

КБ Публикум инвест АД Скопје

**Меѓупериодиски финансиски
извештаи за периодот кој завршува на
30 јуни 2018 во согласност со МСФИ
прифатени во РМ и**

Извештај на независниот ревизор

Август 2018

СОДРЖИНА

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	1 - 2
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
Извештај за сеопфатна добивка	3
Извештај за финансиска состојба	4
Извештај за промени во капиталот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон меѓупериодиските финансиски извештаи	7 -32

До Акционерите на
Друштвото за управување со инвестициски фондови
КБ Публикум инвест АД Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на Друштвото за управување со инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје, Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на Друштвото за управување со инвестициски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), коишто се состојат од Извештај за финансиска состојба на ден 30 јуни 2018 година, како и на Извештајот за сеопфатна добивка, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во капиталот за периодот кој завршува на тој ден и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи

Менаџментот на Друштвото е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди, објавени и прифатени во Република Македонија, и за интерната контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие меѓупериодиски финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ревизијата ја спроведовме во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија прифатени во Република Македонија. 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 меѓупериодиските финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на меѓупериодиските финансиски извештаи, без разлика дали е резултат на измама и грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на меѓупериодиските финансиски извештаи за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни со околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола. 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 меѓупериодиските финансиските извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

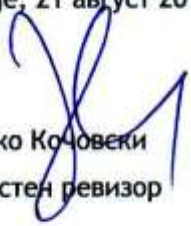
До Акционерите на
Друштвото за управување со инвестицијски фондови
КБ Публикум инвест АД Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

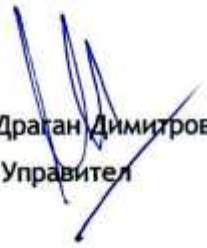
Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на Друштвото за управување со инвестицијски фондови КБ Публикум инвест АД Скопје, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на Друштвото на ден 30 јуни 2018 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во капиталот на Друштвото за периодот кој завршува на тој ден, во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување, објавени и прифатени во Република Македонија.

Скопје, 21 август 2018 година


Звонко Кочовски
Овластен ревизор




Драгана Димитров
Управител

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
 За период кој завршува на 30 јуни 2018 и 2017 година
 Во илјади денари

	Белешка	30 јуни 2018	30 јуни 2017
Приходи од камати, нето		428	327
Вкупно приходи од камати, нето	4	428	327
Приходи од провизии и надомести		22.554	15.455
Расходи од провизии и надомести		(60)	(172)
Приходи од провизии и надомести, нето	5	22.494	15.283
Приходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување		811	541
Расходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување		(240)	(219)
Приходи / (расходи) од хартии од вредност кои се чуваат, нето	6	571	322
Приходи од донации		-	1
Курсни разлики, нето		(1)	(1)
Трошоци за вработените	7	(3.777)	(2.862)
Трошоци за оперативен наем		(586)	(587)
Амортизација и депрецијација		(136)	(79)
Останати трошоци	8	(1.316)	(970)
ДОБИВКА ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ		17.677	11.434
Данок од добивка	9	(1.774)	(1.156)
ДОБИВКА ЗА ПЕРИОДОТ		15.903	10.278

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените финансиски извештаи се одобрени за издавање од страна на Одборот на Директори на Друштвото на 20 август 2018 година и се потпишани во негово име од страна на:


 Г-дин Горан Марковски
 Главен Извршен Директор

ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА

За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 година

Во илјади денари

	Белешки	30 јуни 2018	31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	10	9.372	38
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување	11	18.551	17.202
Вложување во депозити	12	42.840	38.040
Нематеријални средства	13	660	737
Недвижности и опрема	14	151	176
Останати побарувања	15	4.294	4.016
ВКУПНИ СРЕДСТВА		75.868	60.209
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
Обврски			
Обврски кон добавувачи и останати обврски	16	9.917	1.761
Вкупно обврски		9.917	1.761
Капитал			
Акционерски капитал	17	42.895	42.895
Резерви		4.290	-
Акумулирана добивка		18.766	15.553
Вкупно капитал		65.951	58.448
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		75.868	60.209

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО КАПИТАЛОТ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 и 2017 година
Во илјади денари

	Акционерски капитал	Резерви	Акумулирана добивка / (загуба)	ВКУПНО
Состојба на 01.01.2017	42.895	-	(9.174)	33.721
Добивка за периодот	-	-	10.278	10.278
Состојба на 30.06.2017 година	42.895	-	1.104	43.999
Добивка за периодот	-	-	14.449	14.449
Состојба на 31.12.2017 година	42.895	-	15.553	58.448
Добивка за периодот	-	-	15.903	15.903
Издвоени резерви	-	4.290	(4.290)	-
Дивиденда	-	-	(8.400)	(8.400)
Состојба на 30.06.2018 година	42.895	4.290	18.766	65.951

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ

За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 и 2017 година

Во илјади денари

	30 јуни 2018	30 јуни 2017
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка пред оданочување	17.677	11.434
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Амортизација	136	79
(Приходи) од амортизација на донации	-	(1)
(Приходи) од дивиденди	(31)	(56)
(Приходи) од камати, нето	(428)	(327)
(Приходи)/расходи од тргување, нето	(571)	(321)
Добивка/(Загуба) пред промените во обртниот капитал	16.783	10.808
<i>Промени во оперативните средства и обврски: Зголемување/(намалување) на тековните средства и обврски :</i>		
Останати побарувања	(247)	(660)
Останати обврски	8.155	1.113
Добивка по промените во обртниот капитал	24.691	11.261
Данок на добивка	(1.774)	(1.156)
Приливи по камати	428	327
Нето паричен тек од оперативни активности	23.345	10.432
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ИНВЕСТИЦИОНИ АКТИВНОСТИ		
Набавка/(продажба) на недвижности и опрема	(15)	(35)
Набавка на нематеријални средства	(18)	(516)
Пласмани во банки, нето	(4.800)	(7.790)
Хартии од вредност кои се чуваат за тргување, нето	(778)	(1.680)
Нето паричен тек од инвестициони активности	(5.611)	(10.021)
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ		
Исплата на дивиденда	(8.400)	-
Нето паричен тек од финансиски активности	(8.400)	-
Нето зголемување/(намалување) на паричните средства	9.334	411
Пари и парични средства на почетокот на годината	38	43
Пари и парични средства, на крај на периодот	9.372	454

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ДРУШТВОТО

КБ Публикум инвест АД Скопје, Друштво за управување со инвестициски фондови, (во понатамошниот текст Друштвото) е регистрирано во Трговскиот регистар на 15 јануари 2009 година под деловен број 6443532.

Друштвото има добиено одобрение за работа од страна на Комисија за хартии од вредност на Република Македонија на 19.12.2008 година, под број 07-3453/11, во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010 и 24/2011).

Висината на основачкиот капитал на Друштвото изнесува 700.000 ЕУР, односно во денарска противвредност од 42.895 илјади денари. Основачи на Друштвото се: Комерцијална банка, која е доминантен сопственик со учество од 64,29%, Publikum Holding DOO Ljubljana - 14,14%, Pom-Invest DD Maribor - 14,14% и Forlex S.R.L. - 7,43% од акционерскиот капитал на Друштвото.

Седиштето на Друштвото е лоцирано во Скопје на ул. "Св. Кирил и Методиј" бр.50, Скопје, Република Македонија.

Депозитна банка на Друштвото е Комерцијална банка АД Скопје.

Предмет на работење на Друштвото е основање и управување со отворени и затворени инвестициски фондови врз основа на издадено одобрение од Комисијата за хартии од вредност. Друштвото врши работи во свое име, а за сметка на сопствениците на удели во отворените инвестициски фондови, односно во име и за сметка на акционерите во затворените фондови, согласно закон.

Деловните активности на управување со инвестициски фондови кои ги врши Друштвото за управување опфаќаат:

- 1) управување со имотот на инвестицискиот фонд;
- 2) рекламирање на инвестициските фондови и продажба на удели во отворените инвестициски фондови, односно акции во затворените инвестициски фондови;
- 3) административни работи кои се однесуваат на:
 - водење на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи;
 - воспоставување и одржување на односи со вложувачите;
 - утврдување на вредноста на имотот на инвестицискиот фонд и пресметка на цената на уделот;
 - усогласување на работењето на Друштвото за управување со законите и други прописи;
 - објавувања и известувања на акционерите и сопствениците на удели;
 - распределба на добивката на инвестицискиот фонд;
 - издавање и откуп на удели во отворените инвестициски фондови и
 - водење регистар на сопствениците на удели, односно акционерите.

На 30 јуни 2018 година Друштвото управува со четири отворени инвестициски фонда:

- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум - Балансиран, основан на 22.06.2009,
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум - Обврзници, основан на 25.03.2011,
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум - Паричен, основан на 18.05.2011, и
- Отворен инвестициски фонд КБ Публикум - МБИ 10, основан на 01.04.2017 година.

Фондовите не се правни лица и не извршуваат посебни активности. Друштвото во согласност со законските норми управува со фондовите.

Имотот на инвестициските фондови е одвоен од имот на Друштвото и за него Друштвото води одвоена евиденција за секој фонд поединечно. Во случај на престанок на Друштвото за управување со инвестициски фондови, со средствата и правата што им припаѓаат на инвестициските фондови располагаат инвеститорите преку депозитарната банка.

БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Приложените меѓупериодиски финансиски извештаи се изготвени за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2018 година и се прикажани во илјади македонски денари (МКД), која е функционална валута на Друштвото. Меѓупериодските финансиски извештаи се подготвени во согласност со МСС 34 “Меѓупериодско финансиско известување”. Тие не ги содржат сите информации потребни за годишните финансиски извештаи во согласност со МСФИ и треба да се читаат заедно со годишните финансиски извештаи за годината што заврши на 31 декември 2017 година, кои се подготвени во согласност со МСФИ, кои се објавени и прифатени во Република Македонија.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се одобрени од Одборот на Директори на Друштвото на 20 август 2018 година.

Меѓупериодските финансиски извештаи се изготвени со примена на методот на набавна вредност и принципот на континуитет во работењето.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие меѓупериодиски финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2017 година.

Подготвувањето на меѓупериодиски финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Друштвото. Деловите кои вклучуваат повисок степен на расудување и комплексност, или пак делови каде што претпоставките и оценките се значајни за меѓупериодските финансиски извештаи што се обелоденети во Белешка 2.3.

2.2. Претпоставка за континуитет

Придружните меѓупериодиски финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Друштвото ќе продолжи да работи во догледна иднина. Друштвото нема намера, ниту потреба да го ликвидира или материјално да го ограничи опсегот на своето работење.

2.3. Користење на проценки

При подготвувањето на овие меѓупериодиски финансиски извештаи, Раководството на Друштвото користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентираниите вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка на финансиските извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

Овие проценки и претпоставки се базирани на информациите расположливи на датумот на подготовка на меѓупериодските финансиски извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финансиските и нефинансиските средства, финансиските обврски и проценката за резервирања за судски спорови.

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 30 јуни 2017 година во Извештајот за сеопфатна добивка и 31 декември 2017 во Извештајот за финансиска состојба.

2.5. Признавање на приходите и трошоците

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/транзакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа. Трошокот настанат при набавки на материјални добра, услуги или за разни други издатоци се признава како расход во моментот на неговото настанување, во висина на ефективниот износ.

Приходи

- Приходи од надоместоци (провизии) за управување со инвестициските фондови.

Приходите од управувачки, влезен и излезен надомест од фондовите се искажуваат во моментот на нивното настанување, преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од камати.

Приходите од камати од орочени краткорочни депозити се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од курсни разлики.

Приходите од курсни разлики од работењето со поврзани и неповрзани субјекти се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од капитални добивки.

Приходите од нереализирани и реализирани капитални добивки од хартиите од вредност во портфолиото на Друштвото се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од дивиденди.

Приходите од дивиденди се признаваат кога ќе биде утврдено правото да се прими плаќањето. Дивидендите се прикажани како дел од нето приходите од хартиите од вредност кои се чуваат за тргување или како останати приходи од дејноста во зависност од соодветната класификација на инструментот.

Трошоци

- Материјални и останати трошоци.

Материјалните и останатите трошоци се признаваат како расход во моментот на нивното настанување во висина на ефективните износи.

- Оперативен закуп.

Трошоците поврзани со закуп на деловни простории се признаваат како расход тековно за периодот за кој се однесуваат преку Извештајот за сеопфатна добивка, во согласност со важечкиот Договор за закуп.

- Одржување и поправки.

Трошоците за одржување и поправки на опрема се признаваат како расход во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка во висина на ефективниот износ.

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на приходите и трошоците (Продолжува)

Трошоци

- Трошоци на позајмување (камати).

Трошоците на позајмување (камати) се евидентираат како расходи во моментот на нивното настанување, преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Амортизација и депрецијација.

Амортизацијата на нематеријалните и депрецијацијата на материјалните средства се пресметува пропорционално, во текот на целиот проценет век.

- Надоместоци на вработените.

Во согласност со Законот за придонеси од задолжително социјално осигурување, Друштвото исплатува плата, данок и придонеси за социјално осигурување. Овие обврски се искажуваат како расход во моментот на нивното настанување. На вработените им се исплатуваат сите надоместоци кои им следуваат согласно со Закон и Колективен договор.

- Вредносно усогласување на хартии од вредност.

Трошоците од нереализирани и реализирани капитални загуби од хартиите од вредност во портфолиото на Друштвото се искажуваат како расход во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

2.6. Конвертирање во странска валута и сметководствениот третман на позитивните / негативните курсни разлики и ефектот од примената на девизна клаузула

Ставките во Извештајот за финансиска состојба и Извештајот за сеопфатна добивка искажани во меѓупериодиските финансиски извештаи се вреднуваат со користење на валутата од примарното економско окружување (функционална валута). Како што е обелоденето во Белешка 2.1, придружните финансиски извештаи се прикажани во илјади денари (МКД), кои претставуваат функционална и официјална извештајна валута на Друштвото.

Компонентите на средствата и обврските искажани во странска валута се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на составување на Извештајот за финансиска состојба.

Трансакциите во странски валути се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на секоја трансакција.

Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од конвертирањето на средствата, обврските и трансакциите се соодветно искажани како приход / расход во Извештајот за сеопфатна добивка.

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од средствата на жиро сметки, благајната и останатите високо ликвидни вложувања со иницијална доспеаност до три месеци, или помалку кои се моментално конвертибилни во познати парични износи и се изложени на незначеан ризик од промена во вредноста.

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.8. Финансиски средства

Друштвото ги класифицира финансиските средства во следниве категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби, кредити и побарувања, финансиски средства расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до достасување. Раководството на Друштвото ја одредува класификацијата на финансиските средства при нивното почетно признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргување и хартии од вредност според објективна вредност преку добивки или загуби определени како такви при почетното признавање. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации во цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие ги вклучуваат сите побарувања кои произлегуваат од трансакциите со коминтенти и банки и се признаваат при исплатата на готовина.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиски средства расположливи за продажба се не-деривативни средства, кои се класифицирани во оваа категорија или пак не се класифицирани во било која од останатите категории. Финансиски средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не-деривативни финансиски средства со фиксни или утврдливи плаќања, фиксни датуми на доспевање за наплата и за кои, Раководството на Друштвото има позитивна намера и способност да ги чува до нивното доспевање. Доколку Друштвото продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства расположливи за продажба.

Почетно признавање на финансиските средства

Финансиските средства се признаваат на датумот на порамнување - датум кога Друштвото се обврзува да го купи или продаде средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки или загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Средствата по објективна вредност преку добивки или загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во добивки или загуби за периодот.

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.8. Финансиски средства (Продолжува)

Последователно евидентирање на финансиските средства

Средствата по објективна вредност преку добивки или загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена. Кредитите и побарувањата се евидентирани по амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна камата. Финансиските средства расположливи за продажба се последователно признаени по нивната објективна вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки или загуби се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога се појавуваат. Каматата, ако е остварена за време на располагањето со овие средства, се евидентира како приход од камата.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат во останата сеопфатна добивка, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во сеопфатната добивка, се признаваат во тековните добивки или загуби. Каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во добивки или загуби за периодот. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во добивки или загуби во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

Објективните вредности на котирани вложувања на активни берзи се базираат на тековните цени на котација. Доколку пазарот за некое финансиско средство не е активен (и за некотирани хартии од вредност), Друштвото утврдува објективна вредност по пат на употреба на техники на проценка.

Депризнавање

Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови од финансиските средства или по нивното пренесување, а Друштвото ги пренело значително сите ризици и користи од сопственоста.

2.9. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата и дека тој настан или настани влијаат на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.9. Оштетување на финансиски средства (Продолжува)

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентирираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат.

Евидентирираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековните добивки или загуби.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во тековните добивки или загуби. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се анулира преку добивки или загуби.

2.10. Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите и опремата се прикажани по набавни цени намалени за акумулираната амортизација. Со состојба на 30 јуни 2018 материјалните средства на Друштвото се состојат од опрема и канцелариски мебел.

Набавната вредност се состои од фактурната вредност зголемена за увозните царини, неповратните даноци, како и сите трошоци кои директно придонесуваат за доведување на средствата во работна состојба за намената за која се набавени. Сите добиени попусти и / или рабати ја намалуваат фактурната вредност на средството. Набавната вредност на постројките и опремата произведени/ изградени во сопствена режија ја претставува набавната вредност на денот на кој е компетиран процесот на изградбата или развојот. Недвижностите и опремата се капитализираат како материјални средства доколку нивниот очекуван корисен век надминува една година.

Капиталните добивки од продажбата на недвижностите и опремата се искажуваат како “Останати приходи” додека сите загуби што настануваат од оттуѓувањето на недвижностите и опремата се искажани како “Останати трошоци од работењето”. Капиталните подобрувања, обновувања и поправки кои го продолжуваат животниот век на средството се капитализираат. Поправките и одржувањата се прикажуваат како трошок во моментот на нивно настанување и влегуваат во оперативните трошоци.

Корисниот век се проценува најмалку на крајот на секоја финансиска година, и доколку има значајна промена во очекуваното движење на потрошувачката на идните економски користи од средствата, стапката на амортизација е сменета како резултат на променетото движење.

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.11. Нематеријални средства

Нематеријалните средства се прикажуваат според нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација. Со состојба на 30 јуни 2018 нематеријалните средства на Друштвото се состојат од компјутерски софтвер.

Трошоците поврзани со одржувањето на средствата се признаваат како трошоци во моментот на нивно настанување.

Последователните набавки се вклучени во евидентираната вредност на средството или се признаваат како посебно средство, соодветно, само кога постои веројатност од прилив на идни економски користи за Друштвото поврзани со ставката и кога набавната вредност на ставката може разумно да се измери.

2.12. Амортизација

Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се пресметува пропорционално за да набавната вредност на средствата целосно се отпише во нивниот проценет корисен век. Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се врши според стапки засновани на проценетиот корисен век на средствата од страна на Раководството на Друштвото. Компетентните оддели во Друштвото периодично го проценуваат корисниот век на недвижностите и опремата. Пропишаните годишни стапки на амортизација што се користат за одделните групи на недвижности и опрема и нематеријални средства се како што следува:

Канцелариски мебел	20%
Компјутерска и останата опрема	20% - 25%
Софтвер	20%

Амортизацијата на недвижности и опрема и нематеријални средства започнува да се пресметува со ставање на средствата во употреба.

2.13. Оштетување на нефинансиските средства

Во согласност со прифатените сметководствени политики, на крајот од секоја година Раководството на Друштвото ја проценува сметководствената вредност на нематеријалните средства на Друштвото како и на недвижностите и опремата. Доколку постои индикација дека овие средства се оштетени, се пресметува надоместливата вредност на средствата за да се утврди обемот на загубата од оштетување.

Доколку надоместливата вредност на средството е проценета како пониска од неговата сегашна вредност, сегашната вредност се намалува до износот на надоместливата вредност, која ја претставува повисоката од нето продажната вредност на средството и неговата употребна вредност. Загубите од оштетување, кои ја претставуваат разликата помеѓу сегашната вредност и надоместливата вредност на материјалните и нематеријалните средства, се прикажуваат во Извештајот за сеопфатна добивка согласно МСС 36 “Оштетувања на средствата”.

Оштетените нефинансиски средства се оценуваат на секој датум на известување за да се утврдат можните надоместувања на оштетувањето.

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.14. Наеми / Лизинг

(а) Оперативен наем

Наемот каде што Друштвото не ги пренесува сите ризици и приноси кои се поврзани со сопственоста врз средството врз корисникот на лизингот се класифицира како оперативен наем.

Приходите поврзани со оперативниот наем се признаваат во периодот за кој се однесуваат.

Оперативниот наем се однесува на изнајмување на деловни простории, магацини и други трошоци за закупнина. Гореспоменатите трошоци се искажани во Извештајот за сеопфатна добивка во моментот кога таквите трошоци настануваат, во согласност со важечките договори за оперативен наем.

(б) Финансиски наем

Наемот се класифицира како финансиски кога со условите на закупот се пренесуваат сите значајни ризици и награди од сопственоста на наемопримателот. Сите други договори за закуп се класифицирани како оперативни наеми.

Друштвото како наемопримател

Средства кои се чуваат под финансиски наеми се признаваат како средства на Друштвото по нивната објективна вредност на почетокот на лизингот или ако пониска, според сегашната вредност на минималните плаќања за наемот. Соодветната обврска на закуподвателот е вклучена во извештајот за финансиска состојба како обврска за финансиски лизинг. Плаќањата за наемот се распределуваат меѓу финансиските трошоци и намалувањето на обврската за лизинг со цел да се постигне постојана каматната стапка на останатата обврска. Финансиските трошоци се на товар на добивката или загубата, освен ако тие не се директно поврзани со квалификуваните средства, во кој случај тие се капитализирани во согласност со општата политика на компанијата на трошоците за позајмување.

Плаќањата за наемот се анализираат меѓу капитални и каматни компоненти, така што каматниот елемент на исплатата е на товар на профитот или загубата во текот на периодот на наемот и претставува постојан дел од останатото салдо после капиталните исплати. Капиталниот дел го намалува износот кој се должи на закуподавателот.

2.15. Обврски кон добавувачи и други обврски

Обврските спрема добавувачите и другите обврски се прикажуваат според нивната номинална вредност.

Оперативните обврски кон добавувачи се мерат според вредноста на примените средства и услуги. Останатите обврски се искажуваат во вредност наведена во соодветната сметководствена исправа.

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.16. Капитал

Обични акции

Основната главнина се признава во висина на номиналната вредност на издадени и уплатени акции. Обичните акции се класифицирани како капитал.

Трошоци за издавање на акции

Трошоци директно поврзани со издавање на обични акции и опции на акции се признаваат како намалување од капиталот.

2.17. Надоместоци на вработени

(а) Даноци и придонеси на вработените за социјално осигурување

Во согласност со законските прописи во Република Македонија, Друштвото е обврзано да плаќа придонеси на повеќе државни фондови за социјално осигурување. Овие обврски опфаќаат плаќања на надоместоци во име на вработените од страна на работодавачот во износи пресметани со примена на специфични, пропишани со закон стапки. Друштвото исто така е законски обврзано да задржува придонеси од бруто платите на вработените и во име на вработените да ги уплатува задржаните износи во соодветните државни фондови. Друштвото нема законска обврска за плаќање на дополнителни придонеси на Фондот за пезиско и инвалидско осигурување на Македонија при пензионирањето. Овие обврски се искажуваат како трошок во моментот на нивно настанување.

Друштвото нема извршено резервирање за пресметан посебен минимален износ за пензионирање на вработените, бидејќи овој износ не е од материјално значење за финансиските извештаи.

Друштвото не оперира со пензиски планови или планови за надоместоци при пензионирање, така што нема дополнителни обврски за пензии. Друштвото не е обврзано да обезбеди дополнителни надоместоци за тековните или претходните вработени.

2.18. Данок на добивка

Тековен данок на добивка

Тековниот данок на добивка го претставува износот кој е пресметан и платен во согласност со Законот за данок на добивка кој е на сила во Република Македонија. Данокот на добивка се плаќа по стапка од 10% применета на даночната основа прикажана во годишната даночна пријава по намалувањето за одредени даночни олеснувања. Даночната основа прикажана во даночната пријава претставува добивката за годината зголемена за даночно непризнатите трошоци и помалку искажани приходи согласно одредбите во Законот за данок на добивка, намалена за даночните ослободувања.

Одложени даноци

Одложени даноци се признаваат кога се јавува разлика помеѓу сметководствената вредност на средствата и обврските во финансиските извештаи и нивната сметководствена вредност според даночната регулатива и се прикажани со користење на метода на обврски за сите времени разлики. Одложените даночни обврски се признаваат за сите одбитни времени разлики земајќи во предвид дека веројатноста оданочивата добивка ќе биде искористена наспроти одбитните времени разлики. Во финансиските извештаи, нема времени оданочиви разлики.

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

БЕЛЕШКА 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.19. Резервирања и неизвесни обврски

Резервирање се признава кога Друштвото има тековна обврска како резултат на настан од минатото и постои веројатност дека ќе биде потребен одлив на средства кои вклучуваат економски користи за подмирување на обврската, а воедно ќе биде направена веродостојна проценка на износот на обврската. Резервирањата се проверуваат на секој датум на Извештајот за финансиската состојба и се корегираат со цел да се рефлектира најдобрата тековна проценка. Кога ефектот на времената вредност на парите е материјален, износот на резервирањето претставува сегашна вредност на трошоците кои се очекува да се појават за подмирување на обврската. Резервирање не се признава за идни оперативни загуби.

Неизвесни обврски не се евидентирани во финансиските извештаи. Тие се обелоденуваат доколку постои веројатност за одлив на средства кои вклучуваат економски користи. Исто така, неизвесни средства не се евидентирани во финансиските извештаи, но се објавуваат кога постои веројатност за прилив на економски користи.

Износот на неизвесна загуба се евидентира како резервирање доколку е веројатно дека идните настани ќе потврдат постоење на обврска на датумот на Извештајот за финансиска состојба и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

2.20. Обелоденувања за поврзани страни

За целите на овие финансиски извештаи поврзани субјекти се оние кај кои едно правно лице има можност за контрола врз друго правно лице или има право да управува со финансиските и деловните операции на лицето, како што е утврдено со МСС 24 “Обелоденувања за поврзани субјекти”.

Односите помеѓу Друштвото и неговите поврзани субјекти се утврдени на договорна основа и се спроведуваат според пазарни услови. Салдата на побарувањата и обврските на денот на Извештајот за финансиска состојба како и трансакциите со поврзаните субјекти настанати во извештајните периоди одделно се прикажани во белешките кон финансиските извештаи (Белешка 18).

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

Во нормалниот тек на спроведување на своите деловни активности Друштвото е изложено на повеќе различни ризици со различен степен на изложеност: пазарен ризик (вклучувајќи ги: ризик од курсни разлики, каматен ризик и ценовен ризик), оперативен ризик, ликвидносен ризик и кредитен ризик.

Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Друштвото редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Управувањето со ризици на Друштвото се фокусира на непредвидливоста на пазарите и се стреми кон минимализирање на потенцијалните негативни ефекти врз финансиското работење на Друштвото.

3.1. Пазарен ризик

Друштвото е изложено на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Друштвото на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки, како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Раководството на Друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

Изложеност на пазарни ризици - портфолио за тргување

Друштвото во управувањето со портфолиото за тргување се потпира на принципот на диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот (сопственички и должнички хартии од вредност), сектори, дејности, валути и рочност. Вложувањето на средствата се врши во различни хартии од вредност кои имаат за цел да ја максимизираат добивката за дадено ниво на ризик. Во делот на должничките хартии од вредност Друштвото настојува да го намали ризикот од промена на каматните стапки преку намалување на времетраењето (рокот на доспевање) на должничките хартии од вредност. Времетраењето представува чувствителност на цените на должничките хартии од вредност во однос на промените на каматните стапки. Колку што е помало времетраењето, толку е помала чувствителноста на пазарните цени на хартиите од вредност на промените во каматните стапки.

Со состојба на 30 јуни 2018 година Друштвото има: вложување во акции на Макпетрол АД Скопје, Гранит АД Скопје и Македонијатурист АД Скопје, вложувања во државни обврзници, вложувања во државни записи како и вложувањето во удели во паричен инвестициски фонд, како најконзервативен облик на вложување во инвестициски фондови. Во наредниот период со зголемување на расположливите средства кои би се генерирале од добивките од редовно работење, вложувањето на средствата ќе се врши во различни хартии од вредност кои имаат за цел да ја максимизираат добивката за дадено ниво на ризик.

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(а) Ризик од курсни разлики

Друштвото е вклучено во трансакции во странска валута, како резултат на продажби и набавки на странски пазари, поради што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото нема посебна политика за намалување на овој вид на ризик заради тоа што во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за оваа намена. Иако Друштвото е изложено на ризик поради промена на курсот на странските валути, таа изложеност е ограничена поради големината и обемот на трансакциите како и фактот дека најголем дел од нив се во евра чиј валутен курс се смета за релативно стабилен.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Извештајот за финансиска состојба искажани во странска валута во денари на 30 јуни 2018 и 2017 како и 31 декември 2017 се дадени во следниов преглед:

	Во денари		
	30 јуни 2018	31 декември 2017	30 јуни 2017
ЕУР	61,4939	61,4907	61,7033

(б) Каматен ризик

Друштвото е изложено на ризик од промени во каматните стапки кој преку промена на нивото на пазарните каматни стапки влијае врз неговата финансиска состојба и паричните текови.

Со состојба на 30 јуни 2018 година каматоносната актива на Друштвото се состои од долгорочни депозити во износ од 42.840 илјади денари со рочност од две години и променлива каматна стапка и од обврзници РМДЕН09 во износ од 413 илјади денари со датум на доспевање 31. 05.2020 година.

(в) Ценовен ризик

Ризикот од цената на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе флукуира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останати инструменти чија вредност произлегува од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот.

Друштвото е изложено на ризик од промена на цените на вложувањата во хартии од вредност и истиот е надвор од контрола на Друштвото и како мерка за управување на овој ризик е диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот.

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

3.2. Оперативен ризик

Оперативен ризик е ризикот од директна или индиректна загуба која произлегува од голем број различни причини поврзани со процесите на Друштвото, вработените, технологијата и инфраструктурата и од надворешни фактори различни од кредитни, пазарни ризици и ризици на ликвидност, како што се оние кои произлегуваат од барањата на законската регулатива и општо прифатените стандарди за корпоративно однесување. Оперативните ризици произлегуваат од сите операции на Друштвото.

Примарната одговорност за развој и имплементација на контроли кои се однесуваат на оперативниот ризик е на Раководство на Друштвото. Оваа одговорност е поддржана со развојот на стандарди на Друштвото за управување со оперативен ризик во следниве области:

- барања за соодветна поделба на задачи, вклучувајќи и независна авторизација на трансакциите;
- барања за порамнување и мониторинг на трансакциите;
- усогласување со регулативата и други законски барања;
- документирано контроли и процедури;
- обука и професионално усовршување;
- етички и деловни стандарди;
- процедури за спречување на конфликт на интереси помеѓу Друштвото, фондовите со кои управува и вработените;
- намалување на ризикот, вклучувајќи осигурување онаму каде ова е ефективно.

3.3. Ликвидносен ризик

Друштвото е изложено на дневни повлекувања на средства од своите расположливи готовински ресурси на тековните сметки, доспеаните депозити, како и останати повлекувања.

Друштвото ги вложува средствата во депозити и хартии од вредност. Вложените средства во депозити во зависност од ликвидносните потреби може да се повлечат во секој момент и на тој начин Друштвото да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето. Исто така, Друштвото вложува во високо ликвидни хартии од вредност за кои континуирано постои побарувачка на пазарот на капитал. Поради тоа, вложените средства во хартии од вредност во краток временски интервал можат да се конвертираат во ликвидносни средства.

Друштвото ги менаџира своите средства и обврски на таков начин што може да ги исполни сите свои доспеани обврски во секое време.

Друштвото има доволни и ликвидни средства (пари и парични еквиваленти) за да ги исполни сите свои обврски во дадените рокови.

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

3.4. Кредитен ризик

Кредитниот ризик произлегува од пари и парични средства, депозити во банки и финансиски институции, како и од кредитна изложеност кон корпоративни клиенти, вклучувајќи ги побарувањата и обврзувањата.

Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорената страна има висок кредитен рејтинг. Раководството е задолжено за редовно следење на изложеноста и превземање на корективни мерки заради усогласување на Друштвото со утврдените лимити.

Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото не очекува некои од договорените страни да не ги исполни обврските.

На денот на известување, 30 јуни 2018 година, концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку депозити во Комерцијална банка АД Скопје, во вкупен износ од 42.800 илјади денари со рок на доспевање до две години (31 декември 2017: 38.040 илјади денари со рок на доспевање до две години).

Друштвото има средства за тргување што со состојба на 30 јуни 2018 година се состојат од сопственички хартии од вредност - акции во домашни трговски друштва кои котираат на берза, државни обврзници кои котираат на берза, државни записи и удели издадени од домашни отворени инвестициски фондови.

Максималната изложеност на кредитен ризик од портфолиото чувано за тргување на денот на известување изнесува: акции во износ од 2.167 илјади денари (31 декември 2017 - 2.055 илјади денари), државни обврзници во износ од 413 илјади денари (31 декември 2017 - 613 илјади денари) државни записи во износ од 12.940 илјади денари (31 декември 2017 - 12.832 илјади денари) и удели во паричен фонд во износ од 3.031 илјади денари (31 декември 2017 - 1.702 илјади денари).

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

3.5. Управување со капиталот

При управување на сопствениот капитал, Друштвото се придржува кон следните цели:

- Придржување кон условите во врска со капиталот поставени од страна на регулаторот,
- Заштита на способноста на Друштвото да продолжи со своето деловно работење во континуитет, и
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности.

Усогласеност со законска регулатива

- 1) Согласно член 5, ставови 1 и 2 од Законот за инвестициски фондови, најмалиот номинален износ на основната главнина потребен за основање на Друштво за управување со фондови изнесува денарска противвредност на ЕУР 125.000 на денот на основањето. Во случај кога вредноста на имотот на инвестицискиот фонд (односно фондовите со кои управува Друштвото за управување) го надмине износот од ЕУР 100.000.000, главнината на Друштвото треба да се зголеми за најмалку 0,02% од износот за кој вредноста на имотот на инвестицискиот фонд го надминува утврдениот граничен износ, но најмногу до ЕУР 10.000.000.

Со состојба на 30 јуни 2018 година Друштвото е усогласено со горенаведениот член од домашната законска регулатива.

- 2) Согласно член 5, став 3 од Законот за инвестициски фондови, како и согласно Правилникот за утврдување на структурата, пресметката и начинот на одржување на средствата на минималната основна главнина на Друштвото за управување со инвестициски фондови, Друштвото за управување мора да одржува минимална главнина во износ од една четвртина од неговите предвидени годишни фиксни трошоци наведени во Извештајот за сеопфатна добивка за претходната година.

Со состојба на 30 јуни 2018 година Друштвото е усогласено со горенаведениот член од домашната законска регулатива.

3.6. Проценки на објективната вредност

Објективна вредност претставува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирена под нормални комерцијални услови. Објективната вредност се одредува врз основа на претпоставка на Раководството, зависно од видот на средството или обврската.

БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)**3.6.1. Финансиски инструменти евидентирани по објективната вредност**

Друштвото ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа врз основа на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства. Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

Ниво 1: котирали цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;

Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување за средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и

Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

Со состојба на 30 јуни 2018 година финансиските средства во ниво 1 се состојат од сопственички хартии од вредност кои се котирали на Македонската Берза во износ од 2.167 илјади денари (31 декември 2017 - 2.055 илјади денари), котирали државни обврзници во износ од 413 илјади денари (31 декември 2017 - 613 илјади денари), државни записи во износ од 12.940 илјади денари (31 декември 2017 - 12.832 илјади денари) а финансиските средства во ниво 2 се состојат од удели издадени од домашен отворен инвестициски паричен фонд во износ од 3.031 илјади денари (31 декември 2017 - 1.702 илјади денари). Евидентирани се по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
Приходи од камати	428	327
Расходи од камати	-	-
Вкупно	<u>428</u>	<u>327</u>

5. ПРИХОДИ ОД ПРОВИЗИИ И НАДОМЕСТИ, НЕТО

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
Приходи од провизии и надомести		
Управувачка провизија	21.074	14.991
Влезна провизија	599	351
Излезна провизија	881	113
	<u>22.554</u>	<u>15.455</u>
Расходи од провизии и надомести		
Провизија за ЦДХВ и ЦРМ	(15)	(10)
Банкарска провизија	(20)	(14)
Останато	(25)	(148)
	<u>(60)</u>	<u>(172)</u>
Вкупно	<u>22.494</u>	<u>15.283</u>

6. ПРИХОДИ/(РАСХОДИ) ОД ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ, НЕТО

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>30 јуни 2017</u>
Приходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување		
Нереализирани добивки	759	473
Реализирани капитални добивки	21	12
Приходи од дивиденди	31	56
	<u>811</u>	<u>541</u>
Расходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување		
Реализирани загуби	-	-
Нереализирани загуби	(240)	(219)
	<u>(240)</u>	<u>(219)</u>
Вкупно	<u>571</u>	<u>322</u>

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

7. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

	30 јуни 2018	30 јуни 2017
Бруто плати	3.562	2.692
Останати трошоци за вработени	215	170
Вкупно	3.777	2.862

8. ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ

	30 јуни 2018	30 јуни 2017
Трошоци за одржување	377	358
Телекомуникациски трошоци	102	84
Потрошени материјали и гориво	50	32
Трошоци за маркетинг, реклама, репрезентација и спонзорство	147	151
Придонеси за доброволен пензиски фонд	119	-
Останати трошоци (интелектуални, ревизија, адвокатски, провизија за агенти)	521	345
Вкупно	1.316	970

9. ДАНОК НА ДОБИВКА

Усогласувања на данок на добивка и добивка пред оданочување помножена со пропишана стапка на данок на добивка

	30 јуни 2018	30 јуни 2017
1 Добивка пред оданочување	17.677	11.434
2 Непризнаени расходи	90	181
3 Оданочиви приходи од поврзани субјекти	-	-
4 Незатворени салда на побарувања по заеми	-	-
5 Даночна основа (1+2+3+4)	17.767	11.615
6 Намалување на даночна основа	(31)	(56)
7 Даночна основа по намалување (5-6)	17.736	11.559
8 Пресметан данок на добивка (7 x 10%)	1.774	1.156
9 Намалување на пресметан данок на добивка		
Данок на добивка по намалување	1.774	1.156
<i>Ефективна даночна стапка</i>	<i>10,0356</i>	<i>10,1102</i>

Друштвото нема направено резервирање на одложени даночни средства во овие финансиски извештаи бидејќи Друштвото не може со разумна сигурност да го одреди нивото на даночното средство кое би се искористило во иднина

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Парични средства во домашни банки	9.371	38
Парични средства во благајна	<u>1</u>	<u>-</u>
Состојба на	<u>9.372</u>	<u>38</u>

11. ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Државни обврзници	413	613
Државни записи	12.940	12.832
Удели во отворени инвестициски фондови	<u>3.031</u>	<u>1.702</u>
	<u>16.384</u>	<u>15.147</u>
Сопственички хартии од вредност издадени од нефинансиски субјекти		
Акции	<u>2.167</u>	<u>2.055</u>
	<u>2.167</u>	<u>2.055</u>
Состојба на	<u>18.551</u>	<u>17.202</u>
Котирани	<u>2.580</u>	<u>2.668</u>

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

12. ВЛОЖУВАЊЕ ВО ДЕПОЗИТИ

	31 јуни 2018	31 декември 2017
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 29 јуни 2018	-	900
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 6 јули 2018	1.000	1.000
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 3 август 2018	1.600	1.600
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 31 август 2018	3.350	3.350
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 28 септември 2018	1.000	1.000
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 5 октомври 2018	1.050	1.050
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 2 ноември 2018	2.600	2.600
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 30 ноември 2018	3.100	3.100
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 11 јануари 2019	3.000	3.000
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 1 февруари 2019	1.800	1.800
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 1 март 2019	6.690	6.690
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 3 мај 2019	4.750	4.750
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 7 јуни 2019	4.700	4.700
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 4 јули 2019	2.500	2.500
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 17 јануари 2020	2.000	-
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 31 јануари 2020	2.600	-
Комерцијална банка АД Скопје-доспева на 6 март 2020	1.100	-
Состојба на	42.840	38.040

Орочените средства доспеваат во рок до две години од датумот на известување и носат камата по стапка од 2,0% и 1,96% на годишно ниво (2017: 2,0% на годишно ниво, односно во ранг до 2,4% пред промена на каматните стапки во текот на 2017 година).

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

13. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Софтвер и лиценци
Набавна вредност на 01.01.2017	2.791
Набавки	516
Состојба на 30.06.2017	3.307
Набавки	-
Состојба на 31.12.2017	3.307
Набавки	18
Состојба на 30.06.2018	3.325
Акумулирана амортизација на 01.01.2017	2.466
Амортизација за периодот	43
Состојба на 30.06.2017	2.509
Амортизација за периодот	61
Состојба на 31.12.2017	2.570
Амортизација за периодот	95
Состојба на 30.06.2018	2.665
Нето сегашна вредност на:	
- 30 јуни 2017	789
- 31 декември 2017	737
- 30 јуни 2018	660

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

14. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА

	Опрема	Вложувања во туѓи објекти	Вкупно
Набавна вредност на 01.01.2017	2.325	1.093	3.418
Набавки	35	-	35
Состојба на 30.06.2017	2.360	1.093	3.453
Набавки	36	-	36
Состојба на 31.12.2017	2.396	1.093	3.489
Набавки	12	-	12
Состојба на 30.06.2018	2.408	1.093	3.501
Акумулирана амортизација на 01.01.2017	2.147	1.093	3.240
Амортизација за периодот	36	-	36
Состојба на 30.06.2017	2.183	1.093	3.276
Амортизација за периодот	37	-	37
Состојба на 31.12.2017	2.220	1.093	3.313
Амортизација за периодот	37	-	37
Состојба на 30.06.2018	2.257	1.093	3.350
Нето сегашна вредност на:			
- 30 јуни 2017	177	-	177
- 31 декември 2017	176	-	176
- 30 јуни 2018	151	-	151

Со состојба на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 година на опремата во сопственост на Друштвото нема воспоставено заложно право.

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

15. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Побарувања од отворените инвестициски фондови	4.118	3.738
Побарувања за камати од орочени депозити	70	72
Побарувања од вработени	16	13
Побарувања за дадени аванси за набавка на стоки и услуги	2	5
Побарувања за камати од обврзници	1	-
Побарувања за дивиденда	-	-
Однапред платени трошоци	87	188
Состојба на	<u>4.294</u>	<u>4.016</u>

16. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ И ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

	<u>30 јуни 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Обврски за плата и придонеси	576	-
Обврски спрема добавувачи	123	197
Обврски за данок на добивка	720	1.532
Обврски за ДДВ	7	7
Обврски по договор на дело	38	-
Обврски спрема Одбор на директори	7	-
Останати обврски	25	-
Пресметани а неплатени услуги во пресметковен период	21	15
Обврски за дивиденди	8.400	-
Одложени приходи од донации	-	10
Состојба на	<u>9.917</u>	<u>1.761</u>

17. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба на 30 јуни 2018 година, акционерскиот капитал на Друштвото изнесува 42.895 илјади денари (31 декември 2017: 42.895 илјади денари), односно 700.000 Евра кои се целосно уплатени.

Имателите на обични акции имаат право на дивиденда кога ќе биде објавена и имаат право на еден глас на Собрание на Друштвото за еквивалент од 1 обична акција. Сите акции носат право на сразмерно учество во поделбата на остатокот на стечајната, односно ликвидационата маса.

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

17. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ (Продолжува)

Структурата на акционерскиот капитал со состојба на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 година е како што следи:

Акционер	Број на акции	Номинална вредност по акција во ЕУР	Вредност во ЕУР	Учество во %
Комерцијална банка АД, Скопје	450	1.000	450.000	64,29 %
Публикум Холдинг доо, Љубљана	99	1.000	99.000	14,14 %
Пом-Инвест дд, Марибор	99	1.000	99.000	14,14 %
Форлекс СРЛ, Триесте	52	1.000	52.000	7,43 %
Вкупно	700		700.000	100,00%

18. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Како поврзани страни на Друштвото согласно барањата за обелоденување се сметаат неговите основачи како и членовите на клучниот раководен кадар.

Трансакции со основачите на Друштвото:

	30 јуни 2018	31 декември 2017
Обврски кон Комерцијална банка АД		
Обврски по основ на дивиденда	5.400	-
Состојба на	5.400	-
Побарувања кон Комерцијална банка АД		
Орочени депозити	42.840	38.040
Парични средства и парични еквиваленти	9.370	37
Побарувања за камати	70	65
Состојба на	52.280	38.142
	30 Јуни 2018	31 Декември 2017
Приходи и расходи		
Приходи од камата	423	703
Трошоци за оперативен наем	(587)	(1.173)
Расходи од провизии и надомести	(19)	(38)
Негативни курсни разлики	(1)	(2)
Брокерски провизии	(1)	(5)
Останати трошоци	(18)	(37)
Вкупно нето расходи	(203)	(552)

КБ Публикум инвест АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година

Сите износи се искажани во илјади денари, освен таму каде што е поинаку назначено

18. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (Продолжува)

Трансакции со клучниот раководен кадар на Друштвото:

	30 јуни 2018	31 декември 2017
Расходи		
Краткорочни трошоци за вработените - плати	(2.361)	(4.389)
Останати надоместоци и дневници за службени патувања	(120)	(84)
Бруто надоместок за независен член на ОД	(40)	(80)
Состојба на	(2.521)	(4.553)
	30 јуни 2018	31 декември 2017
Обврски		
Обврски за придонеси во доброволен пензиски фонд за извршни директори	10	-
Обврски за бруто надоместок на независен неизвршен член на ОД	7	-
	17	-

19. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Судски спорови

Со состојба на 30 јуни 2018 година не се евидентирани било какви резервирања од потенцијални загуби по основ на судски спорови. Раководството на Друштвото редовно ги анализира можните ризици од загуби по основ на судски спорови и евентуални побарувања против Друштвото кои би можеле да се појават во иднина.

Даночен ризик

Меѓупериодиските финансиски извештаи и сметководствената евиденција на Друштвото подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во периодот од 5 години по поднесувањето на даночниот извештај за финансиската година и можат да предизвикаат дополнителни даночни обврски. Според проценките на Раководството на Друштвото на датумот на овие извештаи не постојат било какви дополнителни услови од кои можат да произлезат потенцијално материјално значајни обврски по овој основ.

Капитални обврски

Не се евидентирани капитални обврски на денот на Извештајот за финансиската состојба кои не се веќе признати во финансиските извештаи.

20. ПОСЛЕДОВАТЕЛНИ НАСТАНИ

Не постојат останати материјални последователни настани, кои би имале влијание врз разбирањето на финансиските извештаи на Друштвото.