

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2019 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 – 28
Прилог 1 – Годишен извештај	
Прилог 2 – Годишна сметка	



Ул. 11-ти Октомври 24/1-4
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 - 28) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од извештај на финансиската состојба на ден 31 декември 2019 година и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промените во главнината и извештајот за парични текови за годината што завршува на 31 декември 2019 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 ревизорските стандарди кои се во примена во Република Северна 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 ефективност 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 2019 година како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што завршува на 31 декември 2019 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)

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 2020 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 2019 година.

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
25 март 2020 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

За годината што завршува на 31 декември 2019 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2019	31 декември 2018
Приходи			
Приходи од продажба	5	45,089,582	42,840,351
Приходи од дивиденди		251,727	240,066
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		669,954	587,615
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	6	1,073,911	526,980
Останати приходи		54,331	64,213
		<u>47,139,505</u>	<u>44,259,225</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	7	(4,962,256)	(4,822,854)
Амортизација	12	(512,112)	(616,551)
Останати оперативни трошоци	8	(28,005,561)	(31,697,490)
		<u>(33,479,929)</u>	<u>(37,136,895)</u>
Добивка од деловно работење		13,659,576	7,122,330
Приходи од камати, нето	9	119,816	227,987
Негативни курсни разлики, нето	10	(9,233)	(38,252)
Нето финансиски приходи		110,583	189,735
Добивка пред оданочување		13,770,159	7,312,065
Данок на добивка	11	(1,415,454)	(806,533)
Нето добивка за годината		12,354,705	6,505,532
Останата сеопфатна добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		12,354,705	6,505,532
Основна заработувачка по акција	24	82.36	43.37

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 2020 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Извршен директор на Одбор на директори



Зоран Ковачевски
Овластен сметководител на Друштвото



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 31 декември 2019 година

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2019	31 декември 2018
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	12	30,710	282,368
Опрема	12	630,221	803,812
Вложувања во подружници	13	6,799,093	6,799,093
Вложувања во придружени ентитети	14	8,351,569	4,654,337
Вкупно нетековни средства		15,811,593	12,539,610
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	15	6,262,066	5,193,510
Останати побарувања	16	31,762	411,295
Краткорочни заеми	17	24,598	24,598
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	18	19,794,484	9,660,478
Краткорочни депозити	19	10,000	4,571,000
Пари и парични еквиваленти	20	864,303	847,811
Вкупно тековни средства		26,987,213	20,708,692
ВКУПНО СРЕДСТВА		42,798,806	33,248,302
ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			
ГЛАВНИНА			
Акционерски капитал	21	9,244,413	9,244,413
Законски резерви		1,343,683	1,018,406
Акумулирана добивка		31,387,378	22,437,950
Вкупно главнина		41,975,474	32,700,769
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	22	273,042	504,752
Останати обврски		27,011	42,781
Обврски за данок на добивка		523,279	-
Вкупно тековни обврски		823,332	547,533
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		42,798,806	33,248,302

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 2019 година
(Во денари)

	Акционер. капитал	Законски резерви	Акумулир. добивка	Вкупно
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>
Состојба, 1 јануари 2019	9,244,413	1,018,406	22,437,950	32,700,769
Добивка за периодот	-	-	12,354,705	12,354,705
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Пренос на законски резерви	-	325,277	(325,277)	-
Исплатена дивиденда	-	-	(3,080,000)	(3,080,000)
Состојба, 31 декември 2019	<u>9,244,413</u>	<u>1,343,683</u>	<u>31,387,378</u>	<u>41,975,474</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 2019 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2019	31 декември 2018
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		13,770,159	7,312,065
Усогласување за:			
Амортизација		512,112	616,551
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(669,954)	(587,615)
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(1,073,911)	(526,980)
Приходи од камати		(119,816)	(227,987)
		<u>12,418,590</u>	<u>6,586,034</u>
Намалување / (зголемување) на побарувања од купувачи и останати побарувања		(1,095,791)	(978,945)
Зголемување на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		(247,480)	400,996
Приливи од оперативни активности		<u>11,075,319</u>	<u>6,008,085</u>
Платен данок на добивка		(485,407)	(1,874,366)
Нето приливи од оперативни активности		<u>10,589,912</u>	<u>4,133,719</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето приливи од депозити		4,561,000	4,060,318
Одливи за краткорочни заеми на поврзани субјекти		-	(24,598)
Одливи за стекнување на вложување во подружници		-	(1,670,545)
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		(3,697,232)	-
(Одливи) / прилив за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето		(8,390,141)	(2,314,211)
Набавка на опрема		(86,863)	(676,768)
Приливи од камата		119,816	227,987
Нето одливи користени за инвестициони активности		<u>(7,493,420)</u>	<u>(397,817)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		(3,080,000)	(3,080,000)
Нето одливи користени за финансиски активности		<u>(3,080,000)</u>	<u>(3,080,000)</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		16,492	655,902
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	20	847,811	191,909
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	20	<u>864,303</u>	<u>847,811</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 2019 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 2019 година е 9 (31 декември 2018: 10).

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 придружените ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% 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 изготви консолидирана завршна сметка и консолидирани финансиски извештаи за кои е во обврска да ги поднесе до Централен Регистар на Република Македонија најдоцна до 31 март 2020 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 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 2019 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 2019 година претставуваат капитална инвестиција во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% 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>2019</u>	<u>2018</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 2019 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 2019 и 2018 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 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 2019 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 придружните ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина.

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 2019 година

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ (продолжение)

Обезвреднување на финансиските средства

Обезвреднување на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста 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
	31 декември	2018
	2019	2018
Приходи од управувачка провизија	27,637,304	20,428,762
Приходи од влезна провизија	17,382,748	22,411,589
Надомест за успех	69,530	-
	<u>45,089,582</u>	<u>42,840,351</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
	31 декември	2018
	2019	2018
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	1,214,206	895,512
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(140,295)	(368,532)
	<u>1,073,911</u>	<u>526,980</u>

7. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2018
	2019	2018
Нето плати	3,485,827	3,381,728
Персонален данок	216,038	208,762
Придонеси од плати	1,179,591	1,125,664
Регрес за годишен одмор	80,800	106,700
	<u>4,962,256</u>	<u>4,822,854</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 година

8. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	За годината што завршува на 31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Трошоци по договори за дело	14,698,230	15,724,078
Трошоци за персонален данок по договори за дело	1,743,663	1,747,438
Трошоци за хотелско сместување	363,233	309,822
Патни трошоци	533,960	377,318
Потрошени материјали	155,173	309,453
Потрошена енергија	106,951	64,275
Транспортни услуги	20,463	20,432
Комуникациски услуги	230,359	232,396
Одржување	1,374,734	655,875
Закупнини	699,912	841,040
Комунални услуги	40,394	42,334
Трошоци за реклами	1,467,094	2,079,549
Репрезентација	596,966	777,957
Осигурување	117,602	141,293
Банкарски трошоци	345,987	549,951
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	499,810	455,002
Едукација на вработените	1,659,343	5,326,847
Расходи по договор	1,855,357	253,012
Останати расходи	1,496,330	1,789,418
	28,005,561	31,697,490

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2019 година во износ од 14,698,230 денари (2018: 15,724,078 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 1,743,663 денари (2018: 1,747,438 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

	За годината што завршува на 31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Приходи од камати	120,827	227,987
Расходи за камати	(1,011)	-
	119,816	227,987

10. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	За годината што завршува на 31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Позитивни курсни разлики	-	1,300
Негативни курсни разлики	(9,233)	(39,552)
	(9,233)	(38,252)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 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 2019	31 декември 2018
Добивка пред оданочување	13,770,159	7,312,065
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	384,381	753,265
Даночна основа по усогласување	14,154,540	8,065,330
Данок на добивка по стапка од 10%	1,415,454	806,533
Ефективна даночна стапка	10.28%	11.03%

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за годините кои завршуваат на 31 декември 2019 година и 2018 година, Друштвото го извршува согласно Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

12. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 31 декември 2019 и 2018 година е како што следи:

	Во денари		
	Софтвер	Опрема, компјутери и мебел	Вкупно
Набавна вредност			
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
Состојба, 1 јануари 2019	1,516,082	1,778,575	3,294,657
Набавки	-	86,863	86,863
Состојба, 31 декември 2019	1,516,082	1,865,438	3,381,520
Исправка на вредноста			
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
Состојба, 1 јануари 2019	1,233,714	974,763	2,208,477
Трошок за годината	251,658	260,454	512,112
Состојба, 31 декември 2019	1,485,372	1,235,217	2,720,589
Сметководствена вредност, 31 декември 2019	30,710	630,221	660,931
Сметководствена вредност, 31 декември 2018	282,368	803,812	1,086,180

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 година

13. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ

Вложувањата во подружници во износ од 6,799,093 денари на 31 декември 2019 година (31 декември 2018: 6,799,093 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

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост)	5,600,403	4,654,337
WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост)	2,751,166	-
Вкупно	8,351,569	4,654,337

15. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Побарувања од поврзани субјекти	6,074,878	5,187,939
Останати побарувања од купувачи во земјата	187,188	5,571
Вкупно	6,262,066	5,193,510

16. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Повеќе платен данок на добивка	-	406,768
Повеќе платен персонален данок	4,527	4,527
Побарувања од вработени	20,200	-
Останати побарувања	5,535	-
Однапред платени трошоци	1,500	-
Вкупно	31,762	411,295

17. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ

Краткорочните заеми во износ од 24,598 денари на 31 декември 2019 година, во целост се однесуваат на краткорочен заем даден на физичко лице, како депозит за наемнина.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 година

18. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Акции:		
Алколоид АД, Скопје	-	2,107,564
Македонијатурист АД, Скопје	-	900,000
Тиквеш АД, Кавадарци	-	384,640
Макпетрол АД, Скопје	-	2,992,204
Охридска банка АД, Скопје	-	1,957,230
Адрис Група, Хрватска	1,361,756	1,151,220
	<u>1,361,756</u>	<u>9,492,858</u>
Инвестициски фондови во странство::		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	6,512,145	-
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	8,239,381	-
	<u>14,751,526</u>	<u>-</u>
Обврзници:		
Обврзници за денационализација РМДЕН11		104,480
Обврзници за денационализација РМДЕН10		63,140
Обврзници за денационализација РМДЕН18	3,681,202	-
	<u>3,681,202</u>	<u>167,620</u>
Вкупно	<u>19,794,484</u>	<u>9,660,478</u>

19. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Еуростандард банка АД, Скопје	10,000	4,521,000
Стопанска банка АД, Битола	-	50,000
Вкупно	<u>10,000</u>	<u>4,571,000</u>

20. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Пари во банки во денари	676,509	139,044
Пари во банки во девизи	-	616,250
Пари во благајна во денари	187,794	92,517
Вкупно пари и парични еквиваленти	<u>864,303</u>	<u>847,811</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2019 година

21. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ**а) Акционерски капитал**

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2019 и 31 декември 2018 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 2019 и 31 декември 2018 е како што следи:

	Број на акции		Во %	
	31 декември 2019	31 декември 2018	31 декември 2019	31 декември 2018
ВФП АД, Скопје	97,500	97,500	65%	65%
Физички лица	52,500	52,500	35%	35%
	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

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 десетина 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 2019	Во денари 31 декември 2018
Обврски кон добавувачи во странство	150,060	221,400
Обврски кон добавувачи во земјата	122,982	283,352
	<u>273,042</u>	<u>504,752</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 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 2019 и 31 декември 2018 година е како што следува:

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Краткорочни кредити	-	-
Пари и парични еквиваленти (Белешка 20)	(864,303)	(847,811)
Нето долг	-	-
Главнина (белешка 21)	41,975,474	32,700,769
	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 2019 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 2019 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 2019	Во денари 31 декември 2018
Финансиски средства		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19,794,484	9,660,478
Побарувања од купувачи	6,262,066	5,193,510
Краткорочни депозити	10,000	4,571,000
Краткорочни заеми	24,598	24,598
Пари и парични еквиваленти	864,303	847,811
	<u>26,955,451</u>	<u>20,297,397</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	273,042	504,752
Краткорочни кредити	-	-
	<u>273,042</u>	<u>504,752</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 2019 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 2019	31 декември 2018	31 декември 2019	31 декември 2018
ЕУР	24,598	640,848	150,060	221,400
РСД	14,751,526	-	-	-
ХРК	1,361,756	1,151,220	-	-
	<u>16,137,880</u>	<u>1,792,068</u>	<u>150,060</u>	<u>221,400</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Друштвото е изложено на ЕУР, ХРК и РСД. 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 2019	Во денари 31 декември 2018
Добивка	1,598,782	157,067

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 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 2019	Во денари 31 декември 2018
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	16,113,282	9,492,858
- Побарувања од купувачи	6,262,066	5,193,510
- Краткорочни заеми	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	864,303	847,811
	<u>23,264,249</u>	<u>15,558,777</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	3,681,202	167,620
	<u>3,681,202</u>	<u>167,620</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	10,000	4,571,000
	<u>10,000</u>	<u>4,571,000</u>
	<u>26,955,451</u>	<u>20,297,397</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	273,042	504,752
	<u>273,042</u>	<u>504,752</u>
	<u>273,042</u>	<u>504,752</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 2019 би била повисока за 200 денари (2018: 91,420 денари).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 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 2019 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	6,262,066	-	6,262,066
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>6,262,066</u>	<u>-</u>	<u>6,262,066</u>

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>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања на 31 декември 2019 година во износ од 6,262,066, вклучуваат побарувања од поврзани субјекти фактурирани во декември 2019 година, во износ од 6,074,878 денари, и останати недоспеани побарувања за камати од банки во вкупен износ од 187,188 денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 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 2019

	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%	273,042	-	-	-	-	273,042
		<u>273,042</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>273,042</u>

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>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 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 2019		31 декември 2018	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19,794,484	19,794,484	9,660,478	9,660,478
- Побарувања од купувачи	6,262,066	6,262,066	5,193,510	5,193,510
- Краткорочни депозити	10,000	10,000	4,571,000	4,571,000
- Краткорочни заеми	24,598	24,598	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	864,303	864,303	847,811	847,811
	<u>26,955,451</u>	<u>26,955,451</u>	<u>20,297,397</u>	<u>20,297,397</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	273,042	273,042	504,752	504,752
	<u>273,042</u>	<u>273,042</u>	<u>504,752</u>	<u>504,752</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 котиран 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 2019 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 2019			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност					
Финансиски средства кои се чуваат за тргување					
	19,794,484	19,794,484	-	-	
	19,794,484	19,794,484	-	-	

		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	-	-
		9,600,478	9,660,478	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 година

24. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	12,354,705	6,505,532
Пондериран просечен број на акции во оптек	150,000	150,000
	<u>82.36</u>	<u>43.37</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 2019	Во денари 31 декември 2018
Расходи:		
-Примања на членовите на Одборот на директори и на нивно потесно семејство	1,679,135	882,201
-Трошоци по договор склучен под посебни услови и членови на нивно потесно семејство	-	374,559
	<u>1,679,135</u>	<u>1,256,760</u>
	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	7,730,259	6,842,898
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	33,722,635	34,132,046
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	3,042,520	1,865,407
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	406,991	-
	<u>44,902,405</u>	<u>42,840,351</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 година

26. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (продолжение)

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Побарувања:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	691,710	546,771
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	4,900,535	4,531,801
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	425,428	109,367
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	57,205	-
	<u>6,074,878</u>	<u>5,187,939</u>
	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Вложувања во инвестициони фондови управувани од придружени субјекти:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	6,512,145	-
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	8,239,381	-
	<u>14,751,526</u>	<u>-</u>

27. НАСТАНИ ПО КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

Економската криза предизвикана од Ковид-19

Работењето на Друштвото е под влијание на влошувањето на економските услови, како резултат на пандемијата на Ковид-19, односно корона вирусот. Ефектите врз глобалната економија, како и врз економијата во Република Северна Македонија од оваа пандемија се случуваат после крајот на периодот на известување, односно во текот на 2020 година. Со оглед на тековната економска криза и нејзиниот ефект на локалниот пазар во Република Северна Македонија, Друштвото најверојатно ќе продолжи да работи во отежнати и неизвесни економски услови во 2020 година, а можно е и после тоа. Влијанието на оваа криза врз деловното работење на Друштвото не е можно тековно да се предвиди и според тоа постои елемент на генерална неизвесност.

До сега, тековната економска криза имаше ограничено влијание на финансиската позиција и работењето на Друштвото. Друштвото ги следи одблиску кредитниот и ликвидносниот ризик, но и оперативните ризици на редовна основа. Ликвидноста иста така се очекува да биде задоволителна без да се има потреба за нови финансиски извори.

Влошувањето на економската состојба во земјата ќе има најверојатно влијание врз финансискиот сектор, а со тоа и одржувањето на вредноста на финансиските инструменти, конзистентноста на уплатите од страна на членовите и исплатите кон членовите на Фондовите со кои управува Друштвото, но и останати оперативни ризици, како што се исполнувањето на обврските од страна на добавувачите и ограничувањето на работните ангажмани од страна на вработените. Финансиските извештаи за 2019 година содржат значајни проценки, вклучувајќи ги мерењата по објективна вредност на финансиските средства и исправката на вредноста на побарувањата. Стварните резултати може да отстапуваат од овие проценки. Клучен приоритет на Друштвото во 2020 година ќе биде изнаоѓање начини и средства за зголемување на продажбата, прилагодено на промените во економското опкружување и зачувување на позицијата на Друштвото на пазарот. Ова може да има последователно влијание на мерењето по објективна вредност во 2020 година, како и во други области кои бараат проценки од страна на раководството.

Раководството на Друштвото верува дека претпоставката за континуитет на Друштвото е соодветна и дека Друштвото ќе продолжи да функционира според принципот на континуитет.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 година

28. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 31 декември 2019 и 2018 година, се следните:

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
ЕУР	61.4856	61.4950
УСД	54.9518	53.6887
ХРК	8.2548	8.2995

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 2019 година**

Скопје, Февруари 2020 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 2019 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 (четврт квартал)

Четвртиот квартал од 2019 година беше одбележан со неколку случувања кои имаа позитивни ефекти врз глобалните пазари на капитал. Позитивните случувања на светските пазари многу поволно се одразија врз цената на уделите на фондовите ВФП Премиум Инвест и ВФП 100% Бонд. Еден од најзначајните настани во текот на овој квартал беше смирувањето на трговската војна меѓу САД и Кина, односно пристигнување до договор за потпишување на првата фаза од договорот за трговска размена. Со ова најавите за поставување на нови царини на 15 Декември од двете страни не се реализираа.

Пристигнувањето до првата фаза на овој договор беше многу важна за очекувањата на пазарите за идниот раст на компаниите, имајќи предвид дека повисоките царини и бариери неповолно ќе влијаеа на конкурентноста на компаниите, преку повисоки цени на добра и услуги и намалена побарувачка од страна на потрошувачите, на сметка на тоа компаниите ќе мораа или да ги намалат сопствените маргини или пак да се соочат со помал обрт на продадени производи. Првата фаза на трговскиот договор одигра значајна улога во елиминирање на овие стравови и ризици кои претходно беа дел од валуациите на компаниите, па токму затоа со ова случување, цените на акциите на пазарите на капитал забележаа значаен раст.

Во текот на четвртиот квартал беше објавен и финалниот договор за истапување на Велика Британија од ЕУ, чие потпишување се очекува да се случи на 24.01.2020 година. Пристигнување до финалната верзија од договорот допринесе за дополнителен раст на пазарите на капитал, имајќи предвид дека можностите за реализирање на опцијата „no deal Brexit“ со овој договор се сведуваат на навистина ниско ниво.

Федералните резерви на Америка се придржаа кон претходно најавените олеснувања и во текот на четвртиот квартал извршија дополнително намалување на каматните стапки за 0.25 базични поени, доведувајќи ја референтната каматна стапка во интервалот 1,5%-1,75%. Очекувањата за 2020 година се отсуство на натамошни промени во референтната стапка, односно одржување на истата на сегашното ниво. Целта на намалувањето во четвртиот квартал беше поддршка и одржување на експанзијата, имајќи во предвид дека во моментот на носење на одлуката инфлацијата изнесуваше 1,8%, пониска од генерално таргетираната стапка на инфлација на среден рок од 2%. Невработеноста во САД е сеуште на историски најниско ниво од 3,6%, што и понатака значи дека економијата е во фаза на експанзија, што има позитивно влијание врз бизнисот на компаниите.

Главната стапка на рефинансирање на Европската Централна банка се уште изнесува 0%, со што монетарната политика на Европа останува експанзивна, односно насочена кон стимулирање на

економијата. Се очекува дека главната стапка на рефинансирање ќе остане на тоа ниво, како и дека ќе се пролжи со програмата за откупување на обврзници.

Домашната економија се уште се соочува со ниска стапка на инфлација. Во четвртиот квартал инфлацијата на годишна основа изнесуваше 0,4%, што е значајно пониска од генерално прифатената оптимална стапка на инфлација за поддршка на економијата на среден рок од 2%. Ваквата ситуација допринесе за дополнително намалување на референтната каматна стапка за 0,25% во ноември 2019. Ваквото намалување се очекува да има одреден ефект кај економските субјекти во насока на намалување на штедењето и зголемување на потрошувачката или пренасочување на средствата кон инвестирање во инструменти со повисок очекуван принос како обврзници или акции.

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

3.1. Основни карактеристики

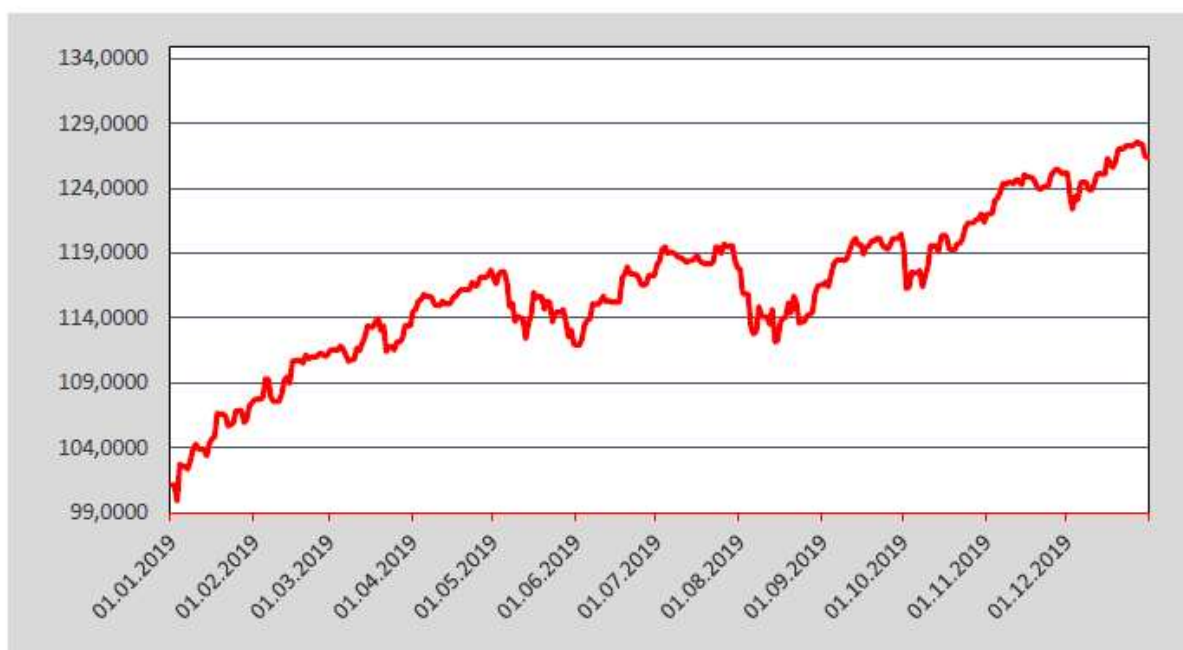
Основни карактеристики на управувањето со Фондовите во овој дел од 2019 година се:

- 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 31.12.2019 година изнесува 1.023.095.115,09 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2019 година за фондот ВФП Премиум Инвест изнесува 8.095.920,1085, а вредноста на уделот на ден 31.12.2019 година изнесува 126,3717 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Премиум Инвест изнесуваше: 97,91% во акции; 2,38% во парични средства; 0,21% во депозити и 0,04% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Премиум Инвест доминираа: САД 28,73%; Германија 18,11%; Франција 16,63%; Швајцарија 10,01% итн.

Нето-имот

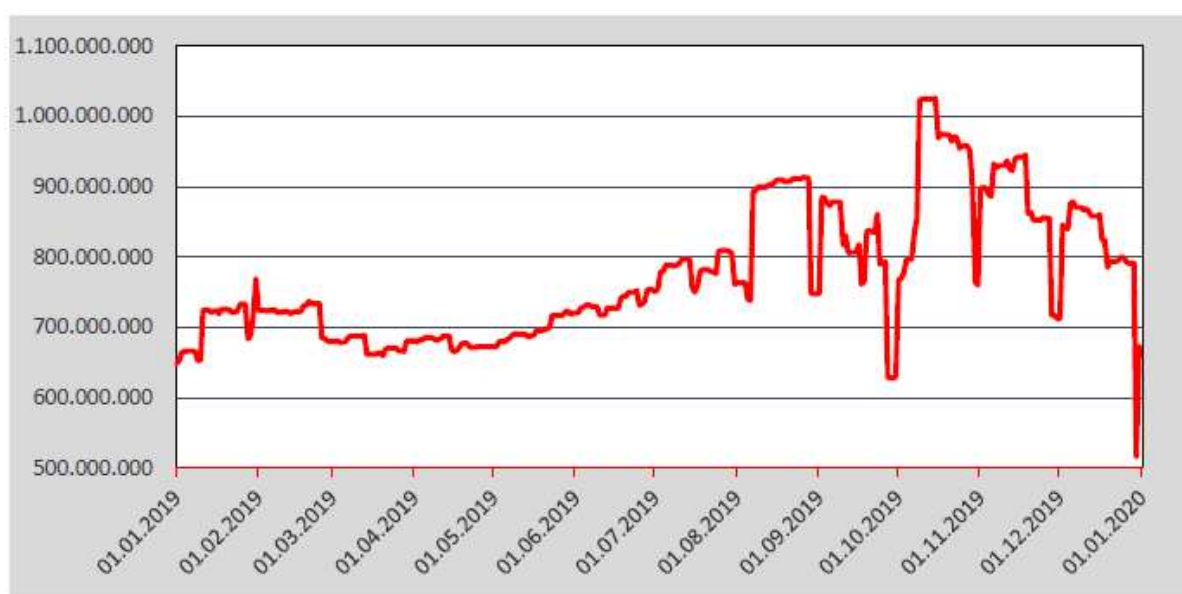


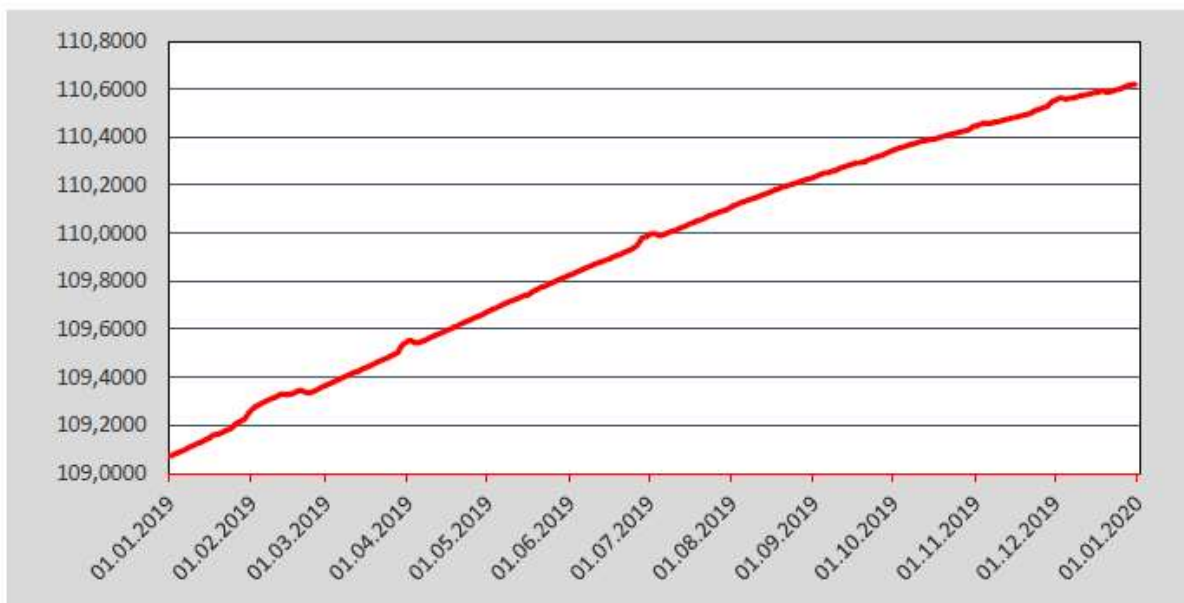
Цена на удел



- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2019 година изнесува 672.991.352,50 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2019 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 6.083.832,9504, а вредноста на уделот на ден 31.12.2019 година изнесува 110,6196 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Кеш Депозит изнесуваше: 59,34% во депозити; 31,39% во обврзници; удели во инвестициски фоднови 7,85%; во парични средства 1,30% и 0,28% во побарувања,
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Кеш Депозит доминира: Македонија 96,27% и Турција 3,89%

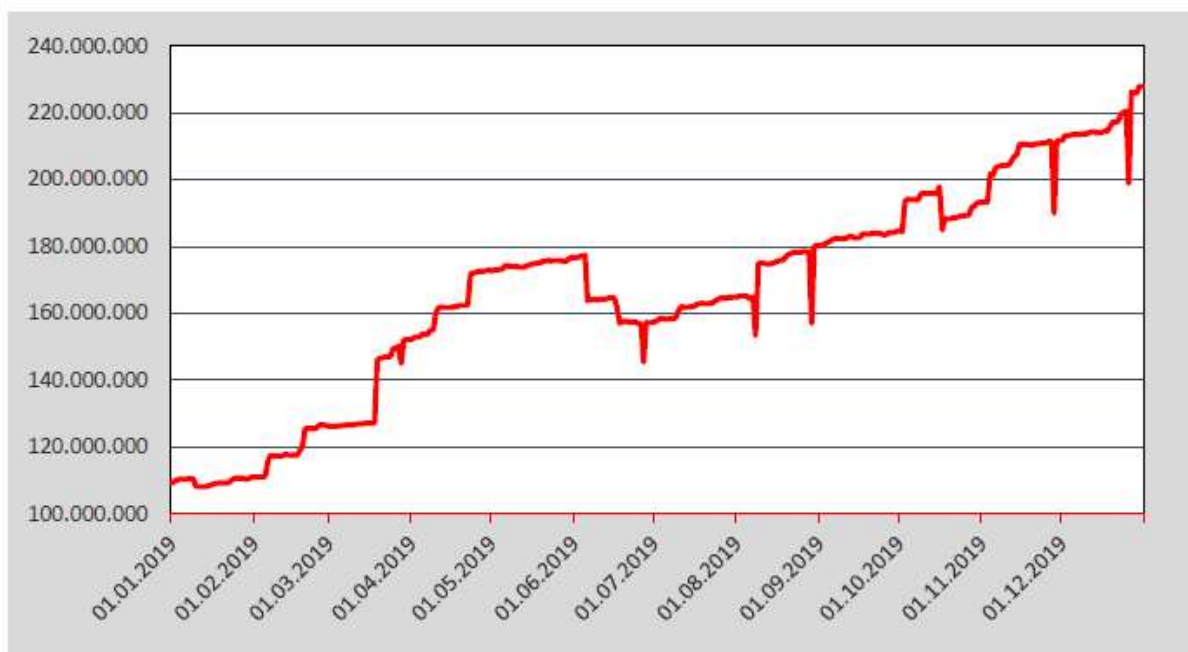
Нето-имот



Цена на удел

- Вкупниот нето имот на фондот ВФП 100% БОНД заклучно со 31.12.2019 година изнесува 227.852.338,93 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2019 година за фондот ВФП 100% БОНД изнесува 2.005.741,4113, а вредноста на уделот на ден 31.12.2019 година изнесува 113,6001 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП 100% БОНД изнесуваше: 47,72% во обврзници; 35,92% удели во инвестициски фондови; 14,98% во депозити; 18,33% итн.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП 100% БОНД доминира: Македонија 49,07%; Ирска 19,66%; Турција 7,90%; Индонезија 5,47%; Русија 4,72% итн.

Нето-имот



Цена на удел

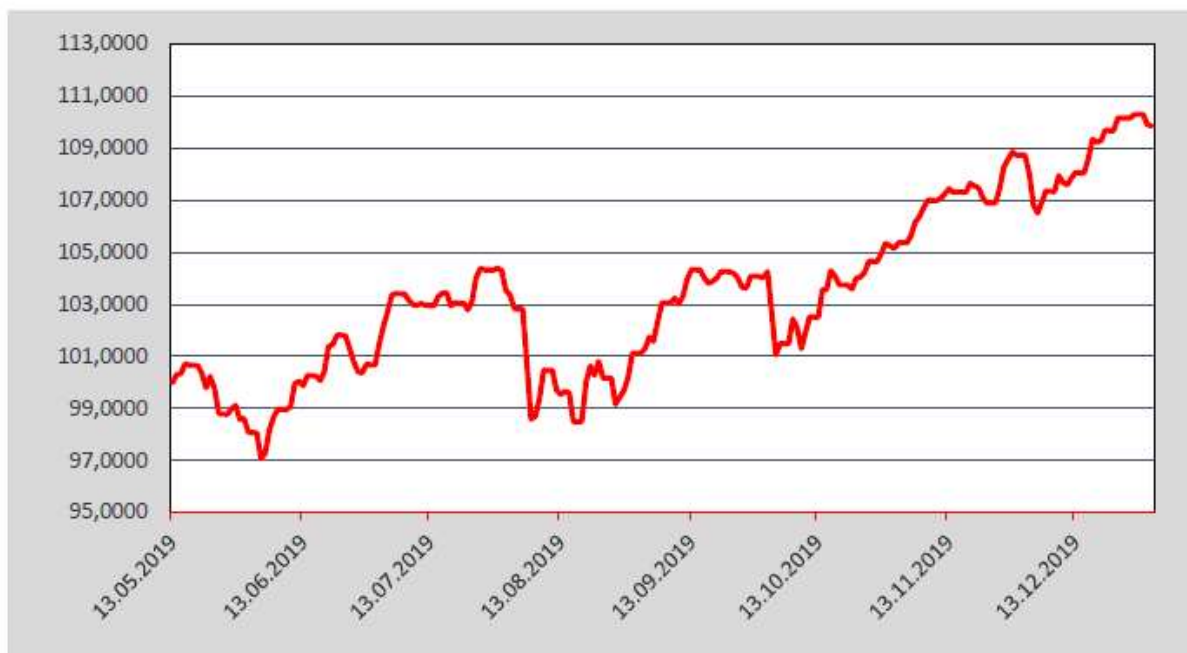


- Вкупниот нето имот на фондот Граве Глобал заклучно со 31.12.2019 година изнесува 34.033.804,99 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2019 година за фондот Граве Глобал изнесува 309.788,6283, а вредноста на уделот на ден 31.12.2019 година изнесува 109,8614 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот Граве Глобал изнесуваше: 96,09% во удели во инвестициски фоднови; депозити 2,89%; парични с-ва 1,29%.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот Граве Глобал доминира: Австрија 71,63%; Ирска 12,34%; Луксембург 12,11% и Македонија 4,18%.

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, ВФП 100% БОНД И ГРАВЕ ГЛОБАЛ

На седницата на одборот на директори во Јануари се донесе нова Програма за ефикасно намалување и управување со идентификуваниот ризик од перење пари и финансирање на тероризам. Со тоа престана да важи претходно усвоената програма за спречување перење пари и финансирање тероризам.

На седницата на одборот на директори во Јануари се донесе нова Програма за ефикасно намалување и управување со идентификуваниот ризик од перење пари и финансирање на тероризам. Со тоа престана да важи претходно усвоената програма за спречување перење пари и финансирање тероризам.

Друштвото направи три измени на статутот, проспектот и скратениот проспект на фондот во основање Граве Глобал. Измените беа направени по барање на Комисијата за хартии од вредност.

На седницата на 04.02.2019 година се донесе одлука за вложување на новоформирано друштво во Р. Српска. Друштвото ќе работи под назив WVP Fund Management AD Banja Luka.

Во првиот кватрал беше донесена и одлука за докапитализација на друштвото во Србија.

Во текот на третиот квартал од 2019-та година, донесени се неколку акти, односно се направени измени на постоечките акти како за фодновите така и за Друштвото.

На седницата на одборот на директори во Јули донесена е одлука за одпочнување со работа на подружница на Друштвото и е назначено овластено лице. Усвоен е извештајот за работа за првиот квартал и усвоен е извештајот на внатрешниот ревизор. На истата седница донесен е правилник за проценка на ризик и направена е измена на Програмата за ефикасно намалување и управување со идентификуван ризик од перење пари.

На седницата во Август се усвоени ревидираните полугодишни финансиски извештаи на Друштвото и фондовите.

На седницата на 06.09.2019 година се донесе одлука за измена на договор за управување со средства за сметка на индивидуален клиент и се усвои извештајот на внатрешниот ревизор за вториот квартал.

На седницата на 26.09.2019 година дополнително се извршија измени на сите акти кои се однесуваат на услугата управување со средства за сметка на индивидуален клиент и инвестиционо советување.

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 фоднот. 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.

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 првиот квартал од 2019 година, заврши маркетинг кампањата која траеше од крајот на 2018 година. Во четвртиот квартал се одржаа три јуниор настани на кои најмладите инвеститори имаа можност на интерактивен начин да се запознаат со на чинот на вложување во фондовите.

7. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТИ ВО 2019 ГОДИНА

Заклучно со 31.12.2019 година Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, оствари вкупен приход во износ од 47.407.450,00 денари.

Најголемиот дел од приходите во износ од 45.020.052,00 денари или 94,96% од вкупните приходи е остварен по основ на влезна и управувачка провизија.

Приходите остварени по основ на надомест за управување изнесуваат 27.637.304,00 денари или 58,30%.

Приходите остварени по основ на влезна провизија изнесуваат 17.382.748,00 денари односно 36,67% од вкупните приходи.

Вкупните расходи остварени во 2019 година изнесуваат 33.637.291,00 денари.

Трошоците за бруто плати, стручно усовршување на вработени и други исплати кон вработени се реализирани во износ од 6.621.599,00 денари и истите учествуваат во вкупните расходи со 19,69%.

Трошоците за исплата по договори за дело изнесуваат 16.441.893,00 денари или 48,88% 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 2019 година оствари добивка пред оданочување во износ од 13.770.159,00 денари.

Извршни директори
Артон Лена / Петар Андреевски
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД
СКОПЈЕ

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 : 2019

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	47.407.450,00			

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)	15.811.593,00			22.200.088,00
2	- - I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	30.710,00			282.368,00
4	- - Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	30.710,00			282.368,00
9	- - II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	630.221,00			803.812,00
13	- - Постројки и опрема	336.304,00			469.434,00
15	- - Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	293.917,00			334.378,00
21	- - IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	15.150.662,00			21.113.908,00
23	- - Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	15.150.662,00			11.453.430,00
26	- - Вложувања во долгорочни хартии од вредност (027+028+029)	0,00			9.660.478,00
28	- - Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба	0,00			9.660.478,00
36	- - Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	26.985.713,00			11.048.214,00
45	- - III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	6.292.328,00			5.604.805,00
47	- - Побарувања од купувачи	6.262.066,00			5.193.510,00
48	- - Побарувања за дадени аванси на добавувачи	5.535,00			0,00
49	- - Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	4.527,00			411.295,00
50	- - Побарувања од вработените	20.200,00			0,00
52	- - IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	19.829.082,00			4.595.598,00
53	- - Вложувања во хартии од вредност (054+055)	19.794.484,00			0,00
55	- - Вложувања според објективната вредност преку добивката и загубата	19.794.484,00			0,00
57	- - Побарувања по дадени заеми	24.598,00			24.598,00
58	- - Останати краткорочни финансиски средства	10.000,00			4.571.000,00
59	- - V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	864.303,00			847.811,00
60	- - Парични средства	864.303,00			847.811,00

62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	1.500,00	0,00
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	42.798.806,00	33.248.302,00
64	-- В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	26.577.648,00	0,00
65	-- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	41.975.474,00	32.700.769,00
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	9.244.413,00	9.244.413,00
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	1.343.683,00	1.018.406,00
72	-- Законски резерви	1.343.683,00	1.018.406,00
75	-- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	19.032.673,00	15.932.418,00
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	12.354.705,00	6.505.532,00
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	823.332,00	547.533,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	823.332,00	547.533,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	273.042,00	504.752,00
101	-- Тековни даночни обврски	550.290,00	42.781,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	42.798.806,00	33.248.302,00
112	-- В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА-ПАСИВА	26.577.648,00	0,00

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)	45.820.690,00			43.907.533,00
202	-- Приходи од продажба	45.089.582,00			42.840.351,00
203	-- Останати приходи	731.108,00			1.067.182,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	33.486.752,00			37.552.249,00
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	262.124,00			373.728,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	4.554.545,00			4.978.760,00
212	-- Останати трошоци од работењето	18.762.849,00			20.074.003,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	7.532.942,00			10.840.841,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	3.485.827,00			3.381.728,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	216.038,00			208.762,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	1.179.591,00			1.125.664,00
217	-- Останати трошоци за вработените	2.651.486,00			6.124.687,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	512.112,00			616.551,00
222	-- Останати расходи од работењето	1.862.180,00			668.366,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	1.586.760,00			1.364.865,00
229	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	251.727,00			240.066,00
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	120.827,00			227.987,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	0,00			1.300,00
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	1.214.206,00			895.512,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	150.539,00			408.084,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	1.011,00			0,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	9.233,00			39.552,00
241	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	140.295,00			368.532,00

246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)- (204-205+207+234+245)	13.770.159,00	7.312.065,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	13.770.159,00	7.312.065,00
252	-- Данок на добивка	1.415.454,00	806.533,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250- 252+253-254)	12.354.705,00	6.505.532,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	9,00	10,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00	12,00
269	-- Добивка за годината	12.354.705,00	6.505.532,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	12.354.705,00	6.505.532,00

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 лиценца	1.485.372,00			1.233.714,00
612	-- Сегашна вредност на софтвер со лиценца (< или = АОП 004 од БС)	30.710,00			282.368,00
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			24.598,00
666	-- Вложувања во акции издадени од трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата(< или = АОП 021 од БС)	19.794.484,00			9.660.478,00
667	-- Вложувања во удели во трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	15.150.662,00			11.453.430,00
668	-- Трговски кредити и аванси дадени на трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	5.535,00			0,00
682	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од физички лица, трговци-поединци, занаетлии, 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)	45.089.582,00			42.840.351,00
701	-- Добивки од продажба на учество во капитал и хартии од вредност (< или = АОП 203од БУ)	676.777,00			1.002.969,00
704	-- Наплатени отпишани побарувања и приходи од отпис на обврски (< или = АОП 203 од БУ)	34.012,00			3.636,00
710	-- Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	20.319,00			60.577,00
712	-- Приходи од поранешни години (< или = АОП 203 од БУ)	0,00			50.000,00
713	-- Приходи од даноци и придонеси (< или = АОП 203 од БУ)	20.319,00			10.577,00
715	-- Приходи од дивиденди	251.727,00			240.066,00
720	-- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	61.145,00			234.969,00
724	-- Вода (< или = АОП 208 од БУ)	7.965,00			5.965,00
725	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	70.335,00			51.414,00
726	-- Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	36.616,00			12.861,00

731	- - ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	230.359,00	232.396,00
735	- - Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	699.912,00	841.040,00
744	- - Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	80.800,00	106.700,00
747	- - Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	897.193,00	687.140,00
748	- - Дневници за службени патувања (< или = АОП 217 од БУ)	72.817,00	0,00
749	- - Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	1.673.493,00	5.330.847,00
758	- - Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)	0,00	53.100,00
759	- - Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	596.966,00	777.957,00
760	- - Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	117.602,00	141.293,00
761	- - Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	345.987,00	549.951,00
762	- - Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	104.088,00	45.315,00
764	- - Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	139.019,00	112.595,00
765	- - Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	15.696.553,00	16.626.826,00
771	- - Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	9,00	10,00

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.