

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА -
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	7-11
Структура на вложувања на Фондот по видови на имот	12
Извештај за реализирани добивки (загуби) на Фондот	13-14
Извештај за нерелизирани добивки (загуби) на Фондот	15-16
Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	17
Приходи и расходи со поврзани субјекти	18
Белешки кон финансиските извештаи	19-23



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 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 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 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

Генџе Христов



Управител

Антончо Велјанов

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИОНИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2008

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - ојворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претходна год. (2007)	Тековна год. (2008)
			Во МКД	Во МКД
	ФИНАНСИСКИ ИМОТ			
1	Пари и парични еквиваленти		62	5,032,055
2	Депозити во банки		32,681,953	2,224,900
3	Вложувања во хартии од вредност		9,157,955	21,050,026
3а	Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од вредност		9,157,955	20,470,079
3б	Хартии од вредност со кои се тргува на друг регулиран пазар		-	-
3в	Нови емисии на хартии од вредност		-	579,947
	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		-	1,039
10	Побарувања за камати		158,477	100,045
А. (С од 1 до 10)	Вкупен имот		41,998,447	28,408,065
	ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ			
11	Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и други обврски		-	-
12	Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити		-	-
	ОСТАНАТИ ОБВРСКИ			
13	Обврски спрема друштвото за управување со фондови		421,211	52,759
14	Обврски спрема депозитната банка		10,080	8,733
15	Обврски за трошоци на фондот		-	-
16	Обврски по основна исплата на уделничарите		-	-
17	Останати обврски		5,760	-
18	Обврски за пресметана камата		-	-
Б. (С од 11 до 18)	Вкупни краткорочни обврски		437,051	61,492
В. (А - Б)	Нето имот на фондот		41,561,396	28,346,573
Г.	Број на издадени удели		417,391	568,014
Д. (В/Г)	Нето имот по удел		99.5741	49.9047
19	Издадени/Повлечени удели во Инвестициониот фонд		41,262,248	56,160,252
20	Добивка/Загуба за тековната финансиска година		299,147	(28,112,826)
21	Задржана добивка/загуба од претходните години		-	299,147
22	Ревалоризација на вложувања расположливи за продажба		-	-
23	Ревалоризациони резерви		-	-
Г. (С од 19 до 23)	Вкупни обврски спрема изворите на имот на фондот		41,561,395	28,346,573

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестиционен фонд

Ознака на позицијата	Позиција	Образложение	Претход. период (2007)	Тековен период (2008)
	ПРИХОДИ			
1	Реализирани добивки од продажба на вложувања		-	1,372,134
2	Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложувања со фиксно доспевање		158,477	646,416
3	Позитивни курсни разлики		4,539	-
4	Приходи од дивиденди		-	1,033,348
5	Останати приходи		138	2,943
А. (С од 1 до 5)	Вкупно приходи		163,153	3,054,840
	РАСХОДИ			
6	Реализирани загуби од продажба на вложувања		-	(9,011,747)
7	Негативни курсни разлики		(7,198)	(257,649)
8	Расходи од односи со друштвото за управување со фондови		(69,612)	(901,125)
9	Расходи од камата		-	-
10	Надоместоци на депозитната банка		(12,182)	(86,589)
11	Трансакциски трошоци		-	-
12	Намалување на имотот		-	-
13	Останати дозволени трошоци на фондот		(7,177)	(240,817)
Б. (С од 6 до 13)	Вкупно расходи		(96,169)	(10,497,926)
В. (А - Б)	Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност		66,984	(7,443,086)
	НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ			
д1	Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во хартии од вредност		249,676	(20,601,825)
д2	Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		-	-
д3	Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(17,513)	(67,915)
Г. (С од д1 до д3)	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		232,163	(20,669,740)
Д. (В + Г)	Нето зголемувања (намалувања) на нето имотот од работење на фондот		299,147	(28,112,826)

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - 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	66,984	(7,443,086)
2	Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	232,163	(20,669,740)
А. (С од 1 до 2)	Зголемување (намалување) на нето имотот од работење на фондот	299,147	(28,112,826)
	НЕТО ИМОТ		
3	Приливи од продажба на издадени удели на фондот	41,262,248	14,898,004
4	Издатоци од повлекување на издадени удели на фондот	-	-
Б. (С од 3 до 3)	Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	41,262,248	14,898,004
Ц. (А + Б)	Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	41,561,395	(13,214,822)
	НЕТО ИМОТ		
5	На почетокот на периодот	-	41,561,395
Д. (5 + Ц)	На крајот на периодот	41,561,395	28,346,574
	БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
6	Издадени удели на фондот во текот на периодот	417,391	582,428
7	Повлечени удели на фондот во периодот	-	(14,414)
Е. (С од 6 до 7)	БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	417,391	568,014

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - ојворен 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	-	41,561,396
2		Број на удели на почетокот на периодот	-	417,391
А	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удели на почеток на периодот	-	99.5741
ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛИ НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ				
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	41,561,396	28,346,573
4		Број на удели на крајот на периодот	417,391	568,014
Б	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удели на крајот на периодот	99.5741	49.9047
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%

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		24,614,096	24,761,163	13,561,342			47.74%

Б.Хартии од вредност на странски издавачи						
Б1.Хартии од вредност кои котираат на берзите за хартии од		16,811,359	16,890,718	7,488,685		26.36%
Обични акции		15,578,616	15,651,811	6,922,951		24.37%
AD Plastik d.d.	400	665,044	668,369	133,785	334	0.47%
AIK Banka AD Nis	200	1,221,578	1,228,294	353,516	1,768	1.24%
Coca Cola CCH	700	741,771	742,700	437,875	626	1.54%
CEZ a.s.	400	953,878	955,925	742,352	1,856	2.61%
Dalekovof D.D.	100	684,638	688,061	318,438	3,184	1.12%
Energoprojekt Holding AD Beograd	109	174,636	175,591	41,944	385	0.15%
Ericsson Nikola Tesla DD Zagreb	82	1,851,169	1,860,425	832,311	10,150	2.93%
Hrvatske telekomunikacije d.d.	650	1,683,192	1,691,608	1,088,907	1,675	3.83%
Integra Group	2,500	1,161,527	1,163,157	114,348	46	0.40%
Nova Kreditna Banka Maribor DD	250	567,146	573,215	145,394	582	0.51%
Krka d.d.	100	643,536	650,422	292,937	2,929	1.03%
Lukoil Company	100	195,801	196,576	137,653	1,377	0.48%
MMC Norilsk SP ADR	500	176,446	177,298	138,524	277	0.49%
Mechel Open Joint Stock Company	1,000	264,273	265,935	169,888	170	0.60%
National Bank of Greece	1,800	628,740	630,187	298,741	166	1.05%
Gazprom	100	84,068	84,595	61,421	614	0.22%
OMV	100	146,666	147,280	115,332	1,153	0.41%
OTP Bank	250	468,038	468,997	164,585	658	0.58%
Polyus Gold ADR	500	190,428	190,764	130,901	262	0.46%
Polym SP GDR REG	1,500	196,806	198,071	261,366	174	0.92%
POSR	850	1,456,315	1,463,596	579,947	682	2.04%
Soja Protein AD Beograd	616	1,422,921	1,430,747	362,788	589	1.28%
Приоритетни акции		1,232,743	1,238,907	565,733		1.99%
Adris Grup d.d.	350	1,232,743	1,238,907	565,733	1,616	1.99%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0		0.00%
Државни обврзници		0	0	0		0.00%
Корпоративни обврзници		0	0	0		0.00%
Останати хартии од вредност		0	0	0		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%
Приоритетни акции		0	0	0		0.00%
Акции во инвестициони фондови		0	0	0		0.00%
Државни обврзници		0	0	0		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		16,811,359	16,890,718	7,488,685			26.36%
Вкупно А и Б. Вложувања во Хартии од вредност		41,425,455	41,651,881	21,050,026			74.10%

Позиција (ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ)	Трошок за набавка	Вредност на датум на извештај	Учество во имотот на фондот (%)
Прокредит банка АД Скопје	2,224,900	2,224,900	7.83%
			0.00%
Краткорочни депозити	2,224,900	2,224,900	7.83%
		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	2,224,900	2,224,900	7.83%

СТРУКТУРА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ НА ИМОТ НА ДЕН 31.12.2008

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен 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	21,050,026	74.10%
Акции	13,255,578	46.66%
Обврзници	7,794,449	27.44%
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	2,224,900	7.83%
Останат имот	101,084	0.36%
Парични средства и еквиваленти на парични средства	5,032,055	17.71%
Вкупно имот	28,408,065	100.00%

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - ошворен 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	16,352	35,196,581	27,518,528	(7,678,053)
	Алкалоид АД Скопје	285	2,738,918	2,472,397	(266,521)
	Бетон АД Скопје	123	4,231,287	1,317,891	(2,913,396)
	Комерцијална банка АД Скопје	746	4,721,299	3,318,088	(1,403,211)
	Макстил АД Скопје	500	292,215	297,784	5,569
	Фершпед	6	1,459,543	355,846	(1,103,697)
	Гранит АД Скопје	200	366,526	360,937	(5,589)
	ГП Маврово	1,000	2,417,972	2,500,000	82,028
	Македонија Турист Скопје	100	797,691	362,708	(434,983)
	Реплек Скопје	40	3,086,290	1,981,064	(1,105,226)
	Македонски Телеком Скопје	1,150	708,809	761,397	52,588
	Винарска Визба Тиквеш Скопје	69	608,947	338,800	(270,147)
	ТТК Банка АД Скопје	398	648,148	458,328	(189,820)
	Цементарница УСЈЕ Скопје	5	147,320	99,700	(47,620)
	Земјоделски Комбинат Пелагонија Битола	5	43,718	25,349	(18,369)
	SBNA SBERB UNSP	125	2,369,923	1,969,656	(400,267)
	CEZ	200	565,031	590,471	25,439
	OMV	400	589,122	479,942	(109,180)
	OTP Bank	150	281,398	261,794	(19,604)
	UWW Zentiva	100	217,436	223,142	5,706
	XD4 Strabag	400	861,091	743,781	(117,311)
	Ина индустрија нафте д.д.	100	2,065,398	2,245,044	179,647
	CCH Coca-Cola Hellenic Bottling Company	300	354,882	324,167	(30,716)
	DryShips Inc.	1,000	665,648	500,022	(165,626)
	Lukoil Company	750	1,799,469	1,569,148	(230,321)
	MNOD MMC Norilsk	500	258,100	256,947	(1,153)
	National Bank of Greece	1,000	339,474	353,644	14,170
	OGZD Gazprom	700	636,659	584,098	(52,561)
	Polyus Gold	4,500	1,726,199	2,513,123	786,924
	PMTL Polym	1,500	198,071	253,262	55,191

	Приоритетни акции	250	884,933	900,812	15,879
	Адрис Груп д.д.	250	884,933	900,812	15,879
	Акции на инвестициони фондови		-	-	-
	Државни обврзници	5,687	285,160	307,721	22,561
	РМДЕН03	1,572	82,773	96,117	13,344
	РМДЕН07	4,115	202,387	211,604	9,217
	Корпоративни обврзници		-	-	-
	Останати хартии од вредност		-	-	-
	Вкупно реализирани добивки (загуби)		36,366,675	28,727,062	(7,639,613)

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

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестиционен фонд

Датум на последна проценка	Финансиски инструменти	Вкупен трошок за набавка	Објективна вредност	Ревалоризација на имот расположлив за продажба	Ревалоризациск 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	32,602,795	12,689,844	-	-	(19,912,951)	(74,749)	-	-
	Алкалоид АД Скопје	2,362,286	822,173			-1,540,113	0		
	Комерцијална банка АД Скопје	2,080,551	904,687			-1,175,864	0		
	РЖ Макстил АД Скопје	1,143,621	207,050			-936,571	0		
	Фершпед АД Скопје	2,919,086	714,000			-2,205,086	0		
	Гранит АД Скопје	1,865,117	682,630			-1,182,487	0		
	Македонијатурист АД Скопје	821,621	360,500			-461,121	0		
	Македонски Телекомуникации АД	259,486	126,300			-133,186	0		
	ВВ Тиквеш АД Скопје	229,458	130,000			-99,458	0		
	ТТК Банка	324,891	222,200			-102,691	0		
	Цементарница УСЈЕ	176,783	120,000			-56,783	0		
	Земјоделски комбинат Пелагонија	2,282,062	625,748			-1,656,315	0		
	Зито Вардар Велес	981,094	372,645			-608,449	0		
	Макошпед АД Скопје	720,489	238,960			-481,529	0		
	Стопанска Банка АД Скопје	784,438	240,000			-544,438	0		
	CEZ a.s.	955,925	742,352			-213,573	233		
	OMV	147,280	115,332			-31,948	-1		
	ОТР Bank	468,997	164,585			-304,412	81		
	ССН Coca Cola Hellenic Bottling	742,700	437,875			-304,825	45,700		
	Lukoil Company	196,576	137,653			-58,923	-6,366		
	MNOD MMC Norilsk	177,298	138,524			-38,774	-17,336		
	National Bank of Greece	630,187	298,741			-331,445	29,509		
	OGZD Gazprom	84,595	61,421			-23,174	-6,706		
	Polyus Gold	190,764	130,901			-59,863	-11,353		
	PMTL Polym	198,071	261,366			63,295	-15,501		
	Integra Group	1,163,157	114,348			-1,048,810	3,718		
	Nova Kreditna Banka Maribor DD	573,215	145,394			-427,821	235		
	KRKG	650,422	292,937			-357,486	473		
	POSR	1,463,596	579,947			-883,649	2,102		
	ADPL	668,369	133,785			-534,584	-878		
	Dalekovod d.d	688,061	318,438			-369,623	-2,572		
	Ericsson Nikola Tesla DD Zagreb	1,860,425	832,311			-1,028,114	-4,772		
	Hrvatske telekomunikacije d.d.	1,691,608	1,088,907			-602,701	-9,257		
	AIK Banka AD Nis	1,228,294	353,516			-874,778	-33,847		
	Energoprojekt Holding AD Beograd	175,591	41,944			-133,647	-2,495		
	Soja Protein AD Beograd	1,430,747	362,788			-1,067,959	-25,022		
	MTL	265,935	169,888			-96,047	-20,691		
	Приоритетни акции	1,238,907	565,733	-	-	(673,173)	(3,169)	-	-

	Adris Grup d.d.	1,238,907	565,733			-673,173	-3,169		
	Акции на инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-	-
	Државни обврзници	7,810,180	7,880,367	-	-	(15,701)	10,004	-	-
	PM01	1,751,409	1,766,165			5,235	1,678		
	PMДЕН02	55,595	55,377			-938	26		
	PMДЕН03	811,996	812,914			-9,912	1,953		
	PMДЕН04	2,638,910	2,623,749			-50,864	1,231		
	PMДЕН05	1,373,334	1,369,867			-22,189	300		
	PMДЕН07	1,178,937	1,252,294			62,967	4,817		
	Корпоративни обврзници	-	-	-	-	-	-	-	-
	Останати хартии од вредност	-	-	-	-	-	-	-	-
	Вкупно нереализирани добивки (загуби)	41,651,881	21,135,944	-	-	(20,601,825)	(67,915)	-	-

ТРАНСАКЦИИ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИТЕ СУБЈЕКТИ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2008 - 31.12.2008

ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - оиворен 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	86,589	86,589	86,589	
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	надомест за управување со Фондот	2008 година	901,125	901,125	901,125	
Вкупно			987,713	987,713	987,713	-

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 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.

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 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 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. 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.

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.