

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Консолидирани финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2019 и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1 – 2
Консолидиран извештај за сеопфатната добивка	3
Консолидиран извештај за финансиската состојба	4
Консолидиран извештај за промените во главнината	5
Консолидиран извештај за паричните текови	6
Белешки кон консолидираните финансиски извештаи	7 – 29
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 консолидирани финансиски извештаи (страна 3 - 29) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), и подружницата (во понатамошниот текст "Група"), кои се состојат од консолидиран извештај на финансиската состојба на ден 31 декември 2019 година и консолидиран извештај за сеопфатна добивка, консолидиран извештај за промени во главнината и консолидиран извештај за парични текови за годината што тогаш завршува и прегледот на значајни сметководствени политики и останати објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за консолидираните финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие консолидирани финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди кои се применуваат во Република Северна Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на консолидираните финансиски 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 консолидирани 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 консолидираните 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 консолидираните 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 консолидираните 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, консолидираните финансиски извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје и подружницата на ден 31 декември 2019 година како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што тогаш завршува, во согласност со сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

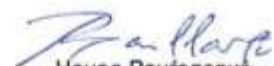
Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на консолидираниот годишен извештај (додаток 1 кон консолидираните финансиски извештаи) и консолидираната годишна сметка (додаток 2 кон консолидираните финансиски извештаи) во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството, беа прифатени и одобрени од страна на Раководството на ден 25 март 2020 година и за кои Друштвото е во обврска да ги поднесе до Централниот Регистар на Република Северна Македонија до 31 март 2019 година. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на консолидираниот годишен извештај со консолидираната годишна сметка и консолидираните финансиски извештаи на Друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани консолидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во консолидираниот годишен извештај се конзистентни со консолидираната годишна сметка и приложените ревидирани консолидирани 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

КОНСОЛИДИРАН 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	48,622,638	45,045,763
Останати приходи		306,058	304,279
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		669,954	494,137
Нереализирани добивни од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување	6	<u>1,073,911</u>	<u>526,980</u>
		<u>50,672,561</u>	<u>46,371,159</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	7	(6,690,365)	(6,739,447)
Амортизација	11	(702,615)	(778,932)
Останати оперативни трошоци	8	<u>(30,409,318)</u>	<u>(32,538,264)</u>
		<u>(37,802,298)</u>	<u>(40,056,643)</u>
Добивка од деловно работење		12,870,263	6,314,516
Приходи од камати, нето		298,650	354,682
Негативни курсни разлики, нето	9	<u>(24,395)</u>	<u>(56,914)</u>
Нето финансиски приходи / (расходи), нето		274,255	297,768
Удел во загуба на придружен ентитет	12	<u>(992,426)</u>	<u>(309,086)</u>
Добивка пред оданочување		12,152,092	6,303,198
Данок на добивка	10	<u>(1,415,454)</u>	<u>(806,533)</u>
Нето добивка за годината		<u>10,736,638</u>	<u>5,496,665</u>
Останата сеопфатна добивка			
- Кумулативни курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	12	<u>(1,834)</u>	<u>9,267</u>
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>10,734,804</u>	<u>5,505,932</u>
Нето добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на матичното друштво		11,043,202	5,839,558
- Неконтролирачко учество		<u>(306,564)</u>	<u>(342,893)</u>
		<u>10,736,638</u>	<u>5,496,665</u>
Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на матичното друштво		11,041,368	5,848,825
- Неконтролирачко учество		<u>(306,564)</u>	<u>(342,893)</u>
		<u>10,734,804</u>	<u>5,505,932</u>
Основна заработувачка по акција	20	<u>71.58</u>	<u>36.64</u>

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

Овие консолидирани финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на 25 март 2020 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Извршен член на Одбор на директори



Зоран Ковачевски
 Овластен сметководител на Друштвото



КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА
На 31 декември 2019 година
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	11	1,700,731	2,040,284
Опрема	11	913,643	1,135,364
Вложувања во придружени ентитети	12	6,277,181	3,574,209
Вкупно нетековни средства		<u>8,891,555</u>	<u>6,749,857</u>
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	13	6,453,288	5,458,755
Останати побарувања		57,644	30,093
Повеќе платен данок на добивка		9,217	415,985
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	14	19,794,484	9,660,478
Краткорочни депозити	15	9,599,297	11,512,943
Пари и парични еквиваленти	16	1,115,189	4,068,946
Вкупно тековни средства		<u>37,029,119</u>	<u>31,147,200</u>
ВКУПНО СРЕДСТВА		<u>45,920,674</u>	<u>37,897,057</u>
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
КАПИТАЛ			
Акционерски капитал	17	9,244,413	9,244,413
Законски резерви		1,343,683	1,018,406
Ревалоризациона резерва		196,365	198,199
Останати резерви		-	-
Кумулативни разлики од преводи на странски валути		(111,713)	(158,913)
Акумулирана добивка		28,385,336	20,747,411
Вкупен капитал кој им припаѓа на сопствениците на матичното друштво		<u>39,058,084</u>	<u>31,049,516</u>
Неконторлирачко учество		5,829,453	6,136,414
Вкупен капитал		<u>44,887,537</u>	<u>37,185,930</u>
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	18	363,464	521,342
Останати обврски		146,394	189,785
Обврски за данок на добивка		523,279	-
Вкупно тековни обврски		<u>1,033,137</u>	<u>711,127</u>
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		<u>45,920,674</u>	<u>37,897,057</u>

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

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНите ВО ГЛАВНИНАТА
За годината што завршува на 31 декември 2019 година
(Во денари)

	Акционер. капитал	Законски резерви	Ревалори- зациони резерви	Кумулати- вни разлики од преводи на странски валути	Акуму- лирана добивка	Вкупен капитал кој им припаѓа на сопст. на матичното друштво	Неконтро- лирачко учество	Вкупен капитал
Состојба, 1 јануари 2018	9,244,413	468,482	188,932	81,643	18,537,777	28,521,247	4,874,274	33,395,521
Добивка за годината	-	-	-	-	5,839,558	5,839,558	(342,893)	5,496,665
Останата сеопфатна добивка	-	-	9,267	-	-	9,267	-	9,267
Уплата на капитал во подружници од сопственици на неконтролирачко учество	-	-	-	-	-	-	1,605,033	1,605,033
Издвојување на законски резерви	-	549,924	-	-	(549,924)	-	-	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	(3,080,000)	(3,080,000)	-	(3,080,000)
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	(240,556)	-	(240,556)	-	(240,556)
Состојба, 31 декември 2018	9,244,413	1,018,406	198,199	(158,913)	20,747,411	31,049,516	6,136,414	37,185,930
Добивка за годината	-	-	-	-	11,043,202	11,043,202	(306,564)	10,736,638
Останата сеопфатна добивка	-	-	(1,834)	-	-	(1,834)	-	(1,834)
Издвојување на законски резерви	-	325,277	-	-	(325,277)	-	-	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	(3,080,000)	(3,080,000)	-	(3,080,000)
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	47,200	-	47,200	(397)	46,803
Состојба, 31 декември 2019	9,244,413	1,343,683	196,365	(111,713)	28,385,336	39,058,084	5,829,453	44,887,537

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

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2019 година
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2019</u>	<u>31 декември 2018</u>
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		12,152,092	6,303,198
Усогласување за:			
Амортизација		702,615	778,932
Нереализирани загуби / (добивки) од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето		(1,073,911)	(526,980)
Удел во загуба на придружени ентитети		992,426	309,086
Приходи од камати		(298,650)	(354,682)
		<u>12,474,572</u>	<u>6,509,554</u>
(Зголемување) / намалување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(1,022,084)	(1,269,756)
Приливо од / (одливи за) финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба		(9,060,095)	(2,901,826)
Зголемување / (намалување) на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		(216,921)	470,909
Приливи од оперативни активности		<u>2,175,472</u>	<u>2,808,881</u>
Платен данок на добивка		(485,407)	(1,883,583)
Нето приливи од оперативни активности		<u>1,690,065</u>	<u>925,298</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето приливи / (одливи) од депозити		1,913,646	(2,881,625)
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		(3,697,232)	-
Набавка на опрема и нематеријални средства		(130,462)	(2,591,155)
Приливи од камата		298,650	354,682
Нето (одливи) / приливи од инвестициони активности		<u>(1,615,398)</u>	<u>(5,118,098)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		(3,080,000)	(3,080,000)
Уплатени износи од неконтролирачко учество		-	1,605,033
Нето одливи од финансиски активности		<u>(3,080,000)</u>	<u>(1,474,967)</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		<u>(3,005,333)</u>	<u>(5,667,767)</u>
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	16	4,068,946	9,972,648
Ефекти од промена на девизни курсеви		51,576	(235,935)
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	16	<u>1,115,189</u>	<u>4,068,946</u>

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

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 Северна 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 2019 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
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал

Бројот на вработени во Друштвото на 31 декември 2019 година е 9 (31 декември 2018: 10).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2.1 Основи за подготовка и презентација на финансиските извештаи

Овие консолидирани 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), кадешто 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 Северна Македонија.

Консолидираните финансиски 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 консолидирани финансиски извештаи Друштвото ги применува сметководствените политики наведени во белешката 3.

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
(продолжение)

2.2 Подружници

Подружниците се правни лица кај кои Друштвото има контрола врз консолидирани финансиските и деловните политики и поседува повеќе од една половина од гласачките права. Поседувањето на гласовите се зема предвид при одредување дали Друштвото има контрола врз друго правно лице. Набавната вредност на вложувањето претставува објективна вредност на даденото средство. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуално обезвреднување.

Подружниците се целосно консолидирани од моментот на воспоставување на контрола од страна на Друштвото врз нив. Подружниците се елиминираат од консолидацијата во моментот на престанок на контролата од страна на Друштвото. Приложените консолидирани консолидирани финансиски извештаи ги опфаќаат консолидираните консолидирани финансиски извештаи на матичното друштво ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје, подружницата WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, (51% сопственост).

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 Северна 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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Консолидирани финансиски инструменти (продолжение)

3.3.3 Побарувања од купувачи

Побарувањата од купувачи се недеривативни консолидирани 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.

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 Вложување во придружени ентитети

Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Групата 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 Групата поседува повеќе од 20% од капиталот.

Вложувањата во придружени ентитети се евидентираат со користење на методата на главнина, според која вложувањето во придружни ентитети првично е признаено според набавната вредност и сметководствената вредност се зголемува или намалува за да се признае учеството на вложувачот во добивката или загубата на стекнатиот ентитет по датумот на стекнување. Распределбите примени од стекнатиот ентитет ја намалуваат сметководствената вредност на вложувањето. 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).

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.5 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.

3.6 Оданочување

Тековен данок на добивка

Данокот на добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република Северна 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 2020 и 2019 година, Друштвото го извршува согласно 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 оданочливата 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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 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 Северна 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.

3.8 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, ВФП 100% БОНД и ГРАВЕ ГЛОБАЛ како и придружните ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија и 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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

Презентацијата на финансиските извештаи бара користење на најдобро 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 19.10.

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.

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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2019	31 декември 2018
Надомест за успех	69,530	-
Приходи од управувачка провизија	28,604,535	20,999,242
Приходи од влезна провизија	19,948,573	24,046,521
	<u>48,622,638</u>	<u>45,045,763</u>

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

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2019	31 декември 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 2019	31 декември 2018
Нето плати	4,969,573	5,105,082
Персонален данок	216,038	208,762
Придонеси од плати	1,423,954	1,318,903
Регрес за годишен одмор	80,800	106,700
	<u>6,690,365</u>	<u>6,739,447</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

8. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	За годината што завршува на 31 декември 2019	Во денари што завршува на 31 декември 2018
Трошоци по договори за дело	15,543,018	15,724,078
Трошоци за персонален данок по договори за дело	1,743,663	1,747,438
Трошоци за обука на вработени	1,659,343	5,326,847
Трошоци по договор за деловно-техничка соработка	245,426	-
Патни трошоци	897,193	691,726
Потрошени материјали	188,223	317,100
Потрошена енергија	106,951	64,275
Транспортни услуги	20,463	20,432
Комуникациски услуги	230,782	232,435
Одржување	1,801,206	655,875
Закупнини	920,685	1,051,410
Комунални услуги	40,394	42,334
Трошоци за реклами	1,467,094	2,079,549
Репрезентација	637,445	827,073
Осигурување	117,602	141,293
Банкарски трошоци	387,448	580,561
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	919,783	705,979
Останатри расходи	3,482,599	2,329,859
	<u>30,409,318</u>	<u>32,538,264</u>

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2019 година во износ од 15,543,018 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 четирите инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

9. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	За годината што завршува на 31 декември 2019	Во денари што завршува на 31 декември 2018
Позитивни курсни разлики	1,998	2,884
Негативни курсни разлики	(26,393)	(59,798)
	<u>(24,395)</u>	<u>(56,914)</u>

10. 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:

	За годината што завршува на 31 декември 2019	Во денари што завршува на 31 декември 2018
Добивка пред оданочување	12,152,092	6,303,198
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	<u>2,002,448</u>	<u>1,762,132</u>
Даночна основа по усогласување	<u>14,154,540</u>	<u>8,065,330</u>
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>1,415,454</u>	<u>806,533</u>
Ефективна даночна стапка	<u>11.65%</u>	<u>12.80%</u>

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

11. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на недвижностите и опремата и нематеријалните средства во 2019 година е како што следи:

	Опрема	Во денари Нематеријални средства
Набавна вредност		
Состојба, 1 јануари 2018	1,443,890	1,516,082
Набавки	764,749	1,826,406
Разлики од превод на странски валути	(3,124)	-
Состојба, 31 декември 2018	<u>2,205,515</u>	<u>3,342,488</u>
Состојба, 1 јануари 2019	2,205,515	3,342,488
Набавки	130,462	-
Разлики од превод на странски валути	(3,276)	-
Состојба, 31 декември 2019	<u>2,332,701</u>	<u>3,342,488</u>
Исправка на вредноста		
Состојба, 1 јануари 2018	661,429	930,497
Трошок за годината	407,851	371,081
Разлики од превод на странски валути	871	626
Состојба, 31 декември 2018	<u>1,070,151</u>	<u>1,302,204</u>
Состојба, 1 јануари 2019	1,070,151	1,302,204
Трошок за годината	356,006	346,609
Разлики од превод на странски валути	(7,099)	(7,056)
Состојба, 31 декември 2019	<u>1,419,058</u>	<u>1,641,757</u>
Сметководствена вредност, 31 декември 2019	<u>913,643</u>	<u>1,700,731</u>
Сметководствена вредност, 31 декември 2018	<u>1,135,364</u>	<u>2,040,284</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

12. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

Вложувањата во придружени ентитети во износ од 6,277,181 денари на 31 декември 2019 година, се однесуваат на вложувањето на Групата во капиталот на WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија, во која Групата има 30% учество во износ од 4,041,671 денари на 31 декември 2019 година и вложувањето на Групата во WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина, во која Групата има 25% учество, во износ од 2,235,510 денари на 31 декември 2019 година. Во текот на 2019 година Групата се стекна со вложувањето во WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина и изврши зголемување на своето вложување во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија.

Движењето на вложувањето во придружни ентитети за годината што завршува на 31 декември 2019 и 2018 година, е како што следи

	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	Во денари Вкупност
На 1 јануари 2018 година	3,874,028	-	3,874,028
Учество во загуба на придружен ентитет	(309,086)	-	(309,086)
Курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	9,267	-	9,267
На 31 декември 2018 година	3,574,209	-	3,574,209
На 1 јануари 2019 година	3,574,209	-	3,574,209
Стекнување на вложување во придружен ентитет	-	2,751,166	2,751,166
Дополнително уплатен капитал во придружен ентитет	946,066	-	946,066
Учество во загуба на придружен ентитет	(477,026)	(515,400)	(992,426)
Курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	(1,578)	(256)	(1,834)
	<u>4,041,671</u>	<u>2,235,510</u>	<u>6,277,181</u>

Сумираните финансиски информации за придружните ентитети на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2019 година се како што следи:

	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	Во денари WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина
Вкупни средства	14,769,996	8,956,350
Вкупни обврски	1,297,760	14,310
Приходи	10,169,359	1,304,855
Загуба за годината	1,590,088	2,061,602

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019
13. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Побарувања за влезна и управувачка провизија:		
Отворен инвестиционен фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	691,710	546,771
Отворен инвестиционен фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	4,900,535	4,531,801
Отворен инвестиционен фонд ВФП 100% БОНД	425,428	109,367
Отворен инвестиционен фонд Граве Глобал	57,205	-
	<u>6,074,878</u>	<u>5,187,939</u>
Останати побарувања од купувачи во земјата	187,188	5,571
Останати побарувања од купувачи во странство во АЛЛ	<u>191,222</u>	<u>265,245</u>
	<u>6,453,288</u>	<u>5,458,755</u>

14. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА СПОРЕД ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ ПРЕКУ ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Должнички хартии од вредност:		
Обврзници за денационализација - RM10	-	63,140
Обврзници за денационализација - RM11	-	104,480
Обврзници за денационализација - RM18	<u>3,681,202</u>	<u>-</u>
	<u>3,681,202</u>	<u>167,620</u>
Сопственички хартии од вредност:		
Алколоид АД, Скопје	-	2,107,564
Македонија турист 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	<u>1,361,756</u>	<u>1,151,220</u>
	<u>1,361,756</u>	<u>9,492,858</u>
Удели во отворени инвестициони фондови:		
ОИФ ВФП Balanced, Белград	6,512,145	-
ОИФ ВФП Dinamik, Белград	<u>8,239,381</u>	<u>-</u>
	<u>14,751,526</u>	<u>-</u>
	<u>19,794,484</u>	<u>9,660,478</u>

15. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Еуростандард банка АД, Скопје, во денари	10,000	4,521,000
Стопанска банка АД, Битола, во денари	-	50,000
Краткорочни депозити во АЛЛ	9,564,699	6,917,345
Останати депозити	<u>24,598</u>	<u>24,598</u>
	<u>9,599,297</u>	<u>11,512,943</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

16. 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 странски валути	233,913	3,822,602
Пари во благајна во денари	187,794	92,517
Пари во благајна во странски валути	16,973	14,783
	<u>1,115,189</u>	<u>4,068,946</u>

17. 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 2018 и 31 декември 2017 е како што следи:

	31 декември 2019	Број на акции 31 декември 2018	31 декември 2019	Во % 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>

б) 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.

18. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Обврски спрема добавувачи во странство	240,482	237,990
Обврски спрема добавувачи во земјата	122,982	283,352
	<u>363,464</u>	<u>521,342</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

19.1 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, неконтролирачко учество 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 година е како што следува:

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Краткорочни кредити	-	-
Намалено за пари и парични еквиваленти (белешка 16)	(1,115,189)	(4,068,946)
Нето долг	-	-
Главнина (белешка 17)	44,887,537	37,185,930
	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 Северна 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

19.2 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		
Побарувања од купувачи	6,453,288	5,458,755
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	19,794,484	9,660,478
Краткорочни депозити	9,599,297	11,512,943
Пари и парични еквиваленти	1,115,189	4,068,946
	<u>36,962,258</u>	<u>30,701,122</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	363,464	521,342
	<u>363,464</u>	<u>521,342</u>

19.3 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 Северна Македонија.

19.4 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

19.5 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 Северна Македонија.

	СРЕДСТВА		ОБВРСКИ	
	31 декември 2019	31 декември 2018	31 декември 2019	31 декември 2018
ЕУР	31,180	679,870	150,060	221,400
РСД	14,751,526	-	-	-
ХРК	1,361,756	1,151,220	-	-
АЛЛ	10,026,107	10,390,269	90,422	16,590
	<u>26,170,569</u>	<u>12,221,359</u>	<u>90,422</u>	<u>16,590</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Друштвото е изложено на ЕУР, РСД, ХРК и ЛЕК. 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%. Негативниот износ подолу означува намалување на добивката или останатиот капитал, којшто се јавува во случај доколку денарот ја намали својата вредност во однос на странските валути за 10%. За зголемување на вредноста на денарот во однос на странските валути за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, а износите прикажани подолу би биле позитивни.

	31 декември 2019	31 декември 2018
Добивка	<u>2,608,015</u>	<u>1,220,477</u>

Сензитивноста на Друштвото на промена на девизни курсеви е променета на 31 декември 2019 во однос на 31 декември 2018 година, како резултат на вложувањата во Отворени инвестициони фондови во Република Србија.

19.6 Управување со каматниот ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

19.7 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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 расположливи за продажба	-	-
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	16,113,282	9,492,858
- Побарувања од купувачи	6,453,288	5,458,755
- Пари и парични еквиваленти	1,115,189	4,068,946
	<u>23,681,759</u>	<u>19,020,559</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	3,681,202	167,620
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	9,599,297	11,512,943
	<u>36,962,258</u>	<u>30,701,122</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	363,464	521,342
	<u>363,464</u>	<u>521,342</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 варијабилни непроменети, добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2019 би била повисока за 191,986 денари (2018: 230,259 денари). Осетливоста на Друштвото на ризикот од промена на каматните стапки е незначајно зголемена во 2019 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

19.8 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	6,453,288	-	6,453,288
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>6,453,288</u>	<u>-</u>	<u>6,453,288</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	5,458,755	-	5,458,755
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>5,458,755</u>	<u>-</u>	<u>5,458,755</u>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања во целост се однесуваат на побарувања фактурирани во Декември 2019 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

19.9 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
Некаматоносни	-	363,464	-	-	-	-	363,464
		<u>363,464</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>363,464</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
Некаматоносни	-	521,342	-	-	-	-	521,342
		<u>521,342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>521,342</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

19. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

19.10 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.

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2019 и 2018 е како што следува:

	31 декември 2019		31 декември 2018	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Побарувања од купувачи	6,453,288	6,453,288	5,458,755	5,458,755
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	19,794,484	19,794,484	9,660,478	9,660,478
- Краткорочни депозити	9,599,297	9,599,297	11,512,943	11,512,943
- Пари и парични еквиваленти	1,115,189	1,115,189	4,068,946	4,068,946
	<u>36,962,258</u>	<u>36,962,258</u>	<u>30,701,122</u>	<u>30,701,122</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	363,464	363,464	521,342	521,342
	<u>363,464</u>	<u>363,464</u>	<u>521,342</u>	<u>521,342</u>

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

Со оглед на фактот дека не постои доволно пазарно искуство, стабилност и ликвидност за купувањата и продажбите на финансиските средства и обврски, како и со оглед на тоа дека не постојат објавени пазарни информации, за целите на обелоденувањата поврзани со објективната вредност на финансиските средства и обврски, Друштвото ја користеше техниката на анализа на дисконтираните готовински 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019
20. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2019	Во денари 31 декември 2018
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	10,736,638	5,496,665
Пондериран просечен број на акции во оптек	150,000	150,000
	<u>71.58</u>	<u>36.64</u>

21. ДАНОЧЕН РИЗИК

Во Република Северна Македонија тековно во сила се неколку даночни закони, кои се воведени од страна на Министерството за финансии на Република Северна 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 Северна Македонија, кои се суштински позначајни од оние кои се вообичаени во земјите со повеќе развиени даночни системи.

22. 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 Неизвршни членови на Одбор на директори и членови 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>
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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

22. 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	-
	6,074,878	5,187,939
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	-
	14,751,526	-

23. 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2019

24. 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
РСД	0.5229	0.5203
ХРК	8.2548	8.2995
КМ	31.4371	31.4419
АЛЛ	0.4566	0.4975

ПРИЛОГ 1 – КОНСОЛИДИРАН 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.

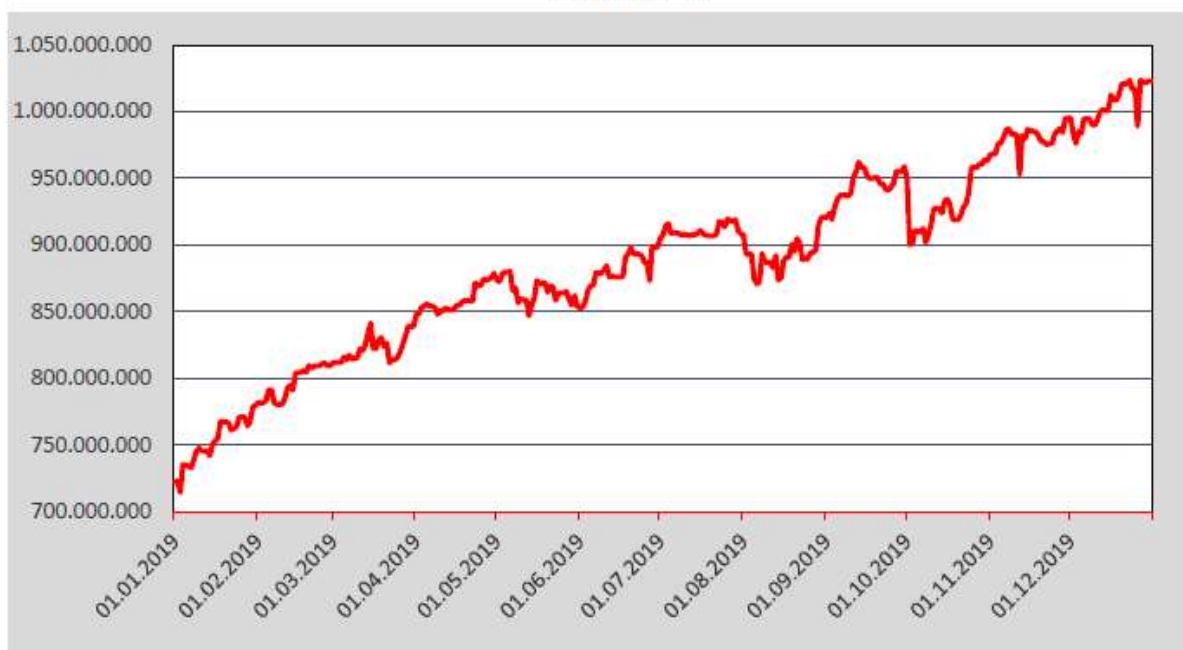
3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

3.1. Основни карактеристики

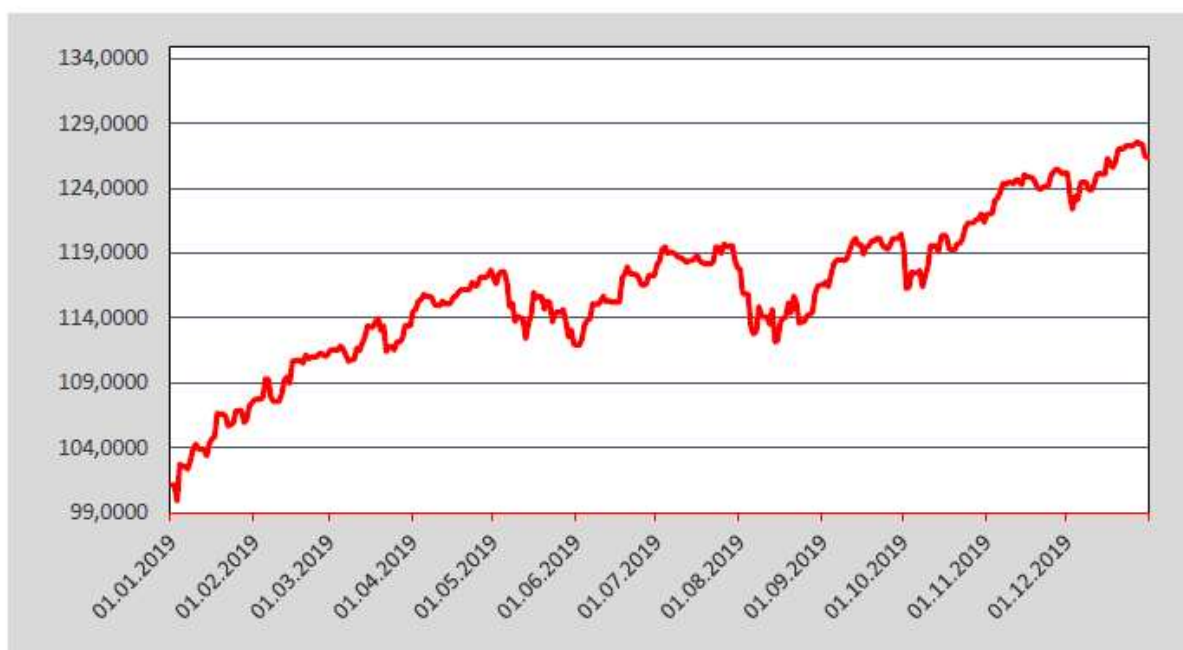
Основни карактеристики на управувањето со Фондовите во овој дел од 2019 година се:

- 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

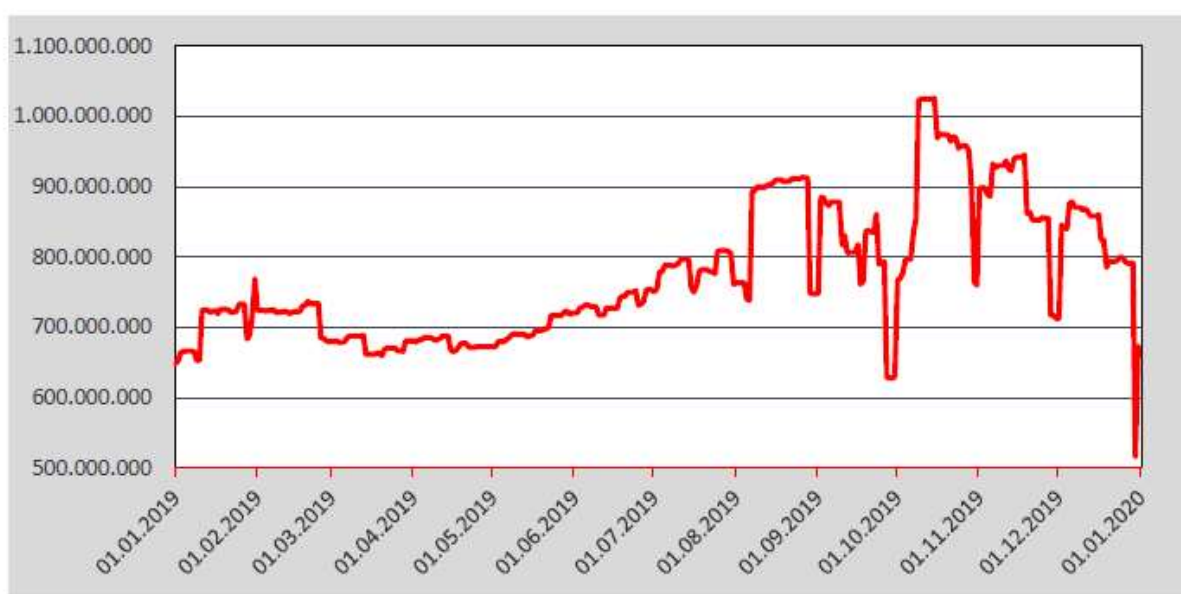


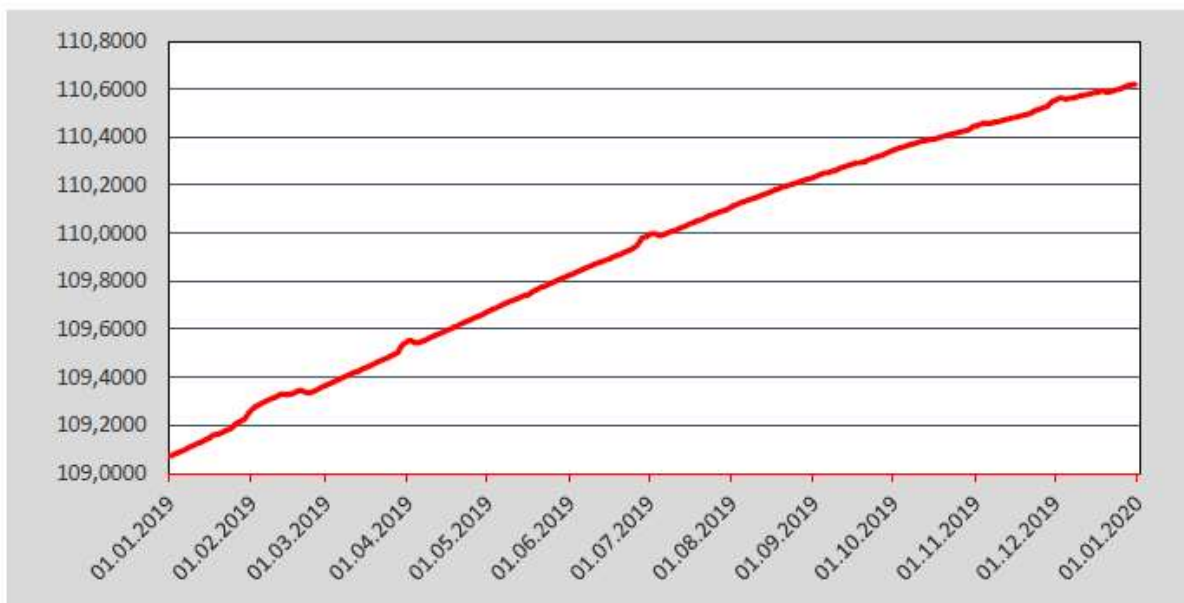
Цена на удел



- 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%

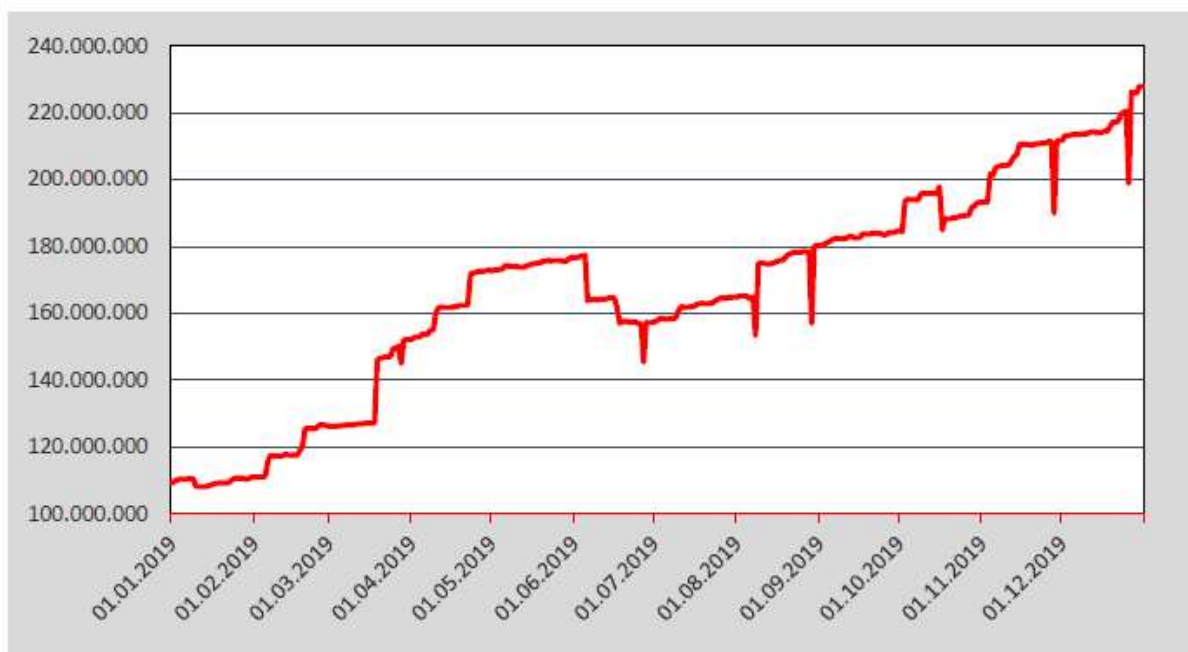
Нето-имот



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



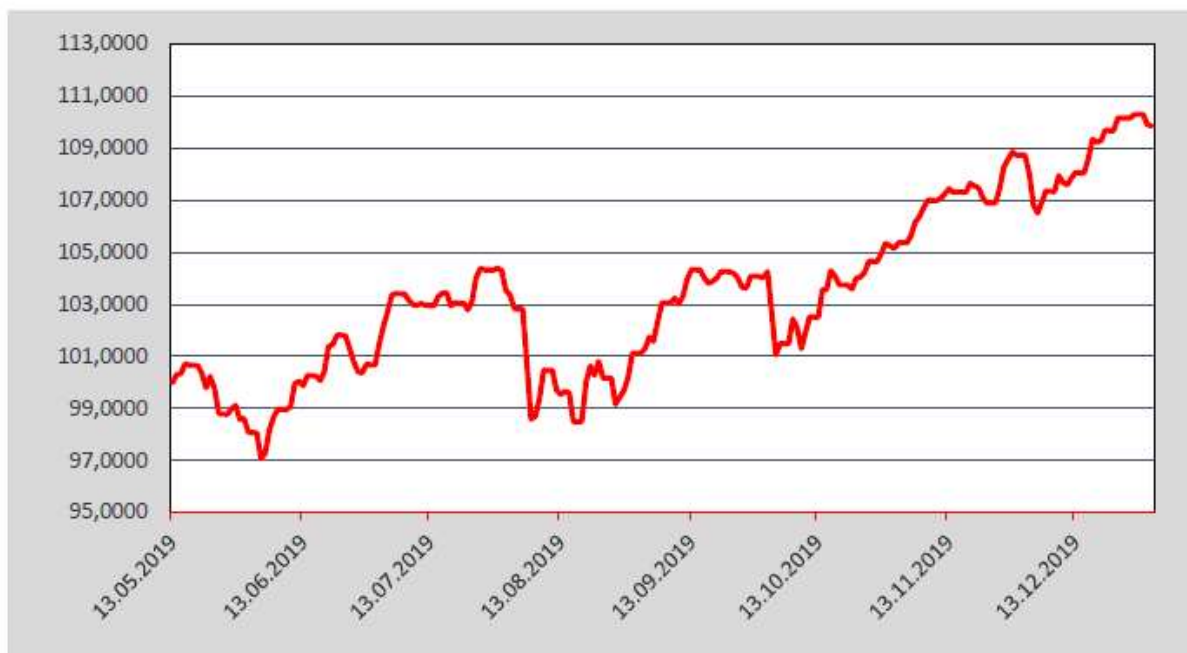
Цена на удел



- 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 Групацијата 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

ПРИЛОГ 2 – КОНСОЛИДИРАНА 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: Консолидирана годишна сметка

Тип на документ: Консолидирана годишна сметка

Година : 2019

Листа на прикачени документи

Објаснувачки белешки

Финансиски извештај

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)	28.686.039,00			16.410.335,00
2	- - I.НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	1.700.731,00			2.040.284,00
4	- - Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	1.700.731,00			2.040.284,00
9	- - II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	913.643,00			1.135.364,00
13	- - Постројки и опрема	21.677,00			374.046,00
15	- - Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	891.966,00			761.318,00
21	- - IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	26.071.665,00			13.234.687,00
23	- - Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	6.277.181,00			3.574.209,00
26	- - Вложувања во долгорочни хартии од вредност (027+028+029)	19.794.484,00			9.660.478,00
28	- - Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба	19.794.484,00			9.660.478,00
36	- - Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	17.233.135,00			21.486.722,00
45	- - III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	6.492.767,00			5.879.267,00
47	- - Побарувања од купувачи	6.453.288,00			5.458.755,00
48	- - Побарувања за дадени аванси на добавувачи	5.535,00			
49	- - Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	13.744,00			
50	- - Побарувања од вработените	20.200,00			420.512,00
52	- - IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	9.625.179,00			11.538.509,00
53	- - Вложувања во хартии од вредност (054+055)	25.882,00			25.566,00
55	- - Вложувања според објективната вредност преку добивката и загубата	25.882,00			25.566,00
57	- - Побарувања по дадени заеми	24.598,00			24.598,00
58	- - Останати краткорочни финансиски средства	9.574.699,00			11.488.345,00
59	- - V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	1.115.189,00			4.068.946,00
60	- - Парични средства	1.115.189,00			4.068.946,00
62	- - VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	1.500,00			
63	- - ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	45.920.674,00			37.897.057,00
65	- - ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	44.887.537,00			37.185.930,00

66	- - I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	9.244.413,00	9.244.413,00
70	- - V. РЕВАЛОРИЗАЦИСКА РЕЗЕРВА И РАЗЛИКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА КОМПОНЕНТИ НА ОСТАНАТА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	196.365,00	39.286,00
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	17.536.985,00	15.306.070,00
76	- - VIII. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)		55.324,00
77	- - IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	10.736.638,00	5.496.665,00
80	- - XII. НЕКОНТРОЛИРАНО УЧЕСТВО	5.829.453,00	6.136.414,00
81	- - Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	1.033.137,00	711.127,00
95	- - IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	1.033.137,00	711.127,00
97	- - Обврски спрема добавувачи	363.464,00	521.342,00
99	- - Обврски за даноци и придонеси на плата и на надомести на плати	38.770,00	44.544,00
100	- - Обврски кон вработените	75.517,00	99.883,00
101	- - Тековни даночни обврски	555.386,00	45.358,00
111	- - ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	45.920.674,00	37.897.057,00

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)	49.353.746,00			46.112.945,00
202	- - Приходи од продажба	48.622.638,00			45.095.763,00
203	- - Останати приходи	731.108,00			1.017.182,00
207	- - II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	37.809.121,00			40.565.475,00
208	- - Трошоци за сировини и други материјали	295.174,00			381.375,00
211	- - Услуги со карактер на материјални трошоци	4.777.483,00			5.189.169,00
212	- - Останати трошоци од работењето	20.910.618,00			20.696.721,00
213	- - Трошоци за вработени (214+215+216+217)	9.261.051,00			12.757.434,00
214	- - Плати и надоместоци на плата (нето)	6.609.565,00			6.632.747,00
217	- - Останати трошоци за вработените	2.651.486,00			6.124.687,00
218	- - Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	702.615,00			778.932,00
222	- - Останати расходи од работењето	1.862.180,00			761.844,00
223	- - III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	1.766.581,00			1.493.144,00
229	- - Приходи од вложувања во неповрзани друштва	251.727,00			240.066,00
230	- - Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	298.650,00			354.682,00
231	- - Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	1.998,00			2.884,00
232	- - Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	1.214.206,00			895.512,00
234	- - IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	166.688,00			428.330,00
240	- - Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	26.393,00			59.798,00
241	- - Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	140.295,00			368.532,00
245	- - Удел во загуба на придружените друштва	992.426,00			309.086,00
246	- - Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	12.152.092,00			6.303.198,00
250	- - Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	12.152.092,00			6.303.198,00

252	- - Данок на добивка	1.415.454,00	806.533,00
255	- - НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	10.736.638,00	5.496.665,00
257	- - Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	9,00	11,00
258	- - Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00	12,00
259	- - ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД	10.736.638,00	5.496.665,00
260	- - Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	11.043.202,00	5.839.558,00
263	- - Загуба која се однесува на неконтролирано учество	306.564,00	342.893,00
269	- - Добивка за годината	10.736.638,00	5.496.665,00
272	- - Останата сеопфатна загуба (274+276+278+280+282+284) - (273+275+277+279+281+283)	1.834,00	
287	- - Нето останата сеопфатна загуби (285-271) или (272+285)	1.834,00	
288	- - Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	10.734.804,00	5.496.665,00

Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
---------------	------	------------------------	-------------------------	---	------------------

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	51.120.327,00			

