

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

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



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

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 28) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од извештај на финансиската состојба на ден 31 декември 2020 година и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промените во главнината и извештајот за парични текови за годината што завршува на 31 декември 2020 година и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на ден 31 декември 2020 година како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што завршува на 31 декември 2020 година во согласност со сметководствената регулатива која се применува во Република Македонија.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на годишниот извештај (додаток 1 кон финансиските извештаи) и годишната сметка (додаток 2 кон финансиските извештаи) во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството, поднесени во Централниот регистар на Република Македонија на 25 февруари 2021 година. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на годишниот извештај со годишната сметка и финансиски извештаи на Друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во годишниот извештај се конзистентни со годишната сметка и приложените ревидирани финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2020 година.

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
15 март 2021 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
За годината што завршува на 31 декември 2020 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
Приходи			
Приходи од продажба	6	65,636,565	45,089,582
Приходи од дивиденди		-	251,727
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		11,685	669,954
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	7	889,668	1,073,911
Останати приходи		3,039	54,331
		<u>66,540,957</u>	<u>47,139,505</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(5,756,377)	(4,962,256)
Амортизација	13	(330,497)	(512,112)
Останати оперативни трошоци	9	(39,343,234)	(28,005,561)
		<u>(45,430,108)</u>	<u>(33,479,929)</u>
Добивка од деловно работење		21,110,849	13,659,576
Приходи од камати, нето	10	176,192	119,816
Негативни курсни разлики, нето	11	(10,401)	(9,233)
Нето финансиски приходи		<u>165,791</u>	<u>110,583</u>
Добивка пред оданочување		21,276,640	13,770,159
Данок на добивка	12	(1,876,241)	(1,415,454)
Нето добивка за годината		<u>19,400,399</u>	<u>12,354,705</u>
Останата сеопфатна добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>19,400,399</u>	<u>12,354,705</u>
Основна заработувачка по акција	25	<u>129.34</u>	<u>82.36</u>

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

Овие финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на 25 февруари 2021 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Извршен член на Одбор на директори

Зоран Ковачевски
Овластен сметководител на Друштвото



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 31 декември 2020 година

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	13	11,314	30,710
Опрема	13	873,885	630,221
Вложувања во подружници	14	6,799,093	6,799,093
Вложувања во придружени ентитети	15	9,535,539	8,351,569
Вкупно нетековни средства		17,219,831	15,811,593
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	16	7,125,157	6,262,066
Останати побарувања	17	195,115	31,762
Краткорочни заеми	18	24,598	24,598
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19	31,988,710	19,794,484
Краткорочни депозити	20	-	10,000
Пари и парични еквиваленти	21	1,041,365	864,303
Вкупно тековни средства		40,374,945	26,987,213
ВКУПНО СРЕДСТВА		57,594,776	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		45,867,777	31,387,378
Вкупно главнина		56,455,873	41,975,474
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	23	532,460	273,042
Останати обврски		417,871	27,011
Обврски за данок на добивка		188,572	523,279
Вкупно тековни обврски		1,138,903	823,332
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		57,594,776	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 годината што завршува на 31 декември 2020 година
(Во денари)

	Акционер. капитал	Законски резерви	Акумулир. добивка	Вкупно
Состојба, 1 јануари 2019	9,244,413	1,018,406	22,437,950	32,700,769
Добивка за периодот	-	-	12,354,705	12,354,705
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Пренос на законски резерви	-	325,277	(325,277)	-
Исплатена дивиденда	-	-	(3,080,000)	(3,080,000)
Состојба, 31 декември 2019	9,244,413	1,343,683	31,387,378	41,975,474
Состојба, 1 јануари 2020	9,244,413	1,343,683	31,387,378	41,975,474
Добивка за периодот	-	-	19,400,399	19,400,399
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Распределена дивиденда која не е исплатена	-	-	-	-
Исплатена дивиденда	-	-	(4,920,000)	(4,920,000)
Состојба, 31 декември 2020	9,244,413	1,343,683	45,867,777	56,455,873

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		21,276,640	13,770,159
Усогласување за:			
Амортизација		330,497	512,112
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(11,685)	(669,954)
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(889,668)	(1,073,911)
Приходи од камати		<u>(176,192)</u>	<u>(119,816)</u>
		20,529,592	12,418,590
(Зголемување) на побарувања од купувачи и останати побарувања		(1,026,444)	(1,095,791)
Зголемување/ (Намалување) на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		<u>650,278</u>	<u>(247,480)</u>
Приливи од оперативни активности		20,153,426	11,075,319
Платен данок на добивка		<u>(2,210,948)</u>	<u>(485,407)</u>
Нето приливи од оперативни активности		<u>17,942,478</u>	<u>10,589,912</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето приливи од депозити		10,000	4,561,000
Одливи за краткорочни заеми на поврзани субјекти		-	--
Одливи за стекнување на вложување во подружници		-	--
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		(1,183,970)	(3,697,232)
(Одливи) / прилив за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето		(11,292,873)	(8,390,141)
Набавка на опрема		(554,765)	(86,863)
Приливи од камата		<u>176,192</u>	<u>119,816</u>
Нето одливи користени за инвестициони активности		<u>(12,845,416)</u>	<u>(7,493,420)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		<u>(4,920,000)</u>	<u>(3,080,000)</u>
Нето одливи користени за финансиски активности		<u>(4,920,000)</u>	<u>(3,080,000)</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		177,062	16,492
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	20	<u>864,303</u>	<u>847,811</u>
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	20	<u><u>1,041,365</u></u>	<u><u>864,303</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
За годината што завршува на 31 декември 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 и индивидуални портфолија. На 31 декември 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 31 декември 2020 година е 11 (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), 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 Северна 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 Северна Македонија.

Како што е обелоденето во Белешка 3.4 и 3.5 од овие финансиски извештаи, ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е матично друштво на друштвото WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост), и има вложување во придружените ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост). Вложувањето во овие поврзани друштва во овие неконсолидирани финансиски извештаи се искажани по набавна вредност намалена за евентуалното обезвреднување. Согласно Меѓународниот сметководствен стандард (МСС) 27 “Консолидирани и посебни финансиски извештаи”, Друштвото изготви консолидирана завршна сметка и консолидирани финансиски извештаи за кои е во обврска да ги поднесе до Централен Регистар на Република Северна Македонија најдоцна до 31 март 2021 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Признавање на приходи од продажба

Друштвото евидентира приходи од провизија за управување со отворените инвестициски фондови, како и влезна и излезна провизија од сопствениците на удели на отворените инвестициски фондови, како и приходи од влезни провизии, управувачка провизија и провизија за успех од водење на индивидуални портфолија. 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 безвредното.

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 31 декември 2020 година претставуваат капитална инвестиција во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост).

3.6 Опрема и нематеријални средства

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 Оданочување

Тековен данок на добивка

Данокот на добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република 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 пензонирање 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 пензонирање и јубилејни награди со цел да ги алоцира таквите трошоци по периоди за коишто истите се однесуваат. Согласно МСС 19 отпремнините за пензонирање и јубилејните награди претставуваат дефинирани користи по исполнување на условите. Сметководствената вредност на обврските на Друштвото кои произлегуваат од овие користи за вработените се пресметуваат на крајот на периодот на известување. Состојбата на овие обврски на крајот на периодот на известување го претставува износот на дисконтираните плаќања што ќе се направат во иднина.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.9 Трансакции со поврзани субјекти

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

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

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

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Корисен век на средствата

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ (продолжение)

Обезвреднување на финансиските средства

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

5. 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 31 декември 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2019
	2020	2019
Приходи од управувачка провизија	35,978,361	27,637,304
Приходи од влезна провизија	28,658,901	17,382,748
Надомест за успех	999,303	69,530
	<u>65,636,565</u>	<u>45,089,582</u>

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

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2019
	2020	2019
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	2,625,351	1,214,206
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(1,735,683)	(140,295)
	<u>889,668</u>	<u>1,073,911</u>

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2019
	2020	2019
Нето плати	3,823,913	3,485,827
Персонален данок	307,568	216,038
Придонеси од плати	1,463,966	1,179,591
Регрес за годишен одмор	160,930	80,800
	<u>5,756,377</u>	<u>4,962,256</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	За годината што завршува на 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Трошоци по договори за дело	25,000,783	14,698,230
Трошоци за персонален данок по договори за дело	2,774,725	1,743,663
Трошоци за хотелско сместување	258,269	363,233
Патни трошоци	277,367	533,960
Потрошени материјали	196,248	155,173
Потрошена енергија	119,069	106,951
Транспортни услуги	21,086	20,463
Комуникациски услуги	242,317	230,359
Одржување	1,316,749	1,374,734
Закупнини	645,233	699,912
Комунални услуги	52,815	40,394
Трошоци за реклами	309,710	1,467,094
Репрезентација	679,896	596,966
Осигурување	132,303	117,602
Банкарски трошоци	187,970	345,987
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	409,929	499,810
Едукација на вработените	793,877	1,659,343
Расходи по договор	3,240,162	1,855,357
Останати расходи	2,684,726	1,496,330
	39,343,234	28,005,561

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2020 година во износ од 25,000,783 денари (2019: 14,698,230 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 2,774,725 денари (2019: 1,743,663 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

	За годината што завршува на 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Приходи од камати	176,267	120,827
Расходи за камати	(75)	(1,011)
	176,192	119,816

11. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	За годината што завршува на 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Позитивни курсни разлики	770	-
Негативни курсни разлики	(11,171)	(9,233)
	(10,401)	(9,233)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 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 годината што завршува на 31 декември 2020	31 декември 2019
Добивка пред оданочување	21,276,640	13,770,159
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	(2,514,230)	384,381
Даночна основа по усогласување	18,762,410	14,154,540
Данок на добивка по стапка од 10%	1,876,241	1,415,454
Ефективна даночна стапка	8.82%	10.28%

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за годините кои завршуваат на 31 декември 2020 година и 2019 година, Друштвото го извршува согласно Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

13. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 31 декември 2020 и 2019 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, 31 декември 2019	1,516,082	1,865,438	3,381,520
Состојба, 1 јануари 2020	1,516,082	1,865,438	3,381,520
Набавки	-	554,765	554,765
Состојба, 31 декември 2020	1,516,082	2,420,203	3,936,285
Исправка на вредноста			
Состојба, 1 јануари 2019	1,233,714	974,763	2,208,477
Трошок за годината	251,658	260,454	512,112
Состојба, 31 декември 2019	1,485,372	1,235,217	2,720,589
Состојба, 1 јануари 2020	1,485,372	1,235,217	2,720,589
Трошок за годината	19,396	311,101	330,497
Состојба, 31 декември 2020	1,504,768	1,546,318	3,051,086
Сметководствена вредност, 31 декември 2020	11,314	873,885	885,199
Сметководствена вредност, 31 декември 2019	30,710	630,221	660,931

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ

Вложувањата во подружници во износ од 6,799,093 денари на 31 декември 2020 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, и извршена е докапитализација во 2018 година во износ од 1,670,545 денари.

15. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

	31 декември 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)	3,935,136	2,751,166
Вкупно	9,535,539	8,351,569

16. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Побарувања од поврзани субјекти	5,937,669	6,074,878
Останати побарувања од купувачи во земјата	1,187,488	187,188
Вкупно	7,125,157	6,262,066

17. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Повеќе платен персонален данок	4,527	4,527
Побарувања од вработени	-	20,200
Останати побарувања од вработени	6,841	-
Останати побарувања	183,747	5,535
Однапред платени трошоци	-	1,500
Вкупно	195,115	31,762

18. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ

Краткорочните заеми во износ од 24,598 денари на 31 декември 2020 година (2019: 24,598), во целост се однесуваат на краткорочен заем даден на физичко лице, како депозит за наемнина.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

19. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Акции:		
Алкалоид АД, Скопје	-	-
Македонијатурист АД, Скопје	104,172	-
НЛБ банка АД, Скопје	110,460	-
Тиквеш АД, Кавадарци	-	-
Макпетрол АД, Скопје	147,253	-
Гранит АД, Скопје	111,825	-
Охридска банка АД, Скопје	-	-
Адрис Група, Хрватска	1,041,257	1,361,756
	<u>1,514,967</u>	<u>1,361,756</u>
Инвестициски фондови во странство::		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	9,415,476	6,512,145
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	10,946,538	8,239,381
Отворен инвестициски фонд "WVP Premium", Белград	4,087,128	-
Отворен инвестициски фонд "WVP Top Invest", Тирана	3,305,379	-
	<u>27,754,521</u>	<u>14,751,526</u>
Обврзници:		
Обврзници за денационализација РМДЕН11	-	-
Обврзници за денационализација РМДЕН10	-	-
Обврзници за денационализација РМДЕН18	2,719,222	3,681,202
	<u>2,719,222</u>	<u>3,681,202</u>
Вкупно	<u><u>31,988,710</u></u>	<u><u>19,794,484</u></u>

20. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Еуростандард банка АД, Скопје	-	10,000
Стопанска банка АД, Битола	-	-
Вкупно	<u><u>-</u></u>	<u><u>10,000</u></u>

21. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Пари во банки во денари	1,041,365	676,509
Пари во банки во девизи	-	-
Пари во благајна во денари	-	187,794
Вкупно пари и парични еквиваленти	<u><u>1,041,365</u></u>	<u><u>864,303</u></u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

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

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

	Број на акции		Во %	
	31 декември 2020	31 декември 2019	31 декември 2020	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>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Законски резерви

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

23. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски кон добавувачи во странство	-	150,060
Обврски кон добавувачи во земјата	532,460	122,982
	<u>532,460</u>	<u>273,042</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

24.1 Управување со капитален ризик

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

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

Показател на задолженост

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

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Краткорочни кредити	-	-
Пари и парични еквиваленти (Белешка 21)	(1,041,365) -	(864,303)
Нето долг	-	-
Главнина (белешка 22)	58,702,114	41,975,474
	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 средниот курс на Народната банка на Република Северна Македонија на денот на поднесувањето на барањето за 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 2020 година, Друштвото е усогласено со барањата за одржување на вредноста на капиталот, пропишани со Законот за инвестициски фондови.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**24.2 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 2020	Во денари 31 декември 2019
Финансиски средства		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	31,988,710	19,794,484
Побарувања од купувачи	7,125,157	6,262,066
Краткорочни депозити	-	10,000
Краткорочни заеми	24,598	24,598
Пари и парични еквиваленти	1,041,365	864,303
	<u>40,179,830</u>	<u>26,955,451</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	532,460	273,042
Краткорочни кредити	-	-
	<u>532,460</u>	<u>273,042</u>

24.3 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.

24.4 Пазарен ризик

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**24.5 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.

	Во денари		Во денари	
	СРЕДСТВА	ОБВРСКИ	31 декември 2020	31 декември 2019
	31 декември 2020	31 декември 2019	31 декември 2020	31 декември 2019
ЕУР	24,598	24,598	-	150,060
РСД	24,449,142	14,751,526	-	-
АЛЛ	3,305,379	-	-	-
ХРК	1,041,257	1,361,756	-	-
	<u>28,820,376</u>	<u>16,137,880</u>	<u>-</u>	<u>150,060</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари	
	31 декември 2020	31 декември 2019
Добивка	2,882,038	1,598,782

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

24.6 Управување со каматниот ризик

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

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	29,269,488	16,113,282
- Побарувања од купувачи	7,125,157	6,262,066
- Краткорочни заеми	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	1,041,365	864,303
	<u>37,460,608</u>	<u>23,264,249</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	2,719,222	3,681,202
	<u>2,719,222</u>	<u>3,681,202</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	-	10,000
	-	10,000
	<u>40,179,830</u>	<u>26,955,451</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	532,460	273,042
	<u>532,460</u>	<u>273,042</u>
	<u>532,460</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 годината што завршува на 31 декември 2020 би била повисока за 0 денари (2019: 200 денари).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

24.6 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Друштвото. Доминантен дел од побарувањата од купувачите на 31 декември 2020 година се однесува на побарувања за влезна и управувачка провизија од отворените инвестициски фондови со кои управува Друштвото. Незначителен дел се однесуваат на побарувања од други субјекти по основ на провизии за управување со индивидуално портфолио. Поради тоа Раководството смета дека изложеноста на кредитен ризик на Друштвото е ниска.

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 2020 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	7,125,157	-	7,125,157
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>7,125,157</u>	<u>-</u>	<u>7,125,157</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 31 декември 2020 година во износ од 7,125,157, вклучуваат побарувања од поврзани субјекти фактурирани во 2020 година, во износ од 5,937,669 денари, и останати недоспеани побарувања во вкупен износ од 1.187,488 денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

24.7 Управување со ликвидносниот ризик

Табели за ликвидносен и каматносен ризик

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

Во денари
31 декември 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	-	532,460	-	-	-	-	532,460
		<u>532,460</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>532,460</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
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

24.8 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

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

	31 декември 2020		31 декември 2019	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	31,988,710	31,988,710	19,794,484	19,794,484
- Побарувања од купувачи	7,125,157	7,125,157	6,262,066	6,262,066
- Краткорочни депозити	-	-	10,000	10,000
- Краткорочни заеми	24,598	24,598	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	1,041,365	1,041,365	864,303	864,303
	<u>40,179,830</u>	<u>40,179,830</u>	<u>26,955,451</u>	<u>26,955,451</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	532,460	532,460	273,042	273,042
	<u>532,460</u>	<u>532,460</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
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

24. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

24.9 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

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

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

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

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

		Во денари 31 декември 2020		
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2
				Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност	Финансиски средства кои се чуваат за тргување	31,988,710	31,988,710	-
		31,988,710	31,988,710	-

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

25 ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	19,400,399	12,354,705
Пондериран просечен број на акции во оптек	150,000	150,000
	<u>129.34</u>	<u>82.36</u>

26. 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.

27. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Расходи:		
-Примања на членовите на Одборот на директори и на нивно потесно семејство	6,786,071	1,679,135
-Трошоци по договор склучен под посебни услови и членови на нивно потесно семејство	-	-
	<u>6,786,071</u>	<u>1,679,135</u>
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	7,173,247	7,730,259
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	49,250,987	33,722,635
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	4,137,851	3,042,520
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	652,203	406,991
	<u>61,214,288</u>	<u>44,902,405</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година

28. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (продолжение)

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Побарувања:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	482,209	691,710
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	5,088,168	4,900,535
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	307,802	425,428
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	59,490	57,205
	<u>5,937,669</u>	<u>6,074,878</u>
 Вложувања во инвестициони фондови управувани од придружени субјекти:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	9,415,476	6,512,145
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	10,946,538	8,239,381
Отворен инвестициски фонд "WVP Premium", Белград	4,087,128	-
Отворен инвестициски фонд "WVP Top Invest", Тирана	3,305,379	-
	<u>27,754,521</u>	<u>14,751,526</u>

29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
ЕУР	61.6940	61.4856
УСД	50.2353	54.9518
ХРК	8.1757	8.2548

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 2020 година**

Скопје, Февруари 2021 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 2020 година, ги содржи главните фактори и околности (деловно опкружување) 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 ОПКРУЖУВАЊЕ

Коронавирус пандемијата која го обиколи светот и предизвика штета не само врз здравјето на луѓето туку и врз целокупната економска активност, доведе до појава на глобална рецесија. Инвеститорите од почетокот на годината се обидуваа да ги проценат импликациите на оваа пандемија врз компаниите кои котираат на светските берзи. Соодветно на тоа, светските берзански индекси забележаа значајни падови.

Дополнителен удар зададе и „ценовната војна“ меѓу Русија и Саудиска Арабија, каде Саудиска Арабија драстично ја симна цената на нафтата и го зголеми производството. Ваквата состојба предизвика енормна понуда на пазарот со нафта и ја симна цената на „црното злато“ на рекордно ниско ниво од 28 долари по барел.

VIX индексот – индекс кој ја мери волатилноста на пазарите на капитал и чувствителноста на инвеститорите остана на високо ниво во текот на целата година, поради тешката предвидливост на бројот на нови случаи на коронавирус и импликациите на оваа пандемија глобалната економија. Дополнително, зголемената волатилност се должеше и на тензијата и меѓусебни обвинувања за пандемијата на коронавирус меѓу САД и Кина, заканувајќи се дека ќе го сруши крвкото примирје кое тешко се постигна меѓу најголемите светски економии.

Централните Банки во светот експедитивно одговорија на новонастанатата ситуација преку олабавена монетарна политика и повеќекратни намалувања на каматните стапки, како и вбригување на ликвидни средства преку откуп на обврзници, бескаматни кредити и финансиска поддршка за најпогодените, достигнувајќи износи тројно повисоки од финансиската криза во 2008 година.

Во четвртиот квартал од годината, закрепнувањето на економијата и позитивните резултати од високата ефикасност на вакцините на Pfiser/BioNTech, Astra Zeneca и Moderna, вродија надеж на „посветла“ 2021 година, што резултира со раст на светските берзански индекси.

Велика Британија беа првите кои започнаа со имунизација користејќи ги вакцините на Pfizer / BioNTech. Не изостануваше и Америка во експедитивноста за почеток на дистрибуција и употреба на вакцините. Извесноста на превземање контрола над пандемијата ги придвижи пазарите на капитал во нагорна линија, што пак директно се одрази врз цената на уделот на ВФП Премиум Инвест и ВФП 100% Бонд кои во текот на четвртиот квартал реализираа раст од 7,71% и 2,01%, соодветно.

Во четвртиот квартал, Европа продолжува да се бори со рекорден број на инфекции што доведе до нови рестрикции и ограничувања на економската активност. Фондот за обновување на ЕУ,

вреден 750 милијарди евра, ќе исплати поголем дел од средствата во втората половина на 2021 год. Овој проект му овозможува на Брисел да се задолжува во име на ЕУ преку издавање на обврзници со доспевање и до 2058 год., а средствата да ги распределува како грантови на земјите членки на Унијата врз основа на плановите за закрепнување на економиите. Невработеноста во Евро Зоната опадна на 8,3% во ноември, во споредба со претходниот квартал кога истата изнесуваше 8,5%. Евро Зоната и понатаму е во дефлација од -0,3% на годишно ниво, за прв пат после четири години, ставајќи дополнителен притисок врз ЕЦБ за зголемување на поддршката на несигурното закрепнување на економијата. Причина за истото е пад на цената на енергетските продукти, како и намалувањето на ДДВ во Германија.

По одобрените 900 милијарди долари во декември, новоодојдениот претседател Џо Бајден објави нов предлог на пакет стимулации вредни неверојатни 1,3 трилиони долари – под слоганот „План за спасување на Америка“. Истиот би обезбедил помош на милиони домакинства преку директна исплата на 1.400\$ на голем број американски граѓани, како и поддршка за многу мали бизниси и училишта, се додека вакцината не стане широко достапна. Федералните резерви на Америка ја оставија референтната каматна стапка на ниво од 0%-0,25% и сигнализираа дека ќе ја остават на тоа ниво најмалку до 2024 година. Невработеноста во Америка се спушти на 6,7% во месец декември, по претходни 7,8% во септември. Истата е под пазарните очекувања од 6,8%, но драстично над нивото од 3,5% пред почетокот на пандемијата. Стапката на инфлација забележа благо зголемување на крајот од годината, достигнувајќи 1,4% (1,2% во ноември) – што е во согласност со пазарните очекувања.

Домашната економија, исто така не беше поштедена од негативните ефекти кои ги зададе коронавирусот. Во насока на ублажување на потенцијалните неповолни ефекти врз економијата Народна Банка изврши двократно намалување на референтната каматна стапка за 0,25% сведувајќи ја на 1,50%, по што следеше и намалување на задолжителните резерви за деловните банки. Стапката на инфлација забележа раст и истата во декември изнесува 2,3% (1,9% во септември) и истата е најголема од декември 2017. Причината за растот е раст на цените на храната и безалкохолни пијалоци (+3,2%) и домувањето и комуналните услуги (+4,6%). На крајот на декември, официјалните девизни резерви изнесуваат 3.359,8 милиони евра и во однос на претходниот квартал бележат намалување за 120 милиони евра.

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

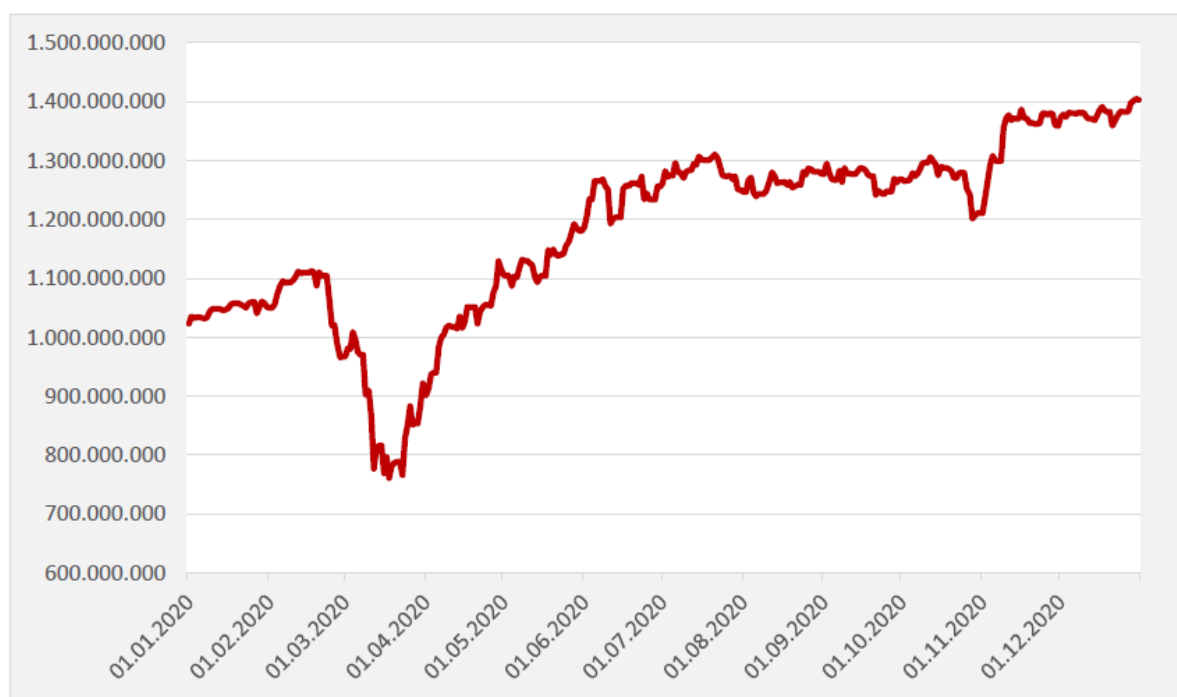
3.1. Основни карактеристики

Основни карактеристики на управувањето со Фондовите во овој дел од 2020 година се:

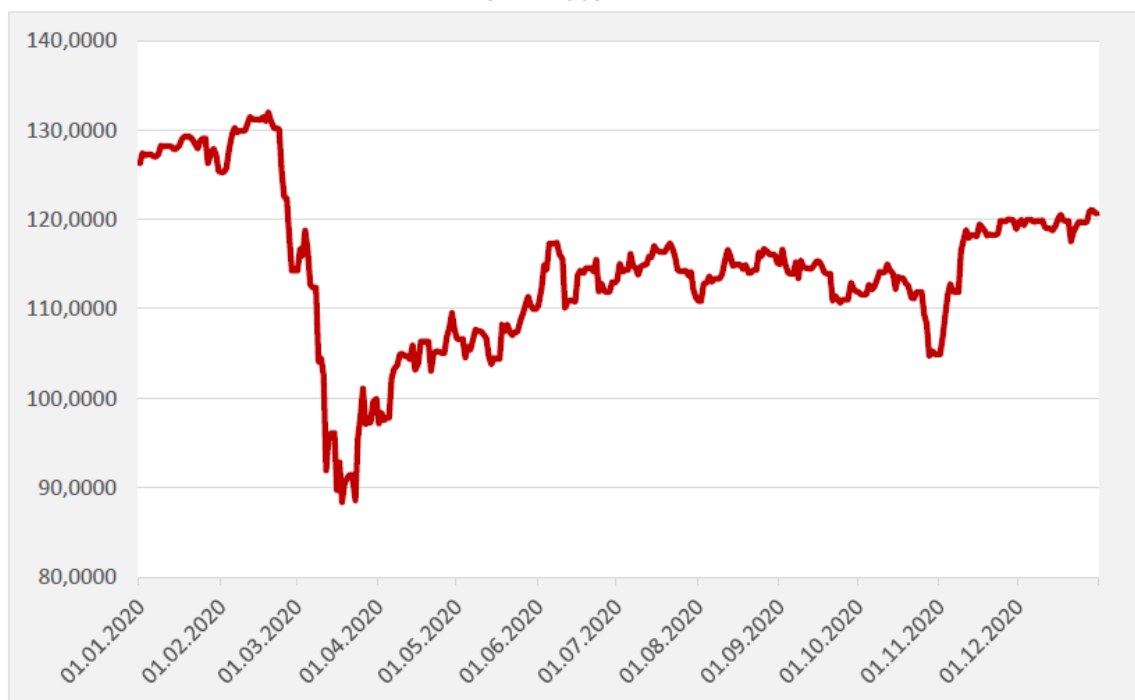
- Дејноста на Друштвото претставува професионално управување со средствата на индивидуалните и институционални инвеститори и донесување економски оправдани одлуки за инвестирање на средствата на пазарот на хартии од вредност.
- Порастот на имотот на фондовите се остваруваше преку инвестирање на паричните 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 31.12.2020 година изнесува 1.403.297.543,18 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2020 година за фондот ВФП Премиум Инвест изнесува 11.636.421,0056, а вредноста на уделот на ден 31.12.2020 година изнесува 120,5953 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Премиум Инвест изнесуваше: 99,14% во акции; 0,53% во парични средства; 0,68% во депозити и 0,74% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Премиум Инвест доминираа: САД 29,81%; Германија 15,06%; Франција 17,91%; Велика Британија 10,04%; Швајцарија 9,40% итн.

Нето-имот
(во МКД.)

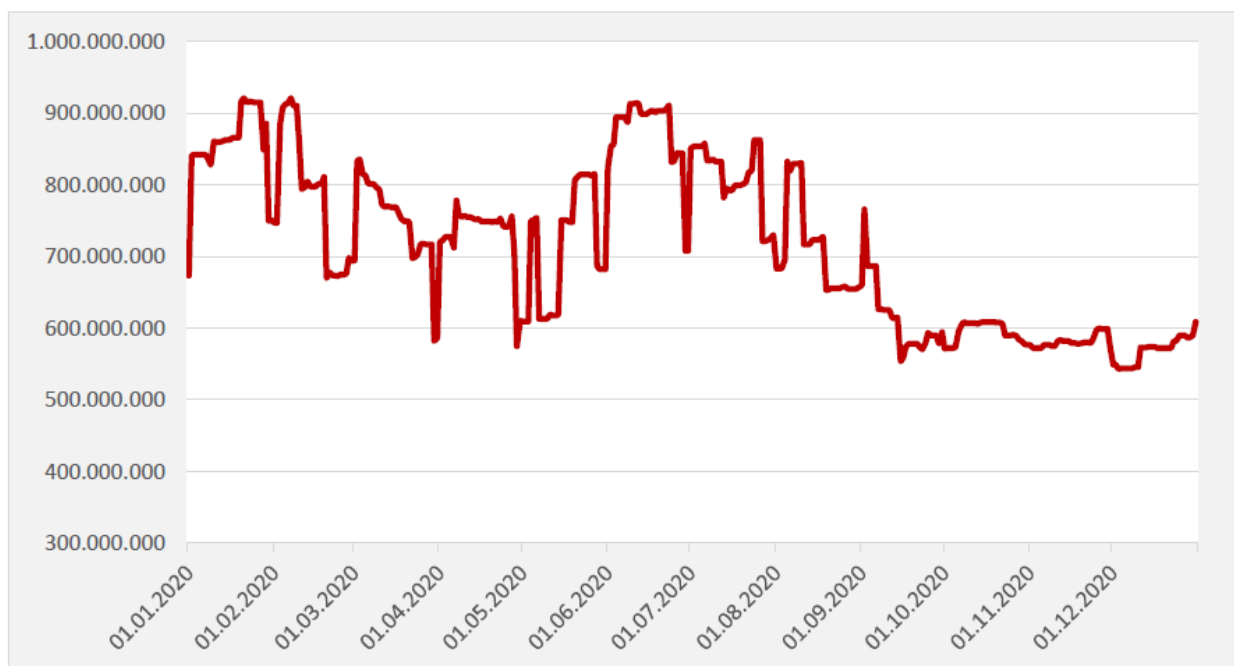


Цена на удел
(во МКД.)

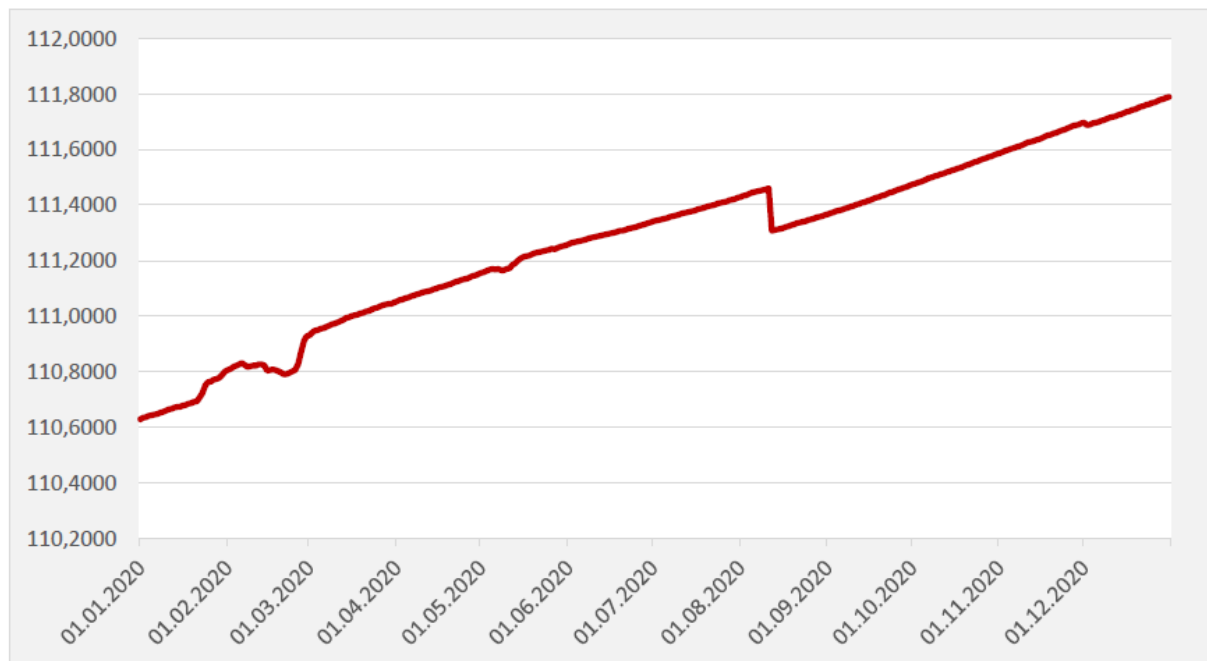


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2020 година изнесува 608.544.574,10 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2020 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 5.443.706,9103, а вредноста на уделот на ден 31.12.2020 година изнесува 111,7886 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Кеш Депозит изнесуваше: 58,85% во депозити; 32,24% во обврзници; удели во инвестициски фондови 8,88%; во парични средства 0,03% и 0,11% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Кеш Депозит доминира: Македонија 95,81% и Турција 4,30%

Нето-имот
(во МКД.)

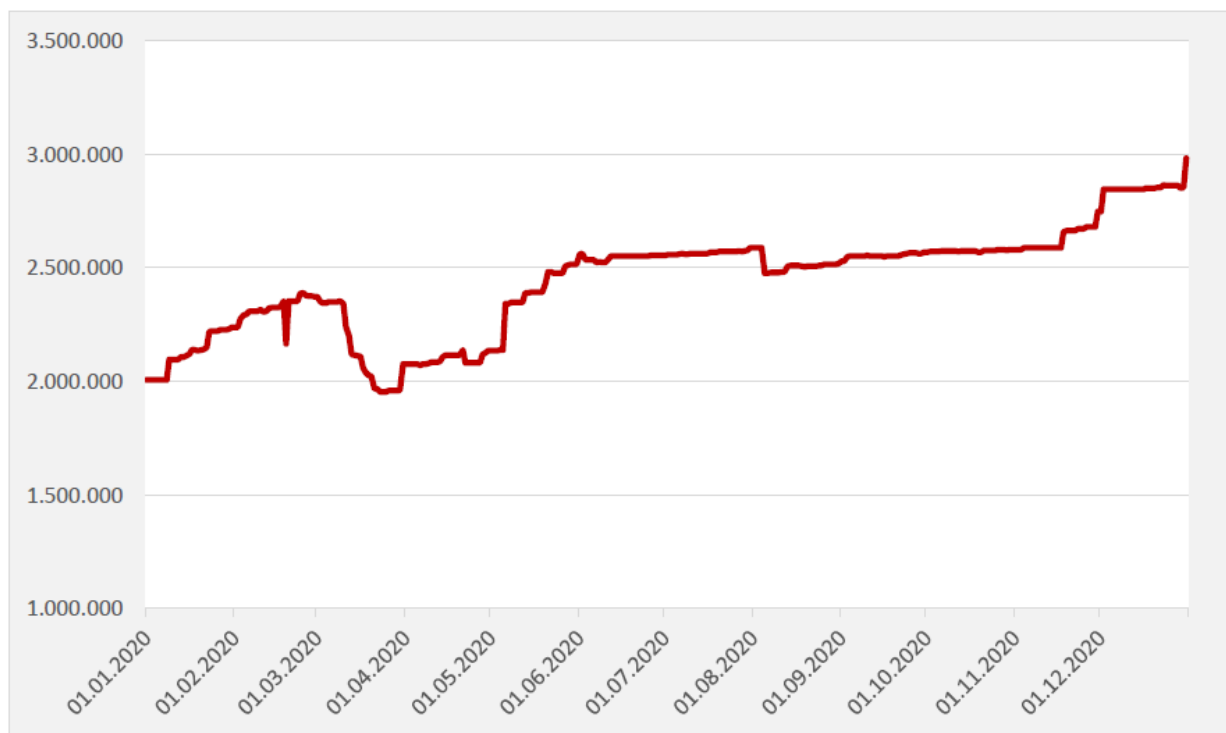


Цена на удел
(во МКД.)



- Вкупниот нето имот на фондот ВФП 100% БОНД заклучно со 31.12.2020 година изнесува 345.125.452,05 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2020 година за фондот ВФП 100% БОНД изнесува 2.982.011,6138, а вредноста на уделот на ден 31.12.2020 година изнесува 115,7358 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП 100% БОНД изнесуваше: 61,01% во обврзници; 12,33% удели во инвестициски фоднови; 26,06% во депозити; 0,68% парична сметка и 0,04% побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП 100% БОНД доминира: Македонија 50,95%; Ирска 12,33%; Турција 7,97%; Египет 3,83%; Словенија 3,72%; Индонезија 3,47%; Русија 2,70% итн.

Нето-имот
(во МКД.)

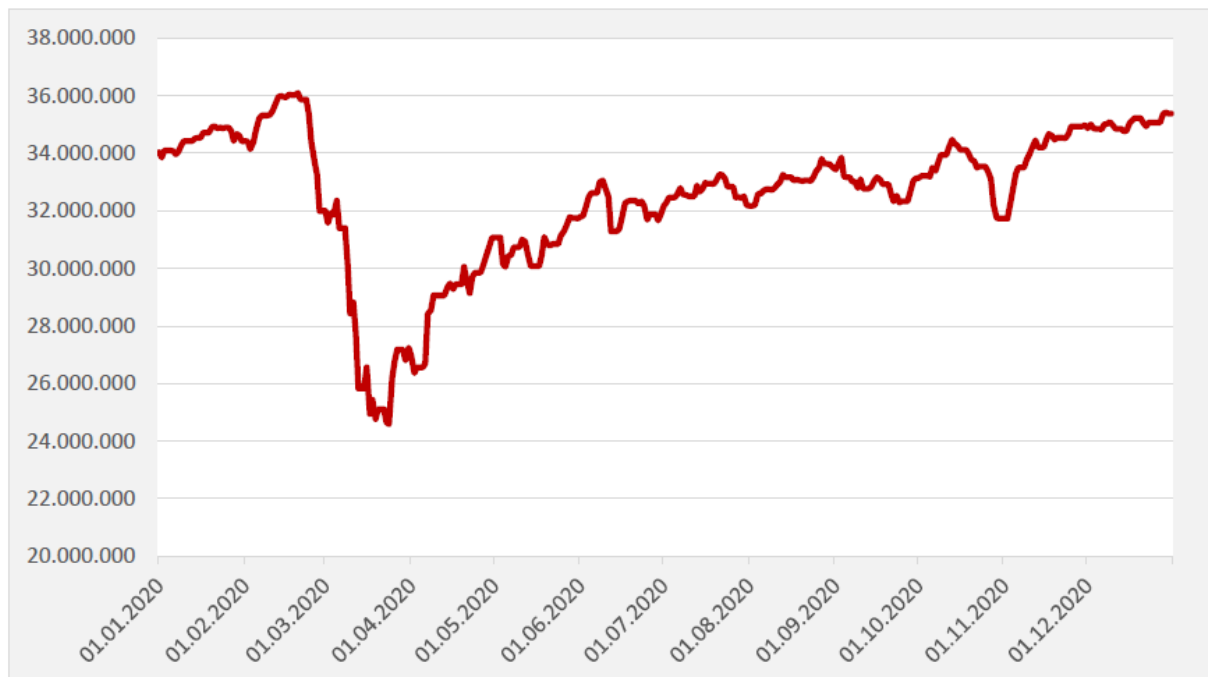


Цена на удел
(во МКД.)



- Вкупниот нето имот на фондот Граве Глобал заклучно со 31.12.2020 година изнесува 35.380.814,66 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2020 година за фондот Граве Глобал изнесува 316.759,2520, а вредноста на уделот на ден 31.12.2020 година изнесува 111,6962 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот Граве Глобал изнесуваше: 95,47% во удели во инвестициски фондови; депозити 2,23%; парични с-ва 2,55%.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот Граве Глобал доминира: Австрија 69,62%; Ирска 13,03%; Луксембург 12,82% и Македонија 4,79%.

Нето-имот
(во МКД.)



Цена на удел
(во МКД.)



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

На седницата на Одборот на директори во Јануари се донесе одлука за докапитализација во WVP Fund Management AD Banja Luka.

Во текот на првиот квартал се донесе Одлука за измени и дополнувања на Програмата за ефикасно намалување и управување со идентификуваниот ризик од перење пари и финансирање на тероризам. Измената на програмата се изврши поради промена на овластено лице и неговиот заменик, за спроведување на мерките и дејствијата за спречување на перење пари и финансирање тероризам и соработка со Управата за финансиско разузнавање.

На седницата на Одборот на директори во Април се донесе одлука за изменување и дополнување на Општите услови за вршење работи на управување со средства за сметка на индивидуален клиент – сопственик на портфолио и инвестиционо советување. На истиот Одбор беше донесена одлука за изменување и дополнување на измени и дополнувања Договорот за управување со средства за сметка на индивидуален клиент – сопственик на портфолио. Измните и дополнувањата се носат со цел прецизно да се дефинира начинот на спроведување на оваа услуга, таа да стане подостапна за потенцијалните инвеститори, а за Друштвото да обезбеди поефикасно спроведување на истата.

На седницата на Одборот на директори во мај се донесе Одлука за престанок на подружница во Кавадарци.

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

На седница во декември на ден 14.12.2020, се донесе Одлука за усвојување на Статутот, Проспектот и Скратениот Проспект на новиот отворен инвестициски фонд – ВФП Дивиденда, по претходно добиено одобрение од Комисијата за харии од вредност.

На седница во декември се донесе одлука за нова докапитализација во WVP Fund Management AD Banja Luka.

На седница во декември се усвои Бизнис планот за 2021 година.

5. АКТИВНОСТИ ВО ДЕЛОТ НА ИНФОРМАТИЧКИТЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. Инсталација на хардверски и софтверски продукти

Со цел зајакнување на безбедноста на информатичките системи покрај редовната хардверска опрема како што е сервер, оптичка мрежа и 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, беше набавен и зголемен диск простор на серверот. Дополнително, беше обезбеден нов firewall Sophos, со цел постигнување на параметарска заштита од сајбер напади.

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, по претходна добиена согласност од овластен полномошник/родител.

6. ПРОМОТИВНИ И ЕДУКАТИВНИ АКТИВНОСТИ

Друштвото продолжи со едукација на постоечките соработници на ВФП Групацијата во Македонија. Обуките се одвиваат преку online- 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 четвртиот квартал се одржаа два јуниор настани на кои најмладите инвеститори имаа можност на интерактивен начин да се запознаат со на чинот на вложување во фондовите. Маркетинг и промоција на производите кои се нудат се спроведуваше преку социјалните мрежи и таргетирање на потенцијални групи на инвеститори.

7. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТИ ВО 2020 ГОДИНА

Заклучно со 31.12.2020 година Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, оствари вкупен приход во износ од 68.453.677,00 денари.

Најголемиот дел од приходите во износ од 64.637.262,00 денари или 94,42% од вкупните приходи е остварен по основ на влезна и управувачка провизија.

Приходите остварени по основ на надомест за управување изнесуваат 35.978.361 денари или 52,56% од вкупните приходи.

Приходите остварени по основ на влезна провизија изнесуваат 28.658.901 денари односно 41,82% од вкупните приходи.

Вкупните расходи остварени во 2020 година изнесуваат 45.430.108,00 денари.

Трошоците за бруто плати, стручно усовршување на вработени и други трошоци кон вработени се реализирани во износ од 7.181.887,00 денари и истите учествуваат во вкупните расходи со 15,81%.

Трошоците за исплата по договори за дело изнесуваат 25.000.783,00 денари или 55,03% 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 2020 година оствари добивка пред оданочување во износ од 21.276.640,00 денари.

Извршни директори
Артон Лена / Петар Андреевски



ПРИЛОГ 2 – ГОДИШНА СМЕТКА

ЕМБС: 06983120

Целосно име: Друштво за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД

МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2020

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки

Финансиски извештаи

Биланс на состојба

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	-- АКТИВА: А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	17.219.831,00			15.811.593,00
2	-- I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	11.314,00			30.710,00
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	11.314,00			30.710,00
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	873.885,00			630.221,00
13	-- Постројки и опрема	664.909,00			336.304,00
15	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	208.976,00			293.917,00
21	-- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	16.334.632,00			15.150.662,00
23	-- Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	16.334.632,00			15.150.662,00
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	40.374.945,00			26.985.713,00
45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	7.320.272,00			6.292.328,00
47	-- Побарувања од купувачи	7.125.157,00			6.262.066,00
48	-- Побарувања за дадени аванси на добавувачи	183.747,00			5.535,00
49	-- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	4.527,00			4.527,00
50	-- Побарувања од вработените	6.841,00			20.200,00
52	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	32.013.308,00			19.829.082,00
53	-- Вложувања во хартии од вредност (054+055)	31.988.710,00			19.794.484,00

55	-- Вложувања според објективната вредност преку добивката и загубата	31.988.710,00			19.794.484,00
57	-- Побарувања по дадени заеми	24.598,00			24.598,00
58	-- Останати краткорочни финансиски средства	0,00			10.000,00
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	1.041.365,00			864.303,00
60	-- Парични средства	1.041.365,00			864.303,00
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	0,00			1.500,00
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	57.594.776,00			42.798.806,00
64	-- В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	527.720.606,00			26.577.648,00
65	-- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	56.455.873,00			41.975.474,00
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	9.244.413,00			9.244.413,00
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	1.343.683,00			1.343.683,00
72	-- Законски резерви	1.343.683,00			1.343.683,00
75	-- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	26.467.378,00			19.032.673,00
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	19.400.399,00			12.354.705,00
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	1.138.903,00			823.332,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	1.138.903,00			823.332,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	532.460,00			273.042,00
98	-- Обврски за аванси, депозити и кауции	1.000,00			0,00
101	-- Тековни даночни обврски	605.443,00			550.290,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	57.594.776,00			42.798.806,00
112	-- В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА-ПАСИВА	527.720.606,00			26.577.648,00

Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
201	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	65.651.289,00			45.820.690,00
202	-- Приходи од продажба	65.639.604,00			45.089.582,00
203	-- Останати приходи	11.685,00			731.108,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	45.430.108,00			33.486.752,00

208	-- Трошоци за сировини и други материјали	315.317,00			262.124,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	3.955.660,00			4.554.545,00
212	-- Останати трошоци од работењето	30.406.585,00			18.762.849,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	7.181.887,00			7.532.942,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	3.823.913,00			3.485.827,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	307.568,00			216.038,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	1.463.966,00			1.179.591,00
217	-- Останати трошоци за вработените	1.586.440,00			2.651.486,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	330.497,00			512.112,00
222	-- Останати расходи од работењето	3.240.162,00			1.862.180,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	2.802.388,00			1.586.760,00
229	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	0,00			251.727,00
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	176.267,00			120.827,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	770,00			0,00
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	2.625.351,00			1.214.206,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	1.746.929,00			150.539,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	75,00			1.011,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	11.171,00			9.233,00
241	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	1.735.683,00			140.295,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	21.276.640,00			13.770.159,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	21.276.640,00			13.770.159,00
252	-- Данок на добивка	1.876.241,00			1.415.454,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	19.400.399,00			12.354.705,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	12,00			9,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
269	-- Добивка за годината	19.400.399,00			12.354.705,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	19.400.399,00			12.354.705,00

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
605	-- Сегашна вредност на софтвер со лиценца (< или = АОП 004 од БС)	0,00			30.710,00
625	-- Заеми и кредити дадени на нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или = АОП 024+АОП 025+АОП 032+АОП 033+АОП 034+АОП 046+АОП 047+АОП 056+АОП 057+АОП 058 од БС)	24.598,00			0,00
629	-- Останати побарувања од органи на законодавна, извршна и судска власт, ФПИОСМ, ФЗОРСМ, АВРСМ, единици на локална самоуправа и други правни лица финансирани од буџет (< или = АОП 034+АОП 035+АОП 047+АОП 049+АОП 051+АОП 062 од БС)	2.432.196,00			0,00
630	-- Побарувања по основ на продажба на стоки и услуги и аванси и останати побарувања од сите субјекти во земјата и странство (< или = АОП 006+АОП 017+АОП 030+АОП 034+АОП 035+ АОП 046+ АОП 047+АОП 049+ АОП 050+АОП 051+АОП 057+АОП 062 од БС)	24.598,00			0,00
632	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од физички лица, трговци поединци, занаетчии, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата (< или = АОП 065 од БС)	9.244.413,00			9.244.413,00
637	-- Останати обврски кон нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или = АОП 092+АОП 093+АОП 096+ АОП 106+ АОП 107+АОП 108+ АОП 109 од БС)				0,00
639	-- Обврски по основ на трговски кредити, аванси и останати обврски кон сите субјекти во земјата и странство (вкупно) (< или = АОП 092+АОП 093+АОП 094+ АОП 096+ АОП 097+ АОП 098+ АОП 099+ АОП 100+ АОП 101+ АОП 107+АОП 108+ АОП 109 од БС)	605.443,00			0,00
640	-- Приходи од продажба на стоки и услуги (АОП 641+ АОП 642) (< или = АОП 202 од БУ)	65.636.565,00			45.089.582,00
642	-- Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)	65.636.565,00			45.089.582,00
652	-- Добивки од продажба на учество во капитал и хартии од вредност (< или = АОП 203 од БУ)	11.685,00			676.777,00
655	-- Наплатени отпишани побарувања и приходи од отпис на обврски (< или = АОП 203 од БУ)	0,00			34.012,00
661	-- Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	0,00			20.319,00
664	-- Приходи од даноци и придонеси (< или = АОП 203 од БУ)	0,00			20.319,00

666	-- Приходи од дивиденди	0,00			251.727,00
671	-- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	78.840,00			61.145,00
675	-- Вода (< или = АОП 208 од БУ)	9.145,00			7.965,00
676	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	65.302,00			70.335,00
677	-- Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	53.767,00			36.616,00
682	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	242.317,00			230.359,00
686	-- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	645.233,00			699.912,00
695	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	160.930,00			80.800,00
698	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	535.636,00			897.193,00
699	-- Дневници за службени патувања (< или = АОП 217 од БУ)	0,00			72.817,00
700	-- Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	889.874,00			1.673.493,00
708	-- Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)	370.000,00			0,00
709	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	679.896,00			596.966,00
710	-- Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	132.303,00			117.602,00
711	-- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	187.970,00			345.987,00
712	-- Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	63.310,00			104.088,00
714	-- Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	120.833,00			139.019,00
715	-- Надоместоци за повремени и привремени работи (< или = АОП 217 од БУ)	25.000.783,00			0,00
717	-- Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	155.978,00			15.696.553,00
722	-- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	12,00			9,00

Структура на приходи по дејности

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
2489	- 66.30 - Дејности на управување со фондови	68.453.677,00			

Потпишано од:

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

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

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