

**КБ Публикум Паричен - Отворен  
Инвестициски Фонд**

**Меѓупериодиски финансиски  
извештаи со состојба на и за периодот  
кој завршува на 30 Јуни 2015 и**

**Извештај на независниот ревизор**

**Август 2015**



## СОДРЖИНА

	Страна
1. Извештај на независниот ревизор	1-2
2. Биланс на успех	3
3. Биланс на состојба	4
4. Извештај за паричниот тек	5
5. Извештај за промени во нето средствата на Фондот	6
6. Белешки кон финансиските извештаи	7-21
7. Прилози кон финансиските извештаи	22-27



До  
Раководството на Друштвото за управување со  
КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените меѓупериодиски финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН -Отворен Инвестициски Фонд ( во понатамошниот текст "Фондот") управуван од страна на Друштвото за управување со Фондот, КБ Публикум Инвест АД Скопје, коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 30 Јуни 2015 година, како и на Биланс на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот за периодот од 01 Јануари до 30 Јуни 2015 година како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

### *Одговорност на менаџментот за меѓупериодиските финансиски извештаи*

Менаџментот на Друштвото за управување со Фондот е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие меѓупериодиски финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Македонија, и за интерната контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на меѓупериодиските финансиски 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. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали меѓупериодиските 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  
Раководството на Друштвото за управување со  
КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

### ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

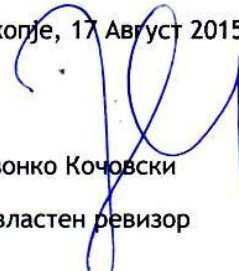
#### *Мислење на ревизорот*

Според нашето мислење, меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ, ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на Фондот на ден 30 Јуни 2015 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.


#### *Останати прашања*

Меѓупериодиските финансиски извештаи на КБ Публикум Паричен - Отворен Инвестициски Фонд за периодот и со состојба на 30 Јуни 2014 и 31 декември 2014 година беа ревидирани од друго ревизорско друштво кое во своите извештаи од 7 Август 2014 и 16 јануари 2015 изразило неквалификувано мислење.

Скопје, 17 Август 2015 година

  
Звонко Кочовски  
Овластен ревизор



  
Драган Димитров  
Управител

## БИЛАНС НА УСПЕХ

За период кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година

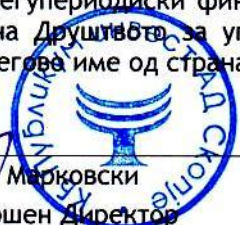
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	Белешка	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		9	-
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	4	26.603.340	10.152.935
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		19.656	155
<b>Вкупно приходи</b>		<b>26.623.005</b>	<b>10.153.090</b>
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		8.692	-
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		20.689	291
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови		5.763.109	2.047.476
Надоместок на депозитната банка		1.457.265	511.869
Останати дозволени трошоци на Фондот	5	897.195	380.699
<b>Вкупно расходи</b>		<b>8.146.950</b>	<b>2.940.335</b>
<b>Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>18.476.055</b>	<b>7.212.755</b>
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>420.564</b>	<b>(14.926)</b>
<b>Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели</b>		<b>18.896.619</b>	<b>7.197.829</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените меѓупериодиски финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 11 август 2015 година и се потпишани во негово име од страна на:

  
 Г-дин Горан Марковски  
 Главен Извршен Директор



КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

На 30 Јуни 2015 и 31 Декември 2014 година

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

	Белешки	30 Јуни 2015	31 Декември 2014
<b>СРЕДСТВА</b>			
Пари и парични еквиваленти	6	177.496.396	51.366.674
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	7	278.749.124	200.036.907
Вложувања во депозити	8	705.350.000	663.000.010
Побарувања по основ на камата	9	9.326.268	6.112.427
<b>ВКУПНИ СРЕДСТВА</b>		<b>1.170.921.788</b>	<b>920.516.018</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски			
Обврски кон друштвото за управување со фондови		1.027.519	809.297
Обврски кон депозитната банка		256.880	202.324
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	10	186.888	110.025
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	11	6.302.700	1.000.000
Останати обврски			
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ</b>		<b>7.773.987</b>	<b>2.121.646</b>
<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ</b>			
Нето имот на фондот		1.163.147.801	918.394.372
Број на издадени удели		10.130.957,4687	8.130.537,8151
Нето имот по удел		114,8112	112,9562
Издадени удели на фондот		6.355.194.184	4.526.720.122
Повлечени удели на фондот		(5.241.148.790)	(3.638.531.537)
Добивка/загуба во тековен период		18.896.619	19.820.045
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		30.205.788	10.385.742
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА</b>		<b>1.163.147.801</b>	<b>918.394.372</b>
<b>ВКУПНА ПАСИВА</b>		<b>1.170.921.788</b>	<b>920.516.018</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.



**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>30 Јуни 2014</u>
<b>Состојба на почетокот на периодот</b>	<b>918.394.372</b>	<b>142.178.427</b>
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	18.476.055	7.212.755
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	420.564	(14.926)
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот</b>	<b>18.896.619</b>	<b>7.197.829</b>
<b>Приливи и откупи од имателите на откупливи удели</b>		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	1.828.474.062	1.219.731.494
Одливи од повлекување на удели на Фондот	(1.602.617.253)	(855.564.563)
<b>Трансакции со имателите на откупливи удели</b>	<b>225.856.809</b>	<b>364.166.931</b>
<b>Состојба на крај на периодот</b>	<b>1.163.147.801</b>	<b>513.543.187</b>
<b>Број на удели на почетокот на периодот</b>	<b>8.130.537,8151</b>	<b>1.304.243,2384</b>
Издадени удели на фондот во периодот	16.057.451,3175	11.108.635,7645
Повлечени удели на фондот во периодот	(14.057.031,6639)	(7.783.884,2595)
<b>Број на удели на фондот на 30 јуни</b>	<b>10.130.957,4687</b>	<b>4.628.994,7434</b>
	<b>За период 01 Јануари до 30 Јуни 2015</b>	<b>За годината што заврши на 31 Декември 2014</b>
Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот		
Највисока вредност на средствата	1.370.276.195,25	992.634.223
Цена по удел при највисока вредност на средствата	114,6386	112,8236
Најниска вредност на средствата	885.677.523,82	339.657.213
Цена по удел при најниска вредност на средствата	112,9664	109,7814

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

**КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ</b>		
Добивка/(загуба) пред оданочување	18.896.619	7.197.829
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	155.903	-
Приходи од камати	(2.385.805)	(1.190.711)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(78.868.120)	(100.013.174)
Приливи од камата	(828.036)	(402.351)
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(42.349.990)	(239.550.000)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитната банка	272.778	95.720
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	5.379.564	(198.039.397)
<b>Паричен тек од редовно работење</b>	<b>(99.727.087)</b>	<b>(531.902.084)</b>
Приливи од издавање на удели	1.828.474.062	1.219.731.494
Одливи од откуп на удели	(1.602.617.253)	(855.564.563)
<b>Паричен тек од финасиски активности</b>	<b>225.856.809</b>	<b>364.166.931</b>
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	126.129.722	(167.735.151)
Пари и парични средства на почетокот на годината	51.366.674	190.827.817
<b>Пари и парични средства, крај на годината</b>	<b>177.496.396</b>	<b>23.092.665</b>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

---

## 1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ НА ФОНДОТ

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН (во понатамошниот текст Фондот) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистрот на отворени фондови при Комисија за хартии од вредност на Република Македонија на 8 март 2011 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010 и 24/2011, 188/2013).

Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, формиран со цел здружување на средства наменети за инвестирање од домашни и/или странски физички и правни лица и нивно вложување во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност како и вложување во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година. Инвестициската стратегија на Фондот и изборот на финансиски инструменти упатува на вложување на среден рок со однапред дефиниран период на инвестирање, односно Фондот е наменет за инвеститори кои сакаат да ги вложат своите средства на период пократок од 6 месеци. Сопствениците на фондот имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделот, со што би истапиле од Фондот.

Со Фондот во негово име и за негова сметка управува Друштвото за управување со приватни фондови КБ Публикум Инвест АД - Скопје во согласност со договорот за управување, проспектоот и статутот на Фондот.

Депозитна банка на Фондот е Комерцијална банка АД Скопје.

Фондот е основан на неопределено време.

Друштвото смее да ги инвестира средствата на Фондот во следните инструменти:

- Вложувања во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност на издавачи од Република Македонија, Хрватска, Србија, Црна Гора, Албанија, Босна и Херцеговина, Украина, Руската Федерација, Казахстан, Бразил, Индија, Кина, Европската Унија, и OECD;
- Вложувањата во должнички хартии од вредност издадени од Република Македонија, земји членки на Европската Унија и OECD може да надминат 35% од имотот на Фондот.
- Вложувања во депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година;

## **2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

### **2.1. Основа за изготвување**

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на Република Македонија бр.12/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013”) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитната банка (“Службен весник на Република Македонија бр. 195/2014”). Според овој правилник основните финансиски извештаи се изготвени во согласност со Правилникот за водење на сметководството (“Службен весник на Република Македонија бр. 94/2004, 11/2005, 116/2005 “) и Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се изготвени за шестмесечниот период што завршува на 30 јуни 2015 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот. Тие не ги содржат сите информации потребни за годишните финансиски извештаи и треба да се читаат заедно со годишните финансиски извештаи за годината што заврши на 31 декември 2014 година.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Фондот на 11 август 2015 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Фондот се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие меѓупериодски финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2014 година.

Подготвувањето на меѓупериодските 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 Фондот.

### **2.2. Претпоставка за континуитет**

Придружните меѓупериодски финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во догледна иднина. Раководството на Фондот управува со средствата на Фондот со цел да обезбеди негово непречено функционирање и максимизација на повратот за сопствениците на средства.

### **2.3. Користење на претпоставки и проценки**

При подготвувањето на овие меѓупериодски финансиски извештаи, Раководството на Фондот 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.

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

---

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.3. Користење на претпоставки и проценки (Продолжува)

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 останати проценки кои може да влијаат на нето вредноста на имотот на Фондот.

### 2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 30 Јуни 2014 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и 31 Декември 2014 во Билансот на состојба.

Меѓупериодиските финансиски извештаи на Друштвото за периодот и со состојба на 30 Јуни 2014 и 31 декември 2014 година беа ревидирани од друго ревизорско друштво кое во своите извештаи изразило неквалификувано мислење.

### 2.5. Признавање на трошоците и приходите

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/транзакциите. Расходите се искажуваат врз пресметковна основа.

#### Приходи и расходи по камата

Приходот од камата и расходот од камата се признава во добивката или загубата според методот на ефективна камата. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања и приливи во текот на очекуваниот век на финансиското средство или обврска (или каде што е соодветно, пократок период) на сегашната вредност на финансиското средство или обврска. При пресметката на ефективната каматна стапка, Фондот ги проценува идните парични текови земајќи ги во предвид сите договорни услови на финансискиот инструмент, но не и идните загуби поради оштетување.

Пресметката на ефективната каматна стапка ги вклучува сите надоместоци платени или примени кои се составен дел на ефективната каматна стапка. Транзакциските трошоци вклучуваат инкрементални трошоци кои директно можат да се припишат на стекнувањето или издавањето на финансиското средство или обврска.

#### Даночен расход

Во согласност со Законот за инвестициски фондови, Фондот не се смета за правен субјект. Согласно Законот за данок на добивка, обврзници за данок на добивка се правни субјекти, соодветно на тоа Фондот не е даночен обврзник и нема обврска да поднесува даночен биланс.

Приходите од камати добиени од Фондот можат да бидат предмет на данок на задршка важечки во земјата на потекло.

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

#### Провизии и останати трошоци

Провизиите и останатите трошоци се признаваат во добивката или загубата на пресметковна основа.

#### Трошоци и надоместоци на фондот:

- *Трошоци за управување на Фондот*

На годишно ниво Друштвото наплатува надоместок за управување со средствата во висина од 1,0% од нето-вредноста на имотот на Фондот и тој во целост му припаѓа на Друштвото. Надоместокот се пресметува на дневна основа, по пресметка на нето-вредноста на имотот на Фондот, и претставува процентуален дел од нето-вредноста на имотот на Фондот кој се добива откако годишниот процент ќе се подели со број на денови во тековната година. Друштвото го наплатува надоместокот за управување последниот ден од месецот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот за тековниот месец.

Надоместокот се пресметува врз основа на дневна нето-вредност на Фондот, а по следнава формула: остварен годишен надоместок за управување  $\times 1/365$ .

- *Надоместок на депозитната банка*

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење работи на депозитната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќа на депозитната банка надоместок од 0,25% на годишно ниво од висината на вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Исто така, на товар на имотот на Фондот, Друштвото ѝ плаќа на депозитната банка за трошоците за субдепозитна банка. Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци.

- *Трошоци поврзани со купупродажба на имот на фондот*

Во оваа група спаѓаат сите трошоци поврзани со купување и продавање на имот на Фондот, како што се:

- трошоци за брокерски провизии;
- берзанска такса;
- централен депозитар за хартии од вредност;
- даноци;
- други трошоци поврзани со порамнување на трансакциите.

Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции и тие се на товар на имотот на Фондот. Трошоците за купување и за продавање може да се разликуваат во зависност од типот на хартиите од вредност и од големината на налозите.

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.5. Признавање на трошоците и приходите (Продолжува)

- *Останати трошоци од работење*

Други трошоци што ќе произлезат во текот на работењето, а се на товар на имотот на Фондот, се:

- трошоците за ревизија на финансиските извештаи на Фондот;
- трошоците за водење регистар на удели;
- трошоците за исплата на даноци на Отворениот фонд;
- трошоците за месечен надомест на КХВ.

Износот на овие трошоци е еднаков на реално остварените трошоци кои произлегуваат од договорите, односно тарифниците на релевантните институции.

- *Трошоци за издавање и откуп на удели*

Надоместокот за издавање и за откуп на удели (т.н. влезна провизија или „entry fee“, односно излезна провизија или „exit fee“) не се наплатува.

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

Ставките во Билансот на состојба и Билансот на успех искажани во меѓупериодиските финансиските 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 се од парични средства на денарските сметки отворени во Комерцијална Банка АД Скопје (депозитна банка). Паричните средства и паричните еквиваленти се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

### 2.8. Вложување во депозити

Вложувањата во депозити се состојат од краткорочни депозити отворени во повеќе комерцијални банки во Република Македонија. Вложувањата во депозити се евидентираат по амортизирана набавна вредност.

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.9. Финансиски средства и обврски

#### *Признавање*

Фондот почетно ги признава финансиските средства и обврски мерени според амортизирана набавна вредност на денот кога тие се настанати. Сите останати финансиски средства и обврски почетно се признаваат на датумот на тргување на кој што Фондот станува странка на договорните одредби на инструментот.

Финансиско средство или обврска почетно се мери според објективната вредност корегирано (за ставки кои не се за тргување) за трошоците за трансакцијата кои се директно поврзани со набавката или издавањето на финансиското средство или обврска.

#### *Класификација*

Фондот ја има прифатено следнава класификација на финансиски средства и финансиски обврски:

Финансиски средства:

- кредити и побарувања - парични средства и парични еквиваленти, депозити
- хартии од вредност чувани до доспевање и останати побарувања.

Финансиски обврски:

- останати обврски по амортизирана набавна вредност - обврски кон друштвото за управување со фондови и останати обврски.

Недеривативни финансиски средства со фиксни или определиви плаќања, можат да бидат класифицирани како “кредити и побарувања”, доколку не котираат на активен пазар, или доколку е средство за кое што инвеститорот не може да поврати значаен дел од иницијалната инвестиција, а тоа не е последица од влошување на кредитната состојба.

#### *Депризнавање*

Фондот ги депризнава финансиските средства кога ги губи правата од договорот за паричните текови од средството, или кога ги пренесува правата на паричните текови од средството со трансакција во која значајно сите ризици и награди од сопственоста на финансиското средство се пренесени на друг, или кога Фондот ниту ги пренесува, ниту ги задржува сите значајни ризици и награди од сопственоста и не ја задржува контролата врз финансиското средство. Секој остаток од пренесените финансиски средства кои се креирани или задржани од Фондот се признаваат како посебно средство или обврска во билансот на состојба.

При депризнавање на финансиските средства, разликата меѓу сметководствената вредност на средствата (или сметководствената вредност алоцирана на делот на пренесеното средство) и добиениот надомест (вклучувајќи го новото добиено средство намалено за претпоставената обврска) се признава во билансот на успех како добивка или загуба.

Фондот ги депризнава финансиските обврски кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.



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

---

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.9. Финансиски средства и обврски (Продолжува)

#### *Нетирање*

Финансиските средства и обврски се нетираат и нето износот се прикажува во билансот на состојба само кога Фондот има законско право да ги нетира признаените износи и има намера да ги порамни трансакциите на нето основа или да ги реализира плаќањата истовремено.

#### *Принцип на мерење според амортизирана набавна вредност*

Амортизираната набавна вредност на финансиско средство или финансиска обврска е износот според кој што финансиското средство или обврска се мерат при почетното признавање, намален за отплатите на главницата, плус или минус акумулираната амортизација со употреба на методот на ефективна камата на било која разлика помеѓу почетно признаениот износ и износот при доспевањето, намален за евентуалните загуби поради оштетување.

### 2.10. Оштетување на финансиски средства

#### *Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

На секој датум на известување, Фондот 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 (“случај на загуба”) и дека тој случај на загуба (или случаи) влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентируваниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентируваниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот Биланс на успех.

### 2.11. Нето вредност на имотот на Фондот

Пресметката на нето вредноста на имотот на Фондот по удели се врши согласно Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста на имотот по удел или по акции во инвестицискиот фонд (“Службен весник на Република Македонија” бр. 111/2009, 67/2010, 24/2011, 188/2013) донесен од Комисија за хартии од вредност (“КХВ”). Нето вредноста на имотот на Фондот се пресметува врз основа на пазарната вредност на хартиите од вредност и депозитите во финансиските институции и другите имотни вредности на Фондот, со одземање на обврските на истиот ден.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)**

**2.11. Нето вредност на имотот на Фондот (Продолжува)**

*Движење на вредноста на имотот на Фондот во периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година по месеци:*

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2015	7.840.185,9936	112,9664	885.677.523,82	920.634.403,72	34.956.879,90
31.01.2015	8.755.852,0403	113,2782	991.847.228,59	1.000.594.535,11	8.747.306,52
28.02.2015	9.921.344,6194	113,5688	1.126.755.166,59	1.143.822.342,96	17.067.176,37
31.03.2015	11.127.134,7394	113,8982	1.267.360.723,30	1.281.440.814,57	14.080.091,26
30.04.2015	10.104.836,7343	114,2043	1.154.015.754,29	1.158.883.636,00	4.867.881,72
31.05.2015	9.973.699,7804	114,5211	1.142.199.204,40	1.163.476.211,95	21.277.007,55
30.06.2015	10.130.957,4687	114,8112	1.163.147.800,77	1.170.921.788,44	7.773.987,67

*Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2014 година по месеци (во Денари):*

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2014	3.207.696,9508	109,0389	349.763.788,17	350.215.478,66	451.690,49
31.01.2014	3.753.383,2945	109,3574	410.460.384,99	414.022.191,00	3.561.806,01
28.02.2014	3.300.879,1930	109,6311	361.879.046,25	385.390.000,49	23.510.954,24
31.03.2014	3.379.440,2211	109,9637	371.615.842,68	398.128.252,22	26.512.409,54
30.04.2014	3.540.356,2119	110,2824	390.438.862,17	394.169.455,39	3.730.593,22
31.05.2014	3.943.767,7194	110,6167	436.246.762,09	436.905.698,83	658.936,74
30.06.2014	4.628.994,7434	110,9405	513.543.187,36	523.594.786,23	10.051.598,87
31.07.2014	4.371.929,4128	111,2817	486.515.793,49	487.728.593,24	1.212.799,75
31.08.2014	5.106.484,0730	111,6208	569.989.873,99	595.224.007,14	25.234.133,15
30.09.2014	5.930.912,8159	111,9492	663.960.758,43	720.403.336,25	56.442.577,82
31.10.2014	7.034.479,8844	112,2892	789.896.078,61	791.713.719,51	1.817.640,90
30.11.2014	8.444.587,3257	112,6164	950.999.156,07	964.223.020,24	13.223.864,17
31.12.2014	8.130.537,8151	112,9562	918.394.272,21	920.516.017,96	2.121.645,76

Највисоката и најниската вредност на имотот на Фондот и цената по удел во Фондот се како што следи:

Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот	За период од 01 Јануари до 30 Јуни 2015	За годината што заврши на 31 Декември 2014
	Највисока вредност на средствата	1.370.276.195,25
Цена по удел при највисока вредност на средствата	114,6386	112,8236
Најниска вредност на средствата	885.677.523,82	339.657.213
Цена по удел при најниска вредност на средствата	112,9664	109,7814

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година изнесува 0,4981% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2014 година изнесува 0,6161%)

## 2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

### 2.11. Нето вредност на имотот на Фондот (Продолжува)

Нето вредноста по удел е нето вредноста на имотот на отворениот Фонд поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување на нето вредноста на имотот на Фондот. Нето вредноста по удел, вкупниот број на удели на отворениот инвестициски Фонд, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места.

Почетната цена на секој поединечен удел во Фондот изнесува 100 Денари. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1,000 Денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

- Право на информираност;
- Сразмерно учество во нето добивката на Фондот, во согласност со Проспектот.
- Правото на учество во добивката, сопствениците на удели го остваруваат преку откуп, односно продажба на уделите, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци;
- Откуп на уделот од страна на Друштвото, на писмено барање на сопственикот; и
- Право на сразмерно учество во остатокот на ликвидационата маса на Фондот во случај на негова ликвидација.

## 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

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

Деловните активности на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со финансиските ризици вклучуваат анализа, процена, прифаќање и управување со ризиците. Фондот се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и приносот и минимизација на потенцијалните - негативни ефекти врз финансиската успешност на Фондот.

Политиките на Фондот 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. Фондот 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 го врши Раководството на Друштвото во согласност со политиките одобрени од страна на Одборот на Директори. Одборот на Директори обезбедува политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја, како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматни стапки, кредитниот и ликвидносниот ризик.

### 3.1. Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки. Раководството на Фондот утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.1. Пазарен ризик (Продолжува)

Раководството на 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. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот кој што може да се прифати и кој што редовно се следи.

##### (а) Ризик од курсни разлики

Фондот е вклучен во трансакции во странска валута, како резултат на продажби и набавки на странски пазари, поради што истиот е изложен на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Фондот нема посебна политика за избегнување на овој вид на ризик заради тоа што во Република Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик.

Со состојба на 30 јуни 2015 година, изложеноста на Фондот на ризик од курсни разлики е незначителна, бидејќи средствата и обврските се во денари.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Извештајот за финансиска состојба искажани во странска валута во денари на 30 Јуни 2015 и 2014 како и 31 декември 2014 се дадени во следниов преглед:

	30 Јуни 2015	30 Јуни 2014	Во денари 31 Декември 2014
ЕУР	61,6958	61,6850	61,4814

##### (б) Каматен ризик

Фондот е изложен 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 2015 година каматносноста актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 705.350 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, како и вложувања кои се чуваат до доспевање во износ од 278.749 илјади денари.

#### 3.2. Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Комисија за хартии од вредност, Комерцијална Банка АД Скопје - депозитна банка, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестиционите одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информациониот систем.

#### 3.3. Ликвидносен ризик

Средствата на Фондот се вложуваат во депозити и должнички хартии од вредност. Вложените средства во депозити во зависност од ликвидносните потреби може да се повлечат во секој момент и на тој начин Фондот може да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето.

### 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

#### 3.3. Ликвидносен ризик

Фондот секогаш се осигурува дека има доволно готовина на располагање за подмирување на доспеаните обврски. Во досегашното работење Фондот бил во можност да ги подмири сите доспеани обврски.

##### *Изложеност на ризик на ликвидност*

Сите финансиски обврски на Фондот доспеваат во рок од една година од крајот на финансиската година.

#### 3.4. Кредитен ризик

Кредитен ризик претставува ризик дека другата договорна страна нема да биде во состојба да ги подмири обврските од финансиските трансакции склучени со Фондот и тоа ќе резултира со загуба за Фондот.

##### *Концентрација на кредитниот ризик*

Заклучно со 30 јуни 2015 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и хартии од вредност чувани до доспевање.

#### 3.5. Објективна вредност на финансиските инструменти

Објективната вредност на финансиските средства и финансиските инструменти е одредена на следниот начин:

1. Објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
2. Објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на деривативните инструменти) се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од дилерите за слични инструменти.

##### *Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски со состојба на 30 јуни 2015 година не се разликува во однос на нивната објективна вредност.

##### *Финансиски средства*

Сметководствената вредност на паричните средства и паричните еквиваленти, депозитите и останатите финансиски средства соодветствува на нивната објективна вредност со оглед дека истите вклучуваат готовина, сметки во банки и депозити со краток рок на доспевање.

Објективната вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување.

##### *Останати обврски*

Поради краткорочната природа, објективната вредност на останатите обврски се смета дека соодветствува со нивната евидентирана вредност.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

**4. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ И АМОРТИЗАЦИЈА НА ПРЕМИЈА/ДИСКОНТ НА СРЕДСТВА СО ФИКСНО ДОСПЕВАЊЕ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>30 јуни 2014</u>
Камати од краткорочни депозити	19.557.870	8.605.539
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	5.664.568	973.150
Камати од тековни сметки	1.380.902	574.246
<b>Вкупно</b>	<b><u>26.603.340</u></b>	<b><u>10.152.935</u></b>

**5. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>30 Јуни 2014</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	864.467	355.446
Трошоци за ревизија	32.728	25.253
<b>Вкупно</b>	<b><u>897.195</u></b>	<b><u>380.699</u></b>

**6. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Денарска сметка	177.496.396	51.366.674
<b>Салдо на</b>	<b><u>177.496.396</u></b>	<b><u>51.366.674</u></b>

**7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ**

Државни обврзници	Номинална вредност	Рок на доспевање	Набавна вредност	Вредност на датумот на известување
МКМИНФ20GA97	50.000.000,00	10 години	51.788.497,93	50.006.580,12
МКМИНФ20GA55	50.000.000,00	10 години	51.695.804,01	50.005.940,99
МКМИНФ20G879	70.000.000,00	5 години	10.160.308,52	10.002.061,94
МКМИНФ20G879	30.000.000,00	5 години	71.134.575,12	70.002.301,15
МКМИНФ20GC53	10.000.000,00	10 години	30.485.733,12	30.000.472,85
XS0971722342	200.000,00	6 години	11.876.664,75	11.524.956,43
XS0971722342	400.000,00	5 години	23.305.307,99	22.601.891,36
XS0971722342	200.000,00	5 години	11.433.841,75	11.082.133,44
XS1205717702	200.000,00	5 години	11.888.214,27	11.752.348,66
XS1205717702	100.000,00	5 години	5.839.770,91	5.771.838,10
XS1087984164	100.000,00	5 години	6.227.714,65	5.998.599,27
			<b><u>285.836.433</u></b>	<b><u>278.749.124</u></b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**7. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ ( Продолжува)**

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност.

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач за периодот што заврши на 30 јуни 2015 година се следните:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	4.000	0,04
АЛТА ИНВЕСТ	11.732	0,19
<b>Вкупно</b>	<b>15.732</b>	<b>0,23%</b>

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2014 година се следните:

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	80.000	0,04
<b>Вкупно</b>	<b>80.000</b>	<b>0,04%</b>

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 30 јуни 2015 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	10.032.651	12,64
Алта Инвест	6.186.253	7,79
Банка Промос СПА	63.163.134	79,57
<b>Вкупно</b>	<b>79.382.038</b>	<b>100%</b>

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2014 година

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	199.986.100	100
<b>Вкупно</b>	<b>199.986.100</b>	<b>100%</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

**8. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Вложувања во краткорочни депозити	705.350.000	663.000.010
<b>Салдо на</b>	<b><u>705.350.000</u></b>	<b><u>663.000.010</u></b>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка кој се движи од 3,80% до 4,95% годишно ( 31 декември 2014: од 3,80% до 6,10% годишно)

**9. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	1.192.288	922.285
Побарувања по доспеана камата од вложувања во краткорочни депозити	828.036	-
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	7.087.309	5.128.767
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	218.635	61.375
<b>Салдо на</b>	<b><u>9.326.268</u></b>	<b><u>6.112.427</u></b>

**10. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<u>30 Јуни 2015</u>	<u>31 Декември 2014</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	32.761	50.784
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	154.127	59.241
<b>Салдо на</b>	<b><u>186.888</u></b>	<b><u>110.025</u></b>

**11. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ИСПЛАТА НА ИМАТЕЛИТЕ НА УДЕЛИ**

Со состојба на 30 јуни 2015 година Фондот има обврска кон иматели на удели во износ од 6.302.7000 денари (31 декември 2014: 1.000.000 денари), од кои 1.802.703 денари (31 декември 2014: нема) се однесуваат на исплати кон имателите на удели по основ на повлечени удели, а дел, во износ од 4.499.997 денари ( 31 декември 2014: 1.000.000 денари), се однесуваат на обврски за издавање удели по основ на примени парични средства.



**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд  
БЕЛЕШКИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

**12. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ**

Поврзани субјекти на инвестицискиот фонд се Друштвото за управување со инвестициски фондови и Депозитната банка.

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со сотојба на и за шестмесечниот период/ годината што завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 и 31 Декември 2014 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.027.519	-	5.763.109
Комерцијална Банка АД Скопје	177.715.031	256.880	1.380.902	1.457.265
<b>30 Јуни 2015 година</b>	<b><u>177.715.031</u></b>	<b><u>1.284.399</u></b>	<b><u>1.380.902</u></b>	<b><u>7.220.374</u></b>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	809.297	-	5.589.644
Комерцијална Банка АД Скопје	51.366.674	202.324	968.888	1.477.410
<b>31 Декември 2014 година</b>	<b><u>51.366.674</u></b>	<b><u>1.011.621</u></b>	<b><u>968.888</u></b>	<b><u>7.067.054</u></b>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	373.673	-	2.047.476
Комерцијална Банка АД Скопје	23.119.998	93.418	616.774	551.869
<b>30 Јуни 2014 година</b>	<b><u>23.119.998</u></b>	<b><u>467.091</u></b>	<b><u>616.774</u></b>	<b><u>2.599.345</u></b>

На 30 Јуни 2015 година 35.000 удели ( 31 декември 2014: 35.000 удели) се поседувани од Комерцијална Банка АД Скопје, која е сопственик на 64,29 % од акциите со право на глас на Друштвото.

Од вкупните расходи со Комерцијална Банка АД Скопје, надоместокот за Депозитната банка до 30 јуни 2015 година изнесува 1.440.777 денари ( 30 јуни 2014: 511.869 денари)

**13. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ**

По датумот на известување, до денот на одобрувањето на овие меѓупериодиски финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на меѓупериодиските финансиски извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие меѓупериодиски финансиски извештаи.

## ПРИЛОЗИ

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

Табела 1 Финансиски показатели по удел на фондот

Вредност на нето имотот на Фондот по удел/акција на почетокот на периодот	За периодот од 01 јануари 2014 до 30 јуни 2014	За периодот од 01 јануари 2015 до 30 јуни 2015
Нето имот на фондот на почеток на периодот	142.178.427	918.394.372
Број на удели / акции на почетокот на периодот	1.304.243,2384	8.130.537,8151
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот</b>	<b>109,0122</b>	<b>112,9562</b>
Нето имот на фондот на крајот на периодот	513.543.187	1.163.147.801
Број на удели / акции на крајот на периодот	4.628.994,7434	10.130.957,4687
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот (со состојба на 30 јуни 2014 и 2015)</b>	<b>110,9405</b>	<b>114,8112</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,6161%	0,4981%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,7383%	1,5879%
Принос на инвестицискиот фонд	1,7689%	1,6422%

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

**Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот**

Пласмани и депозити	Вложени средства (во Денари)	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средства на Фондот	Датум на достасување
Алфа Банка АД Скопје	1.000.000	1.299.003	0,11%	25.07.2015
Еуростандард Банка АД Скопје	230.000.000	230.028.356	19,65%	30.06.2015
Капитал Банка АД 1Г	120.000.000	120.013.315	10,25%	31.12.2015
Капитал Банка АД	110.100.000	110.111.613	9,40%	31.12.2015
Стопанска Банка АД Битола	229.250.000	230.088.334	19,65%	13.12.2015
Халк Банка АД Скопје	15.000.000	15.001.667	1,28%	28.07.2015
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>705.350.000</b>	<b>706.542.288</b>	<b>60,34%</b>	

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ20Г879/DO2 014/05-0219	70.000.000	70.012.950	71.134.575	0,00%	6,08%	ОТС
МКМИНФ20Г879/DO2 014/05-0219	30.000.000	30.004.974	30.485.733	0,00%	2,60%	ОТС
МКМИНФ20ГА55/DO2 014/23 - 1024	50.000.000	50.008.742	51.788.498	0,00%	4,42%	ОТС
МКМИНФ20ГА97/DO2 014/27А-1024	50.000.000	50.010.241	51.695.804	0,00%	4,41%	ОТС
МКМИНФ20ГС53/DO2 015-03А-0125	10.000.000	10.003.500	10.160.309	0,00%	0,87%	ОТС
XS1087984164/МАСЕ DO 3,975	6.169.580	5.983.742	6.227.715	0,00%	0,53%	ОТС
<b>Државна обврзница</b>	<b>216.169.580</b>	<b>216.024.149</b>	<b>221.492.633</b>		<b>18,91%</b>	
<b>Вкупно обврзници од домашни издавачи</b>	<b>216.169.580</b>	<b>216.024.149</b>	<b>221.492.633</b>		<b>18,91%</b>	
XS0971722342/RUS 3 5/8	24.678.320	22.384.800	23.305.308	0,00%	1,99%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.339.160	11.439.040	11.876.665	0,00%	1,01%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.339.160	10.962.380	11.433.842	0,00%	0,98%	ОТС
XS1205717702/MONT EN 3 7/8	12.339.160	11.746.728	11.888.214	0,00%	1,02%	ОТС
XS1205717702/MONT EN 3 7/8	6.169.580	5.771.474	5.839.771	0,00%	0,50%	ОТС
<b>Државна обврзница</b>	<b>67.865.380</b>	<b>62.304.422</b>	<b>64.343.800</b>		<b>5,50%</b>	
<b>Вкупно обврзници од странски издавачи</b>	<b>67.865.380</b>	<b>62.304.422</b>	<b>64.343.800</b>		<b>5,50%</b>	

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

Табела 3 - Извештај за вложувањата на фондот по видови на имот

Пласмани и депозити	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Пласмани и депозити	706.542.288	60,34%
Обврзници	285.836.433	24,41%
Пари и парични еквиваленти	177.715.031	15,18%
Побарувања	828.037	0,07%
<b>Вкупно</b>	<b>1.170.921.788</b>	<b>100,00%</b>

Табела 4 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализира на добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
30.06.2015	МКМИНФ20G879 / DO2014/05-0219	100.017.924,23	100.002.774,00	(15.150,24)	0,00
30.06.2015	МКМИНФ20GA55 / DO2014/23 - 1024	50.008.741,85	50.006.580,12	(2.161,72)	0,00
30.06.2015	МКМИНФ20GA97 / DO2014/27A-1024	50.010.240,73	50.005.940,99	(4.299,73)	0,00
30.06.2015	МКМИНФ20GC53 / DO2015-03A-0125	10.003.500,00	10.002.061,94	(1.438,06)	0,00
30.06.2015	XS0971722342 / RUS 3 5/8	44.786.211,00	45.208.981,22	279.014,87	143.755,35
30.06.2015	XS1087984164 / MACEDO 3,975	5.983.742,10	5.998.599,27	3.030,42	11.826,75
30.06.2015	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	17.518.201,70	17.524.186,76	5.664,35	320,71
	Државни обврзници	278.328.561,61	278.749.124,31	264.659,90	155.902,81
	<b>ВКУПНО</b>	<b>278.328.561,61</b>	<b>278.749.124,31</b>	<b>264.659,90</b>	<b>155.902,81</b>

Табела 5 - Трансакции од имотот на Фондот со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка /загуба
Комерцијална Банка АД, Скопје	Купување на обврзници - DO2015-03A-0125	24.02.2015	10.000.000	10.003.500	9.999.500	0
<b>Вкупно</b>			<b>10.000.000</b>	<b>10.003.500</b>	<b>9.999.500</b>	<b>0</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 и 2014 година**  
**Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено**

---

Табела 6 - Приходи/Расходи со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	16.488,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB
Комерцијална Банка АД, Скопје	1.380.902,48	-	Камата - РМ-ДЕН
КБ Публикум Инвест АД, Скопје	-	5.763.108,55	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	4.000,00	Купување на обврзници - DO2015-03A-0125
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	1.440.776,63	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2015 година**

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

Табела 7 Трансакции од имотот на Фондот за периодот 01.01.2015-30.06.2015

Назив на издавач на хартии од вредност	Вид на налог Куповен / Продажен	Шифра на ХВ	Датум на трансакциј а	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Пазар на кој се тргува
Мин.за Финансии на Русија	Купување	RUS 3 5/8	23.01.2015	4	91,00	Luxembourg Stock Exchange
Мин.за Финансии на Русија	Купување	RUS 3 5/8	28.01.2015	2	89,13	Luxembourg Stock Exchange
Мин.за Финансии на Русија	Купување	RUS 3 5/8	16.02.2015	2	93,00	Luxembourg Stock Exchange
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	DO2015- 03A-0125	24.02.2015	1000	100,04	OTC Makedonija
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.М	Купување	MACEDO 3,975	20.05.2015	100	97,18	Luxembourg Stock Exchange
МИНФ.Р.Ц.ГОРА	Купување	MONTEN 3 7/8	09.06.2015	200	95,20	Luxembourg Stock Exchange
МИНФ.Р.Ц.ГОРА	Купување	MONTEN 3 7/8	25.06.2015	100	93,55	Luxembourg Stock Exchange