

KOSOVSKI PENZIJSKI ŠTEDNI FOND OPERACIJE

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Na dan i za godinu koja je završena 31 decembra 2014

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA.....	1-2
IZVEŠTAJ O FINANSIJSKOM STANJU	3
IZVEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOM DOBITKU.....	4
IZVEŠTAJ O PROMENAMA U NETO SREDSTVA KOJA PRIPADAJU OPERACIJAMA KPŠF	5
IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE.....	6
NAPOMENE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	7-21

Izveštaj Nezavisnog Revizora

Grant Thornton LLC
Rr. Rexhep Mala 18
10 000 Prishtina
Kosovo

T +381 38 247 771
T +381 38 247 801
F +381 38 247 802
www.grant-thornton.com.mk

Upravnom Odboru Kosovskog Penzijskog Štednog Fonda

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Kosovskog Penzijskog Štednog Fonda – Operacije (KPŠF-O), koji obuhvataju izveštaj o finansijskom stanju na dan 31 decembar 2014, i izveštaj sveobuhvatnih prihoda, izveštaj o promenama na neto imovine i izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene informacije.

Odgovornost menadžmenta za finansijske izveštaje

Menadžment je odgovoran za pripremu i nepristrasnu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja, i za takve interne kontrole kao menadžment određuje je neophodno da se omogući pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže netačne materijalne prikaze, bilo iz razloga prevare ili grešaka.

Odgovornost Revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim Standardima Revizije. Ovi standardi zahtevaju da budemo u skladu sa etičkim zahtevima i da planiramo i izvršimo reviziju i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje izvršavanje procedura cilju pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odobrene procedure su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući i procenu rizika da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, bilo iz razloga prevare ili grešaka. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra unutrašnju kontrolu koja je relevantna za pripremu i nepristrasnog prikaza finansijskih izveštaja u cilju osmišljavanja o revizorskih postupaka koje su odgovarajuće u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti unutrašnjih kontrola entiteta. Revizija takodje uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivost računovodstvenih procena koje je izvršilo menadžment, kao i opštu ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Mi verujemo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da obezbeđuju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Revizorsko Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinitu i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsko stanje Kosovskog Penzijskog Štednog Fonda – Operacije na dan 31 decembar 2014, i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završila na taj dan u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja.

Ovaj izveštaj je prevod originalne verzije na engleskom jeziku, u slučaju odstupanja, neusklađenosti će nadjačati verzija na engleskom jeziku.

Grant Thornton LLC


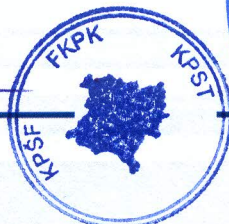
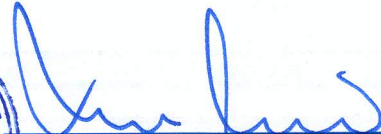
GRANT THORNTON LLC

Priština, Kosovo

14 april 2015

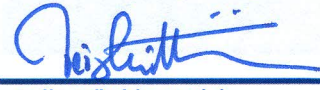
	Napomene	Na dan 31 decembar 2014	Na dan 31 decembar 2013
		EUR	EUR
Imovina			
<i>Obrtna sredstva</i>			
Gotovina u rukama i bankama	4	1,293,109	888,141
Investicije sa fiksnim rokom dospeća	5	4,897,475	4,000,000
Dospeli računi	6	406,516	350,373
Pretplaćeni troškovi		20,479	45,151
		6,617,579	5,283,665
<i>Neobrotna sredstva</i>			
Nekretnina, postrojenja i opreme	7	146,182	159,566
Nematerijalna sredstva	8	193,236	233,691
		339,418	393,257
Ukupna imovina		6,956,997	5,676,922
Obaveze			
<i>Tekuće obaveze</i>			
Plativi računi		870,638	629,542
		870,638	629,542
Neto sredstva koja pripadaju KPŠF-Operacijama		6,086,359	5,047,380

Odobreno za objavljivanje od Upravnog odbora i rukovodstva KPŠF i potpisano u njihovo ime dana 14. aprila 2015.

Dr. Prof. Ymer Havolli
 Predsedavajući Upravnog odbora

G-din. Adrian Zalli
 Izvršni direktor



G-din. Vërshim Hatipi
 Zamenik direktora - Finansije i IT

Prateće napomene od 1 do 16 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

	Napomene	Za godinu završenu 31 decembar 2014	Za godinu završenu 31 decembar 2013
		EUR	EUR
Prihodi			
Naknada taksi na teret penzijskih sredstava	10	5,269,319	4,599,464
Ostali prihodi	11	273,510	314,706
Ukupni prihodi		5,542,829	4,914,170
Rashodi			
Troškovi investicija			
Neto naknade otvorenih instrumenata	12	(3,039,313)	(2,836,938)
Naknada CBK-a za transfere i održavanje		(53,244)	(30,422)
Posredništvo, starateljstvo i troškovi zaloga		(11,487)	(25,508)
		(3,104,044)	(2,892,868)
Administrativni troškovi			
Troškovi Upravnog odbora	13	(177,863)	(147,914)
Troškovi osoblja	14	(521,541)	(522,970)
Stanja Računa i korespondencija		(300,707)	(112,094)
Troškovi kancelarijskog poslovanja		(82,631)	(88,529)
Edukacija javnosti i oglasi		(33,824)	(19,901)
Održavanje softvera		(54,525)	(36,271)
Naknade nadzora CBK-a		(7,755)	(15,539)
Obezbvredjenje i amortizacija	7-8	(144,257)	(103,319)
Stručne službe / ugovorači / konsultanti	15	(9,952)	(2,920)
Eksterna revizija		(9,900)	(9,900)
Saniranje posledica nepogoda – kirija i ostali povezani troškovi		(17,177)	(8,616)
Sastanci i konferencije		(937)	(808)
Komunikacije		(11,662)	(8,860)
Bankovne naknade za izvršene usluge		(8,440)	(3,982)
Ostali troškovi		(16,135)	(13,851)
		(1,397,306)	(1,095,474)
Ukupni rashodi		(4,501,350)	(3,988,342)
Višak za godinu		1,041,479	925,828

Prateće napomene od 1 do 16 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

	Napomene	Višak	Rezerve	Ukupno
		EUR	EUR	EUR
Na dan 1 januar 2013		7,121,552	-	7,121,552
Višak za godinu		925,828	-	925,828
Transfer u rezervu		(5,000,000)	5,000,000	-
Refundacija viška u KPŠF-PS		(3,000,000)	-	(3,000,000)
Na dan 31 decembar 2013		47,380	5,000,000	5,047,380
Višak za godinu	9	1,041,479	-	1,041,479
Donacije		(2,500)	-	(2,500)
Na dan 31 decembar 2014		1,086,359	5,000,000	6,086,359

Prateće napomene od 1 do 16 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

	Napomene	Za godinu završenu 31 decembar 2014	Za godinu završenu 31 decembar 2013
		EUR	EUR
Tok gotovog novca od operacija			
Višak za godinu		1,041,479	925,828
Prilagođavanja za:			
Obevređenje i amortizacija	7-8	144,257	103,319
		1,185,736	1,029,147
Promene na poslovnim sredstvima i obavezama			
Povećanje u plativim računima/akrualima		241,096	146,140
(Povećanje) Smanjenje u dospelim računima / pretplatama		(31,471)	174,418
Neto tok gotovog novca od operacija		1,395,361	1,349,705
Novčani tok iz investicionih aktivnosti			
Nabavka opreme		(58,624)	(144,208)
Nabavke softvera i licenca		(31,794)	(53,966)
(Povećanje) Smanjenje u investicije sa fiksnim rokom dospeća		(897,475)	2,000,000
Neto tok novca iz investicionih aktivnosti		(987,893)	1,801,826
Novčani tok iz finansijskih aktivnosti			
Refundacija viška u KPŠF-PS		-	(3,000,000)
Donacije		(2,500)	-
Neto tok novca iz finansijskih aktivnosti		(2,500)	(3,000,000)
Povećanje gotovine i njenih ekvivalenata		404,968	151,531
Gotovina i njeni ekvivalenti početkom godine		888,141	736,610
Gotovina i njeni ekvivalenti na kraju godine		1,293,109	888,141

Prateće napomene od 1 do 16 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

1 UVOD

Kosovski Penzijski Štedni Fond (u daljem tekstu: "KPŠF") registrovan u adresi: Ul. Agim Ramadani Br. 10, 10000 Priština, Republika Kosovo, brojom registracije 90000225; osnovan je Uredbom UNMIK-a br. 2001/35 od 22. decembra 2001. godine, koja je kasnije izmenjena i dopunjena Uredbom br. 2005/20, a zatim ponovo izmenjena Zakonom br. 03/L-084 Republike Kosova, i dalje dopunjen Zakonom br. 04/L-101 Republike Kosovo, a zadnja dopunjena sa dodacima i promenama Zakonom Br. 04/L-168; kao ne-za-profit finansijska institucija, čija je jedina i isključiva svrha upravljanje individualnim računima za penzionu štednju kroz obezbeživanje smotrenih investicija i staranje o penzionoj aktivni i uplaćivanje prinosa na pojedinačne račune radi plaćanja anuiteta za penzionu štednju, kao poverenik koji postupa u ime učesnika i korisnika.

Zakon Br. 04/L-101 obezbeđuje program penziona štednje koji se finansira iz uplaćenih doprinosa zaposlenih i njihovih poslodavaca, a kojim upravlja i investira KPŠF. U okviru ovako definisanog sistema doprinosa, svi zaposleni stalni stanovnici Kosova i njihovi poslodavci su obavezni da uplaćuju penzijske doprinose. KPŠF vodi individualne račune za svakog učesnika na koje se uplaćuju doprinosi i povratak od investicija.

KPŠF nadgleda Upravni Odbor koji se sastoji od eksperata za investicije i penzije kao i predstavnika zaposlenih i poslodavaca Kosova. Jedan član bez prava glasa zastupa interese Vlade.

Direktor i 25. stalno zaposlenih radnika upravljali su svakodnevnim operacijama KPŠF-a tokom 2014. godine (2013: Direktor i 25. stalno zaposlenih).

2 OSNOVA ZA PRIPREMU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1 Izjava o usklađenosti

Finansijski izveštaji KPŠF-O su pripremljene u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI").

2.2 Osnova za pripremu

KPŠF-O vodi knjigovodstvenu dokumentaciju i priprema finansijske izveštaje prema pravilima istorijskog troška. Aktualni i uporedni podaci objavljeni u ovim finansijskim izveštajima su prikazani u evrima koja je valuta i funkcionisanja i prezentiranja KPŠF-O. Gde je bilo neophodno, uporedni podaci su reklasifikovani u cilju usaglašavanja sa prezentacijom tekuće godine

2.3 Promene računovodstvenih politika i objavljivanja

2.3.1 Novi i revidirani standardi koji su na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine

Broj novih i revidiranih standarda su na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine. Informacija o ovim novim standardima je u nastavku.

IFRIC 21 'Nameti'

IFRIC 21 pojašnjava da:

- obligacioni događaj koji ostvaruje obavezu je aktivnost koja prouzrokuje isplatu nameta, kao što je identifikovano vladinom zakonodavstvom. Ako se aktivnost desi u određenom roku unutar računovodstvenog perioda, onda se cela obaveza poznaje na taj datum.
- isti principi priznavanja važe i za godišnje i za privremene finansijske izveštaje.

IFRIC 21 nema nikakav materijalni uticaj u finansijskim izveštajima KPŠF-O.

2 OSNOVA ZA PRIPREMU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (NASTAVAK)

2.3 Promene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

2.3.1 Novi i revidirani standardi koji su na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine (nastavak)

Prebijanje finansijskih sredstva i finansijskih obaveza (Promene u MRS 32)

Ove promene pojašnjavaju sprovođenje određenih kriterijuma za prebijanje u MRS 32, uključujući:

- shvatanje 'trenutno ima zakonsko sprovodljivo pravo za prebijanje';
- da neki mehanizmi bruto otplate mogu da se smatraju jednakim sa neto otplatom.

Promene su primenjene na retrospektivan način, u skladu sa njihovim prelaznim odredbama. Pošto KPŠF-O trenutno ne predstavlja neko finansijsko sredstvo ili finansijsku obavezu na osnovu neto koristeći odredbe MRS 32, ove promene nisu imali nikakav materijalni efekat u finansijskim izveštajima KPŠF-O za nijedan predstavljani period.

Nadoknadivi iznos obelodanjivanja za nefinansijske imovine (Promene u MRS 36)

Ove promene objašnjaju da se iz jednog entiteta traži da se obelodani nadoknadivi iznos sredstva (ili generirajuće jedinice novčanih sredstva) kad god je umanjivanje poznat ili anuliran u tom periodu. Osim toga, promene predstavljaju nekoliko novih zahteva za obelodanjivanje kada se nadoknadivi iznos umanjivanih sredstva osniva na iznos fer vrednosti minus troškove odlaganja, uključujući:

- dodatne informacije za merenje fer vrednosti, uključujući primenljivi nivo hijerarhije fer vrednosti i opis bilo kakve korišćene tehnike procenjivanja, kao i glavne učinjene pretpostavke;
- norme popusta koje se koriste ako prava vrednost minus troškove odlaganja budu merene koristeći tehniku trenutne vrednosti.

Ove promene se primenjuju na retroaktivan način u skladu sa njihovim prelaznim odredbama.

Primena MRS 36 ne utiče na finansijske izveštaje KPŠF-O.

2.3.2 Rano usvajana 'Šema sa definisanim dobitima: Doprinosi radnika (Promene u MRS 19)

Promene u MRS 19 su učinile promene u računovodstvu dobiti radnika. Te promene važe za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. i:

- objašnjaju zahteve MRS 19 koji se tiču doprinosu radnika ili trećih strana;
- predstavljaju takvu praktičnu dobit da doprinosi koji su nezavisni od broja godina službe, mogu se tretirati kao sniženje cene služenja u periodu za koji je izvršena relevantna služba.

Primena MRS 19 ne utiče na finansijske izveštaje KPŠF-O.

2 OSNOVA ZA PRIPREMU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (NASTAVAK)

2.3 Promene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

2.3.3 Standardi, amandmani i tumačenja postojećih standarda koji još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni od strane KPŠF-O

Na dan ovlaštenja ovih finansijskih izveštaja, nekoliko novih standarda, amandmana i tumačenja postojećih standarda su objavljeni od OMRS-a, ali još nisu na snazi i nisu se usvojili ranije od strane KPŠF-O.

Rukovodstvo očekuje da će sva relevantna objavljivanja biti usvojene u računovodstvenim politikama KPŠF-O u prvi period koji počinje nakon stupanja na snagu iste. Informacije o novim standardima, amandmanima i tumačenjima koji se očekuje da će biti relevantni za finansijske izveštaje KPŠF-O su prekazani na nastavku. Ostali novi standardi i tumačenja koji su izdani ne očekuje se da će imati neki materijalni uticaj nad finansijskim izveštajima KPŠF-O.

MSFI 9 'Finansijski instrumenti' (2014)

OMRS je nedavno izneo MSFI 9 'Finansijski instrumenti' (2014), koji predstavlja završetak svojeg projekta za zamenu MRS 39 'Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje'. Novi standard pravi mnoge izmene u uputstvima MRS 39 za klasifikovanje i merenje finansijskih sredstva i predstavlja novi model za "očekujući kreditni gubitak" za umanjivanje finansijskih sredstva. MSFI 9 takođe predviđa nova uputstva za sprovođenje zaštitnog računovodstva.

Rukovodstvo KPŠF preostaje da izvrši procenu uticaja MSFI 9 u ovim finansijskim izveštajima. Novi standard se treba sprovesti za periode godišnjeg izveštavanja koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018.

MSFI 15 'Prihodi iz ugovora sa klijentima'

MSFI 15 predstavlja nove zahteve za priznavanje prihoda, menjajući MRS 18 'Prihodi', MRS 11 'Ugovori izgradnje', kao i nekoliko tumačenja koji se tiču prihoda. Novi standard određuje model priznavanja prihoda osnovane na kontroli i osigurava dodatna uputstva u mnogim oblastima koji nisu pokriveni postojećim MSFI-ima, uključujući i to kako da se učini računovodstvo sporazuma sa mnogobrojnim obavezama za izvršenje, određivanje promenljivih cena, pravo klijenta za refundaciju, opcije snabdevača za ponovnu kupovinu kao i druge zakonite kompleksnosti.

MSFI 15 vredi za periode izveštavanja koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. Primena MSFI 15 ne utiče na finansijske izveštaje KPŠF-O.

Promene MSFI 11 'Zajednički aranžmani'

Ove promene obezbeđuju računovodstvena uputstva za kupovinu interesa u zajedničkim operacijama iz kojih se sadrži jedno poslovanje. Promene zahtevaju da se sve takve transakcije obračunaju koristeći principe za računovodstvo poslovnih kombinacija u MSFI 3 'Kombinacije poslovanja' i ostalih MSFI-ova osim kada su ti principi u suprotnosti sa MSFI 11. Kupovina interesa u zajedničkim preduzetništvima se ne utiču od ovog novog uputstva.

Promene vrede za periode godišnjih izveštavanja koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016.

Sprovođenje MRS 11 ne utiče na finansijske izveštaje KPŠF-O.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Prepoznavanje prihoda

Menadžerska tarifa je knjižena na dnevnoj osnovi naplaćivanjem određenog procenta na dnevni bruto bilans fonda doprinosilaca.

Kamata na bankarske depozite priznaje se na akrealnoj osnovi.

3.2 Nekretnina, postrojenja i opreme

Nekretnina, postrojenja i opreme operacija KPŠF-O se osnovi od: Kompjuteri i prateće opreme; Nameštaja, uređaja i oprema; Ostalih kancelarijskih oprema; i Motornih vozila; koje su prenete kao cene smanjene za akumulirano obezvređenje i gubitke akumuliranih od umanjnja ako ih ima.

Obezvređenje se računa linearno na procenjeni veka upotrebljivosti sredstava korišćenjem sledećih stopa:

Kompjuteri i prateće opreme - 33%
Nameštaji, uređaji i oprema - 20%
Ostala kancelarijska oprema - 20%
Motorna vozila - 20%.

3.3 Nematerijalna sredstva

Nematerijalna sredstva sastoje se od licenciranih kompjuterskih softvera. U početku su predstavljene prema trošku, dok kasnije prema ceni koštanja umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke usled umanjivanja vrednosti, ako ih je bilo.

Amortizacija se knjiži ako su sredstva raspoloživa za korišćenje primenom linearne metode, gde se trošak nematerijalnih sredstava otpisuje tokom procenjenog veka upotrebljivosti sredstava korišćenjem sledećih stopa:

Sofveri - 20%
Licence se amortizuju za tok trajanja licence.

3.4 Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i obaveze koje se vode u izveštaj finansijskog stanja uključuju investicije, gotovinu, ekvivalente novca, dospеле račune i obaveze. Računovodstvene politike za priznavanje i merenje ovih stavki su objavljene u odgovarajućim računovodstvenim politikama uključenih u ovoj napomeni. Finansijski instrumenti su klasifikovani kao sredstva ili obaveze u skladu sa suštinom ugovornog aranžmana. Kamata, dobit ili gubici koji se odnose na finansijske instrumente klasifikovane kao sredstva ili obaveze iskazuju se kao neto prihod. Finansijski instrumenti su prebijani kada KPŠF-O ima punovažno pravo da vrši prebijanje i namerava da izvrši poravnanje bilo uzimajući kao osnov neto iznos ili da istovremeno realizuje aktivu i izvrši poravnanje duga.

3.5 Umanjenje ne-finansijskih sredstava

Prenošena vrednost ne-finansijskih sredstava je razmatrana za umanjivanje kada ima promene u slučajevima ili kada promene u okolnostima ukazuju da knjigovodstvena vrednost se ne može ostvariti. Ako bilo kakva takva indikacija postoji i kada je knjigovodstvena vrednost veća od procenjenog iznosa koji može da se nadoknadi za nju, vrednost aktive se smanjuje na vrednost koja se za nju može nadoknaditi. Iznos koji se može nadoknaditi za ta sredstva je veća do neto prodajne cene ili upotrebne vrednosti.

Pri proceni upotrebne vrednosti, predviđeni budući tokovi gotovog novca smanjuju se na sadašnju vrednost primenom pre-porezne stope smanjenja koja odražava vremensku vrednost novca i rizika specifičnih za ta sredstva.

Gubici zbog umanjivanja vrednosti priznaju se u izveštaju sveobuhvatnog dobitka.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6 Investicije

Svaka kupovina i prodaja vrednosnica knjiži se na dan trgovanja. Dan obavljene trgovine je dan kada KPŠF-O preuzme obavezu da kupi ili proda imovinu.

Investicije sa fiksnim rokom dospeća

Investicije sa fiksnim rokom dospeća predstavljaju depozite sa fiksnim ili utvrđenim isplatama i fiksnim rokom dospeća za koje KPŠF-O ima pozitivnu nameru i sposobnost da ih drži do roka dospelosti. Uročeni depoziti čiji su originalni rokovi dospeća do tri meseca klasifikuju se kao gotovinski ekvivalenti, dok su oni koji dospevaju u originalnom periodu od više od tri meseca klasifikovani kao investicije sa fiksnim rokom dospeća.

Kamata se obračunava po osnovu vremenskog prirasta, a kamata koja dospeva za naplatu se ogleda u drugim dospelim računima. Vladine ili blagajničke obveznice u vreme nabavke su procenjene prema sniženoj vrednosti sa kasnijim procenama sačinjene po amortizovanoj vrednosti.

Investicije raspoložive za prodaju

Investicione vrednosnice u otvorenim zajedničkim fondovima koje poseduje KPŠF-O, klasifikuju se kao raspoložive za prodaju. Knjigovodstvena vrednost ovih investicija se na početku vodi prema trošku koji predstavlja fer vrednost za investiciju uključujući troškove za pribavu tih investicija.

Posle početnog knjiženja, investicije raspoložive za prodaju se ponovo procenjuju prema fer vrednosti ustanovljenom na osnovu kotiranih tržišnih cena na kraju tržišta na datum izveštavanja.

Procenjivanje fer vrednosti

Fer vrednost predstavlja cenu koja bi se dobila za prodaju neke imovine ili platila da bi se prenela neka obaveza na urednu transakciju između učesnika na tržištu na datum procenjivanja.

Financijski instrumenti mereni po fer vrednosti

Financijska imovina merena po fer vrednosti u izveštaju finansijskog stanja iskazuje se u skladu s hijerarhijom fer vrednosti. Ova hijerarhija skuplja finansijske imovine i obveze u tri razine koje se temelje na značaju ulaznih podataka koji se koriste tokom merenja fer vrednosti finansijske imovine:

- Razina 1: Navedene cene (ne prilagođene) na aktivnim tržištima za identične imovine ili obveze;
- Razina 2: Drugi ulazni podaci, osim navedenih cena, uključeni u razinu 1, koji su dostupni za promatranje imovine ili obveze direktno (tj. cene) ili indirektno (tj. izrađeni od cene); i
- Razina 3: Ulazni podaci o imovinu ili obvezu koje se ne temelju na dostupnim podacima za promatranje tržišta.

Na izveštajnim datumima, KPŠF-O nije imao finansijske instrumente procenjene po fer vrijednosti. Zbog činjenice da je likvidnost apsolutnog viška KPŠF-O uloženo samo u kratkoročne depozite, i nije izloženo nikakvim finansijskim rizicima osim mogućnosti stečaja banaka u kojima se nalaze uročeni depoziti ili države Kosova.

Umanjivanje finansijskih sredstava

Umanjivanje investicija se priznaje u izveštaju sveobuhvatih prihoda kada postoji stalno umanjenje njihove vrednosti.

3.7 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Za potrebe tokova gotovog novca, gotovinu i gotovinske ekvivalente čine gotov novac u ruci i u bankama i kratkoročni depoziti sa originalnim rokom dospeća od tri meseca ili manje.

3.8 Oporezivanje

KPŠF kao poverenički fond je izuzet od plaćanja poreza na dobit korporacija.

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.9 Penzioni troškovi

KPŠF-O ne drži provizije niti ima bilo kakvu obavezu u pogledu penzija zaposlenih koje su veće od doprinosa koji su uplaćeni u gorepomenutu penziju šemu.

3.10 Značajne procene i presude

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva procene i presude koje utiču na primenu računovodstvenih politika i prezentirane vrednosti sredstava, obaveza, prihoda i rashoda. Faktični rezultati mogu odstupati od ovih procena.

Procene i presude se revidiraju na tekućoj osnovi. Promene računovodstvenim procenama priznaju se u periodu u kojem je procena revidirana i idućim uticanim periodima. Informacije o oblastima za procenu neizvesnosti i ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima su opisane u nastavku:

Korisni vek trajanja obezvedljivih sredstava

Uprava je pregledala korisne živote obezvedljivih sredstava na dan 31 decembra 2014. Rukovodstvo procenjuje određen korisni vek sredstava predstavlja očekivanu korist te imovine. Knjigovodstvene vrednosti tih sredstava su analizirani u Napomenama 7 i 8. Međutim, faktični rezultati mogu odstupati od ovih procena zbog tehnološke zastarelosti.

3.11 Upravljanje finansijskim rizikom

3.11.1 Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od finansijskog gubitka KPŠF-O ukoliko kupac ili ugovorna stranka finansijskog instrumenta ne ispuni svoje ugovorne obaveze, a nastaje uglavnom od depozita KPŠF-O u bankama i gotovine i gotovinskih ekvivalenta, kao i investicija u obveznicama trezora Kosova.

3.11.2 Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, raspoloživost sredstava putem adekvatnih kreditnih linija i sposobnost prikupljanja na vreme, u utvrđenom roku, potraživanja od trećih lica.

Sledeća tabela prikazuje preostala ugovorna dospeća finansijskih sredstava i obaveza KPŠF-O. Dospeća su pripremljena na osnovu nediskontovanih novčanih tokova.

	Na dan 31 decembar 2014		Na dan 31 decembar 2013	
	Kratkoročne Do 1 godine	Dugoročne Preko 1 godine	Kratkoročne Do 1 godine	Dugoročne Preko 1 godine
	EUR	EUR	EUR	EUR
Financijska sredstva				
Gotovina u rukama i bankama	1,293,109		888,141	-
Investicije sa fiksnim rokom dospeća	4,897,475		4,000,000	-
Dospeli računi	406,516		350,373	-
	6,597,100		5,238,514	-
Financijske obaveze				
Plativi računi	870,638		629,542	-
	870,638		629,542	-
Ročna neusklađenost	5,726,462		4,608,972	-

3 PREGLED ZNAČAJNIH KNJIGOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.11 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

3.11.3 Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promena u tržišnim cenama, kao što su deviznih kurseva i kamatnih stopa, uticati na dobit KPŠF-O ili na vrednost njenih finansijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontrola izloženosti tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih parametara, uz optimizaciju povratka.

Devizni rizik

Sredstva i obaveze KPŠF-O nisu izložena deviznim kretanjama kursa pošto se sve transakcije i bilanci obavljaju u lokalnoj valuti.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih kamatnih stopa. Menadžment KPŠF-O-a je prvenstveno odgovoran za svakodnevno praćenje neto kamatne stope rizika pozicije i postavlja granice da se smanji potencijal nesklada kamatnih stopa. Na dan finansijskog stanja KPŠF-O nije imao varijabilnih kamatonosnih sredstava ili pozajmljenih fondova iz domaćih ili stranih finansijskih institucija.

	Na dan 31 decembar 2014		Na dan 31 decembar 2013	
	Imovina	Obaveze	Imovina	Obaveze
	EUR	EUR	EUR	EUR

Kamatonosni

Fiksna stopa:

Investicije sa fiksnim rokom dospeća	4,897,475		4,000,000	-
Ukupno	4,897,475		4,000,000	-

3.11.4 Finansijski instrumenti koji nisu predstavljeni po fer vrednosti

Sledeća tabela sumira knjigovodstvene vrednosti i fer vrednosti tih finansijskih sredstava i obaveza koje nisu prikazane u izveštaju o finansijskom stanju po fer vrednosti na dan 31 decembar 2014 i 2013.

	Na dan 31 decembar 2014		Na dan 31 decembar 2013	
	Vrednost u knjigovodstvo	Fer Vrednost	Vrednost u knjigovodstvo	Fer Vrednost
	EUR	EUR	EUR	EUR

Financijska sredstva

Gotovina u rukama i bankama	1,293,109	1,293,109	888,141	888,141
Investicije sa fiksnim rokom dospeća	4,897,475	4,897,475	4,000,000	4,000,000
Dospeli računi	406,516	406,516	350,373	350,373
	6,597,100	6,597,100	5,238,514	5,238,514

Financijske obaveze

Plativu računi	870,638	870,638	629,542	629,542
	870,638	870,638	629,542	629,542

4 GOTOVINA U RUKAMA I BANKAMA

	Na dan 31 decembar 2014	Na dan 31 decembar 2013
	EUR	EUR
Raiffeisen Bank Kosovo – Tekući račun	1,029,350	278,688
ProCredit Bank - Tekući račun	134,279	481,482
NLB Prishtina - Tekući račun	125,657	124,782
Raiffeisen Bank International (Austria) - Tekući račun	3,414	2,673
Gotov novac u rukama	409	516
Ukupna gotovina u rukama i bankama	1,293,109	888,141

5 INVESTICIJE SA FIKSNIM ROKOM DOSPEĆA

	Napomene	Na dan 31 decembar 2014	Na dan 31 decembar 2013
		EUR	EUR
Oročeni depoziti	5.1	-	4,000,000
Dužnički instrumenti trezora Kosova	5.2	4,897,475	-
Ukupno investicija sa fiksnim rokom dospeća		4,897,475	4,000,000

5.1 Oročeni depoziti

Na dan 31. decembra 2014. nije bilo plasmana u oročenim bankarskim depozitima. Bilans oročenih bankarskih depozita do 31. decembra 2013 u iznosu od 4,000,000 EUR predstavlja depozite u domaćim bankama sa originalnim rokom dospeća do dvanaest meseci sa godišnjom kamatnom stopom u rasponu od 2.63% do 2.90% koji su sazreli tokom godine završenom 31. decembra 2014.

5 INVESTICIJE SA FIKSNIM ROKOM DOSPEĆA (NASTAVAK)

5.2 Dužnički instrumenti trezora Kosova

	2014	2013
	EUR	EUR
Na dan 1 januar		-
Plasmani		
KV1102320237 T-Bill Mat. 20.11.2014 @0.95%	-	2,488,114
KV1105640563 T-Bill Mat. 09.12.2015 @2.20%	4,891,198	
	4,891,198	2,488,114
Kamata		
KV1102320237 T-Bill Mat. 20.11.2014 @0.95%	-	11,886
KV1105640563 T-Bill Mat. 09.12.2015 @2.20%	6,277	
	6,277	11,886
Otkupi (po dospeću)		
KV1102320237 T-Bill Mat. 20.11.2014 @0.95%	-	(2,500,000)
	-	(2,500,000)
Na dan 31 decembar	4,897,475	-

Obveznice Trezora Kosova još nisu ocenjeni od rejting agencija. Namena Upravnog odbora je da investicije KPŠF-O u instrumente duga Trezora Kosova održi do dospeća.

6 DOSPELI RAČUNI

	Na dan 31 decembar 2014	Na dan 31 decembar 2013
	EUR	EUR
Potraživanja od KPŠF-PS	366,825	294,010
Dospeli rabati iz otvorenih instrumenata	37,965	31,368
Drugi dospeli računi	1,726	24,995
Ukupno dospeli računi	406,516	350,373

Na dan 31. decembra 2014, bilans potraživanja od KPŠF-PS u iznosu od 366,825 EUR (2013: 294,010 EUR) odnosi se na naknadu za upravljanje naplaćen na računima doprinosilaca u iznosu od 319,203 EUR (2013: 292,357 EUR) kao i dobitke od refundacija pogrešnih doprinosa i zaokruživanjem isplata beneficija u iznosu od 47,622 EUR (2013: 1,653 EUR); koji nisu plaćeni do datuma izveštavanja.

7 NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME

	Kompjuteri i prateće opreme	Nameštaji uređaji i oprema	Ostala kancelarijska oprema	Motorna vozila	Ukupno
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Cene

Na dan 1 januar 2013	119,725	19,815	35,301	53,365	228,206
Dodato u toku godine	128,525	1,639	14,044	-	144,208
Otpisano u toku godine	(5,408)	(738)	(909)	-	(7,055)
Na dan 31 decembar 2013	242,842	20,716	48,436	53,365	365,359
Dodato u toku godine	39,059	-	19,565	-	58,624
Otpisano u toku godine	-	-	-	-	-
Na dan 31 decembar 2014	281,901	20,716	68,001	53,365	423,983

Akumulirano obezvređenje

Na dan 1 januar 2013	(89,017)	(17,929)	(23,118)	(40,337)	(170,401)
Teret u toku godine	(31,562)	(1,131)	(5,156)	(4,598)	(42,447)
Eliminisano iz otpisa	5,408	738	909	-	7,055
Na dan 31 decembar 2013	(115,171)	(18,322)	(27,365)	(44,935)	(205,793)
Teret u toku godine	(59,490)	(931)	(6,989)	(4,598)	(72,008)
Eliminisano iz otpisa	-	-	-	-	-
Na dan 31 decembar 2014	(174,661)	(19,253)	(34,354)	(49,533)	(277,801)

Neto knjigovodstvena vrednost

Na dan 31 decembar 2014	107,240	1,463	33,647	3,832	146,182
	-	-	-	-	-
Na dan 31 decembar 2013	127,671	2,394	21,071	8,430	159,566

Na dan 31. decembra 2014. i 2013. ne postoje tereti nad sredstvima KPŠF-O.

8 NEMATERIJALNA SREDSTVA

	Softveri i Licence
	EUR
Cene	
Na dan 1 januar 2013	285,832
Dodato u toku godine	53,966
Otpisano u toku godine	-
Na dan 31 decembar 2013	339,798
Dodato u toku godine	31,794
Otpisano u toku godine	-
Na dan 31 decembar 2014	371,592
Akumulirana amortizacija	
Na dan 1 januar 2013	(45,235)
Teret u toku godine	(60,872)
Eliminisano iz otpisa	-
Na dan 31 decembar 2013	(106,107)
Teret u toku godine	(72,249)
Eliminisano iz otpisa	-
Na dan 31 decembar 2014	(178,356)
Neto knjigovodstvena vrednost	
Na dan 31 decembar 2014	193,236
Na dan 31 decembar 2013	233,691

9 VIŠAK

	Operativne Aktivnosti	Investicione Aktivnosti	Ukupno
	EUR	EUR	EUR
Prihodi za godinu 2014			
Prihodi od naplaćenih taksi	1,292,475	3,976,844	5,269,319
Prihodi ne od taksi	264,551	8,959	273,510
	1,557,026	3,985,803	5,542,829
Troškovi za godinu 2014	(1,397,306)	(3,104,044)	(4,501,350)
Višak za godinu 2014	159,720	881,759	1,041,479
Višak u početku godine	47,380	-	47,380
Donacije	(2,500)	-	(2,500)
Višak u kraju godine	204,600	881,759	1,086,359

Upravni odbor je aprila 2014. odlučio da 10,000 EUR primljenih putem konfiskacije osiguranja tendera dodeli kao donacije. Ovi fondove su činili deo viška od operativnih aktivnosti u početku godine. Tokom godine završenoj 31. decembra 2014. fondovi u iznosu od 2,500 EUR su donirani jednoj jedinoj nevladinoj organizaciji.

Tokom 2013. Upravni odbor je odlučio da nadoknadi penziona sredstva doprinosioca (KPŠF-PS) sa 3,000,000 EUR iz viška zajedničkih i operativnih aktivnosti, ostavljajući bilans od 47,380 EUR na dan 31. decembra 2013.

10 NAKNADA TAKSI NA TERET PENZIJSKIH SREDSTAVA

	Za godinu završenu 31 decembar 2014	Za godinu završenu 31 decembar 2013
	EUR	EUR
Naplaćene takse za zajedničke aktivnosti	-	1,796,645
Naplaćene takse za investicione aktivnosti	3,976,844	2,009,569
Naplaćene takse za operativne aktivnosti	1,292,475	793,250
Total naknada taksi na teret penzijskih sredstava	5,269,319	4,599,464

Naknade su obračunate svakodnevno prema formuli:

Naknada = [bruto sredstva učesnika] * [Stopa] / [Broj dana u godini].

Ukupno naplaćene takse nad bruto sredstvima učesnika u cilju finansiranja aktivnosti KPŠF-O za godinu završenu 31. decembra 2014 iznosili su 5,269,319 EUR (2013: 4,599,464 EUR).

Za godinu koja je završena 31 decembra 2014 godine, naplaćene tarife, u skladu sa Zakonom br. 04/L-168 bili su 0.40% godišnje za investicione aktivnosti i 0.13% godišnje za operativne aktivnosti. Od 20. maja 2013. do 31. decembra 2013. naplaćene tarife su bile 0.38% godišnje za investicione aktivnosti i 0.15% godišnje za operativne aktivnosti. Od 1. januara 2013. do 20. maja 2013. zajedničke tarife od 0.60% godišnje (za pokrivanje i investicionih i operativnih aktivnosti) su natovarene u skladu sa Zakonom br. 04/L-101. Tarife se uvek usvajaju od Skupštine Republike Kosovo.

11 OSTALI PRIHODI

	Za godinu 31 decembar 2014	Za godinu 31 decembar 2013
	EUR	EUR
Prihod investicija sa fisknim rokom dospeća	93,892	233,384
Razlike od refundacije pogrešnih doprinosa	164,733	71,300
Ostali prihodi iz operativnih aktivnosti	5,926	10,022
Ostali prihodi iz investicionih aktivnosti	8,959	-
Ukupni ostali prihodi	273,510	314,706

12 NETO NAKNADE OTVORENIH INSTRUMENTATA

	Za godinu završenu 31 decembar 2014			Za godinu završenu 31 decembar 2013		
	Bruto	Rabati	Neto	Bruto	Rabati	Neto
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Vanguard – GSIF	813,537	(390,498)	423,039	1,185,522	(789,074)	396,448
BNY Mellon – RRF	868,854	-	868,854	763,930	-	763,930
AXA – GILB	246,174	(30,762)	215,412	472,252	(39,207)	433,045
Schroders – SISF	508,375	-	508,375	453,392	-	453,392
Aquila – RP7	231,565	-	231,565	625,429	-	625,429
ECM – DEC	101,033	-	101,033	113,244	-	113,244
Nordea 1 - GSEF	81,464	-	81,464	-	-	-
Nordea 1 - SRF	232,940	-	232,940	-	-	-
KBI - IDPDEF	152,493	-	152,493	-	-	-
AXA - WFOI	61,130	-	61,130	-	-	-
Pictet - HDS	76,744	-	76,744	-	-	-
Tobam - ABWEF	86,264	-	86,264	-	-	-
State Street – EMIF	-	-	-	51,450	-	51,450
Ukupne neto naknade otvorenih instrumenata	3,460,573	(421,260)	3,039,313	3,665,219	(828,281)	2,836,938

13 TROŠKOVI UPRAVNOG ODBORA

	Za godinu 31 decembar 2014	Za godinu 31 decembar 2013
	EUR	EUR
Honorari članova Odbora	99,799	90,403
Fiducijarno osiguranje	26,677	21,503
Sastanci (Putovanja/Hotel/Drugi/troškovi)	45,598	31,370
Penzioni doprinosi poslodavca	5,789	4,638
Ukupno troškovi Upravnog odbora	177,863	147,914

14 TROŠKOVI OSOBLJA

	Za godinu 31 decembar 2014	Za godinu 31 decembar 2013
	EUR	EUR
Plate osoblja	404,895	397,020
Prekovremeni rad, bonusi i troškovi održavanja	46,109	60,619
Penzioni doprinosi poslodavca	42,984	43,444
Obuka zaposlenih	4,613	3,573
Zdravstveno osiguranje	7,930	6,225
Putovanja i ostali troškovi osoblja	15,010	12,089
Ukupno troškovi osoblja	521,541	522,970

15 STRUČNE SLUŽBE / UGOVORAČI / KONSULTANTI

	Za godinu završenu 31 decembar 2014	Za godinu završenu 31 decembar 2013
	EUR	EUR
Prevodilačke i lektorske usluge	3,742	1,688
Usluge dizajna	6,001	-
Noterske / pravne službe	209	1,200
Ostalo	-	32
Ukupni troškovi za stručne usluge, ugovorače i konsultante	9,952	2,920

16 DEŠAVANJA POSLE DATUMA FINANSIJSKOG STANJA

Za prva dva meseca 2015. godine KPŠF-O poseduje sledeće finansijske podatke koji su zasnovani na nerevizirane finansijske izveštaje za ova dva meseca.

	28 februar 2015
	EUR
Ukupna imovina	6,782,759
Tekuće obaveze	(614,557)
Neto sredstva koja pripadaju KPŠF-Operacijama	6,168,202

	Za period 1 januar do 28 februar 2015
	EUR
Ukupno prihodi	975,736
Ukupno troškovi	(893,913)
Net višak	81,823

Na dan 12. marta 2015. Skupština Kosova je usvojila investicionu naknadu od 0.40% sredstava i operativnu naknadu od 0.085% sredstava godišnje, za preostali deo godine koja se završava na dan 31. decembra 2015.

Ne postoje kasniji ostali događaji koji zahtevaju prilagođavanje ili dalje obelodanjivanje u finansijskim izveštajima za godinu završenu 31. decembra 2014.