

**КБ Публикум Паричен - Отворен  
Инвестициски Фонд**

**Меѓупериодиски финансиски  
извештаи со состојба на и за периодот  
кој завршува на 30 Јуни 2016 и**

**Нацрт Извештај на независниот  
ревизор**

**Август 2016**



## 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 меѓупериодиските финансиски извештаи	7-22
7. Прилози кон меѓупериодиските финансиски извештаи	23-28



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 2016 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 2016 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 2016 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2016 година во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Скопје, 3 Август 2016 година

Звонко Кочовски  
Овластен ревизор



Драган Димитров  
Управител



## БИЛАНС НА УСПЕХ

За период кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година

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

	Белешка	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		23	9
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	4	29.529.514	26.603.340
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		11.054	19.656
Останати приходи		9	-
<b>Вкупно приходи</b>		<b>29.540.600</b>	<b>26.623.005</b>
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		(963)	(8.692)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти ( со исклучок на хартии од вредност)		(7.045)	(20.689)
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	5	(7.549.636)	(5.763.109)
Расходи од камати		(1)	-
Надоместок на депозитната банка		(1.554.371)	(1.457.265)
Останати дозволени трошоци на Фондот	6	(1.162.911)	(897.195)
<b>Вкупно расходи</b>		<b>(10.274.927)</b>	<b>(8.146.950)</b>
<b>Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>19.265.673</b>	<b>18.476.055</b>
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>		<b>939.912</b>	<b>420.564</b>
<b>Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>196.187</b>	<b>-</b>
<b>Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели</b>		<b>20.401.772</b>	<b>18.896.619</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 28 јули 2016 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 2016 и 31 Декември 2015 година

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

	Белешки	30 Јуни 2016	31 Декември 2015
<b>СРЕДСТВА</b>			
Пари и парични еквиваленти	7	76.562.463	111.710.611
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	8	343.138.045	327.270.895
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9	49.367.005	-
Вложувања во депозити	10	1.084.000.000	1.014.000.000
Останати побарувања од фондот		1	11
Побарувања по основ на камата	11	11.962.767	9.039.125
<b>ВКУПНИ СРЕДСТВА</b>		<b>1.565.030.281</b>	<b>1.462.020.642</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		-	-
Обврски кон друштвото за управување со фондови	12	1.342.827	1.189.342
Обврски кон депозитната банка		267.832	280.314
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	13	233.455	243.825
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	14	41.180.000	2.110.000
Останати обврски		-	-
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ</b>		<b>43.024.114</b>	<b>3.823.481</b>
<b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ</b>			
Нето имот на фондот		1.522.006.168	1.458.197.161
Број на издадени удели		12.905.228,5334	12.531.809,7289
Нето имот по удел		117,9372	116,3597
Издадени удели на фондот		9.932.772.964	8.412.740.862
Повлечени удели на фондот		(8.498.361.808)	(7.021.736.941)
Добивка/загуба во тековен период		20.401.772	36.987.452
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		67.193.239	30.205.787
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА</b>		<b>1.522.006.167</b>	<b>1.458.197.161</b>
<b>ВКУПНА ПАСИВА</b>		<b>1.565.030.281</b>	<b>1.462.020.642</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 2016 и 2015 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
<b>Состојба на почетокот на периодот</b>	<b>1.458.197.161</b>	<b>918.394.372</b>
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	19.265.673	18.476.055
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>1.136.099</u>	<u>420.564</u>
<b>Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот</b>	<b><u>20.401.772</u></b>	<b><u>18.896.619</u></b>
<b>Приливи и откупи од имателите на откупливи удели</b>		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	1.520.032.102	1.828.474.062
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(1.476.624.867)</u>	<u>(1.602.617.253)</u>
<b>Трансакции со имателите на откупливи удели</b>	<b><u>43.407.235</u></b>	<b><u>225.856.809</u></b>
<b>Состојба на крај на периодот</b>	<b>1.522.006.168</b>	<b>1.163.147.801</b>
<b>Број на удели на почетокот на периодот</b>	<b>12.531.809,7289</b>	<b>8.130.537,8151</b>
Издадени удели на фондот во периодот	88.357.997,6606	57.586.410,6022
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(75.452.769,1272)</u>	<u>(47.455.453,1335)</u>
<b>Број на удели на фондот на 30 јуни</b>	<b><u>12.905.228,5334</u></b>	<b><u>10.130.957,4687</u></b>
	<b>За период 01 Јануари до 30 Јуни 2016</b>	<b>За годината што заврши на 31 Декември 2015</b>
Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот		
Највисока вредност на средствата	1.667.942.074	1.538.047.543
Цена по удел при највисока вредност на средствата	117,7802	116,0749
Најниска вредност на средствата	1.371.815.830	885.677.524
Цена по удел при најниска вредност на средствата	<u>116,3928</u>	<u>112,9664</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

**КБ ПУБЛИКУМ БАЛАНСИРАН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ**  
 За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 година  
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
<b>ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ</b>		
Добивка/(загуба) пред оданочување	20.401.772	18.896.619
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	196.187	155.903
Приходи од камати	(2.923.643)	(2.385.805)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(16.063.336)	(78.868.120)
Приливи од камата	-	(828.036)
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(70.000.000)	(42.349.990)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	10	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитната банка	141.003	272.778
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	39.059.629	5.379.564
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(49.367.005)	-
<b>Паричен тек од редовно работење</b>	<b>(78.555.383)</b>	<b>(99.727.087)</b>
Приливи од издавање на удели	1.520.032.102	1.828.474.062
Одливи од откуп на удели	(1.476.624.867)	(1.602.617.253)
<b>Паричен тек од финасиски активности</b>	<b>43.407.235</b>	<b>225.856.809</b>
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	<b>(35.148.148)</b>	<b>126.129.722</b>
Пари и парични средства на почетокот на периодот	111.710.611	51.366.674
<b>Пари и парични средства на крај на периодот</b>	<b>76.562.463</b>	<b>177.496.396</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 2016 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 2016 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 2015 година.

Овие меѓупериодски финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Фондот на 28 јули 2016 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 2015 година.

Подготвувањето на меѓупериодски 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.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година**

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 2015 година во Билансот на успех, Извештајот за парични текови и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот и 31 Декември 2015 во Билансот на состојба.

### **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.

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

---

## 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. Со Анекс кон Договор се врши измена на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови заведен во Комерцијална банка АД Скопје под бр. 10-200-49793 од 28.12.2010 год. а во Друштвото за управување со фондови КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ под бр. 03-1802/1/10 од 28.12.2010 год. Друштвото започнувајќи од 23.12.2015 ѝ плаќа на депозитната банка надоместок од 0,20% 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 купопродажба 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 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 корегирани (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 2016 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 2016 година по месеци:*

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2016	12.343.698,3022	116,3672	1.436.401.616,90	1.462.169.046,60	25.767.429,71
31.01.2016	12.250.671,5874	116,6386	1.428.901.681,44	1.462.753.669,68	33.851.988,24
29.02.2016	12.603.570,9988	116,8869	1.473.192.180,71	1.484.988.334,11	11.796.153,41
31.03.2016	12.636.605,6478	117,1525	1.480.409.378,08	1.489.756.346,98	9.346.968,91
30.04.2016	13.437.325,3319	117,4095	1.577.669.561,65	1.580.388.955,94	2.719.394,28
31.05.2016	13.111.502,8469	117,6772	1.542.924.590,05	1.566.654.685,08	23.730.095,03
30.06.2016	12.905.228,5334	117,9372	1.522.006.167,75	1.565.030.281,40	43.024.113,65

*Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што заврши на 31 декември 2015 година по месеци (во Денари):*

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
31.07.2015	10.468.514,4217	115,0684	1.204.595.054,27	1.207.478.313,98	2.883.259,71
31.08.2015	11.096.629,1182	115,3226	1.279.692.372,69	1.336.778.457,14	57.086.084,45
30.09.2015	11.835.862,6358	115,6056	1.368.292.523,10	1.406.571.164,55	38.278.641,45
31.10.2015	12.190.198,6305	115,8607	1.412.364.701,98	1.418.560.759,38	6.196.057,40
30.11.2015	12.905.072,8153	116,1008	1.498.289.668,96	1.536.777.056,26	38.487.387,30
31.12.2015	12.531.809,7289	116,3597	1.458.197.160,69	1.462.020.641,93	3.823.481,24

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 2016	За годината што заврши на 31 Декември 2015
Највисока вредност на средствата	1.667.942.074	1.538.047.543
Цена по удел при највисока вредност на средствата	117,7802	116,0749
Најниска вредност на средствата	1.371.815.830	885.677.523,82
Цена по удел при најниска вредност на средствата	116,3928	112,9664

Показателот на вкупни трошоци за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2016 година изнесува 0,5002% (за периодот од 01 јануари до 30 јуни 2015 година изнесува 0,4981% %)

## **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.

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година**

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

---

### **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 2016 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 2016 и 2015 како и 31 декември 2015 се дадени во следниов преглед:

	30 Јуни 2016	30 Јуни 2015	Во денари 31 Декември 2015
ЕУР	61,6949	61,6958	61,5947

##### **(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 2016 година каматносноста актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 1.084.000 илјади денари со рочност до една година и променлива каматна стапка, вложувања кои се чуваат до доспевање во износ од 343.138 илјади денари, како и парични средства на жиро сметка во износ од 76.562 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 (Продолжува)

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 2016 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 2016 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 2016 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 2016</u>	<u>30 јуни 2015</u>
Камати од краткорочни депозити	21.393.910	19.557.870
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	7.521.623	5.664.568
Камати од тековни сметки	<u>613.981</u>	<u>1.380.902</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>29.529.514</u></b>	<b><u>26.603.340</u></b>

**5. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

Фондот има расходи од односите со Друштвото за управување со фондови за периодот што завршува на 30 јуни 2016 во износ од 7.549.636 денари (30 јуни 2015: 5.763.109 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа како процент од 1% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

**6. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>30 Јуни 2015</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	1.130.328	864.467
Трошоци за ревизија	32.564	32.728
Останати трошоци	<u>19</u>	<u>-</u>
<b>Вкупно</b>	<b><u>1.162.911</u></b>	<b><u>897.195</u></b>

**7. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Денарска сметка	<u>76.562.463</u>	<u>111.710.611</u>
<b>Салдо на</b>	<b><u>76.562.463</u></b>	<b><u>111.710.611</u></b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година**

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

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

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Државни обврзници во земјата	210.012.767	210.024.916
Државни обврзници во странство	133.125.278	117.245.979
<b>Салдо на</b>	<b><u>343.138.045</u></b>	<b><u>327.270.895</u></b>

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 2016 година се следните:

Тргувач	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Алта Инвест	17.555	0,19%
<b>Вкупно</b>	<b><u>17.555</u></b>	<b><u>0,19%</u></b>

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2015 година се следните:

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

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година**

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

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

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 30 јуни 2016 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Алта Инвест	9.257.178	60,59
Банка Промос СПА	6.020.522	39,41
<b>Вкупно</b>	<b>15.277.700</b>	<b>100%</b>

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2015 година

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	10.032.651	7,83
Алта Инвест	6.186.253	4,83
Банка Промос СПА	111.972.721	87,35
<b>Вкупно</b>	<b>128.191.625</b>	<b>100%</b>

**9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ**

	30 Јуни 2016	31 Декември 2015
Вложувања во инвестициски фондови	49.367.005	-
<b>Салдо на</b>	<b>49.367.005</b>	<b>-</b>

**10. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ**

	30 Јуни 2016	31 Декември 2015
Вложувања во краткорочни депозити	1.084.000.000	1.014.000.000
<b>Салдо на</b>	<b>1.084.000.000</b>	<b>1.014.000.000</b>

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка кој се движи 2,80% до 4,50% годишно (31 декември 2015: од 2,80% до 6,10% годишно).



**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд**  
**БЕЛЕШКИ КОН МЕГУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година**

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

**11. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА**

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	2.518.913	1.395.745
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	9.327.544	7.519.662
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	<u>116.310</u>	<u>123.718</u>
<b>Салдо на</b>	<b><u>11.962.767</u></b>	<b><u>9.039.125</u></b>

**12. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	<u>1.342.827</u>	<u>1.189.342</u>
<b>Салдо на</b>	<b><u>1.342.827</u></b>	<b><u>1.189.342</u></b>

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

	<u>30 Јуни 2016</u>	<u>31 Декември 2015</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	32.581	65.424
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>200.874</u>	<u>178.401</u>
<b>Салдо на</b>	<b><u>233.455</u></b>	<b><u>243.825</u></b>

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

Со состојба на 30 јуни 2016 година Фондот има обврска кон иматели на удели во износ од 41.180.000 денар кои во целост се однесуваат на исплати кон имателите на удели по основ на повлечени удели (31 декември 2015: 2.110.000 денари кои во целост 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 2016 година**

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

**15. 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 состојба на и за шестмесечниот период/ годината што завршува на 30 Јуни 2016 и 2015 и 31 Декември 2015 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.342.827	-	7.549.636
Комерцијална Банка АД Скопје	76.678.774	267.832	613.981	1.554.371
<b>30 Јуни 2016 година</b>	<b><u>76.678.774</u></b>	<b><u>1.610.659</u></b>	<b><u>613.981</u></b>	<b><u>9.104.007</u></b>
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	1.189.342	-	12.575.669
Комерцијална Банка АД Скопје	111.834.329	280.314	2.146.982	3.186.323
<b>31 Декември 2015 година</b>	<b><u>111.834.329</u></b>	<b><u>1.469.656</u></b>	<b><u>2.146.982</u></b>	<b><u>15.761.992</u></b>
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>

На 30 Јуни 2016 година 2.573.223,2335 удели ( 31 декември 2015: 2.573.233,2335 удели и 30 Јуни 2015: 2.573.223,2335 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 2016 година изнесува 1.507.104 денари (31 декември 2015: 3.126.896 денари и 30 јуни 2015: 1.440.777 денари)

**16. 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.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд  
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година

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

---

**ПРИЛОЗИ**

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 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 2015 до 30 јуни 2015	За периодот од 01 јануари 2016 до 30 јуни 2016
Нето имот на фондот на почеток на периодот	918.394.372	1.458.197.161
Број на удели / акции на почетокот на периодот	8.130.537,8151	12.531.809,7289
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот</b>	<b>112,9562</b>	<b>116,3597</b>
Нето имот на фондот на крајот на периодот	1.163.147.801	1.522.006.167,75
Број на удели / акции на крајот на периодот	10.130.957,4687	12.905.228,5334
<b>Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот (со состојба на 30 јуни 2015 и 2016)</b>	<b>114,8112</b>	<b>117,9372</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	0,4981%	0,5002%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	1,5879%	1,2710%
Принос на инвестицискиот фонд	1,6422%	1,3557%

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 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
Силк Роуд Банка	50.000.000	50.139.344	3,20%	24.07.2016
Силк Роуд Банка	99.000.000	99.243.443	6,34%	24.07.2016
Еуростандард Банка АД Скопје	302.000.000	302.074.262	19,30%	29.06.2017
Капитал Банка АД	120.000.000	120.038.853	7,67%	28.12.2016
Стопанска Банка АД Битола	301.500.000	302.656.829	19,34%	14.12.2016
Капитал Банка АД	181.500.000	181.537.689	11,60%	29.12.2016
Централна Кооперативна Банка АД Скопје	30.000.000	30.828.493	1,97%	31.07.2016
<b>Вкупно пласмани и депозити</b>	<b>1.084.000.000</b>	<b>1.086.518.913</b>	<b>69,42%</b>	

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во нето имотот на фондот (%)	Пазар на кој се тргува
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	30.000.000	30.001.869	30.486.462	0,00%	1,95%	ОТС
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	70.000.000	70.005.406	71.135.968	0,00%	4,55%	ОТС
МКМИНФ20GA55/DO2014/23 - 1024	50.000.000	50.006.737	51.791.431	0,00%	3,31%	ОТС
МКМИНФ20GA97/DO2014/27A-1024	50.000.000	50.007.976	51.698.716	0,00%	3,30%	ОТС
МКМИНФ20GC53/DO2015-03A-0125	10.000.000	10.002.928	10.160.682	0,00%	0,65%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.169.490	6.000.432	6.253.212	0,00%	0,40%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.169.490	5.997.348	6.250.368	0,00%	0,40%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.338.980	12.084.166	12.583.205	0,00%	0,80%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.169.490	5.891.873	6.140.615	0,00%	0,39%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.508.470	18.139.550	18.887.064	0,00%	1,21%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.338.980	11.950.174	12.459.678	0,00%	0,80%	ОТС
Државна обврзница	271.694.900	270.088.459	277.847.401		17,76%	
<b>Вкупно обврзници од домашни издавачи</b>	<b>271.694.900</b>	<b>270.088.459</b>	<b>277.847.401</b>		<b>17,76%</b>	
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.338.980	11.575.271	12.017.436	0,00%	0,77%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	24.677.960	22.739.718	23.660.910	0,00%	1,51%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.338.980	11.168.830	11.647.114	0,00%	0,74%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.169.490	5.800.505	5.916.226	0,00%	0,38%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	12.338.980	11.789.986	12.001.991	0,00%	0,77%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	9.254.235	9.206.184	9.374.512	0,00%	0,60%	ОТС
Државна обврзница	77.118.625	72.280.494	74.618.189		4,77%	
<b>Вкупно обврзници од странски издавачи</b>	<b>77.118.625</b>	<b>72.280.494</b>	<b>74.618.189</b>		<b>4,77%</b>	

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година**

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

**Табела 2 Извештај за структурата на вложувањата на фондот (Продолжува)**

Удели	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	% од вредноста на средства на Фондот
КД Фондови - КД Кеш Депозит	/	49.000.000	49.367.005	3,15%
<b>Вкупно уддели</b>	<b>/</b>	<b>49.000.000</b>	<b>49.367.005</b>	<b>3,15%</b>

**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	1.084.000.000	69,26%
Обврзници	343.138.045	21,93%
Удели	49.367.005	3,15%
Пари и парични еквиваленти	76.562.463	4,89%
Побарувања	11.962.768	0,77%
<b>Вкупно</b>	<b>1.565.030.281</b>	<b>100%</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
30.06.2016	МКМИНФ20G879 / DO2014/05-0219	100.007.275,81	99.996.200,37	-11.075,44	-
30.06.2016	МКМИНФ20GA55 / DO2014/23 - 1024	50.006.737,17	50.007.824,58	1.087,41	-
30.06.2016	МКМИНФ20GA97 / DO2014/27A-1024	50.007.975,54	50.006.912,78	-1.062,76	-
30.06.2016	МКМИНФ20GC53 / DO2015-03A-0125	10.002.927,66	10.001.829,25	-1.098,40	-
30.06.2016	XS0971722342 / RUS 3 5/8	45.483.818,92	45.917.602,30	359.791,96	73.991,41
30.06.2016	XS1087984164 / MACEDO 3,975	60.063.541,74	60.282.581,02	130.924,34	88.114,94
30.06.2016	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	17.590.490,62	17.713.863,05	94.756,86	28.615,57
30.06.2016	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	9.206.183,51	9.211.231,42	-416,83	5.464,74
	<b>Државни обврзници</b>	<b>342.368.950,97</b>	<b>343.138.044,77</b>	<b>572.907,14</b>	<b>196.186,66</b>
30.06.2016	Удели во КД Кеш Депозит	49.000.000	49.367.004,96	367.004,97	-
	Удели на отворени инвестициски фондови	49.000.000	49.367.004,96	367.004,97	-
	<b>ВКУПНО</b>	<b>391.368.950,97</b>	<b>392.505.049,73</b>	<b>939.912,11</b>	<b>196.186,66</b>

**КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестиционен Фонд**  
**ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година**

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

**Табела 5 - Приходи/Расходи со поврзани лица**

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	47.267	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП.БАНКА-КБ ЗА NLB Камата - РМ-ДЕН
Комерцијална Банка АД, Скопје	613.981	-	
КБ Публикум Инвест АД, Скопје	-	7.549.636	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
Комерцијална Банка АД, Скопје	-	1.507.104	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА

**Табела 6 Трансакции од имотот на Фондот**

Назив на издавач на хартии од вредност	Вид на налог Куповен / Продажен	Шифра на ХВ	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Пазар на кој се тргува
КД Фондови АД Скопје	Купување	РОИФ121 2072012К ДКЕДЕ63 64578	05.01.2016	89.270,81	112,02	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД Фондови АД Скопје	Купување	РОИФ121 2072012К ДКЕДЕ63 64578	12.01.2016	89.234,40	112,06	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД Фондови АД Скопје	Купување	РОИФ121 2072012К ДКЕДЕ63 64578	14.01.2016	44.610,28	112,08	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД Фондови АД Скопје	Купување	РОИФ121 2072012К ДКЕДЕ63 64578	20.01.2016	44.588,71	112,14	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.Македонија	Купување	МАСЕДО 3,975	28.01.2016	100,00	95,50	ОТС
КД Фондови АД Скопје	Купување	РОИФ121 2072012К ДКЕДЕ63 64578	24.03.2016	88.855,48	112,54	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.Црна Гора	Купување	МОНТЕН 5 3/4	12.04.2016	150,00	99,54	ОТС
КД Фондови АД Скопје	Купување	РОИФ121 2072012К ДКЕДЕ63 64578	18.05.2016	44.287,76	112,90	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД Фондови АД Скопје	Купување	РОИФ121 2072012К ДКЕДЕ63 64578	09.06.2016	35.386,71	113,04	КД ФОНДОВИ АД Скопје

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН- Отворен Инвестициски Фонд  
ПРИЛОЗИ КОН МЕЃУПЕРИОДИСКИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
За периодот кој завршува на 30 Јуни 2016 година

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

Табела 7 - Трошоци наплатени на товар на Фондот

<i>Опис на трошок</i>	<i>Износ</i>	<i>% од просечен НАВ</i>
Надомест за управување	7.549.636	0,4981%
Надомест за депозитарна банка	1.507.104	0,0994%
Трошоци за ревизија	32.564	0,0021%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	1.130.328	0,0746%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	47.267	0,0031%
<b>Вкупно трошоци</b>	<b>10.266.899</b>	<b>0,6774%</b>