

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР
ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ
АД СКОПЈЕ**

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

Скопје, Февруари 2008

| СОДРЖИНА | Страна |
|-----------------------------------------------------------|---------------|
| Извештај на независниот ревизор | 1-2 |
| Финансиски извештаи | |
| Биланс на успех за 2007 и 2006 година | 3 |
| Биланс на состојба со 31.Декември 2007 и 2006 година | 4 |
| Извештај за паричните текови во 2007 и 2006 година | 5 |
| Извештај за промените на главнината во 2007 и 2006 година | 6 |
| Образложенија кон финансиските извештаи | 7-20 |



МАКЕДОНСКИ РЕВИЗОРСКИ ЦЕНТАР ДОО - СКОПЈЕ

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР ДО СОБРАНИЕТО НА АКЦИОНЕРИ НА ЦЕНТРАЛНИОТ ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Централниот депозитар за хартии од вредност АД Скопје (“Друштвото”), кои што го вклучуваат билансот на состојба заклучно со 31. Декември 2007 година, како и билансот на успех, извештајот за промени во главнината и извештајот за парични текови за годината која завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорноста на менаџментот за финансиските извештаи

Менаџментот на Друштвото 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 ревизорите

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 Друштвото 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 Друштвото. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на менаџментот, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи. Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.



**МАКЕДОНСКИ РЕВИЗОРСКИ ЦЕНТАР
ДОО - СКОПЈЕ**

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжение)
ДО
СОБРАНИЕТО НА АКЦИОНЕРИ НА
ЦЕНТРАЛНИОТ ДЕПОЗИТАР ЗА
ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ**

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Централниот депозитар за хартии од вредност АД 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, 20.Февруари 2008 година

Овластен ревизор

Гоце Христов



Управител

Антонио Велјанов

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
БИЛАНС НА УСПЕХ

| | <u>Образлож.</u> | <u>2007</u> <u>Ден.000</u> | <u>2006</u> <u>Ден.000</u> |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Приходи од продажба | 4 | 143,094 | 96,239 |
| Останати оперативни приходи | 5 | 521 | 340 |
| Трошоци за материјали и потрошни добра | 6 | (1,686) | (906) |
| Трошоци за вработени | 7 | (19,119) | (12,706) |
| Амортизација | 17 | (5,260) | (17,382) |
| Останати оперативни расходи | 8 | (33,395) | (25,629) |
| ОПЕРАТИВНА ДОБИВКА (ЗАГУБА) | | 84,155 | 39,956 |
| Добивка од вложувања | | - | - |
| Приходи од финансирање | 9 | 4,241 | 5,876 |
| Расходи од финансирање | 10 | (4) | (2,864) |
| ДОБИВКА (ЗАГУБА) ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ | | 88,392 | 42,968 |
| Данок од добивка | 11 | (11,229) | (7,143) |
| НЕТО ДОБИВКА (ЗАГУБА) | | 77,163 | 35,825 |

На 8.Февруари 2008 година, Одборот на Директори на Централниот депозитар за хартии од вредност а.д. Скопје ги одобрил овие финансиски извештаи за објавување.



Извршен Директор
Стеван Шапчески

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
БИЛАНС НА СОСТОЈБА

| | <u>Образлож.</u> | <u>2007</u> <u>Ден.000</u> | <u>2006</u> <u>Ден.000</u> |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| СРЕДСТВА | | | |
| Тековни средства | | | |
| Парични средства | 12 | 21,763 | 17,574 |
| Дадени депозити во банки | 13 | 104,415 | 51,000 |
| Побарувања од продажба | 14 | 10,442 | 11,059 |
| Побарувања за данок од добивка | | - | - |
| Останати краткорочни средства и АВР | 15 | 1,532 | 1,490 |
| Вкупно тековни средства | | 138,152 | 81,123 |
| Нетековни средства | | | |
| Вложувања | | 77 | - |
| Недвижности и опрема | 16 | 26,156 | 24,639 |
| Нематеријални средства | 16 | - | 3,342 |
| Вкупно нетековни средства | | 26,233 | 27,981 |
| ВКУПНО СРЕДСТВА | | 164,385 | 109,104 |
| ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА | | | |
| Тековни обврски | | | |
| Обврски спрема добавувачи | 17 | 1,511 | 1,609 |
| Останати тековни обврски и ПВР | 18 | 8,439 | 10,223 |
| Вкупно тековни обврски | | 9,950 | 11,832 |
| Нетековни обврски | | | |
| Долгорочни кредити | | - | - |
| Вкупно нетековни обврски | | - | - |
| ВКУПНО ОБВРСКИ | | 9,950 | 11,832 |
| ГЛАВНИНА | | | |
| Акционерски капитал | 19 | 48,306 | 36,686 |
| Резерви | | 10,431 | 22,051 |
| Ревалоризациона резерва | | 2,710 | 2,710 |
| Акумулирана добивка (загуба) | | 92,988 | 35,825 |
| ВКУПНО ГЛАВНИНА | | 154,435 | 97,272 |
| ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА | | 164,385 | 109,104 |

Образложенијата се составен дел на финансиските извештаи за 2007 година
Извештајот на ревизорите е на страниците 1 и 2.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

| | Образ. | 2007 Ден.000 | 2006 Ден.000 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| Парични текови од оперативни активности | | | |
| ДОБИВКА (ЗАГУБА) ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ | | 88,392 | 42,968 |
| Усогласување за: | | | |
| Амортизација на недвижности и опрема | 16 | 1,960 | 5,269 |
| Амортизација на нематеријални средства | 16 | 3,300 | 12,113 |
| Исправка на сомнителни побарувања | 8 | 5,166 | 1,382 |
| Приходи од камати | 9 | (4,237) | (2,625) |
| Расходи за камати | | - | 2,387 |
| Неамортизирана вредност на расходувани и дадени без надомест основни средства | 16 | 369 | 1 |
| Добивка (загуба) пред промени во обртни средства | | 94,950 | 61,495 |
| Побарувања од продажба | | (4,549) | (6,435) |
| Останати тековни средства и АВР | | (14) | (2) |
| Обврски од добавувачи | | (98) | 532 |
| Останати тековни обврски и ПВР | | (1,684) | 1,016 |
| Нето пари употребени во работењето | | 88,605 | 56,606 |
| Платена камата | | - | (2,387) |
| Платен данок од добивка | | (11,329) | (41) |
| Нето парични текови од оперативни активности | | 77,276 | 54,178 |
| Парични текови од вложувачки активности | | | |
| Повлечени (дадени) депозити во банки, нето | 13 | (53,415) | (31,000) |
| Продадени (купени) државни записи, нето | | - | 11,689 |
| Примени камати | 9 | 4,252 | 2,013 |
| Стеknати вложувања во Европска Асоцијација на депозитари | | (77) | |
| Набавки на основни средства | 16 | (3,847) | (1,184) |
| Нето парични текови од вложувачки активности | | (53,087) | (18,482) |
| Парични текови од финансиски активности | | | |
| Исплата на дивиденди | | (20,000) | - |
| Отплата на долгорочни кредити | | - | (41,798) |
| Нето парични текови од финансиски активности | | (20,000) | (41,798) |
| Нето зголемување на паричните средства | | 4,189 | (6,102) |
| Парични средства на 1 Јануари | 12 | 17,574 | 23,676 |
| Парични средства на 31 Декември | 12 | 21,763 | 17,574 |

Образложенијата се составен дел на финансиските извештаи за 2007 година
Извештајот на ревизорите е на страниците 1 и 2.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА ГЛАВНИНАТА

| | Акционерски капитал | | Резерви | Ревалоризациона резерва | Во (000) ден. | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| | Број на обични акции | Износ | | | Акумулира на добивка | Вкупно главнина |
| Состојба на 01 Јануари 2006 | 6,000 | 36,686 | 20,621 | 2,710 | 1,430 | 61,447 |
| Уплата на акции | - | - | - | - | - | - |
| Добивка за финансиската година | - | - | - | - | 35,825 | 35,825 |
| Ревалоризациона резерва | - | - | - | - | - | - |
| Распределба на добивката за претходната година во корист на резервите | - | - | 1,430 | - | (1,430) | - |
| Состојба на 31 Декември 2006 | 6,000 | 36,686 | 22,051 | 2,710 | 35,825 | 97,272 |
| Уплата на акции | - | - | - | - | - | - |
| Зголемување на основната главнина со трансформирање на средства од резервен фонд (Образложение 19) | - | 11,620 | (11,620) | - | - | - |
| Добивка за финансиската година | - | - | - | - | 77,163 | 77,163 |
| Распределба на добивката за претходната година за дивиденди | - | - | - | - | (20,000) | (20,000) |
| Состојба на 31 Декември 2007 | 6,000 | 48,306 | 10,431 | 2,710 | 92,988 | 154,435 |

Образложенијата се составен дел на финансиските извештаи за 2007 година
Извештајот на ревизорите е на страниците 1 и 2.

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ И ДЕЈНОСТ

Централниот депозитар за хартии од вредност АД Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото”) е основан како Друштво за утврдување и порамнување на обврските врз основа на хартии од вредност и водење на Регистар на хартии од вредност во Република Македонија, со склучување на Договор за основање меѓу основачите кои се исклучиво банки, брокерски друштва и осигурителни компании. Друштвото е впишано во трговскиот регистар на 31.10.2001 година под број Т.рег.3726/2001.

Централниот депозитар за хартии од вредност работел на непрофитна основа (заклучно до 01.01.2006 година), а вишокот на приходите над расходите може да го користи за негов развој. По 1.Јануари 2006 година, Друштвото станува профитна организација која што остварените добивки во билансот на успех може да ги дели како дивиденди на своите акционери.

Според Решението на Заводот за статистика на РМ бр.27-6410/1 од 05.11.2001 година, основна дејност на Друштвото е друго финансиско посредување неспомната на друго место, со шифра на дејност бр.65.23.

Вкупниот број на вработени во Централниот депозитар за хартии од вредност на 31.Декември 2007 година изнесува 21 вработени (2006: 23 вработени).

2. ОСНОВ ЗА СОСТАВУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

(а) Основ за составување на финансиските 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 годините кои завршуваат на 31.Декември 2007 и 2006 година. Тековните и споредбените податоци во финансиските извештаи се дадени во илјади македонски денари (000 Денари), освен ако не е поинаку наведено. Онаму каде што е потребно, споредбените податоци се прилагодени и усогласени со цел да одговараат на извршената презентација во тековната година.

(б) Сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на принципот на историска набавна вредност како основа за мерење, модифицирани за извршената ревалоризација на недвижностите, опремата и нематеријалните средства во претходните години, во согласност со прописите на Република Македонија.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

(а) Признавање на приходите

Приходите од продажба произлегуваат од основната дејност на друштвото, услуги за водење на регистар на хартии од вредност во Република Македонија и за утврдување и порамнување на обврските врз основа на склучени трансакции со хартии од вредност во текот годината. Приходите се признаваат доколку е веројатно дека идни економски користи ќе бидат прилив за Друштвото и кога истите може веродостојно да се измерат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се наплатени или не.

(б) Признавање на расходите

Расходите произлегуваат од основната дејност на Друштвото, настанати заради вршење на услугите во текот на годината и се признаваат доколку е веројатно дека Друштвото има сегашна обврска и истата може веродостојно да се измери.

Расходите за камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се платени или не.

(в) Пресметување на странски средства за плаќање и сметководствен претходан на курсните разлики

Извршена е пресметка на сите побарувања и обврски во странски средства за плаќање во нивната денарска противвредност, по средниот курс важечки на денот на билансот на состојбата.

Позитивните и негативните курсни разлики што настанале со пресметка на побарувањата и обврските во странски средства за плаќање во нивната денарска противвредност се искажани во билансот на успех како приходи, односно расходи од финансирање во годината на која се однесуваат.

Важечките курсеви на странските валути на 31. Декември се следните:

| | 2007 | 2006 |
|---------|----------------|----------------|
| 1 ЕУР = | 61.2016 денари | 61.1741 денари |
| 1 УСД = | 41.6564 денари | 46.4496 денари |

(г) Данок од добивка

Данокот од добивка се издвојува по прописите на Република Македонија. Издвојувањата за данок од добивка се вршат на остварената добивка како основица, корегирани за одредени приходи и расходи согласно прописите, по стапка од 12% (2006: 15%).

Пресметката за данокот од добивка и усогласувањето до ефективната даночна стапка е дадено во образложението 11.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

(д) Парични средства

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, парите и паричните еквиваленти се состојат од готовина во благајна и парични средства на сметки во банки во денари и странска валута.

(ѓ) Побарувања од продажба

Побарувањата од продажба потекнуваат од фактурирани услуги за водење на регистар на хартии од вредност во Република Македонија и за утврдување и порамнување на обврските врз основа на склучени трансакции со хартии од вредност, а не се ненаплатени на датумот на билансот на состојба. Побарувањата од продажба се признаваат според нивната номинална вредност, намалени за износот на исправката за сомнителни и спорни побарувања.

Исправка на вредноста на сомнителни и спорни побарувања се врши со товарење на расходите во билансот на успех за сите побарувања од друштва кои се во постапка на стечај во износ од 100% од нивната номинална вредност. За сите побарувања кои се доспееани и постари од 3 години се врши исправка на вредноста во износ од 100%, за побарувања со старост од 2 години до 3 години се врши исправка од 75% и за побарувања со старост од 1 до 2 години исправка од 50% од нивната номинална вредност.

(е) Вложувања кои се чуваат до доспевање

Вложувањата кои се чуваат до доспевање се состојат од вложувања во краткорочни хартии од вредност (државни записи или благајнички записи) издадени од страна на државата или Народна Банка на Република Македонија, почетно искажани според нивната номинална вредност во моментот на вложувањето.

Последователно, сите вложувања кои се чуваат до доспевање се признаваат според амортизирана набавна вредност користејќи ја методата на ефективна каматна стапка.

Со состојба на 31.Декември 2007 година, Друштвото не располага со вакви вложувања.

(ж) Нематеријални средства

(1) Опишана објава

Едно средство се признава за нематеријално кога е сигурно дека субјектот го поседува истото, може да го идентификува и кое нема физичка содржина.

Почетното мерење на едно нематеријално средство е според набавната вредност што ја сочинуваат трошоците за негово стекнување, а тоа се износот на исплатени парични средства или еквиваленти на парични средства во моментот на негово стекнување. По почетното признавање, нематеријалните средства се ревалоризирале во претходните години со примена на официјалните коефициенти кои се засноваат на основниот индекс на цени на производителите на индустриски производи во Република Македонија. Овие коефициенти се применувале на набавната вредност и на акумулираната амортизација на средствата. Ефектот од ревалоризацијата се пренесувал во рамките на ревалоризационата резерва, како дел од капиталот на Друштвото. Ваквата ревалоризација повеќе не се спроведува.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

(ж) Нематеријални средства (Продолжение)

(2) Амортизација

Амортизацијата на нематеријалните средства претставува систематска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употреба на средството. Стапката на амортизација во 2007 година изнесува 20% годишно (2006: 20% годишно).

(з) Недвижности и опрема

(1) Општа објава

Едно средство се признава за недвижно или опрема кога е сигурно дека субјектот го поседува истото и дека од него ќе остварува идни економски користи и кога трошоците за негово стекнување можат објективно да се измерат.

Набавната вредност на едно средство ја сочинуваат трошоците за негово стекнување, во кои влегуваат:

- а) фактурна вредност на средството (намалена за евентуалните попусти и работи);
- б) царините и даноците при неговата набавка;
- в) трошоци за подготвување на местото;
- г) иницијални трошоци во врска со испорака и ракување;
- д) трошоци на монтажа и
- е) надомест на стручњаци какви што се архитектите и инженерите.

Трошоците за тековно и инвестиционо одржување се искажуваат во рамките на останати расходи.

Во случај на расходување или отуѓување на средствата, нивната неамортизирана вредност се искажува во рамките на останати расходи.

Недвижностите и опремата се водат според нивната набавна, историска вредност и се ревалоризирале во изминатите години со примена на официјалните коефициенти кои се засноваат на основниот индекс на цени на производителите на индустриски производи во Република Македонија. Овие коефициенти се применувале на набавната вредност и на акумулираната амортизација на средствата. Ефектот од ревалоризацијата се пренесувал во рамките на ревалоризационата резерва, како дел од капиталот на Друштвото. Ваквата ревалоризација повеќе не се спроведува.

Пресметаната ревалоризација во периодот до 2007 година е незначајна, поради што може да се земе во предвид дека вредноста на недвижностите и опремата на ден 31.Декември 2007 и 2006 година ја одразува нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

(з) *Недвижности и опрема (Продолжение)*

(2) *Амортизација*

Проценката на корисниот век на употреба на некое средство кое им припаѓа на недвижностите и опремата, а со тоа и на стапката на амортизација, е прашање на проценка заснована на искуството во претпријатието во работењето со слични средства.

Фактори кои влијаат при определувањето на корисниот век на употреба на едно средство се следните:

- а) очекувана употреба на средството, која се проценува врз основа на очекуваното користење на капацитетот или волуменот на производството;
- б) очекуваното физичко стареење и трошење на средството, кои зависат од оперативните фактори какви што се бројот на смените во кои едно средство треба да биде користено и поправките и програмите за одржување, како во периодот кога средството е во употреба, така и во периодот кога е вон употреба;
- в) техничката застареност, која произлегува од промените или унапредувањата на производството или од промените на побарувачката на пазарот за производот или услугата кои се добиваат од соодветното средство;
- д) законските и сличните ограничувања во врска со употребата на средството, какви што можат да бидат истекувањето на рокот на користењето на определено средство.

Пресметката на амортизација по пресметковни периоди е според правопрпорционалниот метод.

Употребени годишни стапки на амортизација за 2007 година во однос на 2006 година се како што следува:

| | 2007 | 2006 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Недвижности | 2.5 % | 2.5 % |
| Компјутерска опрема | 25 % | 25 % |
| Транспортни средства | 25 % | 25 % |

(с) *Обврски кон добавувачи*

Обврските кон добавувачи се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции.

(и) *Обврски по кредити*

Обврските по кредити се состојат од обврски по краткорочни и долгорочни кредити и се искажуваат според нивната номинална вредност.

Износите на договорената камата се искажуваат во корист на останатите обврски, а на товар на расходите од финансирање.

Обврските по кредитите од странство се искажуваат според курсот на Денарот на денот на билансот на состојба, а курсните разлики се евидентираат во рамките на приходите, односно расходите на финансирање.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжение)

(j) Главнина

(1) Капитал (Основна главнина)

Капиталот претставува сопствени трајни извори на средства за работење на Централниот депозитар за хартии од вредност АД Скопје. Капиталот на Друштвото изнесува 790,020 ЕУР и се состои од одобрени и издадени 6,000 обични акции со право на глас. Номиналната вредност на една акција изнесува 131.67 ЕУР.

Уплатениот капитал се признава во висина на номиналната вредност на издадени обични акции.

(2) Резерви

Законските резерви се формираат од остварената добивка врз основа на одредбите од Законот за трговски друштва, според кој друштвата се обврзани да издвојуваат во овие резерви најмалку 15% од годишната нето добивка до моментот кога оваа резерва ќе достигне 20% или 1/5 од вредноста на акционерскиот капитал на Друштвото.

Доколку износот на оваа резерва не надминува 20% од вредноста на акционерскиот капитал на Друштвото, истата може да биде употребена само за покривање на загуби. Доколку резервата надмине 20% од акционерскиот капитал на Друштвото, може да биде употребена за исплата на дивиденди со претходна одлука на Собранието на акционери.

(3) Ревалоризациони резерви

Ревалоризационата резерва се формира врз основа на извршената ревалоризација на недвижностите, опремата и нематеријалните средства и нивната амортизацијата, како што е објаснето во образложенијата 3(ж) и 3(з). Ваквата ревалоризација се спроведувала врз основа на Македонските прописи.

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

4. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Приходи за овозможен пристап на брокерски друштва | 567 | 290 |
| Приходи од надомест за трансакции на брокерски друштва | 106,276 | 45,257 |
| Приходи за овозможен пристап на акционерски друштва | 368 | 288 |
| Приходи од надомест за водење на евиденција на акционерски друштва | 11,799 | 11,424 |
| Приходи од надомест од правни и физички лица | 13,195 | 7,078 |
| Приходи од извршени услуги на државата | 8,483 | 31,386 |
| Останати приходи според Тарифник на ЦДХВ | 2,406 | 516 |
| Вкупно приходи од продажба | 143,094 | 96,239 |

5. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Приходи од наплатени сомнителни побарувања | 146 | 338 |
| Приходи од наплатени отпишани побарувања | 8 | |
| Приходи од надомест на штети | 275 | - |
| Приходи од продажба на основни средства | - | - |
| Останати приходи | 92 | 2 |
| Вкупно останати оперативни приходи | 521 | 340 |

6. ТРОШОЦИ ЗА МАТЕРИЈАЛИ И ПОТРОШНИ ДОБРА

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Потрошени суровини и материјали | 1,002 | 675 |
| Потрошени резервни делови | 397 | 150 |
| Отпис на ситен инвентар | 182 | 66 |
| Отпис на автогуми | 105 | 15 |
| Вкупно трошоци за материјали и потрошни добра | 1,686 | 906 |

7. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

| | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Нето плати на вработени | 8,127 | 5,901 |
| Придонеси од плати на вработени | 4,290 | 3,289 |
| Персонален данок од плати на вработени | 1,004 | 1,106 |
| Награди на менаџментот и на вработените | 3,849 | 596 |
| Дневници за службени патувања и патни трошоци | 253 | 389 |
| Трошоци за хранарина и превоз на вработени | 914 | 845 |
| Останати трошоци на вработени | 682 | 580 |
| Вкупно трошоци за вработени | 19,119 | 12,706 |

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

8. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ РАСХОДИ

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Надомесување на трошоците за КХВ | 17,242 | 11,869 |
| ПТТ и интернет услуги | 2,744 | 1,597 |
| Исправка на побарувања од друштва во стечај (Образ. 14) | 4,389 | 382 |
| Исправка на застарени побарувања (Образ. 14) | 777 | 1,000 |
| Надомест на трошоци за членови на органи на управување | 2,761 | 2,761 |
| Награди на членови на органи на управување | 436 | 2,999 |
| Комунални трошоци | 921 | 919 |
| Реклама, репрезентација и спонзорства | 991 | 569 |
| Други трошоци | 3,134 | 3,533 |
| Вкупно останати оперативни расходи | 33,395 | 25,629 |

9. ПРИХОДИ ОД ФИНАНСИРАЊЕ

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Приходи од курсни разлики | 4 | 3,251 |
| Приходи од камати од депозити во банки | 4,236 | 1,867 |
| Приходи од камати од државни записи | - | 483 |
| Останати приходи од финансирање | 1 | 275 |
| Вкупно приходи од финансирање | 4,241 | 5,876 |

10. РАСХОДИ ОД ФИНАНСИРАЊЕ

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Камати на кредити | - | 2,387 |
| Курсни разлики | 4 | 477 |
| Вкупно расходи од финансирање | 4 | 2,864 |

11. ДАНОК ОД ДОБИВКА

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Данок од добивка за тековната година | 11,229 | 7,143 |
| Вкупно данок од добивка | 11,229 | 7,143 |

| | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 |
|------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | % | Ден. 000 | % | Ден. 000 |
| Усогласување на законска со ефективна даночна стапка | | 88,392 | | 42,968 |
| Добивка пред оданочување | | | | |
| Данок по законска стапка | 12.00% | 10,607 | 15.00% | 6,445 |
| Ослободени приходи и инвестиции | 0.00% | - | -0.41% | (176) |
| Непризнаени расходи | 0.70% | 622 | 2.03% | 873 |
| Данок по ефективна стапка | 12.70% | 11,229 | 16.62% | 7,143 |

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Денарски сметки во комерцијални банки | 21,614 | 17,568 |
| Издвоени парични средства и акредитиви | 1 | 1 |
| Благајна во денари | 3 | 5 |
| Девизни сметки | 145 | - |
| Вкупно парични средства | 21,763 | 17,574 |

13. ДАДЕНИ ДЕПОЗИТИ ВО БАНКИ

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Орочени депозити во: | | |
| Извозна и кредитна Банка АД Скопје | 6,000 | 6,000 |
| Инвест Банка АД Скопје | 46,415 | 6,000 |
| Поштенска Банка АД Скопје | 4,000 | 4,000 |
| Охридска Банка АД Скопје | 8,500 | 8,500 |
| ТТК Банка АД Скопје | 7,000 | 5,000 |
| Уни Банка АД Скопје | 5,500 | 5,500 |
| Комерцијална Банка | 6,000 | 3,000 |
| Стопанска Банка АД Скопје | 8,000 | 5,000 |
| НЛБ Тутунска Банка АД Скопје | 7,000 | 5,000 |
| Еуростандард банка АД Скопје | 6,000 | 3,000 |
| Вкупно депозити во банки | 104,415 | 51,000 |

Депозитите во банки се орочени на период од три до дванаесет месеци со годишна каматна стапка од 5% до 7.5% годишно (2006: орочени на период од три до шест месеци со камата од 5% до 7.5% годишно).

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

14. ПОБАРУВАЊА ОД ПРОДАЖБА

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Побарувања од брокерски куќи | 4,970 | 5,793 |
| Побарувања од акционерски друштва | 23,571 | 18,345 |
| Вкупно бруто побарувања од продажба | 28,541 | 24,138 |
| Исправка на вредноста на побарувања од брокери | - | - |
| Исправка на вредноста на побарувања од акционерски друштва | (18,099) | (13,079) |
| Вкупно нето побарувања од продажба | 10,442 | 11,059 |
| Промени во исправката на вредност на побарувања: | | |
| Состојба на 01.Јануари | 13,079 | 12,264 |
| Исправка на побарувања од друштва во стечај | 4,389 | 382 |
| Исправка на застарени побарувања | 777 | 1,000 |
| Наплата на сомнителни побарувања | (146) | (338) |
| Конечен отпис на побарувања | - | (229) |
| Состојба на 31.Декември | 18,099 | 13,079 |

15. ОСТАНАТИ КРАТКОРОЧНИ СРЕДСТВА И АВР

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Побарувања од вработените | - | - |
| Побарувања за камати | 1,396 | 1,411 |
| Останати платени трошоци за идните периоди | 51 | 37 |
| Залиха на ситен инвентар | 85 | 42 |
| Вкупно останати краткорочни средства и АВР | 1,532 | 1,490 |

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

16. НЕДВИЖНОСТИ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

| О п и с | Градежни објекти Ден.000 | Опрема Ден.000 | Нематериј. средства Ден.000 | В К У П Н О Ден.000 |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Набавна или ревал. вредност | | | | |
| Состојба на 1. Јануари | 25,732 | 38,992 | 60,594 | 125,318 |
| Директни зголемувања | - | 3,847 | - | 3,847 |
| Дадени средства без надомест | - | (611) | - | (611) |
| Пренос на останати средства | - | - | (52) | (52) |
| Ревалоризација | - | - | - | - |
| Состојба на 31.Декември | 25,732 | 42,228 | 60,542 | 128,502 |
| Акумулирана амортизација | | | | |
| Состојба на 1. Јануари | 3,578 | 36,508 | 57,251 | 97,337 |
| Амортизација за тековна година | 643 | 1,317 | 3,300 | 5,260 |
| Дадени средства без надомест | - | (242) | - | (242) |
| Пренос на останати средства | - | - | (9) | (9) |
| Ревалоризација | - | - | - | - |
| Состојба со 31.Декември | 4,221 | 37,583 | 60,542 | 102,346 |
| СЕГАШНА ВРЕДНОСТ НА | | | | |
| 31.Декември 2007 | 21,511 | 4,645 | - | 26,156 |
| 31.Декември 2006 | 22,154 | 2,484 | 3,343 | 27,981 |

Градежните објекти се користат за извршување на активностите на ЦДХВ.

Нематеријалните средства во целост се состојат од компјутерски софтвер кои се користат за извршување на активностите на ЦДХВ и се амортизира на правопрпорционална основа со примена на годишна стапка од 20% (2006: 20% годишно).

17. ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ

| | 2007 Ден. 000 | 2006 Ден. 000 |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Обврски спрема Комисија за хартии од вредност | 1,098 | 297 |
| Останати обврски спрема добавувачи | 413 | 1,312 |
| Вкупно обврски спрема добавувачи | 1,511 | 1,609 |

**ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР ЗА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ АД СКОПЈЕ
ОБРАЗЛОЖЕНИЈА КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

18. ОСТАНАТИ КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ И ПВР

| | 2007 | 2006 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Обврски за нето плати и надомести на плати | - | - |
| Обврски за придонеси и даноци од плати | - | - |
| Обврски за данок од добивка | 6,269 | 6,369 |
| Обврски за данок на додадена вредност | 859 | 257 |
| Обврски за награди на членови на органи на управување | - | 2,356 |
| Обврски за награди на менаџментот | 1,102 | 458 |
| Обврски за даноци и придонеси за награди | 207 | 643 |
| Останати обврски | 2 | 140 |
| Вкупно останати краткорочни обврски и ПВР | 8,439 | 10,223 |

19. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Акционерскиот капитал на Друштвото изнесува 48,306 илјади денари и е поделен на 6,000 обични акции, со номинална вредност од 131.67 ЕУР за една акција.

Следните акционери имаат сопственост повеќе од 5% од издадените акции со право на глас:

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Ден. 000 | Ден. 000 |
| Комерцијална Банка АД Скопје | 15.00% | 15.00% |
| Фершпед Брокер АД Скопје | 15.00% | 15.00% |
| Стопанска Банка АД Скопје | 7.03% | 7.03% |
| Поштенска Банка АД Скопје | 6.10% | 6.10% |
| Инвест Банка АД Скопје | 5.95% | 5.95% |
| Инвест Брокер АД Скопје | 5.75% | 5.75% |
| ТТК Банка АД Скопје | 5.57% | 5.57% |
| Извозна и Кредитна Банка АД Скопје | 5.03% | 5.03% |
| НЛБ Тутунска Банка АД Скопје | 5.03% | 5.03% |

19. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ (Продолжение)

Обичните акции се одобрени, издадени и целосно уплатени. Имателите на обични акции имаат право на дивиденда кога истата ќе биде објавена и право на глас во Собранието на Друштвото.

Со состојба на 31.Декември 2007 година, акциите на Друштвото ги поседуваат вкупно 23 иматели на акции (2005: 23 иматели).

Во текот на месец Ноември 2006 година, Собранието на акционери на Друштвото има донесено одлука за зголемување на основната главнина (акционерскиот капитал) за износ од 190,000 Еур или 11,620 илјади денари преку трансформирање на средства од резервниот фонд кој го надминува минимумот од 1/5 од основната главнина. Зголемувањето на основната главнина ќе се изврши по пат на зголемување на номиналниот износ на една акција, при што зголемениот износ ќе изнесува 131.67 ЕУР, додека вкупниот број на издадени акции останува ист.

Постапката за регистрација на зголемувањето на основната главнина во Централниот регистар е завршена во текот на 2007 година.

20. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Потенцијални и неизвесни обврски се евидентираат и прикажуваат во финансиските извештаи доколку постои веројатност за идни одливи на средства кои вклучуваат економски користи и доколку постои можност за разумна проценка на износот.

Судски спорови и дадени гаранции

Менаџментот на Друштвото смета дека не постојат потенцијални обврски во смисла на судски спорови каде истото е тужено од страна на други субјекти, ниту пак има дадено гаранции за други друштва.

21. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА БИЛАНСОТ НА СОСТОЈБА

По датумот на составување на билансот на состојба се случиле следните настани, кои би требало да се обелоденат во овие финансиски извештаи:

Согласно измените на Законот од данок од добивка и Законот за персонален данок од доход објавени на 30.Декември 2006 година во Сл.Весник бр.139 а применливи од 1.Јануари 2008 година, номиналната стапка на овие даноци се намалува на 10%.

Заклучно до 31.Декември 2007 година, стапката на данок од добивка и персоналниот данок од доход изнесуваше 12%, додека до 2006 година истите изнесуваа 15% за данок од добивка и за персоналниот данок од доход 15%, 18% и 24% сразмерно на висина на приходот.

22. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

Главните ризици на кои е изложено Друштвото во текот на своето работење и политиките за управување со нив се следните:

а) Ризик од курсни разлики

Друштвото не влегува во трансакции во странска валута, при што истото не е изложено на ризик од промени на курсевите на странските валути.

б) Кредитен ризик

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај кога неговите купувачи нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Друштвото нема значајна концентрација на кредитен ризик, со оглед дека клиенти се сите брокерски друштва и акционерски друштва во Република Македонија. Политика на Друштвото со цел да се намали кредитниот ризик е целосна наплата на побарувањата при самата продажба на услугите, додека за побарувањата кои не може да се наплатат се врши нивна редовна исправка на вредноста со цел истите да се доведат до нивната објективна надоместлива вредност.

в) Ризик од каматна стапка

Друштвото е изложено на ризик од промени на каматни стапки, кои се однесуваат на користените кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапки. Овој вид на ризик зависи од движењата на финансиските пазари и Друштвото нема начин да го намали. На датумот на билансот на состојба, Друштвото нема обврски по основ на позајмици и кредити, па според тоа и нема изложеност на ваков ризик.

г) Ризик од цената на капиталот

Ризикот од цената на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе флукуира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останатите инструменти чија вредност произлегува од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Примарната изложеност на цената на капиталот произлегува од вложувања во хартии од вредност. Друштвото не располага со вложувања во хартии од вредност, па со оглед на тоа и нема изложеност на ваков ризик.

д) Даночен ризик

Согласно законските прописи во РМ, финансиските извештаи и сметководствените евиденции на Друштвото подлежат на контрола од страна на даночните власти по поднесувањето на даночните извештаи за годината. Заклучно со датумот на Извештајот на ревизорите, не е извршена контрола на данокот од добивка за 2007 година, како и на данокот на додадена вредност, персонален данок на доход и придонесите на личните примања. Според ова, постои ризик за пресметка на дополнителни даноци и придонеси во случај на идна контрола од страна на даночните власти.