

**КБ Публикум Паричен - Отворен
Инвестициски Фонд**

**Финансиски извештаи за годината која
завршува на 31 декември 2018 и**

Извештај на независниот ревизор

Февруари 2019

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 2018 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 Меѓународните стандарди за финансиско известување објавени и 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 ревизорски стандарди кои се во примена во Република Македонија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во 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 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 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 2018 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 2019 година


Звонко Кечовски
Овластен ревизор




Драган Димитров
Управител

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд

БИЛАНС НА УСПЕХ

За годината која завршува на 31 декември 2018 година

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

	Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти		639.405	1.232.495
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на средствата чувани до доспевање	5	26.615.277	22.142.191
Приходи од камати и амортизација на премија/дисконт на средства со фиксно доспевање	5	61.451.998	52.813.566
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		93.059	238.936
Останати приходи		35	75
Вкупно приходи		88.799.774	76.427.262
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		6.770	8.439
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)		93.614	200.989
Расходи од односите со друштвото за управување со фондови	6	25.666.939	20.030.062
Расходи од камати		1	1
Надоместок на депозитарната банка		5.406.727	4.202.056
Останати дозволени трошоци на Фондот	7	3.918.925	3.070.255
Вкупно расходи		35.092.976	27.511.801
Нето добивка/загуба од вложувања во хартии од вредност		53.706.798	48.915.462
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		1.920.251	1.351.935
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност		17.889	(174.850)
Зголемување/(Намалување) на нето имотот кој им припаѓа на имателите на откупливите удели		55.644.938	50.092.547

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 25 февруари 2019 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 2018 година

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

	Белешки	31 декември 2018	31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Пари и парични еквиваленти	8	32.554.039	11.378.352
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	9	629.579.870	536.388.437
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10	227.674.990	122.883.604
Вложувања во депозити	11	1.486.000.000	1.237.000.000
Останати побарувања од фондот		1	1
Побарувања по основ на камата	12	22.684.247	16.177.438
ВКУПНИ СРЕДСТВА		2.398.493.147	1.923.827.832
ОБВРСКИ			
Обврски кон друштвото за управување со фондови	13	2.140.058	1.758.171
Обврски кон депозитарната банка		428.012	351.634
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	14	386.316	329.029
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	15	38.900.000	-
Останати обврски			
ВКУПНО ОБВРСКИ		41.854.386	2.438.834
НЕТО ВРЕДНОСТ НА ФОНДОТ			
Нето имот на фондот		2.356.638.761	1.921.388.998
Број на издадени удели		18.805.812,2329	15.670.928,18173
Нето имот по удел		125,3144	122,6085
Издадени удели на фондот		24.510.315.853	17.161.336.966
Повлечени удели на фондот		(22.367.695.192)	(15.398.321.131)
Добивка/загуба во тековен период		55.644.938	50.092.547
Задржана добивка/ загуба од претходни периоди		158.373.162	108.280.616
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИТЕ НА СРЕДСТВА		2.356.638.761	1.921.388.998
ВКУПНА ПАСИВА		2.398.493.147	1.923.827.832

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 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Состојба на почетокот на периодот	1.921.388.998	1.550.736.211
Нето добивка/ (загуба) од вложувања во хартии од вредност	53.706.798	48.915.462
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) и нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>1.938.140</u>	<u>1.177.085</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата од работењето на Фондот	<u>55.644.938</u>	<u>50.092.547</u>
Приливи и откупи од имателите на откупливи удели		
Приливи од продажба на издадени документи за удел на Фондот	7.348.978.886	5.505.284.727
Одливи од повлекување на удели на Фондот	<u>(6.969.374.061)</u>	<u>(5.184.724.487)</u>
Трансакции со имателите на откупливи удели	<u>379.604.825</u>	<u>320.560.240</u>
Состојба на крај на периодот	2.356.638.761	1.921.388.998
Број на удели во почетокот на периодот	15.670.928,4475	12.969.782,3690
Издадени удели на фондот во периодот	59.286.543,8608	45.465.964,7806
Повлечени удели на фондот во периодот	<u>(56.151.660,0754)</u>	<u>(42.764.818,7021)</u>
Број на удели на фондот на 31 декември	<u>18.805.812,2329</u>	<u>15.670.928,4475</u>
	За годината што заврши на 31 декември 2018	За годината што заврши на 31 декември 2017
Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот		
Највисока вредност на средствата	2.914.757.897	2.197.759.862
Цена по удел при највисока вредност на средствата	124,0575	121,7377
Најниска вредност на средствата	1.921.505.659	1.550.850.514
Цена по удел при најниска вредност на средствата	<u>122,6159</u>	<u>119,5741</u>

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(загуба) пред оданочување	55.644.938	50.092.547
<i>Усогласувања на добивката:</i>		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	17.889	(174.850)
Приходи од камати	(6.506.808)	(5.566.395)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(93.209.323)	(160.872.800)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	99.933	(99.933)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	(104.891.320)	(64.297.237)
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(249.000.000)	(159.800.000)
Зголемување (намалување) на останатиот имот	-	-
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	458.264	366.683
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	<u>38.957.288</u>	<u>(10.453.658)</u>
Паричен тек од редовно работење	<u>(358.429.138)</u>	<u>(350.805.644)</u>
Приливи од издавање на удели	7.348.978.886	5.505.284.727
Одливи од откуп на удели	<u>(6.969.374.062)</u>	<u>(5.184.724.487)</u>
Паричен тек од финасиски активности	<u>379.604.825</u>	<u>320.560.240</u>
Нето зголемување / (намалување) на паричните средства	21.175.687	(30.245.404)
Пари и парични средства на почетокот на годината	<u>11.378.352</u>	<u>41.623.756</u>
Пари и парични средства, крај на годината	<u><u>32.554.039</u></u>	<u><u>11.378.352</u></u>

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 регистарот на отворени фондови при Комисијата 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, 145/2015 и 23/2016).

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 депозити кај овластени банки од Република Македонија со рок на доспевање пократок од една година како и вложување во краткорочни и долгорочни должнички хартии од вредност. 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. Фондот е во сопственост на имателите на удели. Покрај правото на сразмерен дел во добивката на фондот, сопствениците на удели имаат право во секое време да побараат исплата на уделот и на тој начин да излезат 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 Законот за инвестициски фондови, Проспектот и Статутот на Фондот.

Депозитарна 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, 145/2015 и 23/2016”) 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 и Меѓународните стандарди за финансиско известување прифатени во Република Македонија.

Финансиските извештаи се подготвени за годината што завршува на 31 декември 2018 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Финансиските извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на 25 февруари 2019 година.

При изготвувањето на финансиските извештаи на Фондот, 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 2017 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 2017 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 депозитарната банка*

Друштвото на товар на имотот на Фондот плаќа надоместоци и трошоци на депозитарната банка за работите што се дефинирани во договорот со депозитарната банка, Законот, Статутот и Проспектот на Фондот и Тарифата за надоместоци и трошоци за вршење работи на депозитарната банка. На товар на имотот на Фондот, Друштвото и плаќа на депозитарната 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 депозитарната 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 депозитарната банка за трошоците за субдепозитарна 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*

Надоместок 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 (депозитарна 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 влошување 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 евидентираниот 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. Евидентираниот 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 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 донесен од Комисијата 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 2018 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 2018 година по месеци (во Денари):

Датум Обврски	Бр. на удели	Цена на удел	Нето вредност на имотот	Имот	Обврски
01.01.2018	15.670.928,4475	122,6085	1.921.388.997,97	1.923.827.832,46	2.438.834,48
31.01.2018	17.224.514,9207	122,8695	2.116.367.610,22	2.138.144.829,92	21.777.219,70
28.02.2018	19.044.630,5084	123,1298	2.344.961.715,71	2.395.893.108,10	50.931.392,39
31.03.2018	18.779.225,2838	123,3139	2.315.740.156,54	2.332.276.231,48	16.536.074,94
30.04.2018	19.963.612,7860	123,5440	2.466.384.663,74	2.473.005.271,15	6.620.607,41
31.05.2018	19.971.559,2093	123,7817	2.472.112.679,11	2.494.081.058,27	21.968.379,16
30.06.2018	19.763.168,0103	123,9997	2.450.626.304,43	2.461.982.130,11	11.355.825,68
31.07.2018	20.577.013,1155	124,2244	2.556.167.003,65	2.570.119.745,34	13.952.741,69
31.08.2018	20.969.838,7874	124,4407	2.609.500.711,47	2.614.430.111,54	4.929.400,07
30.09.2018	18.392.008,6110	124,6496	2.292.557.137,88	2.299.067.761,32	6.510.623,45
31.10.2018	21.253.875,1519	124,8717	2.654.007.568,80	2.679.660.154,82	25.652.586,02
30.11.2018	20.521.943,2353	125,0817	2.566.919.188,97	2.572.410.981,12	5.491.792,15
31.12.2018	18.805.812,2329	125,3144	2.356.638.760,61	2.398.493.147,13	41.854.386,52

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

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 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 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

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

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 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 2014 година по месеци (во Денари):

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

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

Највисока и најниска вредност на имотот на фондот и цената по удел во фондот	2018	2017	2016	2015	2014
Највисока вредност на средствата	2.914.757.897	2.197.759.862	1.785.165.860	1.538.047.543	992.634.223
Цена по удел при највисока вредност на средствата	124,0575	121,7377	119,5100	116,0749	112,8236
Најниска вредност на средствата	1.921.505.659	1.550.850.514	1.324.874.396	885.677.524	339.657.213
Цена по удел при најниска вредност на средствата	122,6159	119,5741	118,1218	112,9664	109,7814
Опис	2018	2017	2016	2015	2014
Вкупна нето вредност на имотот од портфолиото	2.356.638.761	1.921.388.998	1.550.736.211	1.458.198.161	918.394.372
Нето вредност на имотот на отворениот фонд по удел	125,3144	122,6085	119,5653	116,3597	112,9562
Показател на вкупни трошоци	1,0021%	1,0028%	1,0065%	1,0040%	1,0053%

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 што е можно повисок принос во полза на сопствениците на удели во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Заклучно со 31 декември 2018 година вкупниот износ на средства под управување во КБ Публикум - Паричен изнесуваше 2.356.638.761 денари (споредено со 1.921.388.998 денари во 2017 година), а истите беа вложени во банкарски депозити (63,4%), државни хартии од вредност издадени од Република Македонија (23,8%), Русија (2,0%), Црна Гора (1,5%) и во удели на отворени инвестициски фондови (9,7%). 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 82%, додека останатите 18% 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 2018 година достигна 27,3% 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 20% 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>2018 година</u>	<u>2017 година</u>
Цена на удел на крајот од периодот	125,3144	122,6085
Принос (од основање)	25,31%	22,61%
Стандардна девијација	0,1175%	0,1608%
Стандардна девијација (последните 5 години)	0,0673%	0,1221%
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.

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

(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 2018 и 2017 година се дадени во следниов преглед:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
ЕУР	61,4950	61,4907

Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2018 (во денари).

31 декември 2018				
	ЕУР	Други валути	Денари	Вкупно
Пари и парични еквиваленти	-	-	32.554.039	32.554.039
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	407.675.974	-	221.903.896	629.579.870
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	227.674.990	227.674.990
Вложувања во депозити	-	-	1.486.000.000	1.486.000.000
Останати побарувања на Фондот	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата	9.232.564	-	13.451.683	22.684.247
Средства	416.908.538	-	1.981.584.609	2.398.493.147
Обврски кон друштвото за управување со фондови	-	-	2.140.058	2.140.058
Обврски кон депозитарната банка	-	-	428.012	428.012
Обврски по основ на дозволени трошоци	65.307	-	321.009	386.316
Обврски за издавање на удели	-	-	38.900.000	38.900.000
Обврски	65.307	-	41.789.079	41.854.386
Нето девизна позиција	416.843.231	-	1.939.795.530	2.356.638.761

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Следните табели ја сумираат нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2017 (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	-	-	-	-
Побарувања по основ на камата	7.015.524	-	9.161.915	16.177.439
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

(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.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

Табелата подолу ја сумира изложеноста на Фондот на каматните ризици за 2018 година (во денари):

31 декември 2018	Од 3 до 12 мес.	Од 1 до 5 год.	Над 5 год.	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства						
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	32.554.039	32.554.039
Вложување во финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	227.674.990	-	227.674.990
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	-	423.025.558	206.554.312	-	-	629.579.870
Вложувања во депозити	1.486.000.000	-	-	-	-	1.486.000.000
Побарувања по основ на камати	-	-	-	22.684.248	-	22.684.248
	1.486.000.000	423.025.558	206.554.312	250.359.237	32.554.039	2.398.493.147
Обврски						
Обврски за издавање удели	-	-	-	38.900.000	-	38.900.000
Обврска ко друштвото за управување со фондови	-	-	-	2.140.058	-	2.140.058
Обврска кон депозитарната банка	-	-	-	428.012	-	428.012
Обврски по основ на дозволени трошоци на Фондот	-	-	-	386.316	-	386.316
	-	-	-	41.854.386	-	41.854.386
Нето каматен ризик	1.486.000.000	423.025.558	206.554.312	208.504.849	32.554.039	2.356.638.761

Со состојба на 31 декември 2018 година каматносноста актива на Фондот се состои од краткорочни депозити во износ од 1.486.000.000 денари со рочност до една година и променлива каматна стапка - како и вложувања кои се чуваат до доспевање во износ од 629.579.870 денари.

Ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти во текот на 2018 и 2017 година (во %) се движи:

- Орочени денарски депозити во банка со каматни стапки што се движат од 2,50% до 4,30% годишно во 2018 година (2017: од 2,80% до 4,50% годишно);
- Долгорочни државни обврзници во земјата со фиксни купонски камати од 2,00% до 4,80% годишно во 2018 година (2017: од 2,00% до 4,80% годишно);
- Долгорочни домашни и странски државни обврзници со купонски камати од 2,75% до 5,75% годишно во 2018 година (2017: од 3,625% до 5,750% годишно).

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 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 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
Нето каматен ризик	1.237.000.000	249.447.416	286.941.021	136.622.209	11.378.352	1.921.388.998

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

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 - депозитарна 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 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.

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. 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 2018 година, 27,35% од нето имотот на Фондот беше инвестиран во обврзници со следниот кредитен рејтинг:

ИСИН	Учество	Рејтинг
МКМИНФ200D92	0,25%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20G879	4,41%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20GA55	2,15%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20GA97	2,14%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20GC53	0,44%	ББ- (S&P)
XS1087984164	2,62%	ББ- (S&P)
МКМИНФ20GO34	0,52%	ББ- (S&P)
XS1744744191	3,69%	ББ- (S&P)
XS0971722342	2,05%	ББ+ (S&P)
XS1205717702	0,79%	БББ-(S&P)
XS1377508996	0,69%	БББ-(S&P)
XS1452578591	7,60%	ББ- (S&P)

4. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

4.4 Кредитен ризик (продолжува)

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

<u>ИСИН</u>	<u>Учество</u>	<u>Рејтинг</u>
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)

Концентрација на кредитниот ризик

Заклучно со 31 декември 2018 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 2018 година, 63,38% од нето вредноста на имотот на Фондот се вложени во депозити (2017: 64,57%). Финансиската позиција на банките во кои се вложуваат депозитите на Фондот се следи континуирано.

Пари и парични еквиваленти

На 31 декември 2018 година, парите и паричните еквиваленти изнесуваат 1,38% од нето вредноста на имотот на Фондот (2017: 0,59%). 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 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

3.5. 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	
	2018	2017	2018	2017
Пари и парични еквиваленти	32.554.039	11.378.352	32.554.039	11.378.352
Вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	629.579.870	536.388.437	647.986.163	548.882.537
Вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување	227.674.990	122.883.604	227.687.977	122.900.559
Вложувања во депозити	1.486.000.000	1.237.000.000	1.486.000.000	1.237.000.000
Побарувања по основ на камата	22.684.246	16.177.438	22.684.246	16.177.438
Обврски				
Обврски кон друштвото за управување со фондови	2.140.058	1.758.171	2.140.058	1.758.171
Обврски кон депозитарната банка	428.012	351.634	428.012	351.634
Обврски по основ на дозволени трошоци	386.316	329.029	386.316	329.029
Обврски за издавање на удели	38.900.000	-	38.900.000	-

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 2018 година е пониска во однос на нивната објективна вредност со состојба на ден 31 декември 2018 година и истата 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 2018 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 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Камати од краткорочни депозити	60.867.718	52.253.030
Камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	26.615.277	22.142.191
Камати од тековни сметки	<u>584.280</u>	<u>560.535</u>
Вкупно	<u>88.067.275</u>	<u>74.955.756</u>

6. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

Расходите од односите со Друштвото за годината што заврши на 31 декември 2018 изнесуваат 25.666.939 денари (2017: 20.030.062 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 2018 година
 Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

7. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Трошоци за надоместок кон Комисија за хартии од вредност	3.850.042	3.004.510
Трошоци за ревизија	65.325	65.392
Трансакциски трошоци	3.086	300
Останати трошоци на Фондот	472	53
Вкупно	<u>3.918.925</u>	<u>3.070.255</u>

8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>31 декември 2017</u>	<u>31 декември 2017</u>
Денарска сметка	32.554.039	11.378.352
Состојба на	<u>32.554.039</u>	<u>11.378.352</u>

9. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Државни обврзници во земјата	227.624.039	218.496.061
Државни обврзници во странство	401.955.831	317.892.376
Состојба на	<u>629.579.870</u>	<u>536.388.437</u>

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

ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

	31 декември 2018	31 декември 2017
<i>Трансакциски трошоци за:</i>		
Брокерска провизија	6.302	9.230
Македонска Берза за хартии од вредност	-	27.892
Централен депозитар за хартии од вредност	-	11.160
Вкупно	6.302	48.282

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 3.086 денари за купување на државни записи, распоредени по тргувач за периодот што заврши на 31 декември 2018 година се следните:

	Износ денари	% од вк. остварен промет
Тргувач		
Комерцијална банка АД Скопје	6.302	0,02
	6.302	2,02

Брокерски провизии вклучени во набавната вредност на вложувањата во хартии од вредност до доспевање, распоредени по тргувач на 31 декември 2017 година се следните:

	Износ денари	% од вк. остварен промет
Тргувач		
Комерцијална банка АД Скопје	9.230	0,08
Вкупно	9.230	0,08

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 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 2018 година.

Тргувач	Износ денари	% од вк. остварен промет
Комерцијална Банка АД Скопје	34.593.395	26,10
Banca Promos S.p.A	30.456.955	22,97
Adamant Capital Partners AD	67.515.619	50,93
	132.565.970	100

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

10. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2018	31 декември 2017
Вложување во КД Кеш Депозит	139.764.394	82.676.895
Вложување во ВФП Кеш Депозит	77.830.902	40.106.776
Вложување во Илирка Кеш Фонд	10.079.694	-
Вложување во DZ2017/01-364	-	99.933
Состојба на	227.674.990	122.833.604

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2018	31 декември 2017
Вложувања во краткорочни депозити	1.486.000.000	1.237.000.000
Состојба на	1.486.000.000	1.237.000.000

Краткорочните депозити се со променлива каматна стапка која се движи од 2,50% до 4,30% годишно (31 декември 2017: од 2,80% до 4,50% годишно).

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
 За годината која завршува на 31 декември 2018 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 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Побарувања по пресметана камата од вложувања во краткорочни депозити	7.521.082	3.657.574
Побарувања по камата од вложувања во хартии од вредност чувани до доспевање	15.121.628	12.494.100
Побарувања по основ на камата од жиро сметка	<u>41.538</u>	<u>25.764</u>
Состојба на	<u>22.684.248</u>	<u>16.177.438</u>

13. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Обврски за надоместок за управување со Фондот	<u>2.140.058</u>	<u>1.758.171</u>
Состојба на	<u>2.140.058</u>	<u>1.758.171</u>

14. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Трошоци за ревизија на финансиски извештаи	65.307	65.303
Надоместоци кон Комисија за хартии од вредност	<u>320.009</u>	<u>263.726</u>
Состојба на	<u>386.316</u>	<u>329.029</u>

15. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА ИСПЛАТА НА ИМАТЕЛИТЕ НА УДЕЛИ

Со состојба на 31 декември 2018 година Друштвото има обврски кон иматели на удели во износ од 38.900.000 денари, додека со состојба на 31 декември 2017 Фондот нема обврски кон иматели на удели.

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН-Отворен Инвестициски Фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

16. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

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

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2018 и 31 декември 2017 се како што следи:

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	2.140.058	-	25.666.939
Комерцијална Банка АД Скопје	32.595.576	428.012	584.280	5.409.812
31 Декември 2018 година	<u>32.595.576</u>	<u>2.568.070</u>	<u>584.280</u>	<u>31.076.751</u>
КБ Публикум инвест АД Скопје	-	1.758.171	-	20.030.062
Комерцијална Банка АД Скопје	11.378.352	351.634	560.535	4.202.055
31 Декември 2017 година	<u>11.378.352</u>	<u>2.109.805</u>	<u>560.535</u>	<u>24.232.177</u>

На 31 декември 2018 година 2.573.233,2335 удели (31 декември 2017: 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 Депозитарната банка заедно со вклучениот надоместок за суб-депозитарната банка и со трансакциските трошоци за купување државни записи до 31 декември 2018 година изнесува 5.409.812 денари (31 декември 2017: 4.202.055 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.

ПРИЛОЗИ

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2018 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 2017 до 31 декември 2017	За периодот од 01 јануари 2018 до 31 декември 2018
Нето имот на фондот на почеток на периодот	1.550.736.211	1.921.388.998
Број на удели / акции на почетокот на периодот	12.969.782,3690	15.670.928,4475
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	119,5653	122,6085
Нето имот на фондот на крајот на периодот	1.921.388.998	2.356.638.761
Број на удели / акции на крајот на периодот	15.670.928,4475	18.805.812,2329
Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот (со состојба на 31 декември 2017 и 2018)	122,6085	125,3144
Дополнителни показатели и податоци		
Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,0028%	1,0021%
Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	2,4409%	2,0915%
Принос на инвестицискиот фонд	2,5452%	2,2069%

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
ЕУРОСТАНДАРД БАНКА АД СКОПЈЕ	422.000.000	422.126.723	17,60%	29.06.2019
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.013.808	1,25%	26.12.2019
КАПИТАЛ БАНКА АД СКОПЈЕ	80.000.000	80.177.973	3,34%	03.09.2019
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	43.000.000	43.281.893	1,80%	03.09.2019
СТОПАНСКА БАНКА АД БИТОЛА	400.000.000	400.815.342	16,71%	14.12.2019
СИЛК РОУД БАНКА АД СКОПЈЕ	150.000.000	150.356.712	6,27%	20.07.2019
СИЛК РОУД БАНКА АД СКОПЈЕ	1.000.000	1.008.973	0,04%	20.07.2019
УНИ БАНКА АД СКОПЈЕ	60.000.000	61.509.041	2,56%	01.03.2019
УНИ БАНКА АД СКОПЈЕ	60.000.000	61.440.000	2,56%	15.03.2019
УНИ БАНКА АД СКОПЈЕ	60.000.000	60.641.096	2,53%	24.08.2019
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.358.397	1,27%	01.08.2019
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	120.000.000	121.588.603	5,07%	01.08.2019
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД СКОПЈЕ	30.000.000	30.202.521	1,26%	04.10.2019
Вкупно пласмани и депозити	1.486.000.000	1.493.521.082	63,38%	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2018 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/PMДЕН09	153.738	148.846	152.328.1686	0,02%	0,01%	Македонска берза АД
МКМИНФ200D92/PMДЕН09	5.688.288	5.507.566	5.636.318.5409	0,62%	0,23%	Македонска берза АД
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	30.000.000	29.999.398	31.207.203.9781	0,00%	1,30%	ОТС
МКМИНФ20G879/DO2014/05-0219	70.000.000	69.998.996	72.816.866.6071	0,00%	3,04%	ОТС
МКМИНФ20GA55/DO2014/23-1024	50.000.000	50.004.472	50.592.427.0318	0,00%	2,11%	ОТС
МКМИНФ20GA97/DO2014/27A-1024	50.000.000	50.005.930	50.501.819.0351	0,00%	2,11%	ОТС
МКМИНФ20GC53/DO2015-03A-0125	10.000.000	10.002.647	10.351.769.1780	0,00%	0,43%	ОТС
МКМИНФ20GO34/DO2018/04B-0133	11.910.000	11.912.025	12.322.872.6308	17,01%	0,51%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	18.448.500	18.220.266	18.601.653.8834	0,00%	0,78%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.149.500	6.042.565	6.177.815.2573	0,00%	0,26%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.299.000	12.051.114	12.330.539.5632	0,00%	0,51%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.149.500	5.960.445	6.117.148.7400	0,00%	0,26%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	6.149.500	6.040.496	6.176.290.0964	0,00%	0,26%	ОТС
XS1087984164/MACEDO 3,975	12.299.000	12.140.914	12.396.736.1468	0,00%	0,52%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.299.000	12.912.854	13.112.866.5546	0,00%	0,55%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.500	6.481.539	6.577.391.0342	0,00%	0,27%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	61.495.000	66.560.331	67.226.093.3013	0,00%	2,80%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.500	6.325.702	6.447.091.3638	0,00%	0,27%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.500	6.711.523	6.768.642.3799	0,00%	0,28%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.299.000	12.692.429	12.928.551.5974	0,00%	0,54%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.500	6.366.132	6.480.952.1302	0,00%	0,27%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.500	6.504.468	6.596.513.7091	0,00%	0,28%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	6.149.500	6.465.527	6.564.029.4729	0,00%	0,27%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.299.000	12.929.101	13.126.428.8642	0,00%	0,55%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	12.299.000	12.932.896	13.129.596.2387	0,00%	0,55%	ОТС
XS1452578591/MACEDO 5,625	18.448.500	20.045.469	20.232.037.5961	0,00%	0,84%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12.299.000	12.212.907	12.540.905.4102	0,04%	0,52%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	18.448.500	18.171.861	18.675.498.7651	0,06%	0,78%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12.299.000	12.108.366	12.446.720.3371	0,04%	0,52%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	18.448.500	18.093.402	18.599.617.4854	0,06%	0,78%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12.299.000	11.966.927	12.293.118.3321	0,04%	0,51%	ОТС
XS1744744191/MACEDO 2 3/4	12.299.000	12.003.824	12.332.167.5406	0,04%	0,51%	ОТС
Вкупно обврзници од домашни издавачи	541.376.525	549.520.938	561.460.011		23,42%	

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2018 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
XS0971722342/RUS 3 5/8	24.598.000	23.446.156	24.108.838	0,00%	1,01%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.299.000	11.849.108	12.136.740	0,00%	0,51%	ОТС
XS0971722342/RUS 3 5/8	12.299.000	11.598.778	11.972.907	0,00%	0,50%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	6.149.500	5.950.263	6.224.874	0,00%	0,26%	ОТС
XS1205717702/MONTEN 3 7/8	12.299.000	12.006.014	12.509.512	0,00%	0,52%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	6.149.500	6.465.562	6.657.190	0,00%	0,28%	ОТС
XS1377508996/MONTEN 5 3/4	9.224.250	9.192.724	9.631.425	0,00%	0,40%	ОТС
Вкупно обврзници од странски издавачи	83.018.250	80.508.604	83.241.486		3,48%	
КД КЕШ ДЕПОЗИТ	117.381.502	138.180.403	139.764.394	11.56%	5,83%	КД Фондови АД Скопје
ИЛИРИКА КЕШ ФОНД	8.614.993	10.000.000	10.079.694	4.33%	0,42%	ИЛИРИКА Фонд Менаџмент АД Скопје
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	71.363.840	77.106.776	77.830.903	10.78%	3,24%	ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје
Вкупно удели од домашни издавачи	197,360,335	225,287,178	227,674,990		9,49%	

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
Обврзници	629.579.870	26,25%
Останати хартии од вредност	227.674.990	9,49%
Пласмани и депозити	1.486.000.000	61,96%
Останати средства	22.684.247	0,95%
Пари и парични еквиваленти	32.554.039	1,36%
Вкупно средства	2.398.493.147	100,00%

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 4 - Извештај за нереализирани добивки/загуби на Фондот

Датум на продажба	Финансиски инструменти	Набавна цена	Објективна вредност	Нереализирана добивка/ (загуба)	Нето курсни разлики
31.12.2018	МКМИНФ200Д92 / РМДЕН09	5.656.412	5.720.143	63.336	396
31.12.2018	МКМИНФ20Г879 / DO2014/05-0219	99.998.394	99.986.810	(11.583)	0
31.12.2018	МКМИНФ20ГА55 / DO2014/23 - 1024	50.004.472	50.000.646	(3.826)	0
31.12.2018	МКМИНФ20ГА97 / DO2014/27А-1024	50.005.930	50.002.093	(3.837)	0
31.12.2018	МКМИНФ20ГС53 / DO2015-03А-0125	10.002.647	10.001.961	(686)	0
31.12.2018	МКМИНФ20ГО34 / DO2018/04В - 0133	11.912.025	11.912.386	361	0
31.12.2018	XS0971722342 / RUS 3 5/8	46.894.041	47.700.579	803.259	3.279
31.12.2018	XS1087984164 / MACEDO 3,975	60.455.801	60.728.654	268.626	4.228
31.12.2018	XS1205717702 / MONTEN 3 7/8	17.956.277	18.170.317	212.784	1.256
31.12.2018	XS1377508996 / MONTEN 5 3/4	15.658.285	15.571.735	(87.645)	1.095
31.12.2018	XS1452578591 / MACEDO 5,625	176.927.971	175.147.319	(1.793.025)	12.372
31.12.2018	XS1744744191 / MACEDO 2 3/4	84.557.286	84.637.227	84.676	(4.736)
	Државни обврзници	630.029.543	629.579.870	(467.562)	17.889
31.12.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578/ КД КЕШ ДЕПОЗИТ	138.180.403	139.764.394	1.583.991	0
31.12.2018	РОИФ1328122012ИЛКЕФО6249450 / ИЛИРИКА КЕШ ФОНД	10.000.000	10.079.694	79.694	0
31.12.2018	РОИФ1618112014ВФКЕДЕ6983120/ ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	77.106.776	77.830.903	724.127	0
	Удели на отворените инвестициски фондови	225.287.178	227.674.990	2.387.812	0
	ВКУПНО	855.316.721	857.254.861	1.920.251	17.889

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
31.05.2018	МКМИНФ200Д92 / РМДЕН09	47.500	2.829.277	2.921.915	92.638
18.04.2018	XS1807201899 / MONTEN 3,375	100	6.060.332	6.100.919	40.587
	државни обврзници		8.889.610	9.022.834	133.224
10.01.2018	МКМИНФДYG220 / DZ2017/01-364	10	99.933	100.000	67
02.05.2018	МКМИНФDYI093 / DZ2018/09 - 357	1.143	11.295.583	11.298.189	2.606
	благајнички записи		11.395.517	11.398.189	2.673
20.03.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	170.425	19.935.947	20.000.000	64.053
29.03.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	255.513	29.889.428	30.000.000	110.572
27.09.2018	РОИФ1212072012КДКЕДЕ6364578 / КД КЕШ ДЕПОЗИТ	253.130	29.671.118	30.000.000	328.882
	удели на отворени инвестициски фондови		79.496.492	80.000.000	503.508
	ВКУПНО	727.821	99.781.619	100.421.023	639.405

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 6 - Приходи/Расходи со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Приходи	Расходи	Цел на исплатата
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	273.340	Припишување и исправка на надомест - ОБВРСКИ ЗА СУБДЕПОЗИТАРНА БАНКА
КБ ПУБЛИКУМ ИНВЕСТ АД СКОПЈЕ	0	25.666.939	Припишување и исправка на надомест - УПРАВУВАЧКИ НАДОМЕСТ
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	584.280	0	Камата - ДЕН
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	3.216	Купување на обврзници - DO2018/04B - 0133
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	3.086	Купување на запис - DZ2018/09 - 357
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	0	5.133.386	Припишување и исправка на надомест - НАДОМЕСТ НА ДЕПОЗИТАРНА БАНКА

Табела 7 - Трансакции од имотот на Фондот за периодот 01.01.2018-31.12.2018

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	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	09.01.2018	85.538,96	116,91	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	05.02.2018	42.698,26	117,10	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	26.02.2018	170.557,36	117,26	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	15.03.2018	170.460,41	117,33	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	20.03.2018	170.424,67	117,35	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	29.03.2018	255.513,12	117,41	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	DO2018/04B - 0133	03.04.2018	1.191,00	100,02	ОТС
Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	Куповен	MONTEN 3,375	12.04.2018	100,00	98,55	ОТС
Министерство за Финансии на Р.Црна Гора	Продажен	MONTEN 3,375	18.04.2018	100,00	99,21	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	DZ2018/09 - 357	24.04.2018	1.143,00	9.882,40	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Продажен	DZ2018/09 - 357	02.05.2018	1.143,00	9.884,68	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	04.05.2018	85.005,39	117,64	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	MASEDO 2 3/4	16.05.2018	200,00	98,45	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	MASEDO 2 3/4	08.06.2018	300,00	98,05	ОТС
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	14.06.2018	84.819,66	117,90	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	MASEDO 2 3/4	19.06.2018	300,00	98,50	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	MASEDO 2 3/4	10.07.2018	200,00	99,30	ОТС
ИЛИРИКА Фонд Менаџмент А.Д., Скопје	Куповен	ИЛИРИКА КЕШ ФОНД	10.07.2018	8.614,99	1.160,77	ИЛИРИКА Фонд Менаџмент А.Д. Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	09.08.2018	84.580,97	118,23	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Продажен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	27.09.2018	253.130,17	118,52	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	01.10.2018	253.075,50	118,54	КД ФОНДОВИ АД Скопје
КД ФОНДОВИ АД Скопје	Куповен	КД КЕШ ДЕПОЗИТ	02.11.2018	168.455,10	118,73	КД ФОНДОВИ АД Скопје
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	MASEDO 2 3/4	06.11.2018	200,00	97,60	ОТС
МИНИСТЕРСТВО ЗА ФИНАНСИИ НА Р.МАКЕДОНИЈА	Куповен	MASEDO 2 3/4	27.11.2018	200,00	97,30	ОТС
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	Куповен	ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	28.12.2018	339.290,48	109,05	ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

КБ ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН - Отворен Инвестициски Фонд
ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 декември 2018 година
Сите износи се искажани во денари, освен таму каде што е поинаку назначено

Табела 8 - Трансакции од имотот на фондот со поврзани лица

Назив на поврзан субјект	Опис на трансакција	Датум на трансакција	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакција	Реализирана добивка/ (загуба)
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на обврзници - DO2018/04B - 0133	03.04.2018	11.910.000	11.912.025	11.908.809	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Купување на запис - DZ2018/09 - 357	24.04.2018	11.430.000	11.295.583	11.295.583	-
КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД СКОПЈЕ	Продажба на запис - DZ2018/09 - 357	02.05.2018	11.430.000	11.295.583	11.298.189	2.606

Табела 9 - Трошоци наплатени на товар на Фондот

Опис на трошок	Износ	% од просечен НАВ
Надомест за управување	25.666.939,01	0,9995%
Надомест за депозитарна банка	5.133.386,40	0,1999%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	3.086,00	0,0001%
Трошоци за ревизија	65.324,78	0,0025%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	3.850.042,05	0,1499%
Други трошоци утврдени со статут и проспект	273.340,00	0,0106%
Вкупно Трошоци	34.992.118,25	1,3627%