

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2018 и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1 - 2
Извештај за сеопфатната добивка	3
Извештај за финансиската состојба	4
Извештај за промените во главнината	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 26
Прилог 1 – Годишен извештај	
Прилог 2 – Годишна сметка	



Ул. Васил Главинов бр 16,
БЦ Палома Бјанка, кат 2, локал 11,
1000, Скопје

Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: МК5080015505003
Депонент: Охридска банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 26) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од извештај на финансиската состојба на ден 31 декември 2018 година и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промените во главнината и извештајот за парични текови за годината што завршува на 31 декември 2018 година и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди кои се применуваат во Република Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија кои се во примена во Република Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување 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 значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Друштвото со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на изразување на мислење за ефикасноста на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува и оценка за 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.

Веруваме дека ревизорските докази кои ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на ден 31 декември 2018 година како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што завршува на 31 декември 2018 година во согласност со сметководствената регулатива која се применува во Република Македонија.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ (продолжение)

Обрнување на внимание

Обрнуваме внимание на Белешката 2 кон финансиски извештаи дека Друштвото претставува матична компанија на групата ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје, чишто консолидирани финансиски извештаи составени во согласност со барањата на сметководствената регулатива која се применува во Република Македонија се издадени посебно. Консолидираните финансиски извештаи на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на ден и за годината која завршува на 31 декември 2018, беа прифатени и одобрени од страна на Раководството на ден 15 март 2019 година и за кои Друштвото е во обврска да ги поднесе до Централниот Регистар на Република Македонија до 31 март 2019 година. Нашето мислење не е модификувано во однос на ова прашање.

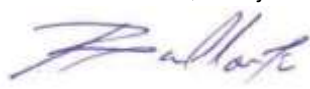
Останато

Ревизијата на финансиските извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2017 година беше извршена од страна на друг ревизор, кој во својот извештај од 30 март 2018 година изразил неквалификувано мислење.

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на годишниот извештај (додаток 1 кон финансиските извештаи) и годишната сметка (додаток 2 кон финансиските извештаи) во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството, поднесени во Централниот регистар на Република Македонија на 25 февруари 2019 година. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на годишниот извештај со годишната сметка и финансиски извештаи на Друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во годишниот извештај се конзистентни со годишната сметка и приложените ревидирани финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2018 година.

ТП Ранѓеловиќ, Скопје



Ненад Ранѓеловиќ
Управител



Ненад Ранѓеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
15 март 2019 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
За годината што завршува на 31 декември 2018 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
Приходи			
Приходи од продажба	5	42,840,351	37,808,456
Приходи од дивиденди		240,066	52,000
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		587,615	26,710
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	6	526,980	921,621
Останати приходи		64,213	-
		<u>44,259,225</u>	<u>38,808,787</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	7	(4,822,854)	(3,258,341)
Амортизација	12	(616,551)	(564,855)
Останати оперативни трошоци	8	(31,697,490)	(23,030,099)
		<u>(37,136,895)</u>	<u>(26,853,295)</u>
Добивка од деловно работење		7,122,330	11,955,492
Приходи од камати, нето	9	227,987	351,844
Негативни курсни разлики, нето	10	(38,252)	(25,302)
Нето финансиски приходи		<u>189,735</u>	<u>326,542</u>
Добивка пред оданочување		7,312,065	12,282,034
Данок на добивка	11	(806,533)	(1,283,549)
Нето добивка за годината		<u>6,505,532</u>	<u>10,998,485</u>
Останата сеопфатна добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>6,505,532</u>	<u>10,998,485</u>
Основна заработувачка по акција	24	<u>43</u>	<u>73</u>

Белешките кон финансиските извештаи се интегрален дел од овие финансиски извештаи и треба да се читаат во врска со истите.

Овие финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на 25 февруари 2019 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Извршен член на Одбор на директори

Зоран Ковачевски
Овластен сметководител на Друштвото



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 31 декември 2018 година

(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	12	282,368	585,585
Опрема	12	803,812	440,378
Вложувања во подружници	13	6,799,093	5,128,548
Вложувања во придружени ентитети	14	4,654,337	4,654,337
Вкупно нетековни средства		<u>12,539,610</u>	<u>10,808,848</u>
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	15	5,193,510	4,099,416
Останати побарувања	16	411,295	119,676
Краткорочни заеми	17	24,598	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	18	9,660,478	6,231,672
Краткорочни депозити	19	4,571,000	8,631,318
Пари и парични еквиваленти	20	847,811	191,909
Вкупно тековни средства		<u>20,708,692</u>	<u>19,273,991</u>
ВКУПНО СРЕДСТВА		<u>33,248,302</u>	<u>30,082,839</u>
ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			
ГЛАВНИНА			
Акционерски капитал	21	9,244,413	9,244,413
Законски резерви		1,018,406	468,482
Акумулирана добивка		22,437,950	19,562,342
Вкупно главнина		<u>32,700,769</u>	<u>29,275,237</u>
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	22	504,752	142,968
Останати обврски		42,781	3,569
Обврски за данок на добивка		-	661,065
Вкупно тековни обврски		<u>547,533</u>	<u>807,602</u>
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		<u>33,248,302</u>	<u>30,082,839</u>

Белешките кон финансиските извештаи се интегрален дел од овие финансиски извештаи и треба да се читаат во врска со истите.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА
За годината што завршува на 31 декември 2018 година
(Во денари)

	<u>Акционер.</u> <u>капитал</u>	<u>Законски</u> <u>резерви</u>	<u>Акумулир.</u> <u>добивка</u>	<u>Вкупно</u>
Состојба, 1 јануари 2017	9,244,413	171,323	8,861,016	18,276,752
Добивка за периодот	-	-	10,998,485	10,998,485
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Пренос на законски резерви	-	297,159	(297,159)	-
Состојба, 31 декември 2017	<u>9,244,413</u>	<u>468,482</u>	<u>19,562,342</u>	<u>29,275,237</u>
Состојба, 1 јануари 2018	9,244,413	468,482	19,562,342	29,275,237
Добивка за периодот	-	-	6,505,532	6,505,532
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Пренос на законски резерви	-	549,924	(549,924)	-
Исплатена дивиденда	-	-	(3,080,000)	(3,080,000)
Состојба, 31 декември 2018	<u>9,244,413</u>	<u>1,018,406</u>	<u>22,437,950</u>	<u>32,700,769</u>

Белешките кон финансиските извештаи се интегрален дел од овие финансиски извештаи и треба да се читаат во врска со истите.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		7,312,065	12,282,034
Усогласување за:			
Амортизација		616,551	564,855
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(587,615)	(26,710)
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(526,980)	(921,621)
Приходи од камати		(227,987)	(351,844)
		<u>6,586,034</u>	<u>11,546,714</u>
Намалување / (зголемување) на побарувања од купувачи и останати побарувања		(978,945)	(1,439,517)
Зголемување на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		400,996	42,632
Приливи од оперативни активности		<u>6,008,085</u>	<u>10,149,829</u>
Платен данок на добивка		(1,874,366)	(987,570)
Нето приливи од оперативни активности		<u>4,133,719</u>	<u>9,162,259</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето приливи од депозити		4,060,318	(801,807)
Одливи за краткорочни заеми на поврзани субјекти		(24,598)	-
Одливи за стекнување на вложување во подружници		(1,670,545)	(5,128,548)
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		-	(4,654,337)
(Одливи) / прилив за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето		(2,314,211)	1,155,779
Набавка на опрема		(676,768)	(169,870)
Приливи од камата		227,987	351,844
Нето одливи користени за инвестициони активности		<u>(397,817)</u>	<u>(9,246,939)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		(3,080,000)	-
Нето одливи користени за финансиски активности		<u>(3,080,000)</u>	<u>-</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		655,902	(84,680)
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	20	<u>191,909</u>	<u>276,589</u>
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	20	<u>847,811</u>	<u>191,909</u>

Белешките кон финансиските извештаи се интегрален дел од овие финансиски извештаи и треба да се читаат во врска со истите.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ

Акционерското друштво за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“) е акционерско друштво основано во Република Македонија на 13 август 2014 година. Најголем акционер на друштвото е ВФП АД, Скопје, која поседува 65% од акциите на Друштвото.

Основна дејност на Друштвото е управување со фондови. На 31 декември 2018 година Друштвото управува со следниве отворени инвестициски фондови:

- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит;
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест;
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд

Бројот на вработени во Друштвото на 31 декември 2018 година е 10 (31 декември 2017: 8).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Овие финансиски извештаи, во сите материјални износи се подготвени во согласност со Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РСМ бр. 28/04, 84/05, 25/07, 87/08, 42/10, 48/10, 24/11, 166/12, 70/13, 119/13, 120/13, 187/13, 38/14, 41/14, 138/14, 88/15, 192/15, 6/16, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18 и 195/18) и Правилникот за водење сметководство (Издадени во Службен весник на РСМ бр. 159/2009 и 164/2010), каде што беа објавени Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), од МСФИ 1 до МСФИ 8, Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) од МСС1 до МСС 41, Толкувањата на Комисијата за толкување на меѓународно финансиско известување (КТМФИ) од КТМФИ 1 до КТМФИ 17 и Толкувањата на Постојниот комитет за толкување ПКТ од ПКТ7 до ПКТ 32, кои беа издадени. МСФИ 9, МСФИ 10, МСФИ 11, МСФИ 12, МСФИ 13, МСФИ 15, МСФИ 16, МСФИ 17, КТМФИ 18, КТМФИ 19, КТМФИ 20 и КТМФИ 21, КТМФИ 22 и КТМФИ 23 не се вклучени во Правилникот за водење сметководство и не се применети од страна на Друштвото. МСФИ (вклучувајќи го и МСФИ1), беа првично објавени во Службен весник во 1997 година и оттогаш беа неколку пати ажурирани.

Последното ажурирање беше во декември 2010 година.

Друштвото ги применува сите релевантни стандарди, измени и толкувања кои се објавени во Службен весник на Република Македонија.

Финансиските извештаи се составени во согласност со принципот на набавна вредност, освен ако не е поинаку наведено во сметководствените политики кои се дадени во натамошниот текст.

Во составувањето на овие финансиски извештаи Друштвото ги применува сметководствените политики наведени во белешката 3.

Износите содржани во финансиските извештаи на Друштвото се прикажани во илјади македонски денари. Денарот претставува официјална валута на известување во Република Македонија.

Како што е обелоденето во Белешка 3.4 и 3.5 од овие финансиски извештаи, ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е матично друштво на друштвото WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост), и има вложување во придружениот ентитет WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост). Вложувањето во овие поврзани друштва во овие неконсолидирани финансиски извештаи се искажани по набавна вредност намалена за евентуалното обезвреднување. Согласно Меѓународниот сметководствен стандард (МСС) 27 “Консолидирани и посебни финансиски извештаи”, Друштвото ќе изготви консолидирана завршна сметка и консолидирани финансиски извештаи и ќе ги поднесе до Централен Регистар на Република Македонија најдоцна до 31 март 2019 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Признавање на приходи од продажба

Друштвото евидентира приходи од провизија за управување со отворените инвестициски фондови, како и влезна и излезна провизија од сопствениците на удели на отворените инвестициски фондови. Приходите се евидентирани со примена на принципот на фактичност на настаните, односно се евидентираат во моментот на нивното настанување. Приходите се евидентирани по фактурна вредност, намалена за одобрените попусти.

3.2 Износи искажани во странска валута

Трансакциите настанати во странска валута се искажуваат во денари со примена на официјалните курсеви на Народна Банка на Република Македонија кои важат на денот на трансакцијата. Нето позитивните или негативните курсни разлики се вклучени во добивката и загубата во периодот кога настанале. Средствата и обврските кои гласат на странска валута се искажуваат во денари со примена на официјалните курсеви кои важат на крајот на периодот на известување.

3.3 Финансиски инструменти

Финансиските средства и финансиските обврски се признаваат во моментот кога Друштвото станува страна во договорните обврски по овој инструмент. Финансиските средства и финансиските обврски иницијално се евидентирани по објективната вредност.

3.3.1 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

Финансиски средства кои се чуваат за тргување, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукуации на цената или дилерската маржа. Финансиските средства во кои се инвестирани средствата на Друштвото почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. Брокерските провизии при набавката на финансиските средства се евидентираат како расходи за периодот. По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат како приходи и расходи за периодот.

3.3.2 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се состојат од готовина во благајна и пари во банки. За цели на извештајот за паричните текови, парите и паричните еквиваленти вклучуваат и орочени депозити во банки кои може брзо да се конвертираат во познат износ на пари и се подложени на незначителен ризик од промена на нивната вредност.

3.3.3 Побарувања од купувачи

Побарувањата од купувачи се недеривативни финансиски средства со фиксни или однапред одредени плаќања со кои не се тргува на активен пазар. Побарувањата од купувачи (вклучувајќи ги побарувањата од купувачи и другите побарувања, сметки во банките и готовината) се прикажуваат по амортизирана набавна вредност со употреба на метод на ефективна стапка, намалени за загуба поради оштетување.

Друштвото врши исправка на вредноста на побарувањата од купувачите секогаш кога постојат објективни докази дека побарувањата не можат да се наплатат. Исправката на вредност се евидентира на индивидуална основа, според проценката на Раководството на Друштвото за наплатливиот износ на секое побарување, кое е поединечно оценето како безвредното.

Сметководствената вредност на побарувањата од купувачите се намалува преку сметката за исправка на вредноста. Кога едно побарување се смета за ненаплатливо се отпишува во корист на сметката за исправка на вредноста. Последователните наплати на побарувањата претходно отпишани се евидентираат преку намалување на сметката за исправка на вредност. Промените во сметководствената вредност на сметката за исправка на вредност се признава во добивката и загубата.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Финансиски инструменти (продолжение)

3.3.4 Обврски кон добавувачи и останати обврски

Обврските кон добавувачите и другите обврски се прикажуваат според објективната вредност, при што по иницијалното признавање обврските последователно се водат по амортизирана набавна вредност.

Метода на ефективна камата е метода на пресметување на амортизирана набавна вредност на финансиската обврска и на распределба на трошокот од камата во текот на релевантниот период. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања или примања во текот на очекуваниот животен век на инструментот или, до нето сметководствената вредност на финансиската обврска, при иницијалното признавање.

3.4 Вложувања во подружници

Подружниците се правни лица кај кои Друштвото има контрола врз финансиските и деловните политики и поседува повеќе од една половина од гласачките права. Постоенето на контрола и ефектот од поседувањето на гласовите се зема предвид при одредување дали Друштвото има контрола врз друго правно лице. Набавна вредност на вложувањето претставува објективната вредноста на даденото средство. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуална исправка на вредноста. Вложувањата во подружница претставуваат капитална инвестиција во WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост).

3.5 Вложувања во придружени ентитети

Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Друштвото има значајно влијание и кое не претставува ниту подружница, ниту учество во заедничко вложување. Значајно вложување е моќта да се учествува во одлуките за финансиските и оперативните политики на стекнатиот ентитет, но не претставува контрола или заедничка контрола врз тие политики. Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во капиталот на субјекти во кои што Друштвото поседува повеќе од 20% од капиталот. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуална исправка на вредноста. Вложувањата во придружени ентитети на 31 декември 2018 година претставуваат капитална инвестиција во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост).

3.6 Опрема и нематеријални средства

Опремата и нематеријалните средства се евидентираат според набавната вредност, намалена за акумулираната амортизација и акумулираните трошоци за обезвреднување.

Амортизацијата се пресметува според пропорционалниот метод, со цел набавната вредност на опремата и нематеријалните средства да се амортизира во текот на проценетиот век на употреба. Во продолжение се дадени годишни стапки за амортизација, применети на некои позначајни ставки од опремата и нематеријалните средства:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

Кога средствата кои се предмет на амортизација се ставаат вон употреба, или на било кој начин се отуѓуваат, соодветната набавна вредност и исправката на вредноста се искнижуваат од соодветните сметки. Капиталните добивки или загуби остварени со отуѓувањата се евидентираат како останати приходи или деловни расходи, соодветно.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 Оданочување

Тековен данок на добивка

Данокот на добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република Македонија. Плаќањето на месечниот данок се врши аконтативно. Крајниот данок по стапка од 10% се пресметува на утврдената добивка од извештајот за сеопфатната добивка, коригирана за одредени ставки согласно законските одредби. Овие корекции главно се однесуваат на зголемување на даночната основа за одредени трошоци кои не се признаваат за целите на оданочувањето.

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 2018 и 2017 година, Друштвото го извршува согласно измените во Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувјќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

Одложен данок на добивка

Одложениот данок се признава на разликата помеѓу сметководствената вредност на средствата и обврските во финансиските извештаи и нивната соодветна даночна основа употребена при пресметката на оданочивата добивка, и се евидентира со примена на методот на обврска.

Одложените даночни обврски се признаваат за сите оданочливи временски разлики и одложено даночно средство се признава за сите одбитни временски разлики и тоа во обем во кој што постои веројатност дека ќе постои добивка којашто ќе биде предмет на оданочување и во однос на која ќе може да се искористат временските разлики како одбитна ставка.

Одложените даночни средства и обврски се вреднуваат според даночните стапки кои се очекува да се применат во периодот во кој обврските се исплатени или средствата се реализирани, а произлегуваат од пропишаните даночни стапки (и закони за даноци) коишто важат на крајот на периодот на известување.

3.8 Користи за вработените

Придонесите за здравствено, пензиско и социјално осигурување од бруто плати и нето платите се плаќаат од страна на Друштвото во текот на годината според законските прописи. Ваквите придонеси претставуваат дефинирани планови за бенефиции и се признаваат како трошок кога вработените извршуваат услуги. Не постојат дополнителни обврски според овие планови.

Друштвото има обврска за исплаќање отпремнина при пензионирање на вработените, во висина на двократен износ од просечно исплатената нето плата во Република Македонија, како и јубилејни награди, согласно годините на работен стаж на вработените во Друштвото. Друштвото евидентира резервации за отпремнини за пензионирање и јубилејни награди со цел да ги алоцира таквите трошоци по периоди за коишто истите се однесуваат. Согласно МСС 19 отпремнините за пензионирање и јубилејните награди претставуваат дефинирани користи по исполнување на условите. Сметководствената вредност на обврските на Друштвото кои произлегуваат од овие користи за вработените се пресметуваат на крајот на периодот на известување. Состојбата на овие обврски на крајот на периодот на известување го претставува износот на дисконтираните плаќања што ќе се направат во иднина.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.9 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзани субјекти се оние каде едниот субјект го контролира другиот субјект или има значајно влијание во донесувањето на финансиските и деловните одлуки на другиот субјект.

Поврзани субјекти се матичната компанија, Акционерското осигурително брокерско друштво ВФП АД, Скопје, отворените инвестициони фондови ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ И ВФП 100% БОНД, како и подружницата WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија и придружниот ентитет WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија.

Дополнително согласно барањата на Законот за инвестициски фондови (Службен весник на РСМ бр. 12/09, 67/10, 24/11 и 188/13), како поврзани лица со Друштвото се сметаат и:

1. акционер или група на акционери кои дејствуваат заеднички, а поседуваат повеќе од 10% од основната главнина на друштвото за управување со инвестициски фондови или кои иако поседуваат помал процент од назначениот, можат да влијаат на одлуките кои ги донесува тоа друштво.
2. физичко или правно лице кое поседува директно или индиректно повеќе од 10% од акциите со право на глас на друштвото за управување со инвестициски фондови или кое, иако поседува помал процент од назначениот може да влијае на одлуките кои ги донесува тоа друштво.
3. физичко лице или лица кои може директно или индиректно да влијаат на одлуките што ги донесува друштвото за управување со инвестициските фондови а особено:
 - членови на потесното семејство (брачен другар или личност со која подолго време живее во заедница која според законот со кој се уредува брачната заедница и односите во семејството има правен статус ист како и оној на брачната заедница, деца или посвоени деца, и други лица врз кои што има старателство).
 - членови на управниот и надзорниот одбор и членови од потесното семејство на тие лица, или
 - лица вработени врз основа на договор за работа склучен под посебни услови со друштвото за управување со инвестициските фондови во кое се вработени, како и членови на потесното семејство на вработените.

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

Презентацијата на финансиските извештаи бара користење на најдобри можни процени и разумни претпоставки од страна на раководството на Друштвото, кои имаат ефекти на презентираниите вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на финансиските извештаи, како и на приходите и расходите настанати во периодот на известување. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите кои се расположливи на денот на составување на финансиските извештаи, а идните стварни резултати можат да се разликуваат од проценетите износи. Значајните проценки и претпоставки се како што следува:

Објективна вредност

Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 23.9.

Корисен век на средствата

Раководството на Друштвото го одредува проценетиот корисен век и соодветниот трошок за амортизација на материјалните и нематеријалните средства. Соодветноста на проценетиот корисен век се анализира секогаш кога постојат индикации за значајни промени во користените претпоставки, како што се предвидениот технолошки развој, факторите кои влијаат на економијата во поширокото опкружување и индустријата.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ (продолжение)

Обезвреднување на финансиските средства

Обезвреднување на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможност на купувачите да ги исполнат своите договорни обврски. Методите кои се користат при проценката на адекватноста на загубите поради оштетувањето за сомнителните побарувања се старосната структура на побарувањата и историјата на отпис на побарувањата, кредитната способност на купувачите како и промените во услови за плаќање на купувачите. Проценките ги вклучуваат и претпоставките за идното однесување на купувачите и идните готовински наплати. Доколку финансиската состојба на купувачите се влоши, реалните отписи на сегашните побарувања може да бидат поголеми од очекуваните, при што тие може да го надминат тековното ниво на евидентираниите резервации за загуби поради оштетување.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Приходи од управувачка провизија	20,428,762	14,482,002
Приходи од влезна провизија	22,411,589	23,326,454
	<u>42,840,351</u>	<u>37,808,456</u>

6. НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА СПОРЕД ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ ПРЕКУ ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	895,512	1,010,309
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(368,532)	(88,688)
	<u>526,980</u>	<u>921,621</u>

7. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Нето плати	3,381,728	2,286,474
Персонален данок	208,762	146,075
Придонеси од плати	1,125,664	752,192
Регрес за годишен одмор	106,700	73,600
	<u>4,822,854</u>	<u>3,258,341</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

8. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Трошоци по договори за дело	15,724,078	15,326,504
Трошоци за персонален данок по договори за дело	1,747,438	1,705,414
Трошоци за хотелско сместување	309,822	124,393
Патни трошоци	377,318	225,334
Потрошени материјали	309,453	300,828
Потрошена енергија	64,275	169,218
Транспортни услуги	20,432	21,547
Комуникациски услуги	232,396	201,398
Одржување	655,875	384,442
Закупнини	841,040	337,200
Комунални услуги	42,334	21,580
Трошоци за реклами	2,079,549	479,665
Репрезентација	777,957	614,954
Осигурување	141,293	73,910
Банкарски трошоци	549,951	296,212
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	455,002	324,181
Едукација на вработените	5,326,847	1,600,534
Расходи по договор	253,012	-
Останати расходи	1,789,418	822,785
	<u>31,697,490</u>	<u>23,030,099</u>

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2018 година во износ од 15,724,078 денари (2017: 15,326,504 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 1,747,438 денари (2017: 1,705,414 денари), во најголем дел се однесуваат на трошоци за провизии за склучени договори за проширување на портфолијата на трите инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

9. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Приходи од камати	227,987	351,844
	<u>227,987</u>	<u>351,844</u>

10. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Позитивни курсни разлики	1,300	14
Негативни курсни разлики	(39,552)	(25,316)
	<u>(38,252)</u>	<u>(25,302)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

11. ДАНОК НА ДОБИВКА

Износот на данокот на добивка за тековната година може да биде усогласен со добивката согласно извештајот за сеопфатна добивка на следниот начин:

	Во денари	
	За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Добивка пред оданочување	7,312,065	12,282,034
Усогласување на расходи и приходи кои се неопходни во определување на оданочивата добивка	753,265	553,456
Даночна основа по усогласување	8,065,330	12,835,490
Данок на добивка по стапка од 10%	806,533	1,283,549
Ефективна даночна стапка	11.03%	10.45%

Согласно измените на данокот на добивка кои се применуваат за фискалната 2009 година, остварената добивка, по оданочувањето на извесни трошоци кои не се даночно признати, не се оданочуваше во целост доколку истата не е наменета за исплата на дивиденди и други распределби од добивката, без оглед на тоа дали се во паричен или непаричен облик, кои се оданочуваат во моментот на нивната исплата.

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за годините кои завршуваат на 31 декември 2018 година и 2017 година, Друштвото го извршува согласно измените во Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неопходни при утврдувањето на оданочивата добивка.

12. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 31 декември 2018 година е како што следи:

	Во денари		
	Софтвер	Опрема, компјутери и мебел	Вкупно
Набавна вредност			
Состојба, 1 јануари 2017	1,516,082	931,937	2,448,019
Набавки	-	169,870	169,870
Состојба, 31 декември 2017	1,516,082	1,101,807	2,617,889
Состојба, 1 јануари 2018	1,516,082	1,101,807	2,617,889
Набавки	-	676,768	676,768
Состојба, 31 декември 2018	1,516,082	1,778,575	3,294,657
Исправка на вредноста			
Состојба, 1 јануари 2017	646,677	380,394	1,027,071
Трошок за годината	283,820	281,035	564,855
Состојба, 31 декември 2017	930,497	661,429	1,591,926
Состојба, 1 јануари 2018	930,497	661,429	1,591,926
Трошок за годината	303,217	313,334	616,551
Состојба, 31 декември 2018	1,233,714	974,763	2,208,477
Сметководствена вредност, 31 декември 2018	282,368	803,812	1,086,180
Сметководствена вредност, 31 декември 2017	585,585	440,378	1,025,963

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

13. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ

Вложувањата во подружници во износ од 6,799,093 денари на 31 декември 2018 година (31 декември 2017: 5,128,548 денари) во целост се однесуваат на основачкиот влог во WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост). Вложувањето во капиталот на подружницата е извршено во 2017 година, и извршена е докапитализација во 2018 година во износ од 1,670,545 денари.

14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

Вложувањата во придружени ентитети во износ од 4,654,337 денари на 31 декември 2018 година (31 декември 2017: 4,654,337 денари) во целост се однесуваат на основачкиот влог во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост). Вложувањето во капиталот на подружницата е извршено во 2017 година.

15. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања од поврзани субјекти	5,187,939	4,072,435
Останати побарувања од купувачи во земјата	5,571	26,981
Вкупно	5,193,510	4,099,416

16. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Повеќе платен данок на добивка	406,768	-
Повеќе платен персонален данок	4,527	-
Однапред платени трошоци	-	119,676
Вкупно	411,295	119,676

17. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ

Краткорочните заеми во износ од 24,598 денари на 31 декември 2018 година, во целост се однесуваат на краткорочен заем даден на физичко лице, како депозит за наемнина.

18. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Акции:		
Алкалоид АД, Скопје	2,107,564	3,448,528
Македонијатурист АД, Скопје	900,000	-
НЛБ банка АД, Скопје	-	1,131,010
Реплек АД, Скопје	-	274,000
Тиквеш АД, Кавадарци	384,640	-
Макпетрол АД, Скопје	2,992,204	-
Охридска банка АД, Скопје	1,957,230	-
Адрис Група, Хрватска	1,151,220	1,169,138
	9,492,858	6,022,676
Обврзници:		
Обврзници за денационализација РМДЕН11	104,480	126,416
Обврзници за денационализација РМДЕН10	63,140	82,580
	167,620	208,996
Вкупно	9,660,478	6,231,672

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

19. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Еуростандард банка АД, Скопје	4,521,000	621,318
Стопанска банка АД, Битола	50,000	1,010,000
Централна кооперативна банка АД, Скопје	-	7,000,000
Вкупно	4,571,000	8,631,318

20. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Пари во банки во денари	139,044	116,183
Пари во банки во девизи	616,250	-
Пари во благајна во денари	92,517	75,726
Вкупно пари и парични еквиваленти	847,811	191,909

21. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2018 и 31 декември 2017 се состои од 150,000 целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција. Сопствениците на обични акции имаат право на повремена дивиденда и имаат право на еден глас по акција на Генералното Собрание на Друштвото, како и право на еднакво учество во случај на ликвидација на Друштвото.

Сопственичката структура на акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2018 и 31 декември 2017 е како што следи:

	31 декември 2018	Број на акции 31 декември 2017	31 декември 2018	Во % 31 декември 2017
ВФП АД, Скопје	97,500	97,500	65%	65%
Физички лица	52,500	52,500	35%	35%
	150,000	150,000	100.00%	100.00%

Законски резерви

Во согласност со локалната законска регулатива, Друштвото е обврзано секоја година да издвојува задолжителна резерва, која се формира по пат на зафаќање на 5% од нето добивката. Издвојувањето се врши се до моментот додека резервата не достигне износ кој е еднаков на една десеттина од основната главнина. До достигнување на законскиот минимум, оваа резерва може да се користи само за покривање на загуба, а кога ќе го надмине предвидениот минимум, вишокот може да се користи за исплата на дивиденди.

22. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Обврски кон добавувачи во странство	221,400	92,250
Обврски кон добавувачи во земјата	283,352	50,718
	504,752	142,968

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

23.1 Управување со капитален ризик

Друштвото управува со капиталот за да се обезбеди дека ќе продолжи да работи и во иднина според принципот на континуитет преку настојување да постигне оптимален баланс помеѓу долговите и вкупната главнина.

Структурата на капиталот на Друштвото се состои од уплатен капитал, законски резерви, останати резерви и акумулирана добивка.

Показател на задолженост

Раководството ја следи структурата на изворите на финансирање на Друштвото на годишна основа. Како дел од ова следење, Раководството ги анализира трошокот на капиталот и ризиците поврзани со секоја одделна класа на капиталот.

Показателот на задолженост на 31 декември 2018 и 31 декември 2017 година е како што следува:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Краткорочни кредити	-	-
Пари и парични еквиваленти (Белешка 20)	(847,811)	(191,909)
Нето долг	-	-
Главнина (белешка 21)	32,700,769	29,275,237
	0.00%	0.00%

Усогласеност со барањата на Законот за инвестициски фондови

Согласно член 5, став 1 од Законот за инвестициски фондови, најмалиот номинален износ на основната главнина потребен за основање на Друштво за управување изнесува 125.000,00 евра во денарска противвредност, по средениот курс на Народната банка на Република Македонија на денот на поднесување на барањето за 5 издавање дозвола за работење на друштвото за управување до Комисијата за хартии од вредност.

Согласно член 5, став 2 од Законот за инвестициски фондови, Во случај кога вредноста на имотот на инвестицискиот фонд, односно фондовите со кои управува друштвото за управување го надмине износот од 100.000.000,00 евра, главнината на друштвото за управување треба да се зголеми за најмалку 0,02% од износот за кој вредноста на имотот на инвестицискиот фонд го надминува утврдениот граничен износ, но најмногу до 10.000.000,00 евра.

Согласно член 5, став 3 од Законот за инвестициски фондови, Друштвото за управување мора да одржува минимална главнина во износ од една четвртина од неговите предвидени годишни фиксни трошоци наведени во билансот на успех за предходната година. Во случај кога друштвото за управување за прв пат започнува со работа, пресметката на минималната главнина ќе се утврдува врз основа на проектираните трошоци согласно неговиот деловен план.

На 31 декември 2018 година, Друштвото е усогласено со барањата за одржување на вредноста на капиталот, пропишани со Законот за инвестициски фондови.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**23.2 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти**

Деталите поврзани со значајните сметководствени политики и методи, како и критериумите и основите за признавање на приходите и трошоците за сите класи на финансиските средства и финансиски обврски се обелоденети во Белешка 3 кон овие финансиски извештаи.

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9,660,478	6,231,672
Побарувања од купувачи	5,193,510	4,099,416
Краткорочни депозити	4,571,000	8,631,318
Краткорочни заеми	24,598	-
Пари и парични еквиваленти	847,811	191,909
	<u>20,297,397</u>	<u>19,154,315</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	504,752	142,968
Краткорочни кредити	-	-
	<u>504,752</u>	<u>142,968</u>

23.3 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик (девизен ризик и каматен ризик), кредитен ризик и ликвидносниот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Друштвото на овие ризици. Друштвото не користи било какви специјални финансиски инструменти за да ги избегне овие ризици затоа што ваквите инструменти не се во широка употреба во Република Македонија.

23.4 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Друштвото е изложено првенствено на финансиските ризици од промена на курсот на странските валути и каматните стапки.

Изложеноста на пазарниот ризик се следи преку анализата на сензитивноста. Немаше промена во изложеноста на Друштвото на пазарните ризици или начинот на кој Друштвото управува или го мери ризикот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**23.5 Управување со девизниот ризик**

Друштвото е изложено на девизен ризик првенствено од парите и паричните еквиваленти, како и од побарувањата од купувачи и обврските спрема добавувачите кои се деноминирани во странски валути. Друштвото не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Македонија.

	СРЕДСТВА		ОБВРСКИ	
	31 декември 2018	31 декември 2017	31 декември 2018	31 декември 2017
ЕУР	640,848	-	221,400	92,250
ХРК	1,151,220	1,169,138		
	<u>1,792,068</u>	<u>1,169,138</u>	<u>221,400</u>	<u>92,250</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Друштвото е изложено на ЕУР и на ХРК. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба странските валути. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на странската валута за 10%. Позитивниот износ подолу означува зголемување на добивката или останатиот капитал, којшто се јавува во случај доколку денарот ја намали својата вредност во однос на ЕУР и ХРК за 10%. За зголемување на вредноста на денарот во однос на ЕУР и ХРК за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, а износите прикажани подолу би биле негативни.

	31 декември 2018	31 декември 2017
Добивка	157,067	107,689

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.6 Управување со каматниот ризик

Изложеноста на Друштвото на пазарен ризик од промени на каматните стапки се однесува единствено на краткорочните депозити со променлива каматна стапка. Овој ризик зависи од финансиските пазари и Друштвото нема некои практични средства за намалување на истиот.

Сметководствената вредност на финансиските средства и финансиските обврски на крајот на годината е како што следува:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9,660,478	6,231,672
- Побарувања од купувачи	5,193,510	4,099,416
- Краткорочни заеми	24,598	-
- Пари и парични еквиваленти	847,811	191,909
	<u>15,726,397</u>	<u>10,522,997</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	4,571,000	8,631,318
	<u>4,571,000</u>	<u>8,631,318</u>
	<u>20,297,397</u>	<u>19,154,315</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	504,752	142,968
	<u>504,752</u>	<u>142,968</u>
	<u>504,752</u>	<u>142,968</u>

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

Анализата на сензитивноста е одредена врз основа на изложеноста на Друштвото на промена на каматните стапки на финансиските инструменти на денот на извештајот за финансиската состојба. За финансиските инструменти со варијабилни каматни стапки, анализата е изготвена под претпоставка дека износите на крајот на годината биле непроменети во текот на целата година. При изготвувањето на анализата на сензитивноста на промените на каматните стапки, користено е зголемување или намалување на каматните стапки за 2 процентни поени, што претставува разумна процена на раководството за можните промени на каматните стапки.

Доколку каматните стапки би биле повисоки за 2 процентни поени, а сите други варијабли непроменети, добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2018 би била повисока за 91,420 денари (2017: 172,626 денари).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.6 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Друштвото. Друштвото, главно соработува со успешни и кредитоспособни компании.

Друштвото користи јавно достапни финансиски информации и истите со сопствени методи ги обработува заради оценка на кредитната способност на значајните купувачи. Изложеноста на Друштвото спрема одредени купувачи, како и кредитниот рејтинг на купувачите постојано се под мониторинг со цел да се намали ризикот од ненаплатливост на најниско ниво.

Сметководствената вредност на финансиските средства презентирани во овие финансиски извештаи ја претставува максималната изложеност на друштвото на кредитен ризик. Финансиските средства не се обезбедени со било каков колатерал.

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2018 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	5,193,510	-	5,193,510
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>5,193,510</u>	<u>-</u>	<u>5,193,510</u>

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2017 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	2,845,193	-	2,845,193
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>2,845,193</u>	<u>-</u>	<u>2,845,193</u>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања на 31 декември 2018 година во износ од 5,193,510, вклучуваат побарувања од поврзани субјекти фактурирани во декември 2018 година, во износ од 5,187,939 денари, и побарувања за камати од банки во вкупен износ од 5,571 денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.7 Управување со ликвидносниот ризик

Табели за ликвидносен и каматносен ризик

Следните табели детално ја прикажуваат преостаната договорна доспеаност на недериватните финансиски обврски. Табелите се изготвени врз основа на недисконтираните готовински текови на финансиските обврски.

Во денари
31 декември 2018

	Просечна пондери- рана ефектив- на каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	504,752	-	-	-	-	504,752
		<u>504,752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>504,752</u>

Во денари
31 декември 2017

	Просечна пондери- рана ефектив- на каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	142,968	-	-	-	-	142,968
		<u>142,968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142,968</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.8 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

- 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;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на дериватите) 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 деловните партнери за слични инструменти.

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2018 и 31 декември 2017 е како што следува:

	31 декември 2018		31 декември 2017	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9,660,478	9,660,478	6,231,672	6,231,672
- Побарувања од купувачи	5,193,510	5,193,510	4,099,416	4,099,416
- Краткорочни депозити	4,571,000	4,571,000	8,631,318	8,631,318
- Краткорочни заеми	24,598	24,598	-	-
- Пари и парични еквиваленти	847,811	847,811	191,909	191,909
	<u>20,297,397</u>	<u>20,297,397</u>	<u>19,154,315</u>	<u>19,154,315</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	504,752	504,752	142,968	142,968
	<u>504,752</u>	<u>504,752</u>	<u>142,968</u>	<u>142,968</u>

б) Претпоставки користени при одредувањето на објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои имаат котирани цени на активни пазари, користени се цените на тие финансиски инструменти на последниот ден на тргување.

За одредувањето на објективната вредност на финансиските инструменти кои немаат активно тргување на секундарните пазари на капитал, користена е техниката на дисконтирани парични текови. При ваквата техника на вреднување се користат каматните стапки за финансиски инструменти со слични карактеристики, со цел да се добијат релевантни проценки на цените од тековните пазарни трансакции. Врз основа на извршеното вреднување утврдено е дека не постои значајно отстапување на нивната сметководствена вредност во однос на нивната објективна вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.9 Објективна вредност на финансиските инструменти

в) *Нивоа на објективна вредност на финансиски инструменти, мерени по објективна вредност*

Хиерархија на објективната вредност

Друштвото ги класификува сите финансиски средства и финансиски обврски мерени по објективна вредност, со користење на хиерархија на објективна вредност, којашто ја рефлектира значајноста на инпутите користени во одредувањето на објективната вредност.

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

Ниво 1 - Објективната вредност е утврдена со директна примена/повикување на котирана пазарна цена на финансиските инструменти на активен пазар;

Ниво 2 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути од активни пазари, кои што можат да бидат директни, односно цени, или индиректни, односно извлечени од цени;

Ниво 3 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути коишто не можат директно или индиректно да се следат на активните пазари, односно не се видливи.

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

Следната табела прикажува анализа на финансиските инструменти кои по иницијалното признавање се вреднувани по објективна вредност, групирани од Ниво 1 до Ниво 3, врз основа на степенот до кој објективната вредност може да биде се следи, односно да биде видлива.

Во денари 31 декември 2018				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9,660,478	9,660,478	-	-
	<u>9,600,478</u>	<u>9,660,478</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Во денари 31 декември 2017				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	6,231,672	6,231,672	-	-
	<u>6,231,672</u>	<u>6,231,672</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

24. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	6,505,532	10,998,485
Пондериран просечен број на акции во оптек	150,000	150,000
	<u>43</u>	<u>73</u>

25. ДАНОЧЕН РИЗИК

Во Република Македонија тековно во сила се неколку даночни закони, кои се воведени од страна на Министерството за финансии на Република Македонија. Овие даноци вклучуваат: данок на додадена вредност, данок на добивка, персонален данок на доход и останати даноци. Освен тоа, регулативите кои се однесуваат на овие даноци не беа на сила подолг период, спротивно на сличната легислатива во развиените пазарни економии. Дополнително, регулативите кои ја дефинираат имплементацијата на овие закони, често се нејасни или воопшто не постојат. Постојат спротивставени мислења, кои се однесуваат на правното толкување на регулативата, помеѓу различни министерства и државни организации. На тој начин се креираат неизвесности, како и правни конфликти. Даночните биланси, вклучувајќи ги и сите останати полиња на даночна регулатива (како што се увозните царини), можат да бидат предмет на преглед и контрола од неколку соодветни даночни власти, кои можат да проценат значајни казни и пенали.

Толкувањето на даночната легислатива од страна на даночните власти, применета врз трансакциите и активностите на Друштвото, може да не коинцидира со толкувањата на Раководството. Како резултат на тоа, трансакциите можат да бидат оспорени од даночните власти и од Друштвото може да биде побарано да плати дополнителни даноци, пенали и камати, кои можат да бидат значајни. Документацијата на Друштвото останува отворена за контрола од страна на даночните и царинските власти, за период од пет години. Ова практично значи дека даночните власти можат да одредат плаќање на дополнителни обврски во период од пет години од настанувањето на даночната обврска. Горенаведените објаснувања создаваат даночни ризици во Република Македонија, кои се суштински позначајни од оние кои се вообичаени во земјите со повеќе развиени даночни системи.

26. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Расходи:		
-Примања на Неизвршни членови на Одбор на директори и членови на нивно потесно семејство:	882,201	887,804
-Трошоци по договор склучен под посебни услови и членови на нивно потесно семејство	374,559	514,655
	<u>1,256,760</u>	<u>1,402,459</u>

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	6,842,898	4,917,615
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	34,132,046	32,060,514
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	1,865,407	830,327
	<u>42,840,351</u>	<u>37,808,456</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година

26. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (продолжение)

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	546,771	421,537
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	4,531,801	3,468,561
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	109,367	182,337
	<u>5,187,939</u>	<u>4,072,435</u>

27. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 31 декември 2018 и 2017 година, се следните:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
ЕУР	61.4950	61.4907
УСД	53.6887	51.2722
ХРК	8.2995	8.2649

ПРИЛОГ 1 – ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на Друштвото за управување со инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје за 2018 година**

Скопје, Февруари 2019 година

1. ВОВЕД

Извештајот за работа на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст: Друштвото) во текот на 2018 година, ги содржи главните фактори и околности (деловно окружување) кои што влијаеле на работењето на Друштвото во наведениот период, основните карактеристики на управувањето со Фондовите, осврт на резултати од управувањето со Фондовите, преземените активности за промоција на Друштвото и фондовите и едукација на пошироката јавност, нормативните активности и други активности кои имаа влијание врз работењето на Друштвото и фондовите.

2. ДЕЛОВНО ОКРУЖУВАЊЕ

2018 година помина без посериозни ризици во економска и политичка смисла. Економските индикатори во водечките економии останаа во неутрална зона. Инфлацијата остана стабилна, нешто под долгорочните проекции на централните банки, пред се поради ниската и стабилна цена на нафтата и отсуството на притисок од страна на пазарот на труд во делот на порастот на платите.

Глобалните пазари во 2018 година ги одбележаа неколку поголеми настани кои имаа значаен ефект врз движењето на цените на акциите, меѓу кои продолжување на трговската војна меѓу САД и Кина, изборите во Италија, буџетските планови на Италија, продолжување на преговорите за Брегзит, континуирано зголемување на каматните стапки во САД, како и контракција на мерката квантитативно олеснување од страна на Европската Централна Банка.

Во текот на година трговската војна меѓу САД и Кина континуирано се продлабочуваше, што имаше негативен ефект врз пазарите на капитал, имајќи предвид дека мерки за заштита на сопственото производство беа преземани од обете страни. Во текот на годината од Кина беа најавени царини во износ од 110 милијарди долари, што претставува најголем дел од износот на американски производи кои се увезуваат во Кина. Овие најави имаа најголем ефект врз компаниите кои пробуваат да го зацврстат своето присуство на кинескиот пазар.

На европските берзи поголеми осцилации се почувствуваа со најавата на Италија за буџетски дефицит од 2.4%. Ваквиот буџетски план наиде на конфликт од страна на Европската Унија, поради и така големата задолженост на Италија. Периодот на конфликт помеѓу ЕУ и Италија, кој траеше до декември беше проследен со поголема волатилност на берзите во ЕУ.

Во текот на годината продолжија преговорите за Брегзит, кои се одвиваа бавно и не резултираа со финален постигнат договор. Ваквиот исход од преговорите влијаеше негативно на пазарите на хартии од вредност. 30 март 2019 година е официјалниот датум на кој Велика Британија ќе ја напушти Европската Унија, до кој се очекува да биде постигнат договор меѓу двете страни, во спротивно ќе се реализира „no deal“ сценариото кое би имало негативни последици за ЕУ и Велика Британија.

2018 година на економски план беше одбележана со продолжување на експанзијата како во Европа, така и во САД. Невработеноста во САД се намали на 3.7%, што всушност претставуваше најниска стапка на невработеност во последните 48 години. Бруто домашниот производ на САД во третиот квартал од 2018 година порасна за 3% во однос на третиот квартал од минатата година, показател кој посочува на добра економска клима.

Но, ниската стапка на невработеност и коректниот раст на БДП, создаваше притисок на инфлацијата, која во текот на 2018-та година изнесуваше над 2%. Федералните Резерви на САД во 2018-та, четири пати ги зголеми каматните стапки по 25 базични поени, со цел да не предизвика прегревање на економијата. Ваквото зголемување на каматните стапки создаде сомнежи на пазарите на капитал во однос на тоа дали ваквите услови ќе бидат погодни за американските компании. Дополнително, зголемената каматна стапка на долгорочните американски обврзници, ги направи истите погодни за инвестирање. Имајќи предвид дека американските обврзници се сметаат за безризичен инструмент, зголемениот принос создаде притисок врз цените на акциите, по што се продлабочи корекцијата на американските берзи на крајот од годината.

Подобрувањето на економските индикатори беше причина за ЕЦБ да најави крај на мерката квантитативно олеснување на крајот на годината. Иако ЕЦБ одлучи каматните стапки да останат непроменети, прекинување на мерката квантитативно олеснување за стимулирање на економијата, имаше одредена реакција од страна на пазарите на хартии од вредност.

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

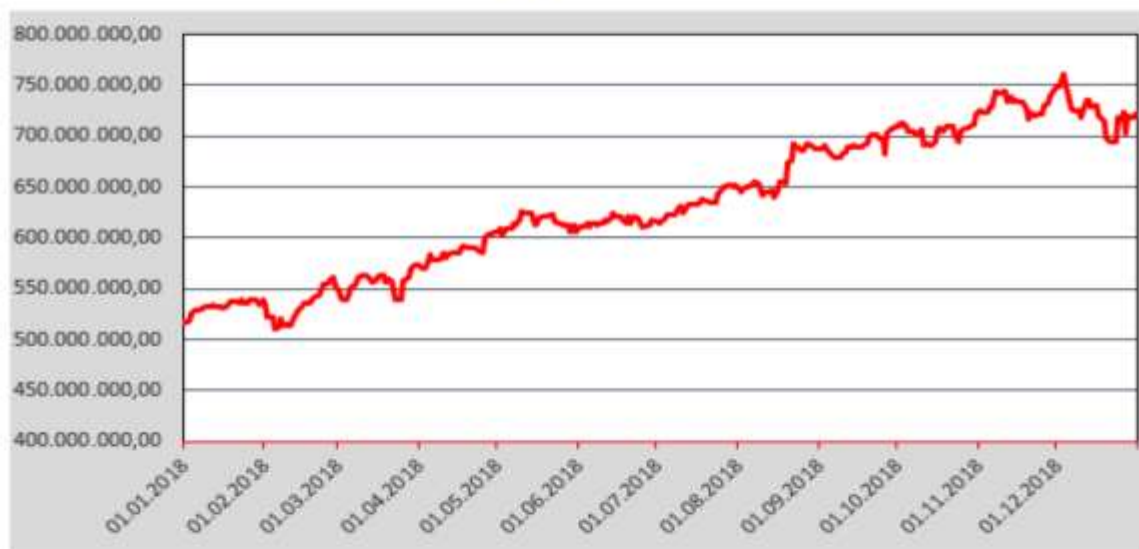
3.1. Основни карактеристики

Основни карактеристики на управувањето со Фондовите во овој дел од 2018 година се:

- Дејноста на Друштвото претставува професионално управување со средствата на индивидуалните и институционални инвеститори и донесување економски оправдани одлуки за инвестирање на средствата на пазарот на хартии од вредност.
- Порастот на имотот на фондовите се остваруваше преку инвестирање на паричните средства во високодоходовни финансиски инструменти, преку воспоставен систем на управување со ризици, со посредство на техники за диверзификација, фундаментална и техничка анализа.
- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Премиум Инвест заклучно со 31.12.2018 година изнесува 721.803.704,13 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2018 година за фондот ВФП Премиум Инвест изнесува 7.142.992,0825, а вредноста на уделот на ден 31.12.2018 година изнесува 101,0506 денари.

- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Премиум Инвест изнесуваше: 98,48% во акции; 2,03% во депозити; 0,09% во побарувања и 0,09% во парични средства.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Премиум Инвест доминираа: САД 28,82%; Германија 22,12%; Франција 14,95%; Швајцарија 10,21% итн.

Нето-имот

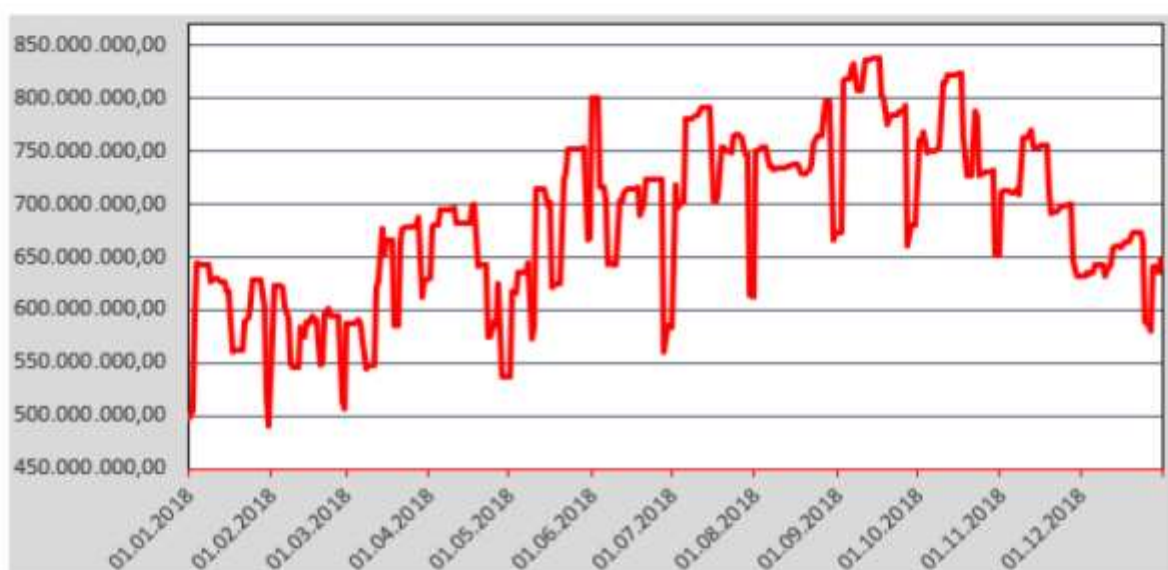


Цена на удел



- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2018 година изнесува 648.626.123,89 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2018 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 5.947.046,8639, а вредноста на уделот на ден 31.12.2018 година изнесува 109,0669 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Кеш Депозит изнесуваше: 70,64% во депозити; 19,78% во обврзници; удели во инвестициски фондови 8,80%; во парични средства 0,46% и 0,43% во побарувања,
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Кеш Депозит доминира: Македонија 100,00%

Нето-имот

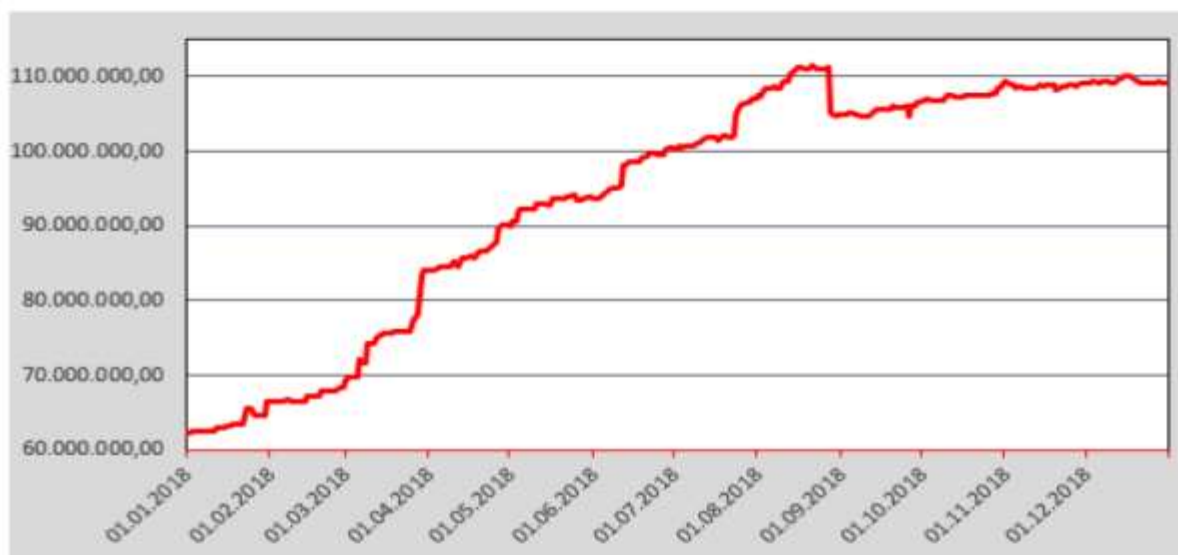


Цена на удел



- Вкупниот нето имот на фондот ВФП 100% БОНД заклучно со 31.12.2018 година изнесува 109.092.625,96 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2018 година за фондот ВФП 100% БОНД изнесува 1.040.474,2468, а вредноста на уделот на ден 31.12.2018 година изнесува 104,8489 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП 100% БОНД изнесуваше: 54,04% во обврзници; 27,07 % во депозити; 18,33% во удели во инвестициски фоднови на итн.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП 100% БОНД доминира: Македонија 52,23%; Ирска 18,33%; Турција 10,16%; Русија 8,10%; Црна Гора 6,10% и Јапонија 5,23%.

Нето-имот



Цена на удел



4. АКТИ НА ДРУШТВО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ И НА ОТВОРЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ И ВФП 100% БОНД

Бидејќи мандатот на членовите на Одборот на директори истече во првото полугодие од годината, се пристапи кон реизбор на сите членови на одборот на директори. Од редот на членовите беа избрани двајца извршни членови при што до КХВ се поднесе барање за давање согласност за извршен член и тоа Главен Извршен Директор и Извршен Директор.

Се ивршија и промени на Проспектот, Статутот и Скратениот Проспект на ВФП Премиум Инвест, ВФП Кеш Депозит и ВФП 100% Бонд. Измените беа во насока на намалување на надоместокот на депозитарната банка и ажурирање на податоците.

Исто така се поднесе барање до Комисијата за хартии од вредност за барање одобрение за основање нов отворен инвестициски фонд ГРАВЕ ГЛОБАЛ.

Од интерни акти на Друштвото се донесе Правилник за годишни одмори, исто така почна и подготовки за усогласување со новиот закон за спречување перење пари и финансирање тероризам.

5. АКТИВНОСТИ ВО ДЕЛОТ НА ИНФОРМАТИЧКИТЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. Инсталација на хардверски и софтверски продукти

Со цел зајакнување на безбедноста на информатичките системи беше набавена значајна хардверска опрема како што е сервер, rack ормар, оптичка мрежа. Целта е да се постави инфраструктура за поставување на т.н. mirroring со кој би се обезбедил back up на податоци со голем степен на ажурност и можност за брзо враќање на податоците во случај на посериозни технички нарушувања.

5.2. Интернет страна на друштвото

Една од законските обврски се состои и во поседување на интегрирана интернет страна на која согласно Проспектот на фондовите ќе бидат објавувани финансиски и други податоци за фондовите. На интернет страната се објавуваат цената на уделите, нето имотот на фондовите и нивната вредност во евра како и другите финансиски и нефинансиски извештаи. Со цел воспоставување поголема доверба и градење на добар имиџ на интернет страната на дневна основа се објавуваат 10-те најголеми позиции во кои е инвестиран фондот. Едноставниот пристап и начин на употреба на податоците, објавата на дневни и месечни извештаи, промотивни материјали за можностите кои ги нудат фондовите, дополнително ќе зголемат посетеноста на интернет страната.

Дополнително на Интернет страната продолжи да се објавуваат членовите на ЈИК (Junior Investment Club) наменет за најмладите инвеститори.

Во текот на 2018 година се изврши ре-дизајн на страната со цел подобра прегледност на податоците и следење на новите трендови.

6. ПРОМОТИВНИ И ЕДУКАТИВНИ АКТИВНОСТИ

Друштвото продолжи со образување на постоечките соработници на ВФП Групацјата во Македонија. Обуките се одвиваат на семинарите организирани од Друштвото. На обуките примарно се изврши школување на соработниците со поголемо искуство во продажба, а потоа обуките се проширија и на поновите соработници.

Во 2018 година се започна со маркетинг кампања за промовирање на фондовите на пошироката јавност. Кампањата одеше паралелно на неколку ТВ и радио медиуми, на Facebook, билборди и други современи начини на маркетинг.

7. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТИ ВО 2018 ГОДИНА

Заклучно со 31.12.2018 година Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, оствари вкупен приход во износ од 45.272.398,00 денари.

Најголемиот дел од приходите во износ од 42.840.351,00 денари или 94,63% од вкупните приходи е остварен по основ на влезна и управувачка провизија.

Приходите остварени по основ на надомест за управување изнесуваат 20.428.762,00 денари или 45,12%.

Приходите остварени по основ на влезна провизија изнесуваат 22.411.589,00 денари односно 49,50% од вкупните приходи.

Вкупните расходи остварени во 2018 година изнесуваат 37.960.333,00 денари.

Трошоците за бруто плати, стручно усовршување на вработени и други исплати кон вработени се реализирани во износ од 10.211.324,00 денари и истите учествуваат во вкупните расходи со 28,56%.

Трошоците за исплата по договори за дело изнесуваат 17.471.516,00 денари или 46,03% од вкупни расходи. Овие трошоци се однесуваат на исплата по услуги за договор на дело и даноци за истите.

Како резултат од повеќе остварени приходи од расходи, Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје во 2018 година оствари добивка пред оданочување во износ од 7.312.065,00 денари.

Извршни директори
Артон Лена / Петар Андреевски



ПРИЛОГ 2 – ГОДИШНА СМЕТКА

ЕМБС: 06983120

Целосно име: Друштво за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД

МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2018

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки

Финансиски извештаи

Структура на приходи по дејности

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
2489	- 66.30 - Дејности на управување со фондови	45.272.398,00			

Биланс на состојба

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	- - АКТИВА: А.НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	22.200.088,00			17.040.520,00
2	- - I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	282.368,00			585.585,00
4	- - Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	282.368,00			585.585,00
9	- - II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	803.812,00			440.378,00
13	- - Постројки и опрема	469.434,00			381.863,00
15	- - Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	334.378,00			58.515,00
21	- - IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	21.113.908,00			16.014.557,00
23	- - Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	11.453.430,00			9.782.885,00
26	- - Вложувања во долгорочни хартии од вредност (027+028+029)	9.660.478,00			6.231.672,00
28	- - Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба	9.660.478,00			6.231.672,00
36	- - Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	11.048.214,00			12.922.643,00
45	- - III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	5.604.805,00			4.099.416,00
47	- - Побарувања од купувачи	5.193.510,00			4.099.416,00
49	- - Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	411.295,00			0,00
52	- - IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	4.595.598,00			8.631.318,00
57	- - Побарувања по дадени заеми	24.598,00			0,00
58	- - Останати краткорочни финансиски средства	4.571.000,00			8.631.318,00
59	- - V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	847.811,00			191.909,00
60	- - Парични средства	847.811,00			191.909,00
62	- - VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	0,00			119.676,00
63	- - ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	33.248.302,00			30.082.839,00
65	- - ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	32.700.769,00			29.275.237,00
66	- - I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	9.244.413,00			9.244.413,00
71	- - VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	1.018.406,00			468.482,00
72	- - Законски резерви	1.018.406,00			468.482,00
75	- - VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	15.932.418,00			8.563.857,00
77		6.505.532,00			10.998.485,00

	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА		
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	547.533,00	807.602,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	547.533,00	807.602,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	504.752,00	142.968,00
101	-- Тековни даночни обврски	42.781,00	664.634,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	33.248.302,00	30.082.839,00

Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
201	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	43.907.533,00			37.835.166,00
202	-- Приходи од продажба	42.840.351,00			37.808.456,00
203	-- Останати приходи	1.067.182,00			26.710,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	37.552.249,00			26.853.295,00
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	373.728,00			470.046,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	4.978.760,00			2.080.892,00
212	-- Останати трошоци од работењето	20.074.003,00			18.517.400,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	10.840.841,00			5.220.102,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	3.381.728,00			2.286.474,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	208.762,00			146.075,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	1.125.664,00			752.192,00
217	-- Останати трошоци за вработените	6.124.687,00			2.035.361,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	616.551,00			564.855,00
222	-- Останати расходи од работењето	668.366,00			0,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	1.364.865,00			1.414.167,00
229	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	240.066,00			52.000,00
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	227.987,00			351.844,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	1.300,00			14,00
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	895.512,00			1.010.309,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	408.084,00			114.004,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	39.552,00			25.316,00
241	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	368.532,00			88.688,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	7.312.065,00			12.282.034,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	7.312.065,00			12.282.034,00
252	-- Данок на добивка	806.533,00			1.283.549,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	6.505.532,00			10.998.485,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	10,00			9,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
269	-- Добивка за годината	6.505.532,00			10.998.485,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	6.505.532,00			10.998.485,00

Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
609	-- Набавна вредност на софтвер со лиценца	1.516.082,00			1.516.082,00
611	-- Акумулирана амортизација на софтвер со	1.233.714,00			930.497,00

	лиценца		
612	-- Сегашна вредност на софтвер со лиценца (< или = АОП 004 од БС)	282.368,00	585.585,00
662	-- Краткорочни заеми и кредити дадени на трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата (< или = АОП 052 од БС)	24.598,00	0,00
666	-- Вложувања во акции издадени од трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата (< или = АОП 021 од БС)	9.660.478,00	6.231.672,00
667	-- Вложувања во удели во трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	11.453.430,00	9.782.885,00
682	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од физички лица, трговци-поединци, занаетчи, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата (< од АОП 065 од БС)	9.244.413,00	9.244.413,00
691	-- Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)	42.840.351,00	37.808.456,00
701	-- Добивки од продажба на учество во капитал и хартии од вредност (< или = АОП 203 од БУ)	1.002.969,00	26.709,00
704	-- Наплатени отпишани побарувања и приходи од отпис на обврски (< или = АОП 203 од БУ)	3.636,00	0,00
710	-- Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	60.577,00	0,00
712	-- Приходи од поранешни години (< или = АОП 203 од БУ)	50.000,00	0,00
713	-- Приходи од даноци и придонеси (< или = АОП 203 од БУ)	10.577,00	0,00
715	-- Приходи од дивиденди	240.066,00	52.000,00
720	-- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	234.969,00	183.612,00
724	-- Вода (< или = АОП 208 од БУ)	5.965,00	3.123,00
725	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	51.414,00	46.267,00
726	-- Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	12.861,00	122.951,00
731	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	232.396,00	201.398,00
735	-- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	841.040,00	337.200,00
744	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	106.700,00	73.600,00
747	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	687.140,00	349.727,00
749	-- Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	5.330.847,00	1.612.034,00
758	-- Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)	53.100,00	0,00
759	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	777.957,00	614.954,00
760	-- Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	141.293,00	33.710,00
761	-- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	549.951,00	296.212,00
762	-- Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	45.315,00	26.864,00
764	-- Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	112.595,00	47.566,00
765	-- Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	16.626.826,00	15.733.282,00
771	-- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	10,00	9,00

Потпишано од:

Zoran Kovachevski
zoran.kovacevski@toplifikacija.mk
CN=KibsTrust Qualified Certificate Services, OU=Class 2
Managed PKI Individual Subscriber CA, OU=Symantec
Trust Network, O=KIBS AD Skopje, C=MK
KibsTrust Qualified Certificate Services

Изјавувам, под морална, материјална и кривична одговорност, дека податоците во годишната сметка се точни и вистинити.

Податоците од годишната сметка се во постапка на доставување, која ќе заврши со одлука (одобрување/одбивање) од страна на Централниот Регистар.