

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Финансиски извештаи
за периодот што завршува на
30 јуни 2020 и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

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



Ул. 11 Октомври 24-1/4,
1000, Скопје
Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: МК5080015505003
Депонент: Охридска банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 26) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од извештај на финансиската состојба на ден 30 јуни 2020 година и извештајот за сеопфатната добивка, извештајот за промените во главнината и извештајот за парични текови за периодот од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020 годината и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Друштвото со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на ден 30 јуни 2020 година како и резултатите од работењето и паричните текови за периодот од 1 јануари 2020 до 30 јуни 2020 година 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)

Обрнување на внимание

Обрнуваме внимание на Белешката 2.1 кон финансиски извештаи дека Друштвото е матично друштво на друштвото WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост), и има вложување во придружните ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT a.d., Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост). Вложувањето во овие поврзани друштва во овие неконсолидирани финансиски извештаи се искажани по набавна вредност намалена за евентуалното обезвреднување. Друштвото не изготви меѓупериодски консолидирани финансиски извештаи, согласно Меѓународниот сметководствен стандард (MCC) 27 "Консолидирани и посебни финансиски извештаи", бидејќи немаше законска обврска. Нашето мислење не е модификувано во однос на ова прашање.

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје

18 август 2020 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНАТА ДОБИВКА
За периодот што завршува на 30 јуни 2020 година
(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2020	30 јуни 2019
Приходи			
Приходи од продажба	6	33,009,159	20,224,105
Приходи од дивиденди		-	192,415
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		-	671,503
Нереализирани (загуби) / добивки од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето	7	(1,665,186)	113,138
Останати приходи		-	20,319
		<u>31,343,973</u>	<u>21,221,480</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(2,486,296)	(2,380,402)
Амортизација	13	(127,139)	(116,500)
Останати оперативни трошоци	9	(19,028,360)	(14,938,317)
		<u>(21,641,795)</u>	<u>(17,435,219)</u>
Добивка од деловно работење		9,702,178	3,786,261
Приходи од камати, нето	10	140,672	77,927
Негативни курсни разлики, нето	11	(6,552)	(3,944)
Нето финансиски расходи		<u>134,120</u>	<u>73,983</u>
Добивка пред оданочување		9,836,298	3,860,244
Данок на добивка		<u>(1,009,986)</u>	<u>(408,947)</u>
Нето добивка за годината		<u>8,826,312</u>	<u>3,451,297</u>
Останата сеопфатна добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>8,826,312</u>	<u>3,451,297</u>
Основна заработувачка по акција	26	<u>59</u>	<u>23</u>

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

Овие финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на 18 август 2020 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Извршен член на Одбор на директори



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 30 јуни 2020 година

(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2020	31 декември 2019
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	13	21,012	30,710
Опрема	13	695,911	630,221
Вложувања во подружници	14	6,799,093	6,799,093
Вложувања во придружени ентитети	15	8,904,093	8,351,569
Вкупно нетековни средства		16,420,109	15,811,593
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	16	6,134,870	6,262,066
Останати побарувања	17	692,310	31,762
Краткорочни заеми	18	24,598	24,598
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19	27,082,166	19,794,484
Краткорочни депозити	20	10,000	10,000
Пари и парични еквиваленти	21	1,360,489	864,303
Вкупно тековни средства		35,304,433	26,987,213
ВКУПНО СРЕДСТВА		51,724,542	42,798,806
ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			
ГЛАВНИНА			
Акционерски капитал	22	9,244,413	9,244,413
Законски резерви		1,343,683	1,343,683
Акумулирана добивка		35,293,690	31,387,378
Вкупно главнина		45,881,786	41,975,474
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	23	388,201	273,042
Останати обврски	24	534,555	27,011
Обврски за данок на добивка		-	523,279
Обврски врз основа на учество во добивка		4,920,000	-
Вкупно тековни обврски		5,842,756	823,332
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		51,724,542	42,798,806

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА
За периодот што завршува на 30 јуни 2020 година
(Во денари)

	<u>Акционер.</u> <u>капитал</u>	<u>Законски</u> <u>резерви</u>	<u>Акумулир.</u> <u>добивка</u>	<u>Вкупно</u>
Состојба, 1 јануари 2019	9,244,413	1,018,406	22,437,950	32,700,769
Добивка за периодот	-	-	3,451,297	3,451,297
Пренос на законски резерви	-	325,277	(325,277)	-
Распределена дивиденда која не е исплатена	-	-	(3,080,000)	(3,080,000)
Состојба, 30 јуни 2019	<u>9,244,413</u>	<u>1,343,683</u>	<u>22,483,970</u>	<u>33,072,066</u>
Состојба, 1 јануари 2020	9,244,413	1,343,683	31,387,378	41,975,474
Добивка за периодот	-	-	8,826,312	8,826,312
Распределена дивиденда која не е исплатена	-	-	(4,920,000)	(4,920,000)
Состојба, 30 јуни 2020	<u>9,244,413</u>	<u>1,343,683</u>	<u>35,293,690</u>	<u>45,881,786</u>

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За периодот што завршува на 30 јуни 2020 година
(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2020	30 јуни 2019
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		9,836,298	3,860,244
Усогласување за:			
Амортизација		127,139	116,500
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		-	(671,503)
Нереализирани загуби / (добивки) од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		1,665,186	(113,138)
Приходи од камати		(140,672)	(77,927)
		<u>11,487,951</u>	<u>3,114,176</u>
Намалување / (зголемување) на побарувања од купувачи и останати побарувања		144,331	1,941,969
Зголемување на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		622,703	158,565
Приливи од оперативни активности		<u>12,254,985</u>	<u>5,214,710</u>
Платен данок на добивка		(2,210,948)	(408,947)
Нето приливи од оперативни активности		<u>10,044,037</u>	<u>4,805,763</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето приливи од депозити		-	4,239,000
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		(552,524)	(3,697,232)
(Одливи) / прилив за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето		(8,952,868)	(3,458,980)
Набавка на опрема		(183,131)	(86,863)
Приливи од камата		140,672	77,927
Нето одливи користени за инвестициони активности		<u>(9,547,851)</u>	<u>(2,926,148)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		-	-
Нето одливи користени за финансиски активности		<u>-</u>	<u>-</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		496,186	1,879,615
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	20	<u>864,303</u>	<u>847,811</u>
Пари и парични еквиваленти на 30 јуни	20	<u><u>1,360,489</u></u>	<u><u>2,727,426</u></u>

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ

Акционерското друштво за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“) е акционерско друштво основано во Република 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 30 јуни 2020 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 30 јуни 2020 година е 12 (31 декември 2019: 9).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Овие финансиски извештаи, во сите материјални износи се подготвени во согласност со Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РСМ бр. 28/04, 84/05, 25/07, 87/08, 42/10, 48/10, 24/11, 166/12, 70/13, 119/13, 120/13, 187/13, 38/14, 41/14, 138/14, 88/15, 192/15, 6/16, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18 и 195/18) и Правилникот за водење сметководство (Издадени во Службен весник на РСМ бр. 159/2009 и 164/2010), 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 Македонија.

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

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

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

Како што е обелоденето во Белешка 3.4 и 3.5 од овие финансиски извештаи, ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е матично друштво на друштвото WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост), има вложување во придружните ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT a.d., Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост). Вложувањето во овие поврзани друштва во овие неконсолидирани финансиски извештаи се искажани по набавна вредност намалена за евентуалното обезвреднување. Друштвото не изготви меѓупериодски консолидирани финансиски извештаи, согласно Меѓународниот сметководствен стандард (МСС) 27 “Консолидирани и посебни финансиски извештаи”, бидејќи немаше законска.

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 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.

3.3.3 Побарувања од купувачи

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Финансиски инструменти (продолжение)

3.3.4 Обврски кон добавувачи и останати обврски

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

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

3.4 Вложувања во подружници

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

3.5 Вложувања во придружени ентитети

Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Друштвото има значајно влијание и кое не претставува ниту подружница, ниту учество во заедничко вложување. Значајно вложување е моќта да се учествува во одлуките за финансиските и оперативните политики на стекнатиот ентитет, но не претставува контрола или заедничка контрола врз тие политики. Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во капиталот на субјекти во кои што Друштвото поседува повеќе од 20% од капиталот. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуална исправка на вредноста. Вложувањата во придружени ентитети на 30 јуни 2020 година претставуваат капитална инвестиција во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT a.d., Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост).

3.6 Опрема и нематеријални средства

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

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

	2020	2019
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

Кога средствата кои се предмет на амортизација се ставаат во 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. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.7 Оданочување****Тековен данок на добивка**

Данокот на добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република 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 измените во Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувјќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

Одложен данок на добивка

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

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

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

3.8 Користи за вработените

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

Друштвото има обврска за исплаќање отпремнина при пензионирање на вработените, во висина на двократен износ од просечно исплатената нето плата во Република 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. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.9 Трансакции со поврзани субјекти**

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

Поврзани субјекти се матичната компанија, Акционерското осигурително брокерско друштво ВФП АД, Скопје, отворените инвестициони фондови ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ ВФП 100% БОНД, ГРАВЕ ГЛОБАЛ, како и подружницата WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија и придружните ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија. и WVP FUND MANAGEMENT a.d., Бања Лука, Босна и Херцеговина.

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

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 25.9.

Корисен век на средствата

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ (продолжение)*Обезвреднување на финансиските средства*

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

5. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ И ТРАНСАКЦИИ*Економската криза предизвикана од КОВИД-19*

Во текот на Март 2020 Светската Здравствена Организација го прогласи КОВИД-19 како глобална пандемија. Ефектите од оваа пандемија прераснаа во глобална економска криза. До сега оваа глобална криза имаше ограничено влијание врз финансиската позиција и резултатите од работењето на Друштвото, одразено преку негативното влијание на светските пазари на капитал и намалувањето на вредноста на одредени финансиски инструменти на берзите.

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.

Овие финансиски извештаи содржат значајни проценки, вклучувајќи ги мерењата по објективна вредност на финансиските средства и исправката на вредноста на побарувањата. Исто така, Раководството на Друштвото анализираше дали постојат настани кои што може да индицираат обезвреднување на средствата. До датумот на одобрување на овие финансиски извештаи не се идентификувани вакви настани. Стварните резултати може да отстапуваат од овие проценки.

Во периодот кој што завршува на 30 јуни 2020 година, Друштвото не користеше значајни помоши и поддршки од страна на Државата.

Клучен приоритет на Друштвото во 2020 година ќе биде изнаоѓање начини и средства за зголемување на продажбата, прилагодено на промените во економското опкружување. 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.

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари За периодот што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
Приходи од управувачка провизија	16,358,281	12,598,374
Приходи од влезна провизија	16,381,609	7,625,731
Приходи од надомест за успех	269,269	-
	<u>33,009,159</u>	<u>20,224,105</u>

7. НЕРЕАЛИЗИРАНИ (ЗАГУБИ) / ДОБИВКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА
СПОРЕД ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ ПРЕКУ ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА, НЕТО

	Во денари За периодот што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	1,085	248,187
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(1,666,271)	(135,049)
	<u>(1,665,186)</u>	<u>113,138</u>

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари За периодот што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
Нето плати	1,727,670	1,696,487
Персонален данок	129,512	106,771
Придонеси од плати	629,114	577,144
	<u>2,486,296</u>	<u>2,380,402</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година
9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	Во денари	
	За периодот што завршува на	30 јуни
	30 јуни	2019
	2020	
Трошоци по договори за дело	12,330,625	8,392,573
Трошоци за персонален данок по договори за дело	1,436,166	1,026,774
Трошоци за хотелско сместување	75,144	295,605
Патни трошоци	145,902	396,789
Потрошени материјали	104,421	98,416
Потрошена енергија	64,123	60,692
Транспортни услуги	2,133	16,020
Комуникациски услуги	80,443	110,007
Одржување	766,550	715,789
Закупнини	346,997	315,726
Комунални услуги	22,936	21,757
Трошоци за реклами	66,764	1,270,624
Репрезентација	292,842	254,694
Осигурување	64,700	64,200
Банкарски трошоци	104,484	104,068
Брокерски провизии за тргување со хартии од вредност	-	122,689
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	239,655	301,776
Едукација на вработените	820,480	-
Расходи за поврат на надоместок	1,429,252	550,571
Останатри расходи	634,743	819,547
	19,028,360	14,938,317

Трошоците по договори за дело за периодот што завршува на 30 јуни 2020 година во износ од 12,330,625 денари (2019: 8,392,573 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 1,436,166 денари (2019: 1,026,774 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.

10. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО

	Во денари	
	За периодот што завршува на	30 јуни
	30 јуни	2019
	2020	
Приходи од камати	140,675	78,938
Расходи за камати	(3)	(1,011)
	140,672	77,927

11. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари	
	За периодот што завршува на	30 јуни
	30 јуни	2019
	2020	
Позитивни курсни разлики	223	-
Негативни курсни разлики	(6,775)	(3,944)
	(6,552)	(3,944)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година
12. 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 периодот што завршува на 30 јуни 2020	30 јуни 2019
Добивка пред оданочување	9,836,298	3,860,244
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	263,562	229,226
Даночна основа по усогласување	10,099,860	4,089,470
Данок на добивка по стапка од 10%	1,009,986	408,947
Ефективна даночна стапка	10.27%	10.59%

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

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за периодите кои завршуваат на 30 јуни 2020 година и 2019 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.

13. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 30 јуни 2020 година е како што следи:

	Во денари		
	Софтвер	Опрема, компјутери и мебел	Вкупно
Набавна вредност			
Состојба, 1 јануари 2019	1,516,082	1,778,575	3,294,657
Набавки	-	86,863	86,863
Состојба, 30 јуни 2019	1,516,082	1,865,438	3,381,520
Состојба, 1 јануари 2020	1,516,082	1,865,438	3,381,520
Набавки	-	183,131	183,131
Состојба, 30 јуни 2020	1,516,082	2,048,569	3,564,651
Исправка на вредноста			
Состојба, 1 јануари 2019	1,233,714	974,763	2,208,477
Трошок за периодот	9,698	106,802	116,500
Состојба, 30 јуни 2019	1,243,412	1,081,565	2,324,977
Состојба, 1 јануари 2020	1,485,372	1,235,217	2,720,589
Трошок за периодот	9,698	117,441	127,139
Состојба, 30 јуни 2020	1,495,070	1,352,658	2,847,728
Сметководствена вредност, 30 јуни 2020	21,012	695,911	716,923
Сметководствена вредност, 31 декември 2019	30,710	630,221	660,931

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година
14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ

Вложувањата во подружници во износ од 6,799,093 денари на 30 јуни 2019 година (31 декември 2019: 6,799,093 денари) во целост се однесуваат на основачкиот влог во WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост). Вложувањето во капиталот на подружницата е извршено во 2017 година.

15. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост)	5,600,403	5,600,403
WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост)	3,303,690	2,751,166
	<u>8,904,093</u>	<u>8,351,569</u>

16. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Побарувања од поврзани субјекти	5,222,864	6,074,878
Останати побарувања од купувачи во земјата	912,006	187,188
	<u>6,134,870</u>	<u>6,262,066</u>

17. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Повеќе платен данок на добивка	677,683	-
Повеќе платен персонален данок	4,527	4,527
Побарувања од вработени	10,100	20,200
Останати побарувања	-	5,535
Однапред платени трошоци	-	1,500
	<u>692,310</u>	<u>31,762</u>

18. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ

Краткорочните заеми во износ од 24,598 денари на 30 јуни 2020 година, во целост се однесуваат на дадени депозити на физичко лице.

19. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Акции:		
Адрис Група, Хрватска	1,032,821	1,361,756
	<u>1,032,821</u>	<u>1,361,756</u>
Удели:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	6,627,705	6,512,145
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	9,938,643	8,239,381
Отворен инвестициски фонд "WVP Top investment", Тирана	3,029,578	-
Отворен инвестициски фонд "WVP Kes", Белград	3,085,835	-
	<u>22,681,761</u>	<u>14,751,526</u>
Обврзници:		
Обврзници за денационализација РМДЕН18	3,367,584	3,681,202
	<u>3,367,584</u>	<u>3,681,202</u>
	<u>27,082,166</u>	<u>19,794,484</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година
20. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Еуростандард банка АД, Скопје	10,000	10,000
	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

21. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Пари во банки во денари	1,182,233	676,509
Пари во банки во девизи	3,226	-
Пари во благајна во денари	175,030	187,794
	<u>1,360,489</u>	<u>864,303</u>

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

Акционерскиот капитал на Друштвото на 30 јуни 2020 и 31 декември 2019 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 30 јуни 2020 и 31 декември 2019 е како што следи:

	30 јуни 2020	Број на акции 31 декември 2019	30 јуни 2020	Во % 31 декември 2019
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%</u>	<u>100%</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 десетина од основната главнина. До достигнување на законскиот минимум, оваа резерва може да се користи само за покривање на загуба, а кога ќе го надмине предвидениот минимум, вишокот може да се користи за исплата на дивиденди.

23. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски кон добавувачи во странство	169,740	150,060
Обврски кон добавувачи во земјата	218,461	122,982
	<u>388,201</u>	<u>273,042</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

24. ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски за бруто плати	471,601	-
Обврски за ДДВ	62,954	27,011
	<u>534,555</u>	<u>27,011</u>

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

25.1 Управување со капитален ризик

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

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

Показател на задолженост

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

Показателот на задолженост на 30 јуни 2020 и 31 декември 2019 година е како што следува:

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Краткорочни кредити	-	-
Пари и парични еквиваленти (Белешка 21)	(1,360,489)	(864,303)
Нето долг	<u>-</u>	<u>-</u>
Главнина (белешка 22)	45,881,786	41,975,474
	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

25.2 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.

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Финансиски средства		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	27,082,166	19,794,484
Побарувања од купувачи	6,134,870	6,262,066
Краткорочни депозити	10,000	10,000
Краткорочни заеми	24,598	24,598
Пари и парични еквиваленти	1,360,489	864,303
	<u>34,612,123</u>	<u>26,955,451</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	388,201	273,042
	<u>388,201</u>	<u>273,042</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.3 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.

25.4 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.

25.5 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	
	30 јуни 2020	31 декември 2019	30 јуни 2020	31 декември 2019
ЕУР	3,370,810	24,598	169,740	150,060
РСД	19,652,183	14,751,526	-	-
ХРК	1,032,821	1,361,756	-	-
АЛЛ	3,029,578	-	-	-
	<u>27,085,392</u>	<u>16,137,880</u>	<u>169,740</u>	<u>150,060</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	30 јуни 2020	31 декември 2019
	Во денари	Во денари
Добивка	1,345,783	799,391

25.6 Управување со каматниот ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година
25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)
25.6 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	23,714,582	16,113,282
- Побарувања од купувачи	6,134,870	6,262,066
- Краткорочни заеми	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	1,360,489	864,303
	<u>31,234,539</u>	<u>23,264,249</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	3,367,584	3,681,202
	<u>3,367,584</u>	<u>3,681,202</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	10,000	10,000
	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
	<u>34,612,123</u>	<u>26,955,451</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	388,201	273,042
	<u>388,201</u>	<u>273,042</u>
	<u>388,201</u>	<u>273,042</u>

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

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

Доколку каматните стапки би биле повисоки за 2 процентни поени, а сите други варијабли непроменети, добивката на Друштвото за периодот што завршува на 30 јуни 2020 би била повисока за 100 денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.7 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 30 јуни 2020 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	6,134,870	-	6,134,870
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>6,134,870</u>	<u>-</u>	<u>6,134,870</u>

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2019 година е како што следува:

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

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања на 30 јуни 2020 година во износ од 6,134,870 денари, вклучуваат побарувања од поврзани субјекти фактурирани во јуни 2020 година, во износ од 5,222,864 денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.8 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
30 јуни 2020

	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%	388,201	-	-	-	-	388,201
		<u>388,201</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>388,201</u>

Во денари
31 декември 2019

	Просечна пондери- рана ефектив- на каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	273,042	-	-	-	-	273,042
		<u>273,042</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>273,042</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.9 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

- објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (со исклучок на дериватите) се одредува во согласност со општо прифатените модели на вреднување кои се базираат на анализа на готовинските текови, со користење на цени од објавените тековни пазарни трансакции и понудени цени од деловните партнери за слични инструменти.

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 30 јуни 2020 и 31 декември 2019 е како што следува:

	30 јуни 2020		31 декември 2019	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	27,082,166	27,082,166	19,794,484	19,794,484
- Побарувања од купувачи	6,134,870	6,134,870	6,262,066	6,262,066
- Краткорочни депозити	10,000	10,000	10,000	10,000
- Краткорочни заеми	24,598	24,598	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	1,360,489	1,360,489	864,303	864,303
	<u>34,612,123</u>	<u>34,612,123</u>	<u>26,955,451</u>	<u>26,955,451</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	388,201	388,201	273,042	273,042
	<u>388,201</u>	<u>388,201</u>	<u>273,042</u>	<u>273,042</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.9 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

Во илјади денари 30 јуни 2020				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	27,082,166	27,082,166	-	-
	<u>27,082,166</u>	<u>27,082,166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Во илјади денари 31 декември 2019				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19,794,484	19,794,484	-	-
	<u>19,794,484</u>	<u>19,794,484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

26. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2020
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	8,826,312	3,451,297
Пондериран просечен број на акции во оптек	150,000	150,000
	<u>59</u>	<u>23</u>

27. 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.

28. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	30 јуни 2020	Во денари 30 јуни 2019
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	3,908,493	3,472,276
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	24,813,631	15,382,469
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	2,263,622	1,288,425
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	314,349	80,935
	<u>31,300,095</u>	<u>20,224,105</u>
		Во денари 31 декември 2019
Побарувања:	30 јуни 2020	
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	716,988	691,710
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	4,116,359	4,900,535
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	336,723	425,428
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	52,794	57,205
	<u>5,222,864</u>	<u>6,074,878</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2020 година

29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 30 јуни 2020 и 31 декември 2019, се следните:

	30 јуни 2020	Во денари 31 декември 2019
ЕУР	61.6950	61.4856
УСД	54.6748	54.9518
ХРК	8.1510	8.2548