

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Консолидирани финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2018 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 – 30
Прилог 1 – Годишен извештај	
Прилог 2 – Годишна сметка	



Ул. Васил Главинов бр 16,
БЦ Палома Бјанка, кат 2, локал 11,
1000, Скопје
Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: МК5080015505003
Депонент: Охридска банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените консолидирани финансиски извештаи (страна 3 - 27) 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 2018 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 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 Законот за ревизија и Меѓународните стандарди за ревизија кои се во примена во Република Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на 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 2018 година како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што тогаш завршува, 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)

Останато

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

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на консолидираниот годишен извештај (додаток 1 кон консолидираните финансиските 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 15 март 2019 година и за кои Друштвото е во обврска да ги поднесе до Централниот Регистар на Република Македонија до 31 март 2019 година. 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 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 2018 година.

ТП Ранѓеловиќ, Скопје



Ненад Ранѓеловиќ
Управител



Ненад Ранѓеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
15 март 2019 година

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

	Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
Приходи			
Приходи од продажба	6	45,045,763	37,808,456
Приходи од дивиденди		240,066	52,000
Останати приходи		64,213	-
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		494,137	26,710
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето	7	526,980	921,621
		<u>46,371,159</u>	<u>38,808,787</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(6,739,447)	(3,304,847)
Амортизација	12	(778,932)	(564,855)
Останати оперативни трошоци	9	(32,538,264)	(23,092,198)
		<u>(40,056,643)</u>	<u>(26,961,900)</u>
Добивка од деловно работење		6,314,516	11,846,887
Приходи од камати, нето		354,682	351,844
Негативни курсни разлики, нето	10	(56,914)	(25,175)
Нето финансиски приходи / (расходи), нето		297,768	326,669
Удел во загуба на придружен ентитет	13	(309,086)	(969,241)
Добивка пред оданочување		6,303,198	11,204,315
Данок на добивка	11	(806,533)	(1,283,549)
Нето добивка за годината		5,496,665	9,920,766
Останата сеопфатна добивка		9,267	188,932
- Кумулативни курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети		9,267	188,932
Вкупна сеопфатна добивка за годината		5,505,932	10,109,698
Нето добивка која им припаѓа на:			
- Собствениците на матичното друштво		5,839,558	9,973,920
- Неконтролирачко учество		(342,893)	(53,154)
		<u>5,496,665</u>	<u>9,920,766</u>
Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на:			
- Собствениците на матичното друштво		5,848,825	10,162,852
- Неконтролирачко учество		(342,893)	(53,154)
		<u>5,505,932</u>	<u>10,109,698</u>
Основна заработувачка по акција	20	36.64	66.14

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 15 март 2019 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 2018 година

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2018	31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	12	2,040,284	585,585
Опрема	12	1,135,364	782,461
Вложувања во придружени ентитети	13	3,574,209	3,874,028
Вкупно нетековни средства		6,749,857	5,242,074
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	14	5,458,755	4,099,416
Останати побарувања		30,093	119,676
Повеќе платен данок на добивка		415,985	-
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	15	9,660,478	6,231,672
Краткорочни депозити	16.1	11,512,943	8,631,318
Пари и парични еквиваленти	16.2	4,068,946	9,972,648
Вкупно тековни средства		31,147,200	29,054,730
ВКУПНО СРЕДСТВА		37,897,057	34,296,804
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
КАПИТАЛ			
Акционерски капитал	17	9,244,413	9,244,413
Законски резерви		1,018,406	468,482
Ревалоризациона резерва		198,199	188,932
Останати резерви		-	-
Кумулативни разлики од преводи на странски валути		(158,913)	81,643
Акумулирана добивка		20,747,411	18,537,777
Вкупен капитал кој им припаѓа на сопствениците на матичното друштво		31,049,516	28,521,247
Неконторлирачко учество		6,136,414	4,874,274
Вкупен капитал		37,185,930	33,395,521
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	18	521,342	189,596
Останати обврски		189,785	50,622
Обврски за данок на добивка		-	661,065
Вкупно тековни обврски		711,127	901,283
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		37,897,057	34,296,804

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 2018 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 2017	9,244,413	171,323	-	-	8,861,016	18,276,752	-	18,276,752
Добивка за годината	-	-	-	-	9,973,920	9,973,920	(53,154)	9,920,766
Останата сеопфатна добивка	-	-	188,932	-	-	188,932	-	188,932
Уплата на капитал во подружници од сопственици на неконтролирачко учество	-	-	-	-	-	-	4,927,428	4,927,428
Издвојување на законски резерви	-	297,159	-	-	(297,159)	-	-	-
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	81,643	-	81,643	-	81,643
Состојба, 31 декември 2017	<u>9,244,413</u>	<u>468,482</u>	<u>188,932</u>	<u>81,643</u>	<u>18,537,777</u>	<u>28,521,247</u>	<u>4,874,274</u>	<u>33,395,521</u>
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	<u>9,244,413</u>	<u>1,018,406</u>	<u>198,199</u>	<u>(158,913)</u>	<u>20,747,411</u>	<u>31,049,516</u>	<u>6,136,414</u>	<u>37,185,930</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 ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2018 година
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2018</u>	<u>31 декември 2017</u>
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		6,303,198	11,204,315
Усогласување за:			
Амортизација		778,932	564,855
Нереализирани загуби / (добивки) од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето		(526,980)	(921,621)
Удел во загуба на придружени ентитети		309,086	969,241
Приходи од камати		(354,682)	(351,844)
		<u>6,509,554</u>	<u>11,464,946</u>
(Зголемување) / намалување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(1,269,756)	(1,439,517)
Приливо од / (одливи за) финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба		(2,901,826)	1,129,069
Зголемување / (намалување) на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		470,909	134,816
Приливи од оперативни активности		<u>2,808,881</u>	<u>11,289,314</u>
Платен данок на добивка		<u>(1,883,583)</u>	<u>(987,570)</u>
Нето приливи од оперативни активности		<u>925,298</u>	<u>10,301,744</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето приливи / (одливи) од депозити		(2,881,625)	(801,807)
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		-	(4,654,337)
Набавка на опрема и нематеријални средства		(2,591,155)	(508,829)
Приливи од камата		354,682	351,844
Нето (одливи) / приливи од инвестициони активности		<u>(5,118,098)</u>	<u>(5,613,129)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		(3,080,000)	-
Уплатени износи од неконтролирачко учество		1,605,033	4,927,428
Нето одливи од финансиски активности		<u>(1,474,967)</u>	<u>4,927,428</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		<u>(5,667,767)</u>	<u>9,616,043</u>
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	16.2	9,972,648	276,589
Ефекти од промена на девизни курсеви		<u>(235,935)</u>	<u>80,016</u>
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	16.2	<u>4,068,946</u>	<u>9,972,648</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 2018

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ

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

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

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

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

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА 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), 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.

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 Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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 консолидирани 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 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 флуктуации 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 2018

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 обезвреднето.

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 2018 година претставуваат капитална инвестиција во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост).

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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

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

3.6 Оданочување

Тековен данок на добивка

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

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

Одложен данок на добивка

Одложениот данок се признава на разликата помеѓу сметководствената вредност на средствата и обврските во финансиските извештаи и нивната соодветна даночна основа употребена при пресметката на 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 2018

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 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 И ВФП 100% БОНД, како и подружницата WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија и придружниот ентитет WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија.

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

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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.

5. РЕКЛАСИФИКАЦИЈА И КОРЕКЦИИ НА СПОРЕДБЕНИ ИЗНОСИ

Со цел на усогласување на презентираниите износи за споредбената година што завршува на 31 декември 2017 година, со презентацијата за годината што завршува на 31 декември 2018 година, Раководството на Друштвото изврши рекласификување и корекции на износите прикажани во споредбените износи во овие консолидирани финансиски извештаи. Извршените рекласификации немаат материјален ефект врз добивката за годината што завршува на 31 декември 2017 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

5. РЕКЛАСИФИКАЦИЈА И КОРЕКЦИИ НА СПОРЕДБЕНИ ИЗНОСИ (Продолжение)

Приказ на рекласификациите и корекциите во извештајот за сеопфатната добивка за годината што завршува на 31 декември 2017 година

Рекласификациите и корекциите во извештајот за сеопфатната добивка за годината што завршува на 31 декември 2017 година се како што следи:

	Во илјади денари Година што завршува на 31 декември 2017		
	Претходно прикажано	Рекласи- фикувано	Разлика
Приходи			
Приходи од продажба	37,808	37,808	-
Приходи од дивиденди	-	52	(52)
Останати приходи	27	-	27
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	-	27	(27)
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето	-	922	(922)
	<u>37,835</u>	<u>38,809</u>	<u>(974)</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	(5,267)	(3,305)	(1,962)
Амортизација	(565)	(565)	-
Останати оперативни трошоци	(21,131)	(23,092)	1,961
	<u>(26,963)</u>	<u>(26,962)</u>	<u>(1)</u>
Добивка од деловно работење	10,872	11,847	(975)
Нето финансиски приходи / (расходи), нето	<u>1,300</u>	<u>327</u>	<u>973</u>
Удел во загуба на придружен ентитет	(992)	(969)	(23)
Добивка пред оданочување	11,180	11,205	(25)
Данок на добивка	(1,284)	(1,284)	-
Нето добивка за годината	<u>9,896</u>	<u>9,921</u>	<u>(25)</u>
Останата сеопфатна добивка	-	189	(189)
- Кумулативни курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	-	189	(189)
Вкупна сеопфатна добивка за годината	<u>9,896</u>	<u>10,110</u>	<u>(214)</u>
Нето добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на матичното друштво	9,950	9,974	(24)
- Неконтролирачко учество	(54)	(53)	(1)
	<u>9,896</u>	<u>9,921</u>	<u>(25)</u>
Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на матичното друштво	9,950	10,163	(213)
- Неконтролирачко учество	(54)	(53)	(1)
	<u>9,896</u>	<u>10,110</u>	<u>(214)</u>
Основна заработ. по акција (во Денари)	<u>65.98</u>	<u>66.14</u>	<u>(0.16)</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

5. РЕКЛАСИФИКАЦИЈА И КОРЕКЦИИ НА СПОРЕДБЕНИ ИЗНОСИ (Продолжение)

Приказ на рекласификациите во извештајот за финансиската состојба на 31 декември 2017 година

Рекласификациите и корекциите во извештајот за финансиската состојба на 31 декември 2017 година се како што следи.

	Во илјади денари Година што завршува на 31 декември 2017		
	Претходно прикажано	Рекласи- фикувано	Разлика
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	586	586	-
Опрема	784	782	2
Вложувања во придружени ентитети	3,662	3,874	(212)
Вкупно нетековни средства	5,032	5,242	(210)
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	4,099	4,099	-
Останати побарувања	120	120	-
Повеќе платен данок на добивка	-	-	-
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	6,232	6,232	-
Краткорочни депозити	8,631	8,631	-
Пари и парични еквиваленти	10,008	9,973	35
Вкупно тековни средства	29,090	29,055	35
ВКУПНО СРЕДСТВА	34,122	34,297	(175)
ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			
ГЛАВНИНА			
Акционерски капитал	9,244	9,244	-
Законски резерви	468	468	-
Ревалоризациона резерва	-	189	(189)
Останати резерви	-	-	-
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	82	(82)
Акумулирана добивка	18,461	18,538	(77)
Вкупно главнина која им припаѓа на сопствениците на матичното друштво	28,173	28,521	(348)
Неконтролирачко учество	5,047	4,874	173
Вкупно главнина	33,220	33,395	(175)
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	190	190	-
Останати обврски	51	51	-
Обврски за данок на добивка	661	661	-
Вкупно тековни обврски	902	902	-
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ	34,122	34,297	(175)

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Приходи од управувачка провизија	20,999,242	14,482,002
Приходи од влезна провизија	24,046,521	23,326,454
	<u>45,045,763</u>	<u>37,808,456</u>

7. 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 2018	31 декември 2017
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	895,512	1,010,309
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(368,532)	(88,688)
	<u>526,980</u>	<u>921,621</u>

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Нето плати	5,105,082	2,326,325
Персонален данок	208,762	146,075
Придонеси од плати	1,318,903	758,847
Награди за вработените	-	-
Регрес за годишен одмор	106,700	73,600
	<u>6,739,447</u>	<u>3,304,847</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	За годината што завршува на 31 декември 2018	Во денари што завршува на 31 декември 2017
Трошоци по договори за дело	15,724,078	15,326,504
Трошоци за персонален данок по договори за дело	1,747,438	1,705,414
Трошоци за обука на вработени	5,326,847	1,600,534
Трошоци по договор за деловно-техничка соработка	-	-
Патни трошоци	691,726	349,727
Потрошени материјали	317,100	302,198
Потрошена енергија	64,275	169,218
Транспортни услуги	20,432	21,547
Комуникациски услуги	232,435	201,398
Одржување	655,875	384,442
Закупнини	1,051,410	365,275
Комунални услуги	42,334	21,580
Трошоци за истражување на пазарот	-	-
Трошоци за реклами	2,079,549	479,665
Репрезентација	827,073	614,954
Осигурување	141,293	73,910
Банкарски трошоци	580,561	297,354
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	705,979	350,574
Донации	-	-
Обезвреднување на финансиски средства	-	-
Останати расходи	2,329,859	827,904
	<u>32,538,264</u>	<u>23,092,198</u>

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

10. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Позитивни курсни разлики	2,884	141
Негативни курсни разлики	(59,798)	(25,316)
	<u>(56,914)</u>	<u>(25,175)</u>

11. ДАНОК НА ДОБИВКА

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

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2018	31 декември 2017
Добивка пред оданочување	6,303,198	11,204,315
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	<u>1,762,132</u>	<u>1,631,175</u>
Даночна основа по усогласување	<u>8,065,330</u>	<u>12,835,490</u>
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>806,533</u>	<u>1,283,549</u>
Ефективна даночна стапка	<u>12.80%</u>	<u>11.46%</u>

Согласно измените на данокот на добивка кои се применуваат за фискалните години од 2009 година до 2013 година, остварената добивка, по оданочувањето на извесни трошоци кои не се даночно признати, не се оданочуваше во целост доколку истата не е наменета за исплата на дивиденди и други распределби од добивката, без оглед на тоа дали се во паричен или непаричен облик, кои се оданочуваат во моментот на нивната исплата.

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

12. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на недвижностите и опремата и нематеријалните средства во 2018 година е како што следи:

	Опрема	Во денари Нематеријални средства
Набавна вредност		
Состојба, 1 јануари 2017	931,937	1,516,082
Набавки	508,829	-
Разлики од превод на странски валути	3,124	-
Состојба, 31 декември 2017	1,443,890	1,516,082
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	2,205,515	3,342,488
Исправка на вредноста		
Состојба, 1 јануари 2017	380,394	646,677
Трошок за годината	281,035	283,820
Состојба, 31 декември 2017	661,429	930,497
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	1,070,151	1,302,204
Сметководствена вредност, 31 декември 2018	1,135,364	2,040,284
Сметководствена вредност, 31 декември 2017	782,461	585,585

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018
13. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

Вложувањата во придружени ентитети во износ од 3,874,028 денари на 31 декември 2018 година, во целост се однесуваат на вложувањето на Групата во капиталот на WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија, во која Групата има 30% учество. Вложувањето во овој ентитет е извршено во 2018 година.

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

	Во денари WVP FUND MANAGEMENT A.D.
Иницијално вложување на 1 јануари 2018	3,874,028
Учество во загуба на придружен ентитет	969,241
Курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	(1,269,060)
	3,574,209

Сумираните финансиски информации за придружните ентитети на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2018 година се како што следи:

	Во денари WVP FUND MANAGEMENT A.D.
Вкупни средства	12,709,027
Вкупни обврски	794,997
Приходи	9,445,754
Загуба за годината	1,030,285

14. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања за влезна и управувачка провизија:		
Отворен инвестиционен фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	546,771	421,537
Отворен инвестиционен фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	4,531,801	3,486,561
Отворен инвестиционен фонд ВФП 100% БОНД	109,367	182,337
	5,187,939	4,090,435
Останати побарувања од купувачи во земјата	5,571	8,981
Останати побарувања од купувачи во странство во АПЛ	265,245	-
	5,458,755	4,099,416

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

15. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА СПОРЕД ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ ПРЕКУ ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Должнички хартии од вредност:		
Обврзници за денационализација - RM10	63,140	82,580
Обврзници за денационализација - RM11	104,480	126,416
Обврзници за денационализација - RM14	-	-
	<u>167,620</u>	<u>208,996</u>
Сопственички хартии од вредност:		
Алкалоид АД, Скопје	2,107,564	3,448,528
Македонија турист АД, Скопје	900,000	-
НЛБ Тутунска банка АД, Скопје	-	1,131,010
Реплек АД, Скопје	-	274,000
Тиквеш АД, Кавадарци	384,640	-
Макпетрол АД, Скопје	2,992,204	-
Охридска банка АД, Скопје	1,957,230	-
Адрис Група Хрватска	1,151,220	1,169,138
	<u>9,492,858</u>	<u>6,022,676</u>
	<u>9,660,478</u>	<u>6,231,672</u>

16.1 КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Централна кооперативна банка АД, Скопје, во денари	-	7,000,000
Еуростандард банка АД, Скопје, во денари	4,521,000	621,318
Стопанска банка АД, Битола, во денари	50,000	1,010,000
Краткорочни депозити во АЛЛ	6,917,345	-
Останати депозити	24,598	-
	<u>11,512,943</u>	<u>8,631,318</u>

16.2 ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Пари во банки во денари	139,044	116,183
Пари во банки во странски валути	3,822,602	9,780,739
Пари во благајна во денари	92,517	75,726
Пари во благајна во странски валути	14,783	-
	<u>4,068,946</u>	<u>9,972,648</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

17. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

а) Акционерски капитал

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

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

	Број на акции		Во %	
	31 декември 2018	31 декември 2017	31 декември 2018	31 декември 2017
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 2018	Во денари 31 декември 2017
Обврски спрема добавувачи во странство	237,990	138,878
Обврски спрема добавувачи во земјата	<u>283,352</u>	<u>50,718</u>
	<u>521,342</u>	<u>189,596</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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 2018 и 2017 година е како што следува:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Краткорочни кредити	-	-
Намалено за пари и парични еквиваленти (белешка 16.2)	(4,068,946)	(9,972,648)
Нето долг	-	-
Главнина (белешка 17)	37,185,930	33,395,521
	0.00%	0.00%

Усогласеност со барањата на Законот за инвестициски фондови

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
Побарувања од купувачи	5,458,755	4,099,416
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	9,660,478	6,231,672
Краткорочни депозити	11,512,943	8,631,318
Пари и парични еквиваленти	4,068,946	9,972,648
	<u>30,701,122</u>	<u>28,935,054</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	521,342	189,596
	<u>521,342</u>	<u>189,596</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 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 2018

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 Македонија.

	СРЕДСТВА		ОБВРСКИ	
	31 декември 2018	31 декември 2017	31 декември 2018	31 декември 2017
ЕУР	679,870	-	221,400	92,250
ХРК	1,151,220	1,169,138	-	-
АЛЛ	10,390,269	9,780,739	16,590	46,628
	<u>12,221,359</u>	<u>9,780,739</u>	<u>16,590</u>	<u>46,628</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Друштвото е единствено изложено на ЕУР 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 ЕУР за 10%. За зголемување на вредноста на денарот во однос на ЕУР и ЛЕК за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, а износите прикажани подолу би биле позитивни.

	31 декември 2018	31 декември 2017
Добивка	<u>1,220,477</u>	<u>973,411</u>

Сензитивноста на Друштвото на промена на девизни курсеви е променета на 31 декември 2018 во однос на 31 декември 2017 година, како резултат на вложувањата во депозити во Албански Леки.

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 2018

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 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства расположливи за продажба	-	-
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	9,492,858	6,022,676
- Побарувања од купувачи	5,458,755	4,099,416
- Пари и парични еквиваленти	4,068,946	9,972,648
	<u>19,020,559</u>	<u>20,094,740</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	167,620	208,996
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	11,512,943	8,631,318
	<u>30,701,122</u>	<u>28,935,054</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	521,342	189,596
	<u>521,342</u>	<u>189,596</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 2018 би била повисока за 230,259 денари (2017: 172,626 денари). Осетливоста на Друштвото на ризикот од промена на каматните стапки е незначајно зголемена во 2018 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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 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>

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

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	4,099,416	-	4,099,416
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>4,099,416</u>	<u>-</u>	<u>4,099,416</u>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања во целост се однесуваат на побарувања по фактурирани во Декември 2018 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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 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	-	521,342	-	-	-	-	521,342
		<u>521,342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>521,342</u>

Во денари
31 декември 2017

	Просечна пондери- рана ефектив- на каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0.00%	189,596	-	-	-	-	189,596
		<u>189,596</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>189,596</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

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 2018 и 2017 е како што следува:

	31 декември 2018		31 декември 2017	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Побарувања од купувачи	5,458,755	5,458,755	4,099,416	4,099,416
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	9,660,478	9,660,478	6,231,672	6,231,672
- Краткорочни депозити	11,512,943	11,512,943	8,631,318	8,631,318
- Пари и парични еквиваленти	4,068,946	4,068,946	9,972,648	9,972,648
	<u>30,701,122</u>	<u>30,701,122</u>	<u>28,935,054</u>	<u>28,935,054</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	521,342	521,342	189,596	189,596
	<u>521,342</u>	<u>521,342</u>	<u>189,596</u>	<u>189,596</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 2018

20. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	5,496,665	9,920,766
Пондериран просечен број на акции во оптек	150,000	150,000
	<u>36.64</u>	<u>66.14</u>

21. 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.

22. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Расходи:		
-Примања на Неизвршни членови на Одбор на директори и членови на нивно потесно семејство:	882,201	887,804
-Трошоци по договор склучен под посебни услови и членови на нивно потесно семејство	374,559	514,655
	<u>1,256,760</u>	<u>1,402,459</u>
	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	6,842,898	4,917,615
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	34,132,046	32,060,514
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	1,865,407	830,327
	<u>42,840,351</u>	<u>37,808,456</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2018

23. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (продолжение)

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

24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2018	Во денари 31 декември 2017
ЕУР	61.4950	61.4907
УСД	53.6887	51.2722
ХРК	8.2995	8.2649
АЛЛ	0.4975	0.4608

ПРИЛОГ 1 – ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

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

Скопје, Февруари 2019 година

1. ВОВЕД

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

2. ДЕЛОВНО ОКРУЖУВАЊЕ

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

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

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

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

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

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

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

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

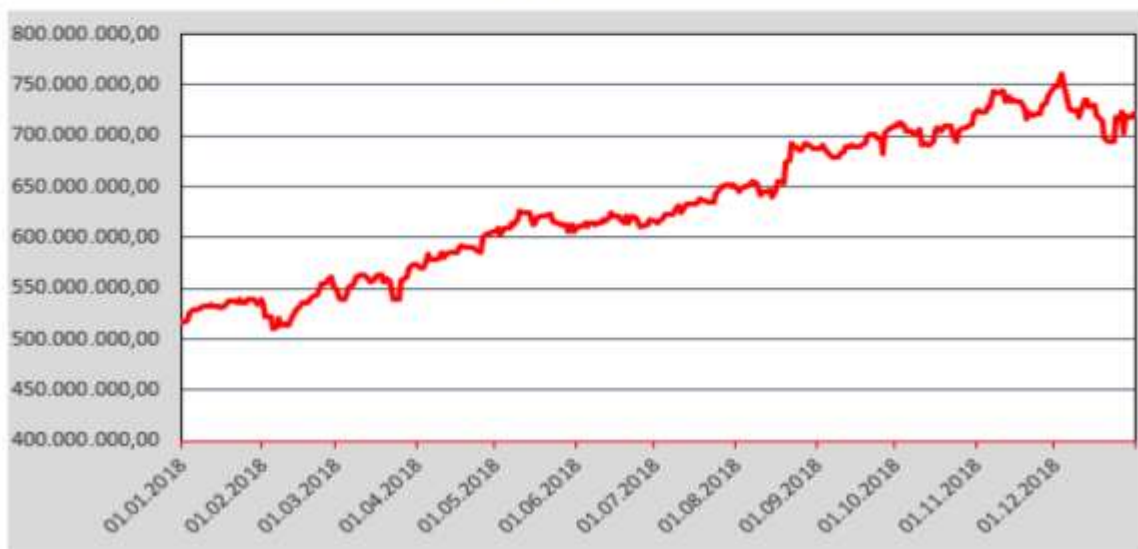
3.1. Основни карактеристики

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

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

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

Нето-имот

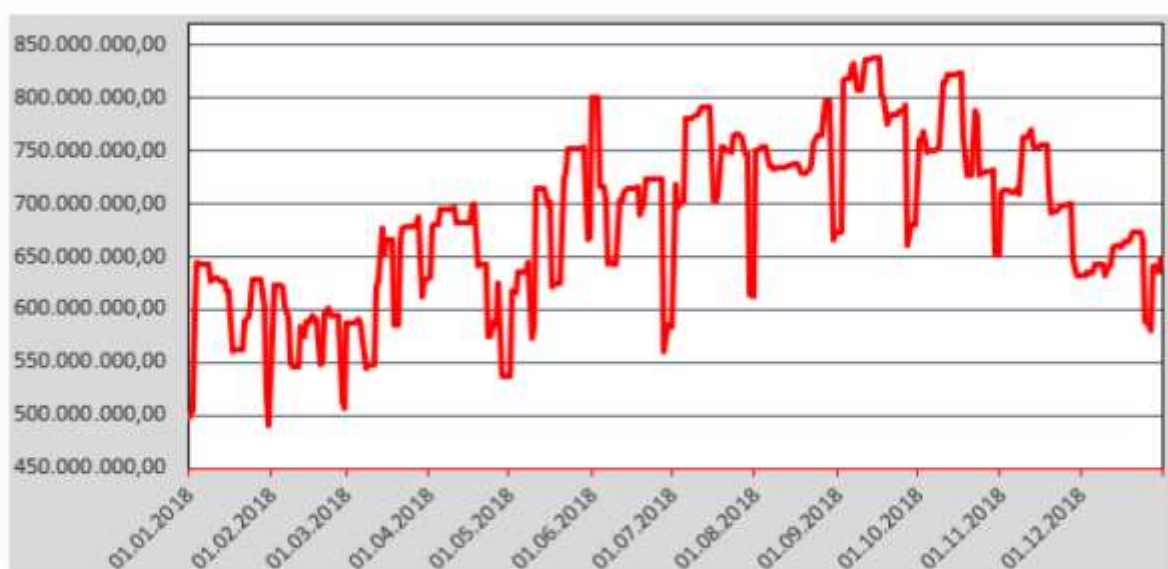


Цена на удел

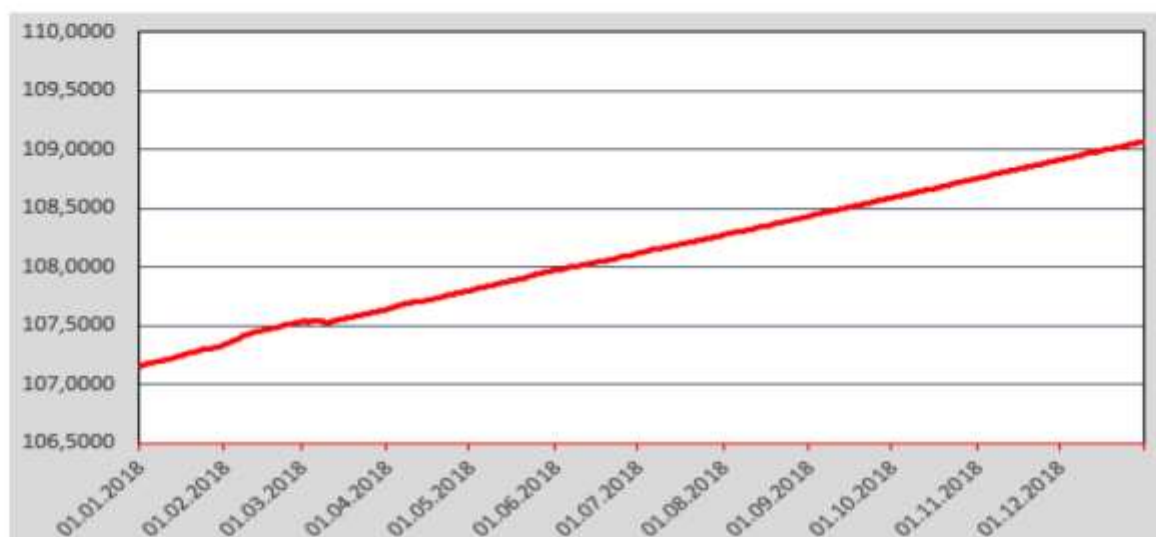


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2018 година изнесува 648.626.123,89 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2018 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 5.947.046,8639, а вредноста на уделот на ден 31.12.2018 година изнесува 109,0669 денари.
- Структурата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

Нето-имот

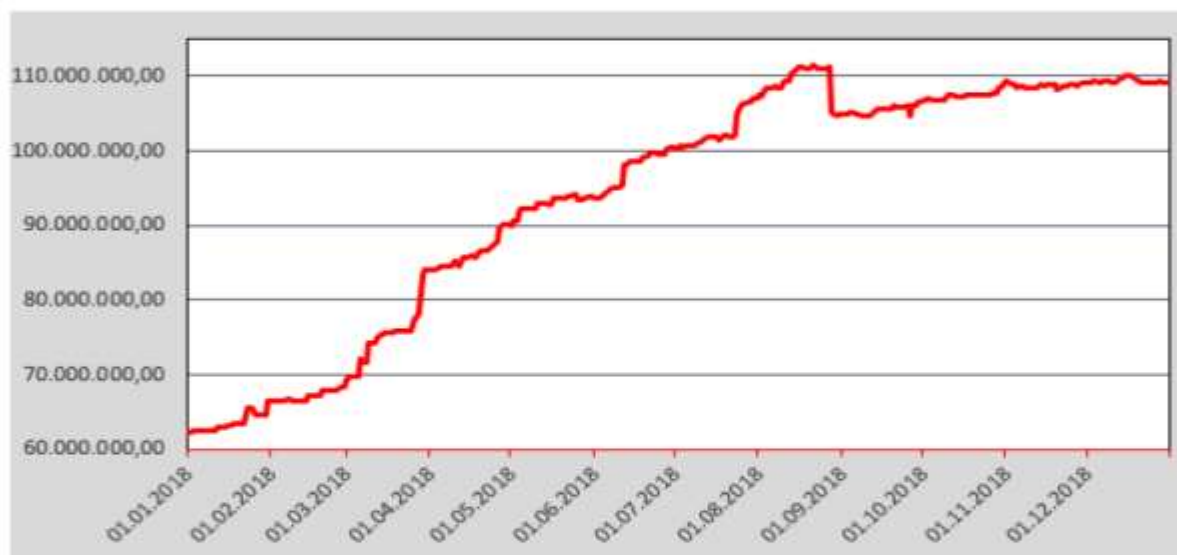


Цена на удел



- Вкупниот нето имот на фондот ВФП 100% БОНД заклучно со 31.12.2018 година изнесува 109.092.625,96 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2018 година за фондот ВФП 100% БОНД изнесува 1.040.474,2468, а вредноста на уделот на ден 31.12.2018 година изнесува 104,8489 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП 100% БОНД изнесуваше: 54,04% во обврзници; 27,07 % во депозити; 18,33% во удели во инвестициски фоднови на итн.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП 100% БОНД доминира: Македонија 52,23%; Ирска 188,33%; Турција 10,16%; Русија 8,10%; Црна Гора 6,10% и Јапонија 5,23%.

Нето-имот



Цена на удел



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

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

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

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

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

5. АКТИВНОСТИ ВО ДЕЛОТ НА ИНФОРМАТИЧКИТЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. Инсталација на хардверски и софтверски продукти

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

5.2. Интернет страна на друштвото

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

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

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

6. ПРОМОТИВНИ И ЕДУКАТИВНИ АКТИВНОСТИ

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

7. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТИ ВО 2018 ГОДИНА

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

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

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

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

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

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

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

* * *

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

Извршни директори
Артон Лена / Петар Андреевски



ПРИЛОГ 2 – ГОДИШНА СМЕТКА

Назив на друштвото
Адреса, седиште и телефон
Единствен даночен број

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

0

БИЛАНС НА СОСТОЈБАТА
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА)
на ден 31.12.2018

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на бел	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
	А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА				
1	(002+009+020+021+031)	001		16,410,335	11,263,432
	І. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА				
2	(003+004+005+006+007+008)	002		2,040,284	585,585
3	Издатоци за развој	003		0	0
4	Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	004		2,040,284	585,585
5	Гудвил	005		0	0
6	Аванси за набавка на нематеријални средства	006		0	0
7	Нематеријални средства во подготовка	007		0	0
8	Останати нематеријални средства	008		0	0
	ІІ. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА				
9	(010+013+014+015+016+017+018+019)	009		1,135,364	783,701
10	Недвижности (011+012)	010		0	0
10.а	Земјиште	011		0	0
10.б	Градежни објекти	012		0	0
11	Постройки и опрема	013		374,046	725,186
12	Транспортни средства	014		0	0
13	Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	015		761,318	58,515
14	Биолошки средства	016		0	0
15	Аванси за набавка на материјални средства	017		0	0
16	Материјални средства во подготовка	018		0	0
17	Останати материјални средства	019		0	0
18	ІІІ. ВЛОЖУВАЊА ВО НЕДВИЖНОСТИ	020		0	0
	ІV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА				
19	(022+023+024+025+026+030)	021		13,234,687	9,894,146
20	Вложувања во подружници	022		0	0
21	Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	023		3,574,209	3,662,474
22	Побарувања по дадени долгорочни заеми на поврзани друштва	024		0	0
23	Побарувања по дадени долгорочни заеми	025		0	0
24	Вложувања во долгорочни хартии од вредност	026		9,660,478	6,231,672
24.а	Вложувања во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	027		0	0
24.б	Вложувања во хартии од вредност расположиви за продажба	028		9,660,478	6,231,672
24.в	Вложувања во хартии од вредност според објективната вредност преку добивката или загубата	029		0	0
25	Останати долгорочни финансиски средства	030		0	0
	V. ДОЛГОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА				
26	(032+033+034)	031		0	0
27	Побарувања од поврзани друштва	032		0	0
28	Побарувања од купувачи	033		0	0
29	Останати долгорочни побарувања	034		0	0
30	VI. ОДЛОЖЕНИ ДАНОЧНИ СРЕДСТВА	035		0	0
	Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА				
31	(037+045+052+059)	036		21,486,722	22,738,837
	І. ЗАЛИХИ				
32	(038+039+040+041+042+043)	037		0	0
33	Залихи на сировини и материјали	038		0	0
34	залихи на резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	039		0	0

Назив на друштвото
Адреса, седиште и телефон
Единствен даночен број

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

0

БИЛАНС НА СОСТОЈБАТА
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА)
на ден 31.12.2018

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на бел	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
35	Залиха на недовршени производи и полупроизводи	040		0	0
36	Залихи на готови производи	041		0	0
37	Залихи на трговски стоки	042		0	0
38	Залихи на биолошки средства	043		0	0
39	II. СРЕДСТВА (ИЛИ ГРУПИ ЗА ОУТГУВАЊЕ НАМЕНЕТИ ЗА ПРОДАЖБА И ПРЕККИНАТИ РАБОТЕЊА)	044		0	0
40	III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	045		5,879,267	4,099,416
41	Побарувања од поврзани друштва	046		0	0
42	Побарувања од купувачи	047		5,458,755	4,099,416
43	Побарувања за дадени аванси на добавувачи	048		0	0
44	Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	049		420,512	0
45	Побарувања од вработените	050		0	0
46	Останати краткорочни побарувања	051		0	0
47	IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА	052		11,538,509	8,631,318
48	Вложувања во хартии од вредност (054+055)	053		25,566	0
48.a	Вложувања кои се чуваат до доспевање	054		0	0
48.b	Вложувања според објективната вредност преку добивката или загубата	055		25,566	0
49	Побарувања по дадени заеми на поврзани субјекти	056		0	0
50	Побарувања по дадени заеми	057		24,598	0
51	Останати краткорочни финансиски средства	058		11,488,345	8,631,318
52	V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	059		4,068,946	10,008,103
52.a	Парични средства	060		4,068,946	10,008,103
52.b	Парични еквиваленти	061		0	0
53	VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	062		0	119,676
54	ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	063		37,897,057	34,121,945
55	V. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	064			
56	ПАСИВА A. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	065		37,185,930	33,220,322
57	I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	066		9,244,413	9,244,413
58	II. ПРЕМИИ НА ЕМИТИРАНИ АКЦИИ	067		0	0
59	III. СОПСТВЕНИ АКЦИИ (-)	068		0	0
60	IV. ЗАПИШАН, НЕУПЛАТЕН КАПИТАЛ (-)	069		0	0
61	V. РЕВАЛОРИЗАЦИСКА РЕЗЕРВА И РАЗЛИКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА КОМПОНЕНТИ НА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	070		198,199	0
62	XIV. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	071		859,493	468,482
63	Законски резерви	072		1,018,406	468,482
64	Статутарни резерви	073		0	0
65	Останати резерви	074		-158,913	0
66	XV. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	075		15,306,070	8,563,857
67	XVI. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)	076		55,324	0
68	XVII. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	077		5,496,665	9,950,586

Назив на друштвото
Адреса, седиште и телефон
Единствен даночен број

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

0

БИЛАНС НА СОСТОЈБАТА
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА)
на ден 31.12.2018

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на бел	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
69	XVIII. ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	078		0	0
70	XIX. ГЛАВНИНА НА СОПСТВЕНИЦИТЕ НА МАТИЧНОТО ДРУШТВО	079		31,049,516	28,227,338
71	XX. НЕКОНТРОЛИРАНО УЧЕСТВО	080		6,136,414	4,992,984
72	Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	081		711,127	901,623
73	I. ДОЛГОРОЧНИ РЕЗЕРВИРАЊА ЗА РИЗИЦИ И ТРОШОЦИ (083+084)	082		0	0
74	Резервирања за пензии, отпремнини и слични обврски кон вработените	083		0	0
75	Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци	084		0	0
76	II. ДОЛГОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 086 до 093)	085		0	0
77	Обврски спрема поврзани субјекти	086		0	0
78	Обврски спрема добавувачи	087		0	0
79	Обврски за аванси, депозити и кауции	088		0	0
80	Обврски по заеми и кредити спрема поврзани друштва	089		0	0
81	Обврски по заеми и кредити	090		0	0
82	Обврски по хартии од вредност	091		0	0
83	Останати финансиски обврски	092		0	0
84	Останати долгорочни обврски	093		0	0
85	III. ОДЛОЖЕНИ ДАНОЧНИ ОБВРСКИ	094		0	0
86	IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	095		711,127	901,623
87	Обврски спрема поврзани друштва	096		0	0
88	Обврски спрема добавувачи	097		521,342	189,765
89	Обврски за аванси, депозити и кауции	098		0	0
90	Обврски за даноци и придонеси на плата и надомести на плата	099		44,544	12,009
91	Обврски кон вработените	100		99,883	35,215
92	Тековни даночни обврски	101		45,358	664,634
93	Краткорочни резервирања за ризици и трошоци	102		0	0
94	Обврски по заеми и кредити спрема поврзани друштва	103		0	0
95	Обврски по заеми и кредити	104		0	0
96	Обврски по хартии од вредност	105		0	0
97	Обврски по основ на учество во резултатот	106		0	0
98	Останати финансиски обврски	107		0	0
99	Останати краткорочни обврски	108		0	0
100	V. ОДЛОЖЕНО ПЛАЌАЊЕ НА ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ НА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ (ПВР)	109		0	0
101	VI. ОБВРСКИ ПО ОСНОВ НА НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (ИЛИ ГРУПИ ЗА ОУТЃУВАЊЕ) КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ПРОДАЖБА И ПРЕКИНАТИ РАБОТЕЊА	110		0	0
102	ВКУПНА ПАСИВА: ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	111		37,897,057	34,121,945
103	V. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - ПАСИВА	112			

Назив на друштвото
Адреса, седиште и телефон
Единствен даночен број

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

0

БИЛАНС НА УСПЕХ
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА)
за периодот од 01.01. до 31.12.2018

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на белеш	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
1	I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	201		46,112,945	37,835,166
2	Приходи од продажба	202		45,095,763	37,808,456
3	Останати приходи	203		1,017,182	26,710
4	Промена на вредноста на залихи на готови производи и на недовршено производство	XXX	XXX	XXX	XXX
4.a	Залихи на готови производи и на недовршено производство на почеток на годината	204		0	0
4.б	Залихи на готови производи и на недовршено производство на крајот на годината	205		0	0
5	Капитализирано сопствено производство и услуги	206		0	0
6	II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	207		40,565,475	26,963,298
7	Трошоци за сировини и други материјали	208		381,375	471,434
8	Набавна вредност на продадени стоки	209		0	0
9	Набавна вредност на продадени материјали, резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	210		0	0
10	Услуги со карактер на материјални трошоци	211		5,189,169	2,114,513
11	Останати трошоци од работењето	212		20,696,721	18,545,289
12	Трошоци на вработени (214+215+216+217)	213		12,757,434	5,267,207
12.a	Плати и надоместоци на плати (нето)	214		6,632,747	3,231,846
12.б	Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	215		0	0
12.в	Придонеси за задолжително социјално осигурување	216		0	0
12.г	Останати трошоци за вработени	217		6,124,687	2,035,361
13	Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	218		778,932	564,855
14	Вредносно усогласување (обезвреднување) на нетековните средства	219		0	0
15	Вредносно усогласување (обезвреднување) на тековните средства	220		0	0
16	Резервирања за трошоци и ризици	221		0	0
17	Останати расходи од работењето	222		761,844	0
18	III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	223		1,493,144	1,414,296
19	Финансиски приходи од односи со поврзани друштва (225+226+227+228)	224		0	0
19.a	Приходи од вложувања во поврзани друштва	225		0	0
19.б	Приходи по основна камати од работење со поврзани друштва	226		0	0
19.в	Приходи по основ на курсни разлики од работењето со поврзани друштва	227		0	0
19.г	Останати финансиски приходи од работење со поврзани друштва	228		0	0
20	Приходи од вложувања во неповрзани друштва	229		240,066	52,000
21	Приходи по основна камати од работење со неповрзани друштва	230		354,682	351,844
22	Приходи по основ на курсни разлики од работењето со неповрзани друштва	231		2,884	143
23	Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	232		895,512	1,010,309
24	Останати финансиски приходи	233		0	0
25	IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	234		428,330	114,004
26	Финансиски расходи од односи со поврзани друштва (236+237+238)	235		0	0

Назив на друштвото
Адреса, седиште и телефон
Единствен даночен број

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

0

**БИЛАНС НА УСПЕХ
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА)
за периодот од 01.01. до 31.12.2018**

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на белеш	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
26.а	Расходи по основ на камати од работење со поврзани друштва	236		0	0
26.б	Расходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	237		0	0
26.в	Останати финансиски расходи од повзани друштва	238		0	0
27	Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	239		0	0
28	Расходи по основ на курсни разлики од работењето со неповрзани друштва	240		59,798	25,316
29	Нереализирани загуби (расходи) од финансиски средства	241		368,532	88,688
30	Вредносно усогласување на финансиски средства и вложувања	242		0	0
31	Останати финансиски расходи	243		0	0
32	Удел во добивката на придружените друштва	244		0	0
33	Удел во загубата на придружените друштва	245		309,086	991,863
34	Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	246		6,303,198	11,180,297
35	Загуба од редовното работење (204-205+207+234+245)-(201+223+244)	247		0	0
36	Нето добивка од прекинати работења	248		0	0
37	Нето загуба од прекинати работења	249		0	0
38	Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	250		6,303,198	11,180,297
39	Загуба пред оданочување (247+249) или (247-248)	251		0	0
40	Данок на добивка	252		806,533	1,283,549
41	Одложени даночни приходи	253		0	0
42	Одложени даночни расходи	254		0	0
43	НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	255		5,496,665	9,896,748
44	НЕТО ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (251+252-253+254)	256		0	0
45	Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	257		9	0
46	Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	258		12	0
47	ДОБИВКА / ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДОТ	259		5,496,665	9,896,748
47.а	Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	260		5,839,558	10,006,622
47.б	Добивка која припаѓа на неконтролираното учество	261		0	0
47.в	Загуба која се однесува на имателите на акции на матичното друштво	262		0	56,036
47.г	Загуба која се однесува на неконтролираното учество	263		342,893	53,838
48	ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА	264		0	0
48.а	Вкупна основна заработувачка по акција	265		0	0
48.б	Вкупна разводнета заработувачка по акција	266		0	0
48.в	Основна заработувачка по акција од прекинатото работење	267		0	0
48.г	Разводнета заработувачка по акција од прекинатото работење	268		0	0