

**ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА ФОНД–
Отворен Инвестициски Фонд**

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината завршена на 31 декември 2018,
со извештај на независните ревизори

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината завршена на 31 декември 2018
со извештај на овластените ревизори

СОДРЖИНА

Извештај на независниот ревизор	3 - 4
Финансиски извештаи	
Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот	5
Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот	6
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	7
Извештај за парични текови	8
Белешки кон финансиските извештаи	9
1. Основни податоци	
2. Основи за составување на финансиските извештаи	
3. Основни сметководствени политики и проценки	
4. Финансиски показатели по удели во Фондот	
5. Извештај за структура на вложувањата на Фондот	
6. Структура на вложувањата на Фондот по видови на имот	
7. Структура на обврските на Фондот по видови на инструменти	
8. Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот	
9. Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот	
10-а. Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	
10-б. Приходи и расходи со поврзани субјекти	
11. Трансакции со имотот на Фондот преку овластени учесници	
12. Движење на нето вредноста на фондот за периодот	



ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До

**Друштвото за управување со Отворениот Инвестициски Фонд
ИЛИРИКА ФУНД МЕНАџМЕНТ АД - Скопје**

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ)- (Фондот),- (Фондот), што ги вклучува Извештајот за нето имотот на Фондот заклучно со 31 декември 2018 година, Извештајот за добивките и загубите на фондот и Извештајот за промените на нето имотот на фондот за периодот што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Фондот е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Законот за Инвестициски Фондови и Меѓународните стандарди за финансиско известување, преведени и објавени во Република Македонија, и за интерна контрола што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорите

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. . Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија кои се во примена во Република Македонија, објавени во Службен весник на Република Македонија број 79 од 2010 година. 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 финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на Друштвото за да обликува ревизорски постапки што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото.



ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР- продолжува

Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на Отворен Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (ЈИЕ) Скопје заклучно со 31 декември 2018 година, како и неговата финансиска успешност за годината што заврши тогаш во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштва за управување и депозитарна банка.

Тетово, 30 март 2019 година

Овластен ревизор

БЕНД Ревизија и консалтинг ДОО Тетово

Душко Апостоловски

Управител Душко Апостоловски



ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд
БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА
ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2018
ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА - отворен инвестициски фонд

Позиција на имотот во МКД	претходна година	тековна година
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
Парични средства и парични еквиваленти	431,460	992,610
Вложувања во хартии од вредност и депозити	50,915,464	62,264,195
финансиски средства кои се чуваат за тргување	49,200,135	57,884,356
вложувања кои се чуваат до доспевање	1,715,329	4,379,839
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	16,560	0
Побарувања по основ на камата и останати средства	467	1,824
Вкупно средства	51,363,950	63,258,629
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	(147,314)	(187,547)
Обврски кон депозитарната банка	(14,071)	(18,440)
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	(17,253)	(19,741)
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	0	(1,750)
Останати обврски	500	0
Обврски по основ на пресметана камата		
Вкупно краткорочни обврски	179,138	(227,477)
Нето имот на фондот	51,184,813	63,031,152
Број на издадени удели	955,436.0381	1,175,204.7614
Нето имот по удел	53.5722	53.6342
Издадени удели на инвестицискиот фонд	124,123,324.0000	155,270,479.0000
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	(44,060,948.2800)	(62,041,214.2800)
добивка/загуба во тековната финансиска година	4,859,476.4900	(1,320,549.8200)
задржана добивка/загуба од претходните периоди	(33,737,039.6400)	(28,877,563.1500)
Вкупно обврски спрема изворите на средства	51,184,812.5700	63,031,151.7500

Скопје, март 2019 година

Главен Извршен Директор
Коста Костадиновски

Придружните белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи



ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд

**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2018 до 31.12.2018**

Позиција во МКД	Претходен период	тековен период
ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	2,182,071	5,361,894
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средствата со фиксно доспевање	746	3,484
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучот на хартии од вредност)	48,511	35,286
Приходи од дивиденди	1,070,077	1,542,636
Останати приходи	682,915	294,272
Вкупно приходи од вложувања	3,984,321	7,237,573
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	98,419	342,567
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	51,714	36,266
Расходи од односите со друштвото за управување	2,407,225	2,724,156
Надоместок на депозитарната банка	147,381	212,123
Трансакциски трошоци	302,683	637,731
Останати дозволени трошоци на фондот	876,429	520,671
Вкупно расходи	3,883,851	4,473,514
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	100,470	2,764,059
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	4,552,472	(4,122,359)
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	206,534	37,750
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	4,759,006	(4,084,609)
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	4,859,476	(1,320,550)

Скопје, март 2019 година

Главен Извршен Директор
Коста Костадиновски

Придружните белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи



ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2018 до
31.12.2018**

Позиција во МКД	претходен период	тековен период
ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО-ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	100,470	2,764,059
Вкупно нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	4,759,006	(4,084,609)
Зголемување (намалување) на нето-имотот од работењето на фондот	4,859,476	(1,320,550)
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	17,322,607	31,147,155
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	(5,365,343)	(17,980,266)
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со удели / акции на фондот	11,957,264	13,166,889
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	16,816,740	11,846,339
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	34,368,072	51,184,813
На крајот на периодот	51,184,813	63,031,152
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели / акции на фондот во периодот	1,916,763.6428	2,454,974.4633
Повлечени удели / акции на фондот во периодот	(961,327.6047)	(1,279,769.7019)
БРОЈ НА УДЕЛИ / АКЦИИ НА ФОНДОТ	955,436.0381	1,175,204.7614

Скопје, март 2019 година

**Главен Извршен Директор
Коста Костадиновски**

Придружните белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи



ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ ЗА ПЕРИОД од 01.01.2018 до 31.12.2018

Позиција	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	4,859,476	(1,320,550)
Приходи од камата	(746)	(3,484)
Приходи од дивиденда	(1,070,077)	(1,542,636)
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(18,473,398)	(6,968,892)
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	(1,715,329)	(4,379,839)
Приливи од камата	746	3,484
Приливи од дивиденда	1,070,077	1,542,636
Зголемување (намалување) на останатиот имот	34,444	15,203
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	(41,860)	44,601
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	4,384	3,738
Паричен тек од редовното работење	(15,332,283)	(12,605,739)
Приливи од издавање на удели	17,322,607	31,147,155
Одливи од откуп на удели	(5,365,343)	(17,980,266)
Паричен тек од финансиски активности	11,957,264	13,166,889
Нето зголемување (намалување) на пари	(3,375,019)	561,150
Пари на почеток на периодот	3,806,461	431,460
Пари на крај на периодот (28 +29)	431,442	992,610

Скопје, март 2019 година

**Главен Извршен Директор
Коста Костадиновски**

Придружните белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи



ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. Основни податоци

Отворениот Инвестициски Фонд ИЛИРИКА ЈУГОИСТОЧНА ЕВРОПА (во понатамошниот текст “Фондот”) е отворен инвестициски фонд регистриран во регистарот на отворени инвестициски фондови при Комисијата за хартии од вредност на Република Македонија на 26 Октомври 2007 година во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РМ бр.12/2009, 67/2010, 24/2011 и 188/2013).

Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, кој се основа со прибирање на парични средства од инвеститори преку продажба на удели во Фондот, а Друштвото истите ќе ги вложува во согласност со одредбите од Законот за инвестициски фондови, Статутот и Проспектот на Фондот. 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 Друштво за управување со инвестициски фондови ИЛИРИКА ФУНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје во согласност со договорот за управување, проспектот и статутот на Фондот.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е НЛБ Тутунска Банка АД Скопје да биде депозитарна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитарна банка од 30.10.2007 година.

Фондот е основан на неопределено време.

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

- Хартии од вредност кои котираат или со нив се тргува на берза или се продаваат на пазар на пари или на друг регулиран пазар;
- Хартии од вредност од новите емисии, ако условите за нивно издавање содржат обврска за поднесување барање за вклучување на хартиите од вредност на некоја берза, пазар на пари или на некој друг регулиран пазар;
- Удели или акции на инвестициски фондови регистрирани во Република Македонија или држави кои се членки или не се членки на ЕУ и на ОЕЦД под услови кои се предвидени со Законот;
- Депозити во овластени банки во Република Македонија по услови предвидени со Законот;
- Термински и опциски договори и други финансиски дериватни инструменти со кои се тргува на регулирани пазари и/или дериватни финансиски инструменти со кои се тргува преку шалтер во согласност со Законот;
- Инструменти на пазарот на пари со кои не се тргува на регулираните пазари по услови предвидени со Законот.

ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2. Основа за составување на финансиските извештаи

2.1 Основ за составување на финансиските извештаи

Овие 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 меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Македонија.

Овие финансиски извештаи се изготвени за периодот што завршува на 31 декември 2018 година и се прикажани во Македонски денари (МКД), која е функционална валута на Фондот.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Фондот во март 2019 година

При изготвувањето на овие финансиски 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 финансиски 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.

Претпоставка за континуитет

Придружните финансиски 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.

Користење на проценки

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

ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

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

Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиски извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2017 година.

2.2 Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исклучок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност.

3. Основни сметководствени политики и проценки

3.1 Парични средства

Паричните средства се водат според нивната номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства во домашна валута на сметки во комерцијални банки.

Паричните средства на сметки во странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Македонија на денот на нивното вреднување.

3.2 Вложувања

Во согласност со МСС 39, сите вложувања односно финансиски средства се класифицирани во четири категории:

- Финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективна вредност преку билансот на успех);
- Финансиски средства расположливи за продажба;
- Заеми и побарувања и
- Вложувања кои се чуваат до доспевање;

ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Во текот на разгледуваниот период, Фондот има само вложувања во финансиски средства кои се чуваат за тргување (мерени според објективната вредност преку билансот на успех).

Почетно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргувања се искажани по нивната набавна вредност, која што е објективна вредност на дадениот надоместок на истите. Трансакционите трошоци се вклучуваат во почетното мерење на финансиските средства.

Последователно, вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност, без било какво намалување за трансакционите трошоци кои може да се направат при нивната продажба или друго оутѓување, определена според последната просечна пазарна цена на Берзата за истите на датумот на билансот на состојба. Вложувањата во хартии од вредност за кои не постојат објективни вредности се признаваат по нивната набавна вредност намалени за евентуални загуби од оштетување.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат во нето добивката или загубата за периодот во кој се јавува како нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност.

Вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување кои се изразени во странска валута се пресметуваат според средниот курс на валутата на Народна Банка на Македонија на денот на вреднувањето.

Објавените дивиденди од овие вложувања се вклучуваат како приходи од дивиденди.

Купопродажбата на вложувањата во хартии се признава на датумот на тргувањето, што претставува датум кога Фондот се обврзал да го купи или продаде средството. Капиталните добивки или загуби од ваквите продажби се признаваат како реализирани приходи или расходи од купопродажбан а хартии од вредност.

3.3 Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувања за дивиденда, камати, продадени хартии од вредност, а сеуште ненаплатени и сл.

3.4 Деловни обврски

Обврските на Фондот ги опфаќаат:

- Обврски за купување на вложувања во хартии од вредност;
- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитарната банка и
- Други тековни обврски

ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Сите други обврски се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции.

3.5 Приходи

Приходите од реализирани добивки од продажба на вложувања, приходи од камата, реализирани позитивни курсни разлики и приходи од дивиденда се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите.

3.6 Расходи

Расходите ги опфаќаат од реализираните загуби од продажба на вложувања, реализирани негативни курсни разлики, расходи од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитната банка и останати дозволени расходи на Фондот и се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи на друштвото за управување со инвестициски фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија кој треба да го плати Фондот на Друштвото за управување со инвестициски фондови во висина од 3% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот.

Расходот од надоместок на депозитарната банка потекнува од надоместок кој треба да го плати Фондот на избраната депозитарна банка во висина од 0,35% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходите спрема Комисијата за хартии од вредност потекнуваат од надомест во висина од 0,5 % на годишно ниво од нето вредноста на имотот на Фондот со состојба на крајот од претходната година.

3.7 Нереализирани добивки и загуби

Зголемувањето или намалувањето на вредноста на вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување измерени по нивната објективна вредност е искажува во билансот на успех односно Извештајот на добивки и загуби на Фондот како нереализирани добивки или загуби.

3.8 Даноци

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е и обврзник за даноци.

ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.9 Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и претставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот кој претставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот кое го остваруваат преку откуп односно продажба на уделите, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

3.10 Нето вредност на имотот на Фондот

Пресметката на нето 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 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.

Нето вредноста по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на удели на Фондот на денот на вреднување. Нето вредноста по удел, вкупниот број на удели на инвестицискиот фонд, сите зголемувања и намалувања на бројот на удели се пресметуваат и изразуваат во четири децимални места. Минималната уплата за купување на удели изнесува 1.000 денари. Уделот на сопственикот му ги обезбедува следните права:

- Право на информираност;
- Право на учество во нето добивката на Фондот, кое се остварува со реинвестирање во Фондот, пропорционално на сите сопственици на удели во Фондот, согласно со Статутот и Проспектот;
- Право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели;
- Право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот.

3.11 Уравување со ризици

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки. Главните ризици на кои Фондот е изложен и политиките за управување со нив се следните:

ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

а) Валутен ризик

Фондот влегува во организиран и мал број на трансакции во странска валута, кои произлегуваат од набавки на финансиски средства на странски или домашни пазари, при што истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

б) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку диверзификација на вложувањата.

Изложеноста на кредитниот ризик и структурата на вложувањата на средствата од имотот на Фондот се дадени во белешката за Структура на вложувања. Вложувањата во акции на домашни издавачи опфаќаат 69.30% од вкупните вложувања на Фондот, вложувањата во акции на странски издавачи опфаќаат 22.50 % и депозити во домашни банки од 6.93 %.

в) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки. Фондот нема значајни вложувања во вакви инструменти и поради тоа не е значајно изложен на каматен ризик.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годините е како што следува:

	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
Побарувања по основ на хартии од вредност	0.00	0.00
Останати побарувања	1,824	17,027
Вложувања за тргување	57,884,356	49,200,135
	57,886,180	49,217,162
<i>Каматносни со променлива каматна стапка:</i>		
Парични средства	992,610	431,460
Побарувања	0	0
	992,610	431,460
<i>Каматносни со фиксна каматна стапка:</i>		
- Вложувања во депозити	4,379,839	1,715,329
	58,878,790	49,648,621

ИЛИРИКА ЈИЕ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31 декември 2018 31 декември 2017

Финансиски обврски

Некаматносни:

Обврски кон друштвото за управување	(187,547)	(147,314)
Обврски кон депозитарна банка	(18,440)	(14,071)
Обврски по основ на дозволени трошоци	(19,741)	(17,253)
Обврски по основ на исплата на имател на удел	(1,750)	0
Останати обврски	0	(500)
	<hr/>	<hr/>
	(227,477)	(179,138)

г) Пазарен ризик

Пазарниот ризик произлегува од можноста за незадоволителен раст или пад на вредноста на вложувањата во хартии од вредност на Фондот. Со оглед дека најголем дел од имотот на Фондот се вложува во хартии од вредност постои зголемена можност за осцилации на пазарните цени на хартиите од вредност.

Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии од вредност.

Фондот нема концентрација на пазарен ризик поголем од 10% кај еден издавач на хартии од вредност.

д) Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик произлегува од можноста одредена хартија од вредност да не може да се продаде на пазарот поради недоволна побарувачка за истата. Политика на Фондот е вложување во ликвидни хартии од вредност за кои постои константна побарувачка на пазарот од хартии од вредноста.

Сите финансиски средства и обврски на Фондот се со рок на доспевање од една година.