

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА -  
Отворен Инвестиционен Фонд**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР  
И  
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА  
ГОДИНАТА КОЈА ЗАВРШУВА НА  
31. ДЕКЕМВРИ 2007 ГОДИНА**

**Скопје, Март 2008**

<b>СОДРЖИНА</b>	<b>Страна</b>
<b>Извештај на независниот ревизор</b>	<b>1-2</b>
<b>Финансиски извештаи</b>	
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	7-9
Структура на вложувања на Фондот по видови на имот	10
Извештај за реализирани добивки (загуби) на Фондот	11
Извештај за нерелизирани добивки (загуби) на Фондот	12
Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	13
Приходи и расходи со поврзани субјекти	14
Образложенија кон финансиските извештаи	15-19



**МАКЕДОНСКИ РЕВИЗОРСКИ ЦЕНТАР  
ДОО - СКОПЈЕ**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР**

**ДО**

**Друштвото за управување со**

**Отворен Инвестиционен Фонд**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ) - Скопје**

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ) - Скопје ("Фондот"), кои што го вклучуваат Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31. Декември 2007 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 ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ) - Скопје**

*Мислење*

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Отворен Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ) - Скопје заклучно со 31. Декември 2007 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, 15.Март 2008 година

**Овластен ревизор**

Гоце Христов

**Управител**

Антонио Велјанов



Друштво за ревизија, сметководство - финансиски и консултантски услуги  
Македонски ревизорски центар ДОО- Скопје

Мито Хаџивасилев-Јасмин 20, 1000 Скопје, Република Македонија;

Тел./Факс: ++ 389 02 3214 706; 3214 707 Web: <http://www.mrc.com.mk> E-mail: [info@mrc.com.mk](mailto:info@mrc.com.mk)

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИОНИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - оџворен инвестџиционен фонд**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претходна год. (2006)	Тековна год. (2007)
			Во МКД	Во МКД
	<b>ФИНАНСИСКИ ИМОТ</b>			
1	Пари и парични еквиваленти		-	62
2	Депозити во банки		-	32,681,953
3	Вложувања во хартии од вредност		-	<b>9,157,955</b>
3a	Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност		-	9,157,955
3б	Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар		-	-
3в	Нови емисии на хартии од вредност		-	-
	<b>ОСТАНАТ ИМОТ</b>			
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		-	-
10	Побарувања за камати		-	158,477
<b>А. (С од 1 до 10)</b>	<b>Вкупен имот</b>		<b>-</b>	<b>41,998,447</b>
	<b>ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ</b>			
11	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски		-	-
12	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити		-	-
	<b>ОСТАНАТИ ОБВРСКИ</b>			
13	Обврски спрема друштвото за управување со фондови		-	421,211
14	Обврски спрема депозитната банка		-	10,080
15	Обврски за трошоци на фондот		-	-
16	Обврски по основна исплата на уделничарите		-	-
17	Останати обврски		-	5,760
18	Обврски за пресметана камата		-	-
<b>Б. (С од 11 до 18)</b>	<b>Вкупни краткорочни обврски</b>		<b>-</b>	<b>437,051</b>
<b>В. (А - Б)</b>	<b>Нето имот на фондот</b>		<b>-</b>	<b>41,561,396</b>
<b>Г.</b>	<b>Број на издадени удели</b>		<b>-</b>	<b>417,391.4319</b>
<b>Д. (В/Г)</b>	<b>Нето имот по удел</b>		<b>-</b>	<b>99.5741</b>
19	Издадени/Повлечени удели во Инвестициониот фонд		-	41,262,248
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година		-	299,147
21	Задржана добивка/загуба од претходните години		-	-
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба		-	-
23	Ревалоризациони резерви		-	-
<b>Г. (С од 19 до 23)</b>	<b>Вкупни обврски спрема изворите на имот на фондот</b>		<b>-</b>	<b>41,561,396</b>

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестиционен фонд**

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2006)	Тековен период (2007)
	<b>ПРИХОДИ</b>			
1	Реализирани добивки од продажба на вложувања		-	-
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		-	158,477
3	Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски средства		-	4,539
4	Приходи од дивиденди		-	-
5	Останати приходи		-	138
<b>А. ( С од 1 до 5 )</b>	<b>Вкупно приходи</b>		<b>-</b>	<b>163,153</b>
	<b>РАСХОДИ</b>			
6	Реализирани загуби од продажба на вложувања		-	-
7	Негативни курсни разлики		-	(7,198)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		-	(69,612)
9	Расходи од камата		-	-
10	Надоместоци на депозитната банка		-	(12,182)
11	Трансакциски трошоци		-	-
12	Намалување на имотот		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		-	(7,177)
<b>Б. ( С од 6 до 13 )</b>	<b>Вкупно расходи</b>		<b>-</b>	<b>(96,169)</b>
<b>В. ( А - Б )</b>	<b>Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>-</b>	<b>66,984</b>
	<b>НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ</b>			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во хартии од вредност		-	249,676
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		-	(17,513)
<b>Г. ( С од д1 до д3 )</b>	<b>Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>-</b>	<b>232,164</b>
<b>Д. ( В + Г )</b>	<b>Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот</b>		<b>-</b>	<b>299,147</b>

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ВО ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестиционен фонд**

Ознака на позицијата	Позиција	Претход. период (2006)	Тековен период (2007)
	<b>ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ</b>		
1	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	-	66,984
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	-	232,164
<b>А. (С од 1 до 2)</b>	<b>Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот</b>	-	<b>299,147</b>
	<b>НЕТО ИМОТ</b>		
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	-	41,262,248
4	Издатоци од повлекување на издадени удели на фондот	-	-
<b>Б. (С од 3 до 4)</b>	<b>Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот</b>	-	<b>41,262,248</b>
<b>Ц. (А + Б)</b>	<b>Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот</b>	-	<b>41,561,396</b>
	<b>НЕТО ИМОТ</b>		
5	На почетокот на периодот	-	-
<b>Д. (5 + Ц)</b>	На крајот на периодот	-	<b>41,561,396</b>
	<b>БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>		
6	Издадени удели на фондот во текот на периодот	-	417,391.4319
7	Повлечени удели на фондот во периодот	-	-
<b>Е. (С од 6 до 7)</b>	<b>БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ</b>	-	<b>417,391.4319</b>

**ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛИ НА ФОНДОТ ВО ТЕК НА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - оиворен инвестиционен фонд**

Ознака на позицијата	Сметка	Позиција	Претход. период (2006)	Тековен период (2007)
<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ</b>				
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	0.00	0.00
2		Број на удели на почетокот на периодот	0.0000	0.0000
<b>А</b>	<b>1/2</b>	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот</b>	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>
<b>ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ</b>				
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	0.00	41,561,396
4		Број на удели на крајот на периодот	0.0000	417,391.4319
<b>Б</b>	<b>3/4</b>	<b>Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот</b>	<b>0.0000</b>	<b>99.5741</b>
<b>Ц</b>		<b>Додатни показатели и податоци</b>		
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 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен 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 фондоот ( % )
<b>А.Хартии од вредност на домашни издавачи</b>							
<b>А1.Хартии од вредност кои котираат на берзите за ха</b>		<b>6,750,450</b>	<b>6,803,286</b>	<b>7,013,475</b>			<b>16.70%</b>
<b>Обични акции</b>		<b>6,750,450</b>	<b>6,803,286</b>	<b>7,013,475</b>			<b>16.70%</b>
Алколоид АД Скопје	150	1,642,450	1,654,731	1,690,011	11,267		4.02%
Бетон АД Скопје	75	2,677,500	2,698,450	2,775,000	37,000		6.61%
Комерцијална банка АД Скопје	200	1,392,500	1,403,412	1,379,604	6,898		3.28%
РЖ Макстил АД Скопје	2,000	1,038,000	1,046,694	1,168,860	584		2.78%
<b>Приоритетни акции</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Државни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
				0			0.00%
<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Останати хартии од вредност</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>А2.Хартии од вредност со кои се тргува на друг регул</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
<b>Обични акции</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Приоритетни акции</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Државни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Останати хартии од вредност</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Вкупно А. Хартии од вредност на домашни издавачи</b>		<b>6,750,450</b>	<b>6,803,286</b>	<b>7,013,475</b>			<b>16.70%</b>

<b>Б.Хартии од вредност на странски издавачи</b>							
<b>Б1.Хартии од вредност кои котираат на берзите за ха</b>		<b>2,120,167</b>	<b>2,122,506</b>	<b>2,144,480</b>			<b>5.11%</b>
<b>Обични акции</b>		<b>2,120,167</b>	<b>2,122,506</b>	<b>2,144,480</b>			<b>5.11%</b>
Интегра Груп	1,500	971,418	972,226	1,012,251	675		2.41%
Сбербанк	50	1,148,749	1,150,280	1,132,230	22,645		2.70%
<b>Приоритетни акции</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Државни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Останати хартии од вредност</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Б2.Хартии од вредност со кои се тргува на друг регул</b>							
<b>Обични акции</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Приоритетни акции</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Акции во инвестициони фондови</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Државни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Корпоративни обврзници</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Останати хартии од вредност</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0.00%</b>
							0.00%
<b>Вкупно Б. Хартии од вредност на странски издавачи</b>		<b>2,120,167</b>	<b>2,122,506</b>	<b>2,144,480</b>			<b>5.11%</b>
<b>Вкупно А и Б. Вложувања во Хартии од вредност</b>		<b>8,870,617</b>	<b>8,925,792</b>	<b>9,157,955</b>			<b>21.81%</b>

<b>Позиција ( ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ )</b>	<b>Трошок за набавка</b>	<b>Вредност на датум на извештај</b>	<b>Учество во имотот на фондот ( % )</b>
Поштенска банка	13,433,325	13,462,671	32.06%
Прокредит банка	19,248,628	19,377,759	46.14%
<b>Краткорочни депозити</b>	<b>32,681,953</b>	<b>32,840,430</b>	<b>78.19%</b>
			0.00%
			0.00%
<b>Долгорочни депозити</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
			0.00%
			0.00%
<b>Останати пласмани</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>32,681,953</b>	<b>32,840,430</b>	<b>78.19%</b>

**СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 31.12.2007****ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестиционен фонд**

Позиција	Вредност на датум на извештај во МКД	Учество во имотот на фондот ( % )
<b>Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност</b>	<b>9,157,955.12</b>	<b>21.81%</b>
Акции	9,157,955.12	21.81%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	-	0.00%
<b>Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
Акции	-	0.00%
Обврзници	-	0.00%
Останати хартии од вредност	-	0.00%
<b>Депозити во банки</b>	<b>32,681,953.00</b>	<b>77.82%</b>
<b>Останат имот</b>	<b>158,476.63</b>	<b>0.38%</b>
<b>Парични средства и еквиваленти на парични средства</b>	<b>62.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Вкупно имот</b>	<b>41,998,446.75</b>	<b>100.00%</b>

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2007 - 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - ошворен инвестиционен фонд**

<b>Датум на продажба</b>	<b>Финансиски инструменти</b>	<b>Број на хартии од вредност</b>	<b>Книговодствена вредност</b>	<b>Продажна вредност</b>	<b>Реализирани добивки (загуби)</b>
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
	<b>Обични акции</b>	-	-	-	-
					-
					-
					-
					-
					-
					-
	<b>Приоритетни акции</b>	-	-	-	-
					-
					-
					-
					-
	<b>Акции на инвестициони фондови</b>		-	-	-
	<b>Државни обврзници</b>		-	-	-
	<b>Корпоративни обврзници</b>		-	-	-
	<b>Останати хартии од вредност</b>		-	-	-
	<b>Вкупно реализирани добивки (загуби)</b>		-	-	-

**ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2007 - 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен 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 (премија) на вложувања со фиксно лоспевање	Намалување на имотот
		Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД	Во МКД
	<b>Обични акции</b>	8,925,792	9,157,955	0	0	249,676	-17,513	0	0
	Алкалоид АД Скопје	1,654,731	1,690,011			35,281	0		
	Бетон АД Скопје	2,698,450	2,775,000			76,551	0		
	Комерцијална банка АД Скопје	1,403,412	1,379,604			-23,808	0		
	РЖ Макстил АД Скопје	1,046,694	1,168,860			122,167	0		
	Интегра Груп	972,226	1,012,251			56,335	-16,310		
	Сбербанк	1,150,280	1,132,230			-16,848	-1,203		
	<b>Приоритетни акции</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Акции на инвестициони фондови</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Државни обврзници</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Корпоративни обврзници</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Останати хартии од вредност</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Вкупно нереализирани добивки (загуби)</b>	<b>8,925,792</b>	<b>9,157,955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>249,676</b>	<b>-17,513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИТЕ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - оиворен инвестиционен фонд**

<b>Назив на поврзан субјект</b>	<b>Опис на трансакции</b>	<b>Датум на трансакција</b>	<b>Количина или Номинална вредност во МКД</b>	<b>Трошок за набавка во МКД</b>	<b>Вредност на трансакциј а во МКД</b>	<b>Реализиран а добивка (загуба) во МКД</b>
НЛБ Тутунска банка АД Скопје	надомест на депозитна банка	2007 година	12,182	12,182	12,182	
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАџМЕНТ АД Скопје	надомест за управување со Фондот	2007 година	69,612	69,612	69,612	
<b>Вкупно</b>			<b>81,794</b>	<b>81,794</b>	<b>81,794</b>	<b>-</b>

**ПРИХОДИ И РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2007 - 31.12.2007**

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - ошворен инвестиционен фонд**

<b>Назив на поврзан субјект</b>	<b>Приход во МКД</b>	<b>Расход во МКД</b>	<b>Цел на исплата</b>
НЛБ Тутунска банка АД Скопје		12,182	надомест на депозитна банка
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАџМЕНТ АД Скопје		69,612	надомест за управување
<b>Вкупно</b>	<b>-</b>	<b>81,794</b>	



**ИЛИРИКА ЈИЕ - отворен инвестиционен фонд**  
**ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

---

**1. Основни податоци**

Отворениот Инвестиционен Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (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 ЈИЕ од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) на ден 26.10.2007 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 27.09.2007 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 финансискиите извештаи**

Друштвото ги има изготвено финансиските извештаи 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 2007 година со оглед дека ова е прва година на работа на Друштвото. Тековните податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено. Споредбени податоци не се презентирани.

**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 средствџва**

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 стрнаска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Македонија на денот на нивното вреднување.

#### **3.2. Дейозиии 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 вредности**

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 групи 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, трошоци за ЦДХВ 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.

Трошоците за ЦДХВ потекнуваат од надоместок кој Фондот треба да му го плати на ЦДХВ за регистрирање на документите за удел во нивна дематеријализирана форма во висина од 0.2% на годишно ниво од нето вредноста на 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) Валуџен 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. Фондот 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 и 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, освен за промените на каматните стапки на банкарските депозити. 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.

##### ***х) 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.