

**КБ Публикум Паричен - Отворен
Инвестициски Фонд**

**Финансиски извештаи за годината која
завршува на 31 декември 2017 и**

Извештај на независниот ревизор

Февруари 2018

СОДРЖИНА

	Страна
1.Извештај на независниот ревизор	1 - 2
2.Биланс на успех	3
3.Биланс на состојба	4
4.Извештај за промени во нето средствата	5
5.Извештај за паричните текови	6
6.Белешки кон финансиските извештаи	7 -31
7.Прилози кон финансиските извештаи	32 -38

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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд (во понатамошниот текст "Фондот") управуван од страна на Друштвото за управување со инвестициски фондови, КБ Публикум инвест АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), коишто се состојат од Биланс на состојба на ден 31 декември 2017 година, како и на Биланс на успех, Извештајот за паричен тек и Извештајот за промени во нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на менаџментот за финансиски извештаи

Менаџментот на Друштвото е одговорен за подготвување и објективно презентирање на овие 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 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 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 финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на 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 финансиски извештаи за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни со околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективноста 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 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, финансиски извештаи на КБ Публикум Паричен - Отворен Инвестициски Фонд, ја прикажуваат реално и објективно, во сите значајни аспекти, финансиската состојба на ден 31 декември 2017 година, како и финансиските резултати, паричните текови и промените во нето средствата на Фондот за годината која завршува на тој ден, во согласност со законската регулатива применлива за инвестициски фондови во Република Македонија.

Скопје, 28 февруари 2018 година


Звонко Кочовски
Овластен ревизор




Драган Димитров
Управител

БИЛАНС НА УСПЕХ

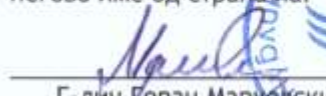

За годината која завршува на 31 декември 2017 година

Во денари

	Белешка	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		1.232.495	320.942
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на средствата чувани до доспевање	5	22.142.191	15.500.878
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	52.813.566	44.343.995
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		238.936	25.189
Останати приходи		75	18
Вкупно приходи		76.427.262	60.191.022
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		8.439	4.159
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		200.989	34.602
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	6	20.030.062	15.153.366
Расходи од камати		1	3
Надоместок на депозитната банка		4.202.055	3.126.033
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	3.070.255	2.333.202
Вкупно расходи		27.511.801	20.651.364
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		48.915.462	39.539.658
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		1.351.935	1.814.709
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		(174.850)	(266.991)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		50.092.547	41.087.376

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените финансиски извештаи се одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 26 февруари 2018 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

За годината која завршува на 31 декември 2017 година

Во денари

	Белешки	31 Декември 2017	31 Декември 2016
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	8	11.378.352	41.623.756
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	9	536.388.437	375.340.787
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	122.883.604	58.486.434
Вложувања во депозити	11	1.237.000.000	1.077.200.000
Останати побарувања од фондот		1	1
Побарувања по основ на камата	12	16.177.438	10.611.043
ВКУПНИ СРЕДСТВА		1.923.827.832	1.563.262.021
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	1.758.171	1.453.264
Обврски кон депозитната банка		351.634	289.859
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14	329.029	282.687
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	15	-	10.500.000
Останати обврски			
ВКУПНО ОБВРСКИ		2.438.834	12.525.810
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		1.921.388.998	1.550.736.211
Број на издадени удели		15.670.928,18173	12.969.782,3690
Нето имот по удел		122.6085	119,5653
Издадени удели на фондот		17.161.336.966	11.656.052.239
Повлечени удели на фондот		(15.398.321.131)	(10.213.596.644)
Добивка/загуба во тековен период		50.092.547	41.087.376
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		108.280.616	67.193.240
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		1.921.388.998	1.550.736.211
ВКУПНА ПАСИВА		1.923.827.832	1.563.262.021

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО СРЕДСТВАТА
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Во денари

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Состојба на почетокот на периодот	1.550.736.211	1.458.197.161
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	48.915.462	39.539.658
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) и нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>1.177.085</u>	<u>1.547.718</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	<u>50.092.547</u>	<u>41.087.376</u>
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	5.505.284.727	3.243.311.377
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(5.184.724.487)</u>	<u>(3.191.859.703)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	<u>320.560.240</u>	<u>51.451.675</u>
Состојба на крај на периодот	1.921.388.998	1.550.736.211
Издадени удели на фондот во периодот	148.325.020,1785	102.859.055,3979
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(132.654.091,7310)</u>	<u>(89.889.273,0289)</u>
Број на удели на фондот на 31 Декември	<u>15.670.928,4475</u>	<u>12.969.782,3690</u>
	За годината што заврши на 31 Декември 2017	За годината што заврши на 31 Декември 2016
Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот		
Највисока вредност на средствата	2.197.759.862	1.785.165.860
Цена по удел при највисока вредност на средствата	121,7377	119,5100
Најниска вредност на средствата	1.550.850.514	1.324.874.396
Цена по удел при најниска вредност на средствата	<u>119,5741</u>	<u>118,1218</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	50.092.547	41.087.376
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	(174.850)	(266.991)
Приходи од камати	(5.566.395)	(1.571.918)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(160.872.800)	(47.802.901)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	(99.933)	-
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(64.297.237)	(58.486.434)
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(159.800.000)	(63.200.000)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	10
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитната банка	366.683	273.467
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	(10.453.658)	8.428.862
Паричен тек од редовно работење	(350.805.644)	(121.538.529)
Приливи од издавање на удели	5.505.284.727	3.243.311.377
Одливи од откуп на удели	(5.184.724.487)	(3.191.859.703)
Паричен тек од финасиски активности	320.560.240	51.451.674
Нето зголемување /(намалување) на паричните средства	(30.245.404)	(70.086.855)
Пари и парични средства на почетокот на годината	41.623.756	111.710.611
Пари и парични средства, крај на годината	11.378.352	41.623.756

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

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 краток рок без 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 инвестициски 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.
- Вложувања во отворени инвестициски фондови со најниско ниво на ризик кои вложуваат исклучиво во депозити и должнички хартии од вредност под услов да не наплатуваат трошоци за управување повисоки од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

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 депозитарната 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.

Финансиските извештаи се подготвени за годината што завршува на 31 декември 2017 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Финансиските извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 26 февруари 2018 година.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2016 година.

Подготвувањето на 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

Финансиските извештаи се подготвени според претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи во догледна иднина. Раководството на Друштвото 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 финансиски извештаи, Раководството на Друштвото користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентирани 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 финансиските извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финансиските и нефинансиските средства, финансиските обврски и останати проценки кои може да влијаат на нето вредноста на имотот на Фондот.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2016 година.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/трансакциите. 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, Друштвото ги проценува идните парични текови на Фондот 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. Трансакциските 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.

2.5. Признавање на трошоците и приходите

Провизии и останати трошоци

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.5. Признавање на трошоците и приходите (продолжува)

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 365 денови. Друштвото го наплатува надоместокот за управување наредниот месец за претходниот, како збир на сите дневни вредности на надоместокот пресметан за претходниот 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 и плаќа на депозитната банка надоместок од 0,25% на годишно ниво од висината на нето 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 и плаќа на депозитната банка надоместок од 0,20% на годишно ниво од висината на нето вредноста на имотот на Фондот за денот кој претходи на денот на вреднување. Исто така, на товар на имотот на Фондот, Друштвото и 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 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 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 Билансот на 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 Билансот на успех.

2.7. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните 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

Друштвото почетно ги признава финансиските средства и обврски на Фондот 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 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.
- за тргување-вложувања во удели на ОИФ, во државни записи и во други хартии од вредност

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 вложување на кредитната состојба.

Депризнавање

Друштвото ги депризнава финансиските средства на Фондот 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.

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

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 на Фондот само кога Друштвото 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, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата (“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 и вредност по удел на Фондот

Пресметката на нето вредноста на имотот на Фондот по удел 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 ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2017 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 и вредност по удел на Фондот (Продолжува)

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2017 година по месеци (во Денари):

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2017	12.969.782,3690	119,5741	1.550.850.513,98	1.563.499.151,90	12.648.637,92
31.01.2017	14.007.528,5547	119,8909	1.679.375.876,68	1.745.585.593,43	66.209.716,75
28.02.2017	14.437.903,7971	120,1065	1.734.085.931,68	1.763.652.400,40	29.566.468,71
31.03.2017	13.702.478,1619	120,4317	1.650.213.060,44	1.715.487.415,33	65.274.354,89
30.04.2017	16.156.611,7604	120,6703	1.949.623.564,33	1.976.868.705,13	27.245.140,80
31.05.2017	15.982.979,6793	120,9550	1.933.220.640,92	1.984.203.373,94	50.982.733,01
30.06.2017	15.754.520,8693	121,2112	1.909.623.910,93	1.922.744.400,56	13.120.489,63
31.07.2017	17.202.146,0714	121,4245	2.088.762.311,05	2.103.111.390,48	14.349.079,42
31.08.2017	17.008.241,6375	121,7135	2.070.131.974,17	2.121.626.414,45	51.494.440,28
30.09.2017	15.013.488,7027	121,8770	1.829.799.420,96	1.860.900.266,94	31.100.845,98
31.10.2017	16.796.739,2775	122,1263	2.051.322.896,06	2.078.744.803,77	27.421.907,71
30.11.2017	16.985.277,3245	122,4118	2.079.199.139,63	2.107.314.904,86	28.115.765,23
31.12.2017	15.670.928,4475	122,6085	1.921.388.997,97	1.923.827.832,46	2.438.834,48

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2016 година по месеци (во Денари):

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
31.07.2016	11.508.989,1052	118,1736	1.360.058.439,09	1.391.635.583,20	31.577.144,11
31.08.2016	11.901.998,6437	118,4555	1.409.856.981,00	1.425.408.057,40	15.551.076,40
30.09.2016	12.194.824,3677	118,7320	1.447.915.707,48	1.450.700.109,46	2.784.401,99
31.10.2016	12.610.440,5239	119,0300	1.501.020.339,89	1.520.837.366,76	19.817.026,87
30.11.2016	13.911.966,2562	119,2859	1.659.501.860,00	1.694.395.719,89	34.893.859,89
31.12.2016	12.969.782,3690	119,5653	1.550.736.210,96	1.563.262.021,06	12.525.810,10

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2017 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 и вредност по удел на Фондот (Продолжува)

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

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што завршува 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

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2017 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 и вредност по удел на Фондот (Продолжува)

Движење на вредноста на имотот на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2013 година по месеци (во Денари):

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2013	515.642,8559	105,1915	54.241.222,89	54.458.660,89	217.438
31.01.2013	852.034,6202	105,4847	89.876.635,58	95.084.654,59	5.208.019,01
28.02.2013	1.345.361,0918	105,7496	142.271.418,08	142.883.109,91	611.691,83
31.03.2013	1.478.568,0526	106,0519	156.805.024,86	157.716.274,11	911.249,25
30.04.2013	1.323.401,5956	106,3508	140.744.819,76	141.172.206,85	427.387,09
31.05.2013	1.686.978,5724	106,6592	179.931.801,44	180.138.417,43	206.615,99
30.06.2013	1.858.938,0865	106,9768	198.863.211,19	202.102.701,75	3.239.490,56
31.07.2013	2.040.798,9254	107,3183	219.015.150,57	219.323.113,72	307.963,15
31.08.2013	1.808.593,8780	107,6456	194.687.146,88	195.468.529,98	781.383,10
30.09.2013	2.137.752,5459	107,9800	230.834.611,31	245.156.769,35	14.322.158,04
31.10.2013	2.835.370,4931	108,3234	307.137.006,65	307.469.179,41	332.172,76
30.11.2013	3.121.257,0359	108,6456	339.110.995,01	339.537.618,20	426.623,19
31.12.2013	1.304.243,2384	109,0122	142.178.426,85	350.173.701,91	207.995.275,06

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	2017	2016	2015	2014	2013
Највисока вредност на средствата	2.197.759.862	1.785.165.860	1.538.047.543	992.634.223	378.283.434
Цена по удел при највисока вредност на средствата	121,7377	119,5100	116,0749	112,8236	108,8087
Најниска вредност на средствата	1.550.850.514	1.324.874.396	885.677.524	339.657.213	54.241.223
Цена по удел при најниска вредност на средствата	119,5741	118,1218	112,9664	109,7814	105,1915
Опис	2017	2016	2015	2014	2013
Вкупна нето вредност на имотот од портфолиото	1.921.388.998	1.550.736.211	1.458.198.161	918.394.372	142.178.427
Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удел	122,6085	119,5653	116,3597	112,9562	109,0122
Показател на вкупни трошоци	1,0028%	1,0065%	1,0040%	1,0053%	1,0241%

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

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.11. Нето вредност на имотот на Фондот и вредност по удел на Фондот (Продолжува)

Почетната цена на уделот во Фондот изнесуваше 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.

2.12. Настани после датумот на известување

Оние настани после датумот на известување кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Фондот на датумот на известувањето (корективни настани) се рефлектирани во финансиските извештаи. Оние настани после датумот на известување кои немаат карактер на корективни настани се објавуваат во соодветна белешка доколку истите се материјално значајни.

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ

Средствата на Фондот се инвестирани согласно одредбите на Законот за инвестициски фондови со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на удели во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверсификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Заклучно со 31 декември 2017 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Паричен изнесуваше 1.921.388.998 денари (споредено со 1.550.736.211 денари во 2016 година), а истите беа вложени во банкарски депозити (64,6%) и државни хартии од вредност издадени од Република Македонија (24,3%), Русија (2,4%) и Црна Гора (1,9%) и удели во отворени инвестициски фондови (6,4%). Во делот на депозитите, а со цел обезбедување повисок принос за инвеститорите, најголем дел од имотот на фондот се вложени во денарски депозити со рок на доспевање од 12 месеци, додека останатите средства од имотот на фондот се чуваат во пари и парични еквиваленти. Во поглед на валутната структура, најголема изложеност на Фондот е во денари со учество од 83%, додека останатите 17% од имотот на Фондот се деноминирани во ЕУР.

Раководството на Друштвото планира и во иднина да ја задржи ваквата алокација на средства која според очекувањата би требало на инвеститорите да им обезбеди (брuto) принос од околу 4,0% на годишно ниво (под претпоставка дека условите за реинвестирање во обврзници, депозити и инструменти на пазарот на пари останат непроменети). Со порастот на имотот на Фондот Друштвото ќе настојува и понатаму да го одржи моменталниот сооднос на депозитите во однос на нивниот рок на доспевање, притоа почитувајќи ги ограничувањата предвидени со член 67 од Законот за инвестициски фондови. Во делот на вложувањата во државни хартии од вредност, чие учество на 31 декември 2017 година достигна 28,6% од имотот на Фондот, согласно со планот и проекциите како и фактичката динамика на уплати и исплати, Друштвото во следниот период ќе настојува да ги одржи вложувањата во должнички хартии од вредност на ниво од 25% до 30% од имотот на фондот.

3. СРЕДСТВА НА ФОНДОТ И СТРАТЕГИЈА ЗА ВЛОЖУВАЊЕ (ПРОДОЛЖУВА)

Основните податоци за фондот се прикажани во следната табела:

	<u>2017 година</u>	<u>2016 година</u>
Цена на удел на крајот од периодот	122,6085	119,5653
Принос (од основање)	22,61%	17,93%
Стандардна девијација	0.1608%	0,0710%
Стандардна девијација (последните 5 години)	0.1221%	0,0975%
Ризична класа (1-најниска, 7-највисока)	1	1

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

Во нормалниот тек на спроведување на своите деловни активности имотот на 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 што Друштвото ги правни во име и за сметка на Фондот се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со финансиските ризици вклучуваат анализа, процена, прифаќање и управување со ризиците. Друштвото се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и приносот и минимизација на потенцијалните - негативни ефекти врз финансиската успешност на Фондот.

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

Управувањето со ризици 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.

4.1. Пазарен ризик

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

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.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(а) Ризик од курсни разлики (продолжува)

Друштвото во име и за сметка на Фондот има склучено трансакции во странска валута како резултат на продажба и купување на хартии од вредност деноминирани во странска валута. Поради тоа истиот имотот на Фондот 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.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2017 и 2016 година се дадени во следниов преглед:

	31 декември 2017	Во денари 31 декември 2016
ЕУР	61,4907	61,4812

Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2017 и 2016 година (во денари).

31 декември 2017				
	ЕУР	Други валути	Денари	Вкупно
Пари и парични еквиваленти	-	-	11.378.352	11.378.352
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	326.376.994	-	210.011.443	536.388.437
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	122.883.604	122.883.604
Вложувања во депозити	-	-	1.237.000.000	1.237.000.000
Останати побарувања на Фондот	-	-	1	1
Побарувања по основ на камата	7.015.524	-	9.161.914	16.177.438
Средства	333.392.518	-	1.590.435.314	1.923.827.832
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	1.758.171	1.758.171
Обврски кон депозитарната банка	-	-	351,634	351,634
Обврски по основ на дозволени трошоци	65.303	-	263.726	329,029
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-	-	-
Обврски	65.303	-	2.373.531	2.438.834
Нето девизна позиција	333.327.215	-	1.588.061.783	1.921.388.998

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(а) Ризик од курсни разлики (продолжува)

	31 декември 2016			
	ЕУР	Други валути	Денари	Вкупно
Пари и парични еквиваленти	-	-	41.623.756	41.623.756
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	165.312.482	-	210.028.305	375.340.787
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	58.486.434	58.486.434
Вложувања во депозити	-	-	1.077.200.000	1.077.200.000
Останати побарувања на Фондот	-	-	1	1
Побарувања по основ на камата	3.331.565	-	7.279.478	10.611.043
Средства	168.644.047	-	1.394.617.974	1.563.262.021
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	1.453.264	1.453.264
Обврски кон депозитарната банка	-	-	289.859	289.859
Обврски по основ на дозволени трошоци	65.293	-	217.394	282.687
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	-	10.500.000	10.500.000
Обврски	-	-	12.460.517	12.525.810
Нето девизна позиција	168.578.754	-	1.382.157.457	1.550.736.211

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

(б) Каматен ризик

Имотот на 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.

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици за 2017 година (во денари):

31 декември 2017	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	11.378.352	11.378.352
Вложување во финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	122.883.604	-	122.883.604
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	249.447.416	286.941.021	-	-	536.388.437
Вложувања во депозити	1.237.000.000	-	-	-	-	1.237.000.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	16.177.439	-	16.177.439
	1.237.000.000	249.447.416	286.941.021	139.061.043	11.378.352	1.923.827.832
Обврски						
Обврски по основ на продадени удели	-	-	-	-	-	-
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	1.758.171	-	1.758.171
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	351.634	-	351.634
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	329.029	-	329.029
				2.438.834		2.438.834
	1.237.000.000	249.447.416	286.941.021	136.622.209	11.378.352	1.921.388.998

Со состојба на 31 декември 2017 година каматоносната актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 1.237.000.000 денари со рочност до една година и променлива каматна стапка - како и вложувања кои се чуваат до доспевање во износ од 536.388.437 денари.

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2017 и 2016 година (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити во банка со каматни стапки што се движат од 2,80% до 4,50% годишно во 2017 година (2016: од 2,85% до 4,50% годишно);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксни купонски камати од 2,00% до 4,80% годишно во 2017 година (2016: од 3,80% до 4,80% годишно);
- Долгорочни домашни и странски државни обврзници со купонски камати од 3,625% до 5,750% годишно во 2017 година (2016: од 3,625% до 5,750% годишно).

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

(б) Каматен ризик (продолжува)

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици за 2016 година (во денари):

31 декември 2016	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	41.623.756	41.623.756
Вложување во финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	58.486.434	-	58.486.434
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	142.082.732	233.258.055	-	-	375.340.787
Вложувања во депозити	1.077.200.000	-	-	-	-	1.077.200.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	10.611.043	-	10.611.043
	1.077.200.000	142.082.732	233.258.055	69.097.477	41.623.756	1.563.262.021
Обврски						
Обврски по основ на продадени удели	-	-	-	10.500.000	-	10.500.000
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	1.453.264	-	1.453.264
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	289.859	-	289.859
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	282.687	-	282.687
				12.525.810		12.525.810

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.2. 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.

4.3. 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 Друштвото може да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето.

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

Изложеност на ризик на ликвидност

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

4.4. 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. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен приход, деривативните финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти и побарувањата од брокерски трансакции.

Инвестиции во хартии од вредност со фиксен приход

На 31 декември 2017 година, 28,56% од нето имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
MKMINF200D92	0,45%	ББ- (S&P)
MKMINF20G879	5,41%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA55	2,63%	ББ- (S&P)
MKMINF20GA97	2,63%	ББ- (S&P)
MKMINF20GC53	0,54%	ББ- (S&P)
XS1087984164	3,20%	ББ- (S&P)
XS0971722342	2,47%	ББ+ (S&P)
XS1205717702	0,96%	Б+(S&P)
XS1377508996	0,85%	Б+(S&P)
XS1452578591	9,42%	ББ- (S&P)

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.4 Кредитен ризик (продолжува)

На 31 декември 2016 година, 24,57% % од нето имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
МКМИНФ20G879	6,65%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20GA55	3,24%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20GA97	3,23%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20GC53	0,66%	ББ- (S&P)
XS1087984164	3,92%	ББ- (S&P)
XS0971722342	2,99%	ББ+ (S&P)
XS1205717702	1,17%	Б+(S&P)
XS1377508996	0,61%	Б+(S&P)
XS1452578591	2,10%	ББ- (S&P)

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 31 декември 2017 година, средствата на Фондот се инвестирани во депозити со фиксни и променливи каматни стапки во повеќе домашни комерцијални банки и - должнички хартии од вредност чувани до доспевање.

Вложувања во депозити

Со состојба на 31 декември 2017 година, 64,57% од нето вредноста на имотот на Фондот се вложени во депозити (2016: 69,02%). Финансиската позиција на банките во кои се вложуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

Пари и парични еквиваленти

На 31 декември 2017 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 0,59% од нето вредноста на имотот на Фондот (2016: 2,67%). Целиот износ на средствата се чуваат во Комерцијална Банка АД Скопје. Финансиската позиција на банката во која се чуваат парите и паричните еквиваленти на Фондот се следи континуирано.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжува)

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

Разликата помеѓу сметководствената вредност и објективната вредност на оние финансиски средства и обврски кои во билансот на состојба не се евидентирани според објективна вредност се прикажани во табелата подолу (во Денари)

Средства	Евидентирана вредност		Објективна вредност	
	2017	2016	2017	2016
Пари и парични еквиваленти	11.378.352	41.623.756	11.378.352	41.623.756
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	536.388.437	375.340.787	548.882.537	385.287.051
Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување	122.883.604	58.486.434	122.900.559	58.493.131
Вложувања во депозити	1.237.000.000	1.077.200.000	1.237.000.000	1.077.200.000
Побарувања по основ на камата	16.177.438	10.611.043	16.177.438	10.611.043
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	1.758.171	1.453.264	1.758.171	1.453.264
Обврски кон депозитарната банка	351.634	289.859	351.634	289.859
Обврски по основ на дозволени трошоци	329.029	282.687	329.029	282.687
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	-	10.500.000	-	10.500.000

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

4.5. Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжува)

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност на финансиските средства со состојба на 31 декември 2017 година е пониска во однос на нивната објективна вредност со состојба на ден 31 декември 2017 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.

Сметководствената вредност на инструментите кои се чуваат до доспевање се одредува врз основа на ЕКС поради начинот на класификација во моментот на нивно купување и истата на ден 31 декември 2017 е пониска од нивната пазарна вредност, која се зема како објективна вредност.

Останати обврски

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

5. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ И АМОРТИЗАЦИЈА НА ПРЕМИЈА/ДИСКОНТ НА СРЕДСТВА СО ФИКСНО ДОСПЕВАЊЕ / ЧУВАНИ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Камати од краткорочни депозити	52.253.030	43.447.232
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	22.142.191	15.500.878
Камати од тековни сметки	<u>560.535</u>	<u>896.763</u>
Вкупно	<u><u>74.955.756</u></u>	<u><u>59.844.873</u></u>

6. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Расходите од односите со Друштвото за годината што заврши на 31 декември 2017 изнесуваат 20.030.062 денари (2016: 15.153.366 денари). Овие расходи се однесуваат на управувачкиот надоместок кој се наплатува на товар на имотот на Фондот од страна на Друштвото за управување со фондот - КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД Скопје. Управувачкиот надоместок изнесува 1% на годишно ниво, а се пресметува на дневна основа во износ од 1% од нето вредноста на имотот на фондот од претходниот ден.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2017 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	3.004.510	2.267.773
Трошоци за ревизија	65.392	65.404
Трансакциски трошоци	300	-
Останати трошоци на фондот	53	25
Вкупно	<u>3.070.255</u>	<u>2.333.202</u>

8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Денарска сметка	11.378.352	41.623.756
Состојба на	<u>11.378.352</u>	<u>41.623.756</u>

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Државни обврзници во земјата	218.496.061	210.028.305
Државни обврзници во странство	317.892.376	165.312.482
Состојба на	<u>536.388.437</u>	<u>375.340.787</u>

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2017 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ (Продолжува)

ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	9.230	42.200
Македонска Берза за хартии од вредност	27.892	/
Централен депозитар за хартии од вредност	11.160	/
Вкупно	<u>48.282</u>	<u>42.200</u>

Друштвото во име и за сметка на Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност.

Останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност се пресметуваат согласно тарифите на Македонската берза за хартии од вредност и Централен депозитар за хартии од вредност, и истите се вклучени во набавната вредност на вложувањата на хартии од вредност чувани до доспевање.

Брокерските и останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност на странските пазари се пресметуваат согласно договорите и тарифите за брокерски работи на странските пазари, и истите се вклучени во набавната вредност на вложувањата на хартии од вредност чувани до доспевање.

Брокерските провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност чувани до доспевање, вклучувајќи ги и веќе платените брокерски провизии во износ од 300 денари, распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2017 година се следните:

	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Тргувач		
Комерцијална банка АД Скопје	9.230	0,08
	<u>9.230</u>	<u>0,08</u>

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2016 година се следните:

	<u>Износ денари</u>	<u>% од вк. остварен промет</u>
Тргувач		
ALTA Invest d.d	42.200	0,19
Вкупно	<u>42.200</u>	<u>0,19</u>

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2017 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ (Продолжува)

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2017 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	11.456.034	6,73
Adamant Capital Partners AD	20.196.746	11,87
Banca Promos S.p.A	138.545.992	81,40
Вкупно	170.198.772	100

Вредност на остварени трансакции распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2016 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
ALTA Invest d.d	22.252.779	46,44
Banca Promos S.p.A	25.662.267	53,56
Вкупно	47.915.046	100

10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2017	31 декември 2016
Вложување во КД Кеш Депозит	82.676.895	58.486.434
Вложување во ВФП Кеш Депозит	40.106.776	-
Вложување во DZ2017/01-364	99.933	-
Состојба на	122.833.604	58.486.434

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2017	31 декември 2016
Вложувања во краткорочни депозити	1.237.000.000	1.077.200.000
Состојба на	1.237.000.000	1.077.200.000

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 2,80% до 4,50% годишно (31 декември 2016: од 2,85% до 4,50% годишно).

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2017 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

12. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТИ, ПАРИЧНИ ДЕПОЗИТИ И ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	3.657.574	1.727.803
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	12.494.100	8.812.307
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	<u>25.764</u>	<u>70.933</u>
Состојба на	<u>16.177.438</u>	<u>10.611.043</u>

13. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	<u>1.758.171</u>	<u>1.453.264</u>
Состојба на	<u>1.758.171</u>	<u>1.453.264</u>

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2016</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	65.303	65.293
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>263.726</u>	<u>217.394</u>
Состојба на	<u>329.029</u>	<u>282.687</u>

15. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ИСПЛАТА НА ИМАТЕЛИТЕ НА УДЕЛИ

Со состојба на 31 декември 2017 година нема обврските кон иматели на удели, додека со состојба на 31 декември 2016 Фондот имаше обврски во износ од 10.500.000 денари, и истите во целост се однесуваат на обврски за исплата по основ на откуп на удели.

16. 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 годината што завршува на 31 декември 2017 и 31 декември 2016 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	1.758.171	-	20.030.062
Комерцијална Банка АД Скопје	<u>11.378.352</u>	<u>351.634</u>	<u>560.535</u>	<u>4.202.055</u>
31 декември 2017 година	<u>11.378.352</u>	<u>2.109.805</u>	<u>560.535</u>	<u>24.232.177</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	1.453.264	-	15.153.366
Комерцијална Банка АД Скопје	<u>41.623.756</u>	<u>289.859</u>	<u>896.763</u>	<u>3.126.033</u>
31 декември 2016 година	<u>41.623.756</u>	<u>1.743.123</u>	<u>896.763</u>	<u>18.279.399</u>

На 31 декември 2017 година 2.573.233,2335 удели (31 декември 2016: 2.573.233,2335 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 заедно со вклучениот надоместок за суб-депозитната банка до 31 декември 2017 година изнесува 4.202.055 денари (31 декември 2016: 3.126.033 денари)

17. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2017 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 2016 до 31 декември 2016	За периодот од 01 јануари 2017 до 31 декември 2017
Нето имот на фондот на почеток на периодот	1.458.197.161	1.550.736.211
Број на удели / акции на почетокот на периодот	12.531.809,7289	12.969.782,3690
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	116,3597	119,5653
Нето имот на фондот на крајот на периодот	1.550.736.211	1.921.388.998
Број на удели / акции на крајот на периодот	12.969.782,3690	15.670.928,4475
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот (со состојба на 31 декември 2015 и 2016)	119,5653	122,6085
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0065%	1,0028%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,6149%	2,4409%
Принос на инвестицискиот фонд	2,7549%	2,5452%

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 средствата на Фондот	Датум на достасување
ТТК БАНКА АД СКОПЈЕ	50.000.000	50.068.139	2,60%	13.12.2018
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА АД СКОПЈЕ	353.000.000	353.118.956	18,36%	29.06.2018
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	100.000.000	100.035.616	5,20%	26.12.2018
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.007.397	1,56%	27.12.2018
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	50.000.000	50.138.014	2,61%	01.09.2018
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	344.000.000	344.661.932	17,92%	14.12.2018
СИЛК РОУД БАНКА АД СКОПЈЕ	100.000.000	100.271.781	5,21%	21.07.2018
СИЛК РОУД БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.078.247	1,56%	21.07.2018
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.358.397	1,58%	03.08.2018
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	120.000.000	121.687.890	6,33%	03.08.2018
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.231.205	1,57%	26.09.2018
Вкупно пласмани и депозити	1.237.000.000	1.240.657.574	64,50%	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 2 - Извештај за структурата на вложувањата на фондот (продолжува)

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
МКМИНФ200D92/РМДЕН09	230.590,13	221.267,54	225.972,80	0,02%	0,01%	Македонска берза АД
МКМИНФ200D92/РМДЕН09	8.531.834,63	8.183.497,84	8.361.392,99	0,62%	0,43%	Македонска берза АД
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	70.000.000,00	70.005.373,89	72.825.078,33	0,00%	3,79%	ОТС
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	30.000.000,00	30.001.990,18	31.210.575,75	0,00%	1,62%	ОТС
МКМИНФ20GA55/DO2014/23 - 1024	50.000.000,00	50.008.123,51	50.596.253,15	0,00%	2,63%	ОТС
МКМИНФ20GA97/DO2014/27A-1024	50.000.000,00	50.009.591,74	50.505.656,11	0,00%	2,63%	ОТС
МКМИНФ20GC53/DO2015-03A-0125	10.000.000,00	10.003.225,43	10.352.455,19	0,00%	0,54%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.149.070,00	5.912.707,36	6.067.590,93	0,00%	0,32%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.149.070,00	6.012.569,04	6.147.641,72	0,00%	0,32%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.298.140,00	12.100.079,48	12.355.205,15	0,00%	0,64%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.447.210,00	18.161.252,26	18.541.702,74	0,00%	0,96%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.298.140,00	11.987.808,64	12.265.404,64	0,00%	0,64%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.149.070,00	6.015.154,20	6.149.710,09	0,00%	0,32%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.070,00	6.559.133,76	6.654.193,89	0,00%	0,35%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.070,00	6.398.858,16	6.515.857,76	0,00%	0,34%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.298.140,00	12.751.666,04	12.991.880,25	0,00%	0,68%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.070,00	6.352.133,82	6.475.427,64	0,00%	0,34%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	61.490.700,00	67.051.739,75	68.057.587,53	0,00%	3,54%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.070,00	6.533.415,15	6.631.264,92	0,00%	0,34%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.070,00	6.531.554,37	6.615.252,62	0,00%	0,34%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.298.140,00	13.014.484,34	13.228.552,25	0,00%	0,69%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	18.447.210,00	20.178.080,67	20.494.645,49	0,00%	1,07%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.298.140,00	12.990.734,25	13.212.305,40	0,00%	0,69%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.298.140,00	13.048.604,54	13.232.347,12	0,00%	0,69%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.070,00	6.747.330,40	6.861.248,82	0,00%	0,36%	ОТС
Вкупно обврзници од домашни издавачи	446.278.014,75	456.780.376,34	466.575.203,30		24,28%	
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.298.140,00	11.366.876,98	11.728.244,95	0,00%	0,61%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	24.596.280,00	23.061.550,78	23.705.090,48	0,00%	1,23%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.298.140,00	11.697.602,93	11.978.575,58	0,00%	0,62%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.149.070,00	5.867.646,24	6.138.273,397	0,00%	0,32%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	12.298.140,00	11.883.629,19	12.382.033,7	0,00%	0,64%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	9.223.605,00	9.183.813,14	9.622.821,645	0,00%	0,50%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	6.149.070,00	6.556.754,40	6752293,679	0,00%	0,35%	ОТС
Вкупно обврзници од странски издавачи	83,012,445,00	79.617.873,66	82.307.333,43		4,27%	
МКМИНФDYG220/DZ2017/01-364	100.000,00	97.630,80	99,933.38	0,01%	0,01%	ОТС

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Вкупно записи од домашни издавачи	100.000,00	97.630,80	99.933.38		0,01%	
КД ФОНДОВИ-КД КЕШ ДЕПОЗИТ	70.769.138,09	81.599.074,93	82.676.894,80	10.22%	4,30%	КД Фондови АД Скопје
ВФП ФОНДОВИ-ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	37.434.792,41	40.000.000,00	40.106.775,59	8.05%	2,08%	ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје
Вкупно удели од домашни издавачи	108.203.930,50	121.599.074,93	122.783.670,39		6,38%	

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 ¹
Пласмани и депозити	1.237.000.000	64,30%
Обврзници	536.388.437	27,88%
Останати хартии од вредност	122.883.604	6,39%
Пари и парични еквиваленти	11.378.353	0,59%
Останати средства	1	0,00%
Побарувања по основ на камата	16.177.438	0,84%
Вкупно	1.923.827.832	100%

Табела 4 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/(загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2017	МКМИНФ200D92 / РМДЕН09	8.404.765,38	8.484.617,36	80.518,08	(666,10)
31.12.2017	МКМИНФ20G879 / DO2014/05-0219	100.007.364,06	99.998.393,81	(8.970,26)	0,00
31.12.2017	МКМИНФ20GA55 / DO2014/23 - 1024	50.008.123,51	50.004.472,32	(3.651,19)	0,00
31.12.2017	МКМИНФ20GA97 / DO2014/27A-1024	50.009.591,74	50.005.930,08	(3.661,65)	0,00
31.12.2017	МКМИНФ20GC53 / DO2015-03A-0125	10.003.225,43	10.002.646,97	(578,46)	0,00
31.12.2017	XS0971722342 / RUS 3 5/8	46.126.030,69	46.894.041,39	760.883,36	7.127,34
31.12.2017	XS1087984164 / MACEDO 3,975	60.189.570,98	60.455.800,88	256.929,48	9.300,42
31.12.2017	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	17.751.275,43	17.956.277,34	202.259,00	2.742,91
31.12.2017	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	15.740.567,54	15.658.285,38	(64.638,06)	(17.644,10)
31.12.2017	XS1452578591 / MACEDO 5,625	178.157.735,24	176.927.971,35	(1.054.053,50)	(175.710,39)
	Државни обврзници	536.398.250,00	536.388.436,89	165.036,82	(174.849,93)
31.12.2017	МКМИНФDYG220 / DZ2017/01-364	97.630,80	99.933,38	2.302,58	0,00
	Благајнички записи	97.630,80	99.933,38	2.302,58	0,00
31.12.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	81.599.074,93	82.676.894,80	1.077.819,87	0,00
31.12.2017	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120 / ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	40.000.000,00	40.106.775,59	106.775,59	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	121.599.074,93	122.783.670,39	1.184.595,46	0,00
	ВКУПНО	658.094.955,73	659.272.040,66	1.351.934,86	(174.849,93)

¹ Вредноста на обврзниците на ден 31 декември 2017 во рамките на овој прилог е изразена нето, без побаруваната камата

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 5 - Извештај за реализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Број на хартии од вредност	Сметководствена вредност	Продажна цена	Реализирана добивка
28.01.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	261.652	29.945.004,48	30.000.000,00	54.995,52
16.03.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	173.982	19.928.915,61	20.000.000,00	71.084,39
29.03.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	304.096	34.833.028,64	35.000.000,00	166.971,36
01.04.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	43.435	4.975.308,33	5.000.000,00	24.691,67
31.05.2017	МКМИНФ200D92 / РМДЕН09	47.500	2.810.673,84	2.930.512,50	119.838,66
05.09.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	86.093	9.899.571,61	10.000.000,00	100.428,38
28.09.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	344.087	39.565.449,64	40.000.000,00	434.550,37
27.12.2017	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	171.202	19.740.080,44	20.000.000,00	259.919,56
ВКУПНО			161.698.032,58	162.930.512,49	1.232.479,91

Табела 6 - Приходи/Расходи со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
Комерцијална Банка АД Скопје	0,00	196.041,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВР.СУБДЕП. БАНКА-КБ ЗА NLB
Комерцијална Банка АД Скопје	560.534,24	0,00	Камата - ДЕН
КБ Публикум инвест АД Скопје	0,00	20.030.062,08	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
Комерцијална Банка АД Скопје	0,00	8.930,00	Купување на обврзници - РМДЕН 09
Комерцијална Банка АД Скопје	1,23	0,00	Камата - ЕУР
Комерцијална Банка АД Скопје	0,00	4.006.013,55	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТНА БАНКА
Комерцијална Банка АД Скопје	0,00	300,00	Купување на запис - DZ2017/01-364
ВКУПНО	560.535,47	24.241.346,63	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2017 година

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

Табела 7 - Трансакции од имотот на Фондот за периодот 01.01.2017-31.12.2017

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
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	DZ2017/01-364	10.01.2017	10,00	9.763,08	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	11.01.2017	436.684,66	114,50	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	РМДЕН09	23.01.2017	185.000,00	95,91	Македонска берза АД
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	РМДЕН09	24.01.2017	5.000,00	95,91	Македонска берза АД
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	28.01.2017	261.652,25	114,66	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	02.02.2017	100,00	105,87	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	02.02.2017	261.545,72	114,70	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	10.02.2017	200,00	105,87	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	17.02.2017	200,00	105,82	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	02.03.2017	87.058,49	114,87	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	13.03.2017	200,00	105,63	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	16.03.2017	173.981,73	114,95	КД ФОНДОВИ АД Скопје
Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	Куповен	МОНТЕН 5 3/4	22.03.2017	100,00	106,32	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	29.03.2017	304.096,35	115,10	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	01.04.2017	43.435,01	115,11	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	06.04.2017	217.130,94	115,14	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	05.05.2017	104.029,14	115,35	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	18.05.2017	100,00	105,94	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	08.06.2017	259.546,78	115,59	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	10.07.2017	1.000,00	108,89	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	20.07.2017	300,00	109,30	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	МАСЕДО 5,625	11.08.2017	100,00	109,73	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	05.09.2017	86.093,05	116,15	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	28.09.2017	344.086,61	116,25	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	03.10.2017	214.998,46	116,28	КД ФОНДОВИ АД Скопје
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	Куповен	ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	03.11.2017	280.798,97	106,84	ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	Куповен	ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	14.11.2017	93.548,96	106,90	ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	27.12.2017	171.201,51	116,82	КД ФОНДОВИ АД Скопје

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2017 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 8 - Трансакции од имотот на фондот со поврзани лица

	Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМ ДЕН 09	23.01.2017	185.000	11.059.069,00	11.059.069,00	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - РМ ДЕН 09	24.01.2017	5.000	299.034,00	299.034,00	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на запис - DZ2017/01-364	10.01.2017	10	97.931,00	97.931,00	-

Табела 9 - Трошоци наплатени на товар на Фондот

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	20.030.062,08	0,9995%
Надомест за депозитарна банка	4.006.013,55	0,1999%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	300,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	65.391,92	0,0033%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	3.004.509,66	0,1499%
Други трошоци утврдени со статут и проспект	196.041,00	0,0098%
Вкупно Трошоци	27.302.318,21	1,3624%