашни издавачи							
А1.Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од		3,740,958	3,770,897	1,074,803			9.85%
Обични акции		3,740,958	3,770,897	1,074,803			9.85%
Гранит АД Скопје	645	1,153,406	1,162,826	380,550	590		3.49%
Комерцијална Банка АД Скопје	50	220,000	220,660	137,491	2,750		1.26%
Макпетрол АД Скопје	5	488,505	492,547	160,000	32,000		1.47%
РЖ Макстил АД Скопје	812	438,341	441,878	82,012	101		0.75%
Тетекс АД Тетово	100	385,100	388,325	75,000	750		0.69%
Земјоделски Комбинат Пелагонија АД Битола	100	1,055,606	1,064,661	239,750	2,398		2.20%
Приоритетни акции		0	0	0			0.00%
							0.00%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0			0.00%
							0.00%
Државни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0			0.00%
							0.00%
А2.Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран па		0	0	0			0.00%
Обични акции		0	0	0			0.00%
							0.00%
Приоритетни акции		0	0	0			0.00%
							0.00%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0			0.00%
							0.00%
Државни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0			0.00%
							0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0			0.00%
							0.00%
Вкупно А. Хартии од вредност на домашни издавачи		3,740,958	3,770,897	1,074,803			9.85%

Б.Хартии од вредност на странски издавачи						
Б1.Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од		13,528,875	13,582,036	7,394,912		67.75%
Обични акции		12,912,660	12,962,740	7,120,127		65.23%
AIK Banka AD Nis	55	380,539	382,632	97,217	1,768	0.89%
Atlantska Plovidba DD Dubrovnik	10	288,308	289,750	57,208	5,721	0.52%
Billiton BHP Ltd.	100	201,566	202,329	186,877	1,869	1.71%
CEZ	100	190,012	191,547	185,588	1,856	1.70%
Energoprojekt Holding AD Belgrad	312	450,565	453,025	120,060	385	1.10%
EOG Resources Inc	75	387,645	388,317	217,162	2,895	1.99%
Ericsson Nikola Tesla DD Zagreb	13	309,475	311,023	131,952	10,150	1.21%
EVR	500	172,322	173,182	180,125	360	1.65%
Hrvatske telekomunikacije d.d.	350	969,886	974,744	586,334	1,675	5.37%
KazMunaiGaz	1,500	167,767	168,731	88,864	59	0.81%
Nova Kreditna Banka Maribor DD	200	454,598	457,189	116,315	582	1.07%
LFC China Life INS	200	406,991	407,766	403,723	2,019	3.70%
Lukoil LKOD\	400	693,182	696,383	550,611	1,377	5.04%
Novartis NVS	100	240,466	241,285	216,716	2,167	1.99%
Novatek NVTK	200	214,569	215,619	165,532	828	1.52%
Gazprom OGZD	1,000	811,404	814,910	614,210	614	5.63%
OMV	500	723,444	724,979	576,662	1,153	5.28%
Petroleo Brasileiro s.a.	280	804,841	806,166	298,585	1,066	2.74%
Pfizer INC	300	245,232	246,051	231,440	771	2.12%
Pozarovalnica Sava POSR	350	599,659	602,657	238,802	682	2.19%
Repsol YPF	320	404,654	405,352	299,839	937	2.75%
Sprint Nextel Corp.(S)	2,000	535,009	536,501	159,433	80	1.46%
Soja Protein AD Beograd	350	839,567	844,211	206,129	589	1.89%
China petroleum&Chemical Corp.	65	226,177	226,939	174,928	2,691	1.60%
Solarfun Power Holdings	450	289,635	290,352	98,992	220	0.91%
Thomson Ads	1,500	399,367	400,254	88,211	59	0.81%
Teppco Partners Lp	300	417,699	418,372	255,093	850	2.34%
Tata Motors Ltd	650	401,984	402,644	124,584	192	1.14%
Vimpel commun VIP	500	155,086	155,833	155,077	310	1.42%
Strabag se	300	531,008	533,998	293,858	980	2.69%
Приоритетни акции		616,215	619,296	274,785		2.52%
Adris Grup d.d.	170	616,215	619,296	274,785		2.52%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0		0.00%
						0.00%
Државни обврзници		0	0	0		0.00%
						0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0		0.00%
						0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0		0.00%
						0.00%
Б2.Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран па:		0	0	0		0.00%

Обични акции		0	0	0		0.00%
						0.00%
Приоритетни акции		0	0	0		0.00%
						0.00%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0		0.00%
						0.00%
Државни обврзници		0	0	0		0.00%
						0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0		0.00%
						0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0		0.00%
						0.00%
Вкупно Б. Хартии од вредност на странски издавачи		13,528,875	13,582,036	7,394,912		67.75%
Вкупно А и Б. Вложувања во Хартии од вредност		17,269,833	17,352,933	8,469,715		77.59%

Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ)	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)
Про Кредит Банка АД Скопје	744,134	744,134	6.82%
			0.00%
Краткорочни депозити	744,134	744,134	6.82%
		0	0.00%
			0.00%
Долгорочни депозити	0	0	0.00%
			0.00%
			0.00%
Останати пласмани	0	0	0.00%
Вкупно пласмани и депозити	744,134	744,134	6.82%

СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 31.12.2008
ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ошворен инвестиционен фонд

Позиција	Вредност на датум на извештај во МКД	Учество во имотот на фондот (%)
Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност	8,469,715	77.59%
Акции	8,469,715	77.59%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	-	0.00%
Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар	-	0.00%
Акции	-	0.00%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	-	0.00%
Депозити во банки	744,134	6.82%
Останат имот	9,650	0.09%
Парични средства и еквиваленти на парични средства	1,691,988	15.50%
Вкупно имот	10,915,487	100.00%

ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - оiвворен инвестиционен фонд

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Книговодствена вредност	Продажна вредност	Реализирани добивки (загуби)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
	Обични акции	29,137	36,145,891	33,128,082	(3,017,809)
	Алкалоид АД Скопје	273	2,401,362	1,904,774	(496,588)
	Фершпед АД Скопје	2	453,777	116,649	(337,128)
	Макпетрол АД Скопје	4	455,745	412,558	(43,187)
	Реплек АД Скопје	5	403,350	261,114	(142,236)
	Стопанска Банка Битола	35	303,632	317,568	13,936
	Македонски телекомуникации АД Скопје	1,422	882,233	821,310	(60,923)
	Бетон АД Скопје	62	1,853,912	734,766	(1,119,146)
	Комерцијална Банка АД Скопје	283	1,807,794	1,705,835	(101,959)
	МЗТ Хепос АД Скопје	48	335,817	162,711	(173,106)
	РЖ Макстил АД Скопје	200	116,886	121,078	4,192
	Земјоделски Комбинат Пелагонија АД Битола	13	157,775	140,528	(17,248)
	CEZ a.s.	200	565,799	624,287	58,489
	Sberbank Rossii	30	583,485	474,055	(109,430)
	Strabag se	110	295,689	322,439	26,749
	INA D.D	30	567,437	630,542	63,106
	Barrick Gold ABX	2,200	2,558,851	2,678,327	119,476
	Agnicio-Eagle Mines	2,100	2,739,202	2,815,669	76,467
	American Express	250	403,478	293,229	(110,248)
	Breitburn Energy Partenrs	550	385,409	382,676	(2,734)
	BP Plc	70	152,801	168,950	16,149
	China Mobile Limited	140	405,240	227,192	(178,048)
	Cabot Oil Gas	250	423,604	429,858	6,255
	Cemex Sa De Cv A Ads	400	1,804,325	1,431,699	(372,625)
	Dell Inc	500	388,008	440,944	52,936
	Genentech	140	384,621	425,186	40,565
	DryShips	1,000	189,424	239,227	49,803
	EMC Cp	700	399,995	430,791	30,796
	Evercore Partners	500	179,066	272,010	92,944
	Freeport-McMoRan Copper&Gold	2,370	2,492,073	2,495,886	3,813

Infosys Tehnologies	200	355,982	203,124	(152,858)
Kaz Munai Inc	4,100	617,426	506,996	(110,430)
Kerr Mcgree Corp	500	464,362	508,962	44,600
Lithia Motors Inc	1,000	331,431	212,948	(118,483)
China Life Insurance	380	843,476	861,520	18,045
Lukoil Company	880	1,849,628	1,999,873	150,246
Nokia Corp	350	415,120	229,852	(185,268)
Petroleo Brasileiro s.a.	110	407,396	523,925	116,529
Pfizer INC	550	389,803	432,973	43,170
Polyus gold	1,500	657,947	820,733	162,786
PMTL	1,500	189,529	227,813	38,284
Sony CP Adp	575	933,908	772,778	(161,130)
China Petro and Cem	100	393,500	410,746	17,246
Sequenom Inc	1,000	394,945	434,330	39,385
PT Telekomunikasi Indonesia	250	376,792	234,995	(141,797)
Ericsson Nikola Tesla DD Zagreb	15	426,202	335,409	(90,793)
Integra Group	500	337,417	277,607	(59,809)
Oao Gazprom	1,570	1,967,452	1,965,026	(2,426)
Unified Eng. Adp	170	702,788	686,614	(16,175)
Приоритетни акции	-	-	-	-
				-
				-
				-
				-
Акции на инвестициони фондови		-	-	-
Државни обврзници		-	-	-
Корпоративни обврзници		-	-	-
Останати хартии од вредност		-	-	-
Вкупно реализирани добивки (загуби)		36,145,891	33,128,082	(3,017,809)

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - оиворен инвестиционен фонд

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациски и резерви на инструменти за заштита	Нереализирани добивки (загуби) признати директно преку биланс на успех	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	Амортизација на дисконт (премиае) на вложувања со фиксно	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	Обични акции	16,733,637	8,194,930	-	-	(8,538,707)	(86,937)	-	-
	Комерцијална Банка АД Скопје	220,660	137,491			(83,170)	-		
	Макпетрол АД Скопје	492,547	160,000			(332,547)	-		
	Тетекс АД Тетово	388,325	75,000			(313,325)	-		
	Гранит АД Скопје	1,162,826	380,550			(782,276)	-		
	РЖ Максгил АД Скопје	441,878	82,012			(359,866)	-		
	Земјоделски Комбинат Пелагониј	1,064,661	239,750			(824,911)	-		
	Атлантска Пловидба ДД Дубровни	289,750	57,208			(232,542)	207		
	Нова Кредитна Банка Марибор ДД	457,189	116,315			(340,874)	432		
	ОМВ	724,979	576,662			(148,318)	(6)		
	Позаровалница Сава ПОСР	602,657	238,802			(363,856)	866		
	Хрватске телекомуникације д.д.	974,744	586,334			(388,409)	(171)		
	АИК Банка АД Нис	382,632	97,217			(285,415)	(7,018)		
	Енергопроект Холдинг АД Белгр	453,025	120,060			(332,965)	(6,840)		
	Соја Протеин АД Београд	844,211	206,129			(638,082)	(14,794)		
	Биллитон БХП Лтд.	202,329	186,877			(15,452)	(5,540)		
	ЕОГ Ресоурцес Инц	388,317	217,162			(171,154)	20,154		
	Новартис НВС	241,285	216,716			(24,569)	(22,787)		
	Новатек НВТК	215,619	165,532			(50,087)	(14,858)		
	Репсол СПФ	405,352	299,839			(105,513)	17,330		
	Спринт Неџтел Цорп.(С)	536,501	159,433			(377,068)	(1,167)		
	Соларфун Поњер Холдингс	290,352	98,992			(191,360)	3,143		
	Тхомсон Адс	400,254	88,211			(312,043)	8,369		
	Тешпо Партнерс Лп	418,372	255,093			(163,279)	23,306		
	Тата Моторс Лтд	402,644	124,584			(278,059)	13,623		
	Вимпел коммун ВИП	155,833	155,077			(756)	(1,327)		
	ЦЕЗ	191,547	185,588			(5,959)	(2)		
	Страбаг се	533,998	293,858			(240,140)	699		
	ЕВР	173,182	180,125			6,943	2,209		
	КазМунаиГаз	168,731	88,864			(79,867)	5,892		
	ЛФЦ Цхина Лифе ИНС	407,766	403,723			(4,042)	(18,578)		
	Лукоил ЛКОДГ	696,383	550,611			(145,772)	(58,445)		
	Петролео Брасилеиро с.а.	806,166	298,585			(507,581)	31,512		
	Пфизер ИНЦ	246,051	231,440			(14,611)	(24,336)		
	Цхина петролеум&Цхемицал Цорп	226,939	174,928			(52,011)	(5,185)		
	Ериксон Никола Тесла ДД Загреб	311,023	131,952			(179,071)	(665)		
	Газпром ОГЗД	814,910	614,210			(200,700)	(32,959)		
	Приоритетни акции	619,296	274,785	-	-	(344,511)	(1,358)	-	-

	Адрис Груп д.д.	619,296	274,785			(344,511)	(1,358)		
	Акции на инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-
	Државни обврзници	-	-	-	-	-	-	-	-
	Корпоративни обврзници	-	-	-	-	-	-	-	-
	Останати хартии од вредност	-	-	-	-	-	-	-	-
	Вкупно нереализирани добивки (загуби)	17,352,933	8,469,715	-	-	(8,883,218)	(88,295)	-	-

ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИТЕ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - ојворен инвестиционен фонд

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакции	Датум на трансакција	Количина или Номинална вредност во МКД	Трошок за набавка во МКД	Вредност на трансакција во МКД	Реализирана добивка (загуба) во МКД
НЛБ Тутунска банка АД Скопје	надомест на депозитна банка	2008 година	59,413	59,413	59,413	
ИЛИРИКА ФУНД	надомест за управување со					
МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	Фондот	2008 година	339,504	339,504	339,504	
Вкупно			398,917	398,917	398,917	-

ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ГЛОБАЛ РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ - оiворен инвестииционен фонд

Назив на поврзан субјект	Приход во МКД	Расход во МКД	Цел на исплата
НЛБ Тутунска банка АД Скопје		59,413	надомест на депозитна банка
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје		339,504	надомест за управување
Вкупно	-	398,917	

1. Основни податоци

Отворениот Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ГЛОБАЛ-РАСТЕЧКИ ПАЗАРИ (во понатамошниот текст “Фондот”) е основан и управуван од страна на друштвото за управување со фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАџМЕНТ АД Скопје (Друштвото).

Друштвото има добиено Решение за основање на отворен инвестиционен фонд ИЛИРИКА ГРП од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) на ден 31.10.2007 година.

Фондот е запишан во регистарот на отворени фондови на КХВ.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е НЛБ Тутунска банка АД Скопје да биде депозитна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 30.10.2007 година.

Фондот е основан со цел прибирање на парични средства преку јавен повик за купување на документи за удел, од сите заинтересирани вложувачи, во согласност со Законот за инвестициони фондови, Статутот и Проспектот на Фондот.

Со прибраните парични средства на Фондот управува Друштвото со цел остварување пораст на вредноста на поединечниот удел, преку управување со ризиците од вложување на средства во финансиски инструменти, според определена инвестициона политика на Фондот.

2. Основа за составување на финансиските извештаи

2.1. Основ за составување на финансиските извештаи

Друштвото ги има изготвено финансиските извештаи на Фондот во согласност со Меѓународните Сметководствени Стандарди (МСС) објавени во Република Македонија во Правилникот за сметководство (Сл.Весник 94/2004) и применливи од 1 Јануари 2005 година, како и врз основа на Меѓународниот Стандард за Финансиско Известување 1 (МСФИ) и Толкувањата на Постојниот Комитет за толкувања (ПКТ) објавени во Сл.Весник на РМ бр.11/2005 и МСФИ број 2,3,4,5,6, и 7 објавени во Сл.Весник на РМ бр.116/2005.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годината која завршува на 31.Декември 2008 и 2007 година. Податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено. Споредбени податоци се презентирани во овие финансиски извештаи.

2.2. Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исклучок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност.

3. Основни сметководствени политики и проценки

3.1. Парични средства

Паричните средства се водат според нивната номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства во домашна валута на сметки во комерцијални банки.

Паричните средства на сметки во странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2. Депозити во банки

Депозитите во банки се водат според нивната номинална вредност на денот на депонирање на средствата во банката, зголемени на дневна основа за пресметана камата која му припаѓа согласно периодот.

3.3. Вложувања во хартии од вредност

Во согласност со МСС 39, сите вложувања односно финансиски средства се класифицираат во четири категории:

- Заеми и побарувања кои потекнуваат од претпријатието и не се чуваат за тргување;
- Вложувања кои се чуваат до доспевање;
- Финансиски средства расположливи за продажба и
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех).

Исто така, согласно Законот за инвестициони фондови сите вложувања на Фондот во хартии од вредност се групираат на три групи и тоа:

- Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност;
- Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар и
- Нови емисии на хартии од вредност.

Мерењето на овие три групи на вложувања во хартии од вредност е соодветно на нивната класификација во горните реупи согласно МСС.

Во текот на разгледуваниот период, Фондот има само вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех).

Почетно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се искажани по нивната набавна вредност, која што е објективна вредност на дадениот надоместок за истите. Трансакционите трошоци се вклучуваат во почетното мерење на финансиските средства.

Последователно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност, без било какво намалување за трансакционите трошоци кои може да се направат при нивната продажба или друго отуѓување, определена според последната понудена пазарна цена на Берзата за истите на датумот на билансот на состојба. Вложувањата во хартии од вредност за кои не постојат објективни вредности се признаваат по нивната набавна вредност намалени за евентуални загуби од оштетување.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.3. Вложувања во хартии од вредност (Продолжение)

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат во нето добивката или загубата за периодот во кој се јавува како нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност.

Вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување кои се изразени во странска валута се пресметуваат според средниот курс на валутата на Народна Банка на Македонија на денот на вреднувањето.

Објавените дивиденди од овие вложувања се вклучуваат како приходи од дивиденди.

Купопродажбата на вложувањата во хартии се признава на датумот на тргувањето, што претставува датум кога Фондот се обврзал да го купи или продаде средството. Капиталните добивки или загуби од ваквите продажби се признаваат како реализирани приходи или расходи од купопродажба на хартии од вредност.

3.4. Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувања за дивиденди, камати, продадени хартии од вредност а сеуште ненаплатени и сл.

3.5. Деловни обврски

Обврските на Фондот ги опфаќаат:

- Обврски за купување на вложувања во хартии од вредност;
- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитната банка и
- Други тековни обврски

Сите обврски се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции.

3.6. Приходи

Приходите од реализирани добивки од продажба на вложувања, приходи од камата, реализирани позитивни курсни разлики и приходи од дивиденди се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.7. Расходи

Расходите ги опфаќаат од реализирани загуби од продажба на вложувања, реализирани негативни курсни разлики, расходи од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитната банка и останати дозволени расходи на Фондот и се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи со друштвото за управување со фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија кој треба го плати Фондот на Друштвото за управување со фондови во висина од 2% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходот од надоместок на депозитната банка потекнува од надоместок кој треба го плати Фондот на избраната депозитна банка во висина од 0.35% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

3.8. Нереализирани добивки и загуби

Зголемувањето или намалувањето на вредноста на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување измерени по нивната објективна вредност се искажува во билансот на успех односно Извештајот за добивки и загуби на Фондот како нереализирани добивки или загуби.

3.9. Даноци

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е и обврзник за даноци.

3.10. Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и претставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот кој претставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот кое го остваруваат преку откуп односно продажба на документите за удел, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

3. Основни сметководствени политики и проценки (Продолжение)

3.11. Управување со ризици

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки. Главните ризици на кои Фондот е изложен и политиките за управување со нив се следните:

а) Валутен ризик

Фондот влегува во трансакции во странска валута, кои произлегуваат од инвестирани средства кои не се изразени во домашна валута, при што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото има политика за управување со овој ризик преку диверзификација на портфолиото во различни странски валути.

б) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку почитување на дадените ограничувања за вложувања согласно Законот за инвестициони фондови.

в) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки тоа на ризик од промени на каматните стапки на издавачите. Со оглед дека во 2007 година, Фондот нема вложувања во должнички хартии од вредност не постои изложеност спрема ваков вид на ризик, иако тој зависи од движењата на финансиските пазари и Фондот нема начин истиот да го намали. Политика на Фондот за намалување на овој вид на ризик е преку различно орочување на средства.

г) Пазарен ризик

Пазарниот ризик произлегува од можноста за незадоволителен раст или пад на вредноста на вложувањата во хартии од вредност на Фондот. Со оглед дека најголем дел од имотот на Фондот се вложува во хартии од вредност постои зголемена можност за осцилации на пазарните цени на хартиите од вредност. Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии од вредност.

д) Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик произлегува од можноста одредена хартија од вредност да не може да се продаде на пазарот поради недоволна побарувачка за истата. Политика на Фондот е вложување во ликвидна хартии од вредност за кои постои константна побарувачка на пазарот од хартии од вредност.