

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Консолидирани финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2020 и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1 – 2
Консолидиран извештај за сеопфатната добивка	3
Консолидиран извештај за финансиската состојба	4
Консолидиран извештај за промените во главнината	5
Консолидиран извештај за паричните текови	6
Белешки кон консолидираните финансиски извештаи	7 – 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 консолидирани финансиски извештаи (страна 3 - 29) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), и подружницата (во понатамошниот текст "Група"), кои се состојат од консолидиран извештај на финансиската состојба на ден 31 декември 2020 година и консолидиран извештај за сеопфатна добивка, консолидиран извештај за промени во главнината и консолидиран извештај за парични текови за годината што тогаш завршува и прегледот на значајни сметководствени политики и останати објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за консолидираните финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

Мислење

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на консолидираниот годишен извештај (додаток 1 кон консолидираните финансиски извештаи) и консолидираната годишна сметка (додаток 2 кон консолидираните финансиски извештаи) во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството, беа прифатени и одобрени од страна на Раководството на ден 19 март 2021 година и за кои Друштвото е во обврска да ги поднесе до Централниот Регистар на Република Северна Македонија до 31 март 2021 година. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на консолидираниот годишен извештај со консолидираната годишна сметка и консолидираните финансиски извештаи на Друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани консолидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во консолидираниот годишен извештај се конзистентни со консолидираната годишна сметка и приложените ревидирани консолидирани финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2020 година.

ТП Ранѓеловиќ, Скопје


Ненад Ранѓеловиќ
Управител




Ненад Ранѓеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
19 март 2021 година

КОНСОЛИДИРАН 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	70,616,013	48,622,638
Останати приходи		3,039	306,058
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	7	889,668	1,073,911
		<u>71,520,405</u>	<u>50,672,561</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(7,161,096)	(6,690,365)
Амортизација	12	(711,861)	(702,615)
Останати оперативни трошоци	9	(42,604,914)	(30,409,318)
		<u>(50,477,871)</u>	<u>(37,802,298)</u>
Добивка од деловно работење		21,042,534	12,870,263
Приходи од камати, нето		278,718	298,650
Негативни курсни разлики, нето	10	(29,923)	(24,395)
Нето финансиски приходи / (расходи), нето		248,795	274,255
Удел во загуба на придружен ентитет	13	(649,883)	(992,426)
Добивка пред оданочување		20,641,446	12,152,092
Данок на добивка	11	(1,876,241)	(1,415,454)
Нето добивка за годината		18,765,205	10,736,638
Останата сеопфатна добивка			
- Кумулативни курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	13	13,602	(1,834)
Вкупна сеопфатна добивка за годината		18,778,807	10,734,804
Нето добивка која им припаѓа на:			
- Собствениците на матичното друштво		18,758,007	11,043,202
- Неконтролирачко учество		7,198	(306,564)
		<u>18,765,205</u>	<u>10,736,638</u>
Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на:			
- Собствениците на матичното друштво		18,771,609	11,041,368
- Неконтролирачко учество		7,198	(306,564)
		<u>18,778,807</u>	<u>10,734,804</u>
Основна заработувачка по акција	21	125.10	71.58

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

Овие консолидирани финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на 19 март 2021 година.

Одобрено од:
 Петар Андреевски
 Извршен член на Одбор на директори



Зоран Ковачевски
 Овластен сметководител на Друштвото



КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 31 декември 2020 година

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2020	31 декември 2019
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	12	1,518,503	1,700,731
Опрема	12	1,914,558	913,643
Вложувања во придружени ентитети	13	6,824,870	6,277,181
Вкупно нетековни средства		10,257,931	8,891,555
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	14	7,862,740	6,453,288
Останати побарувања		195,115	57,644
Повеќе платен данок на добивка		9,950	9,217
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	15	39,256,272	19,794,484
Краткорочни депозити	16	2,616,693	9,599,297
Пари и парични еквиваленти	17	1,647,630	1,115,189
Вкупно тековни средства		51,588,400	37,029,119
ВКУПНО СРЕДСТВА		61,846,331	45,920,674
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
КАПИТАЛ			
Акционерски капитал	18	9,244,413	9,244,413
Законски резерви		1,343,683	1,343,683
Ревалоризациона резерва		209,967	196,365
Останати резерви		-	-
Кумулативни разлики од преводи на странски валути		812,814	(111,713)
Акумулирана добивка		42,223,343	28,385,336
Вкупен капитал кој им припаѓа на сопствениците на матичното друштво		53,834,220	39,058,084
Неконторлирачко учество		5,836,651	5,829,453
Вкупен капитал		59,670,871	44,887,537
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	19	1,377,968	363,464
Останати обврски		608,920	146,394
Обврски за данок на добивка		188,572	523,279
Вкупно тековни обврски		2,175,460	1,033,137
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		61,846,331	45,920,674

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

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНите ВО ГЛАВНИНАТА
За годината што завршува на 31 декември 2020 година
(Во денари)

	Акционер. капитал	Законски резерви	Ревалори- зациони резерви	Кумулати- вни разлики од преводи на странски валути	Акуму- лирана добивка	Вкупен капитал кој им припаѓа на сопст. на матичното друштво	Неконтро- лирачко учество	Вкупен капитал
Состојба, 1 јануари 2019	9,244,413	1,018,406	198,199	(158,913)	20,747,411	31,049,516	6,136,414	37,185,930
Добивка за годината	-	-	-	-	11,043,202	11,043,202	(306,564)	10,736,638
Останата сеопфатна добивка	-	-	(1,834)	-	-	(1,834)	-	(1,834)
Издвојување на законски резерви	-	325,277	-	-	(325,277)	-	-	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	(3,080,000)	(3,080,000)	-	(3,080,000)
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	47,200	-	47,200	(397)	46,803
Состојба, 31 декември 2019	<u>9,244,413</u>	<u>1,343,683</u>	<u>196,365</u>	<u>(111,713)</u>	<u>28,385,336</u>	<u>39,058,084</u>	<u>5,829,453</u>	<u>44,887,537</u>
Добивка за годината	-	-	-	-	18,758,007	18,758,007	7,198	18,765,205
Останата сеопфатна добивка	-	-	13,602	-	-	13,602	-	13,602
Издвојување на законски резерви	-	-	-	-	-	-	-	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	(4,920,000)	(4,920,000)	-	(4,920,000)
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	924,527	-	924,527	-	924,527
Состојба, 31 декември 2020	<u>9,244,413</u>	<u>1,343,683</u>	<u>209,967</u>	<u>812,814</u>	<u>42,223,343</u>	<u>53,834,220</u>	<u>5,836,651</u>	<u>59,670,871</u>

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

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2020 година
(Во денари)

	<u>Белешка</u>	<u>31 декември 2020</u>	<u>31 декември 2019</u>
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		20,641,446	12,152,092
Усогласување за:			
Амортизација		711,861	702,615
Нереализирани загуби / (добивки) од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето		(889,668)	(1,073,911)
Удел во загуба на придружени ентитети		649,883	992,426
Приходи од камати		(278,718)	(298,650)
		<u>20,834,804</u>	<u>12,474,572</u>
(Зголемување) / намалување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(1,546,923)	(1,022,084)
Приливо од / (одливи за) финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба		(18,572,120)	(9,060,095)
Зголемување / (намалување) на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		<u>1,477,030</u>	<u>(216,921)</u>
Приливи од оперативни активности		<u>2,192,791</u>	<u>2,175,472</u>
Платен данок на добивка		<u>(2,211,681)</u>	<u>(485,407)</u>
Нето приливи од оперативни активности		<u>(18,890)</u>	<u>1,690,065</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето приливи / (одливи) од депозити		6,982,604	1,913,646
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		(1,183,970)	(3,697,232)
Набавка на опрема и нематеријални средства		(1,376,030)	(130,462)
Приливи од камата		<u>278,718</u>	<u>298,650</u>
Нето (одливи) / приливи од инвестициони активности		<u>4,701,322</u>	<u>(1,615,398)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		(4,920,000)	(3,080,000)
Уплатени износи од неконтролирачко учество		-	-
Нето одливи од финансиски активности		<u>(4,920,000)</u>	<u>(3,080,000)</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		<u>(237,568)</u>	<u>(3,005,333)</u>
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	17	1,115,189	4,068,946
Ефекти од промена на девизни курсеви		<u>770,009</u>	<u>51,576</u>
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	17	<u><u>1,647,630</u></u>	<u><u>1,115,189</u></u>

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

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 водење на 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2.1 Основи за подготовка и презентација на финансиските извештаи

Овие консолидирани финансиски извештаи, во сите материјални износи се подготвени во согласност со Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РСМ бр. 28/04, 84/05, 25/07, 87/08, 42/10, 48/10, 24/11, 166/12, 70/13, 119/13, 120/13, 187/13, 38/14, 41/14, 138/14, 88/15, 192/15, 6/16, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18 и 195/18) и Правилникот за водење сметководство (Издадени во Службен весник на РСМ бр. 159/2009 и 164/2010), кадешто беа објавени Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), од МСФИ 1 до МСФИ 8, Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) од МСС1 до МСС 41, Толкувањата на Комисијата за толкување на меѓународно финансиско известување (КТМФИ) од КТМФИ 1 до КТМФИ 17 и Толкувањата на Постојниот комитет за толкување ПКТ од ПКТ7 до ПКТ 32, кои беа издадени. МСФИ 9, МСФИ 10, МСФИ 11, МСФИ 12, МСФИ 13, МСФИ 15, МСФИ 16, МСФИ 17, КТМФИ 18, КТМФИ 19, КТМФИ 20 и КТМФИ 21, КТМФИ 22 и КТМФИ 23 не се вклучени во Правилникот за водење сметководство и не се применети од страна на Друштвото. МСФИ (вклучувајќи го и МСФИ1), беа првично објавени во Службен весник во 1997 година и оттогаш беа неколку пати ажурирани.

Последното ажурирање беше во декември 2010 година.

Друштвото ги применува сите релевантни стандарди, измени и толкувања кои се објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

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

2.2 Подружници

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

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

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Признавање на приходи од продажба

Друштвото евидентира приходи од провизија за управување со отворените инвестициски фондови, како и влезна и излезна провизија од сопствениците на удели на отворените инвестициски фондови, 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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Консолидирани финансиски инструменти (продолжение)

3.3.3 Побарувања од купувачи

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

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

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

3.3.4 Обврски кон добавувачи и останати обврски

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

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

3.4 Вложување во придружени ентитети

Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Групата има значајно влијание и кое не претставува ниту подружница, ниту учество во заедничко вложување. Значајно вложување е моќта да се учествува во одлуките за финансиските и оперативните политики на стекнатиот ентитет, но не претставува контрола или заедничка контрола врз тие политики. Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во капиталот на субјекти во кои што Групата поседува повеќе од 20% од капиталот.

Вложувањата во придружени ентитети се евидентираат со користење на методата на главнина, според која вложувањето во придружни ентитети првично е признаено според набавната вредност и сметководствената вредност се зголемува или намалува за да се признае учеството на вложувачот во добивката или загубата на стекнатиот ентитет по датумот на стекнување. Распределбите примени од стекнатиот ентитет ја намалуваат сметководствената вредност на вложувањето. Вложувањата во придружени ентитети на 31 декември 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).

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.5 Опрема и нематеријални средства

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

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

3.6 Оданочување

Тековен данок на добивка

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

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

Одложен данок на добивка

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 Користи за вработените

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

Друштвото има обврска за исплаќање отпремнина при пензионирање на вработените, во висина на двократен износ од просечно исплатената нето плата во Република Северна Македонија, како и јубилејни награди, согласно годините на работен стаж на вработените во Друштвото. Друштвото евидентира резервации за отпремнини за пензионирање и јубилејни награди со цел да ги алоцира таквите трошоци по периоди за коишто истите се однесуваат. Согласно МСС 19 отпремнините за пензионирање и јубилејните награди претставуваат дефинирани користи по исполнување на условите. Сметководствената вредност на обврските на Друштвото кои произлегуваат од овие користи за вработените се пресметуваат на крајот на периодот на известување. Состојбата на овие обврски на крајот на периодот на известување го претставува износот на дисконтираните плаќања што ќе се направат во иднина.

3.8 Трансакции со поврзани субјекти

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 19.10.

Корисен век на средствата

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

5. 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2019
	2020	2019
Надомест за успех	999,303	69,530
Приходи од управувачка провизија	37,208,839	28,604,535
Приходи од влезна провизија	32,407,871	19,948,573
	<u>70,616,013</u>	<u>48,622,638</u>

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

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	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	5,004,723	4,969,573
Персонален данок	307,568	216,038
Придонеси од плати	1,687,875	1,423,954
Регрес за годишен одмор	160,930	80,800
	<u>7,161,096</u>	<u>6,690,365</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	За годината што завршува на 31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Трошоци по договори за дело	26,969,242	15,543,018
Трошоци за персонален данок по договори за дело	2,774,725	1,743,663
Трошоци за обука на вработени	793,877	1,659,343
Трошоци по договор за деловно-техничка соработка	-	245,426
Патни трошоци	595,281	897,193
Потрошени материјали	224,350	188,223
Потрошена енергија	119,069	106,951
Транспортни услуги	21,086	20,463
Комуникациски услуги	242,386	230,782
Одржување	1,688,020	1,801,206
Закупнини	827,105	920,685
Комунални услуги	52,815	40,394
Трошоци за реклами	309,710	1,467,094
Репрезентација	679,896	637,445
Осигурување	132,303	117,602
Банкарски трошоци	232,269	387,448
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	806,132	919,783
Расходи по договори	3,240,162	1,855,357
Останати расходи	2,896,486	1,627,242
	<u>42,604,914</u>	<u>30,409,318</u>

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2020 година во износ од 26,969,242 денари (2019: 15,543,018 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 четирите инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

10. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	За годината што завршува на 31 декември 2020	Во денари што завршува на 31 декември 2019
Позитивни курсни разлики	2,907	1,998
Негативни курсни разлики	(32,830)	(26,393)
	<u>(29,923)</u>	<u>(24,395)</u>

11. ДАНОК НА ДОБИВКА

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

	За годината што завршува на 31 декември 2020	Во денари што завршува на 31 декември 2019
Добивка пред оданочување	20,641,446	12,152,092
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	<u>(1,879,036)</u>	<u>2,002,448</u>
Даночна основа по усогласување	<u>18,762,410</u>	<u>14,154,540</u>
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>1,876,241</u>	<u>1,415,454</u>
Ефективна даночна стапка	<u>9.09%</u>	<u>11.65%</u>

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

12. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на недвижностите и опремата и нематеријалните средства во 2020 година е како што следи:

	Опрема	Во денари Нематеријални средства
Набавна вредност		
Состојба, 1 јануари 2019	2,205,515	3,342,488
Набавки	130,462	-
Разлики од превод на странски валути	(3,276)	-
Состојба, 31 декември 2019	<u>2,332,701</u>	<u>3,342,488</u>
Состојба, 1 јануари 2020	2,332,701	3,342,488
Набавки	1,746,298	-
Разлики од превод на странски валути	38,475	145,385
Состојба, 31 декември 2020	<u>4,117,474</u>	<u>3,487,873</u>
Исправка на вредноста		
Состојба, 1 јануари 2019	1,070,151	1,302,204
Трошок за годината	356,006	346,609
Разлики од превод на странски валути	(7,099)	(7,056)
Состојба, 31 декември 2019	<u>1,419,058</u>	<u>1,641,757</u>
Состојба, 1 јануари 2020		
Трошок за годината	397,589	314,272
Останати усогласувања	370,268	-
Разлики од превод на странски валути	16,001	13,341
Состојба, 31 декември 2020	<u>2,202,916</u>	<u>1,969,370</u>
Сметководствена вредност, 31 декември 2020	<u>1,914,558</u>	<u>1,518,503</u>
Сметководствена вредност, 31 декември 2019	<u>913,643</u>	<u>1,700,731</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

13. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

Вложувањата во придружени ентитети во износ од 6,824,870 денари на 31 декември 2020 година (31 декември 2019: 6,277,181 денари), се однесуваат на вложувањето на Групата во капиталот на WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија, во која Групата има 30% учество во износ од 4,005,980 денари на 31 декември 2020 година (31 декември 2019: 4,041,671 денари) и вложувањето на Групата во WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина, во која Групата има 25% учество, во износ од 2,818,890 денари на 31 декември 2020 година (31 декември 2019 година: 2,235,510 денари). Во текот на 2020 година Групата изврши зголемување на своето вложување WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина.

Движењето на вложувањето во придружни ентитети за годината што завршува на 31 декември 2020 и 2019 година, е како што следи:

	Во денари		
	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	Вкупност
На 1 јануари 2019 година	3,574,209	-	3,574,209
Стекнување на вложување во придружен ентитет	-	2,751,166	2,751,166
Дополнително уплатен капитал во придружен ентитет	946,066	-	946,066
Учество во загуба на придружен ентитет	(477,026)	(515,400)	(992,426)
Курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	(1,578)	(256)	(1,834)
На 31 декември 2019 година	4,041,671	2,235,510	6,277,181
На 1 јануари 2020 година	4,041,671	2,235,510	6,277,181
Дополнително уплатен капитал во придружен ентитет	-	1,183,970	1,183,970
Учество во загуба на придружен ентитет	(35,650)	(614,233)	(649,883)
Курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	(41)	13,643	13,602
	4,005,980	2,818,890	6,824,870

Сумираните финансиски информации за придружните ентитети на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2020 година се како што следи:

	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	Во денари WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина
Вкупни средства	14,700,523	11,375,426
Вкупни обврски	1,300,560	122,228
Приходи	15,831,927	3,139,948
Загуба за годината	118,832	2,456,933

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020
14. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Побарувања за влезна и управувачка провизија:		
Отворен инвестиционен фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	482,209	691,710
Отворен инвестиционен фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	5,088,168	4,900,535
Отворен инвестиционен фонд ВФП 100% БОНД	307,802	425,428
Отворен инвестиционен фонд Граве Глобал	59,490	57,205
	<u>5,937,669</u>	<u>6,074,878</u>
Останати побарувања од купувачи во земјата	1,187,488	187,188
Останати побарувања од купувачи во странство во АЛЛ	<u>737,583</u>	<u>191,222</u>
	<u>7,862,740</u>	<u>6,453,288</u>

15. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА СПОРЕД ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ ПРЕКУ ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Должнички хартии од вредност:		
Обврзници издадени во Република Албанија	7,267,562	-
Обврзници за денационализација - RM18	<u>2,719,222</u>	<u>3,681,202</u>
	<u>9,986,784</u>	<u>3,681,202</u>
Сопственички хартии од вредност:		
Македонија турист АД, Скопје	104,172	-
НЛБ Тутунска банка АД, Скопје	110,460	-
Макпетрол АД, Скопје	147,253	-
Гранит АД, Скопје	111,825	-
Адрис Група Хрватска	<u>1,041,257</u>	<u>1,361,756</u>
	<u>1,514,967</u>	<u>1,361,756</u>
Удели во отворени инвестициони фондови:		
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	<u>3,305,379</u>	<u>-</u>
	<u>27,754,521</u>	<u>14,751,526</u>
	<u>39,256,272</u>	<u>19,794,484</u>

16. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Еуростандард банка АД, Скопје, во денари	-	10,000
Краткорочни депозити во АЛЛ	2,592,095	9,564,699
Останати депозити	<u>24,598</u>	<u>24,598</u>
	<u>2,616,693</u>	<u>9,599,297</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

17. 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 странски валути	598,742	233,913
Пари во благајна во денари	-	187,794
Пари во благајна во странски валути	7,523	16,973
	<u>1,647,630</u>	<u>1,115,189</u>

18. 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:

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

б) Законски резерви

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

19. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Обврски спрема добавувачи во странство	845,508	240,482
Обврски спрема добавувачи во земјата	532,460	122,982
	<u>1,377,968</u>	<u>363,464</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

20.1 Управување со капитален ризик

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

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

Показател на задолженост

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

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

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Краткорочни кредити	-	-
Намалено за пари и парични еквиваленти (белешка 17)	1,647,630	(1,115,189)
Нето долг	-	-
Капитал (белешка 18)	59,670,871	44,887,537
	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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020
20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)
20.2 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		
Побарувања од купувачи	7,862,740	6,453,288
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	39,256,272	19,794,484
Краткорочни депозити	2,616,693	9,599,297
Пари и парични еквиваленти	1,647,630	1,115,189
	<u>51,383,335</u>	<u>36,962,258</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	1,377,968	363,464
	<u>1,377,968</u>	<u>363,464</u>

20.3 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.

20.4 Пазарен ризик

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

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

20.5 Управување со девизниот ризик

Друштвото е изложено на девизен ризик првенствено од парите и паричните еквиваленти, како и од побарувањата од купувачи и обврските спрема добавувачите кои се деноминирани во странски валути. Друштвото не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Северна Македонија.

	СРЕДСТВА		ОБВРСКИ	
	31 декември 2020	31 декември 2019	31 декември 2020	31 декември 2019
ЕУР	31,457	31,180	-	150,060
РСД	24,449,142	14,751,526	-	-
ХРК	1,041,257	1,361,756	-	-
АЛЛ	14,502,025	10,026,107	845,508	90,422
	<u>40,023,881</u>	<u>26,170,569</u>	<u>845,508</u>	<u>240,482</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	31 декември 2020	31 декември 2019
	Во денари	Во денари
Добивка	<u>3,917,837</u>	<u>1,769,071</u>

20.6 Управување со каматниот ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

20.7 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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 расположливи за продажба	-	-
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	29,269,488	16,113,282
- Побарувања од купувачи	7,862,740	6,453,288
- Пари и парични еквиваленти	1,647,630	1,115,189
	<u>38,779,858</u>	<u>23,681,759</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	9,986,784	3,681,202
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	2,616,693	9,599,297
	<u>51,383,335</u>	<u>36,962,258</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	1,377,968	363,464
	<u>1,377,968</u>	<u>363,464</u>

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

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

Доколку каматните стапки би биле повисоки за 2 процентни поени, а сите други варијабилни непроменети, добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2020 би била повисока за 52,334 денари (2019: 191,986 денари). Осетливоста на Друштвото на ризикот од промена на каматните стапки е незначајно зголемена во 2020 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

20.8 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Друштвото. 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 протфолио. 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	7,862,740	-	7,862,740
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>7,862,740</u>	<u>-</u>	<u>7,862,740</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	6,453,288	-	6,453,288
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>6,453,288</u>	<u>-</u>	<u>6,453,288</u>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања во целост се однесуваат на побарувања фактурирани во Декември 2020 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

20.9 Управување со ликвидносниот ризик

Табели за ликвидносен и каматносен ризик

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

Во денари
31 декември 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	-	1,377,968	-	-	-	-	1,377,968
		<u>1,377,968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,377,968</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	-	363,464	-	-	-	-	363,464
		<u>363,464</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>363,464</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

20.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

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

	31 декември 2020		31 декември 2019	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Побарувања од купувачи	7,862,740	7,862,740	6,453,288	6,453,288
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	39,256,272	39,256,272	19,794,484	19,794,484
- Краткорочни депозити	2,616,693	2,616,693	9,599,297	9,599,297
- Пари и парични еквиваленти	1,647,630	1,647,630	1,115,189	1,115,189
	<u>51,383,335</u>	<u>51,383,335</u>	<u>36,962,258</u>	<u>36,962,258</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	1,377,968	1,377,968	363,464	363,464
	<u>1,377,968</u>	<u>1,377,968</u>	<u>363,464</u>	<u>363,464</u>

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

Со оглед на фактот дека не постои доволно пазарно искуство, стабилност и ликвидност за купувањата и продажбите на финансиските средства и обврски, како и со оглед на тоа дека не постојат објавени пазарни информации, за целите на обелоденувањата поврзани со објективната вредност на финансиските средства и обврски, Друштвото ја користеше техниката на анализа на дисконтираните готовински текови. При ваквата техника на вреднување се користат каматните стапки за финансиски инструменти со слични карактеристики, со цел да се добијат релевантни проценки на цените од тековните пазарни трансакции. Врз основа на извршеното вреднување утврдено е дека не постои значајно отстапување на нивната сметководствена вредност во однос на нивната објективна вредност.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

21. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	18,765,205	10,736,638
Пондериран просечен број на акции во оптек	150,000	150,000
	<u>125.10</u>	<u>71.58</u>

22. 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.

23. 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 Неизвршни членови на Одбор на директори и членови 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>
	31 декември 2020	Во денари 31 декември 2019
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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2020

24. 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>

25. 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
РСД	0.6714	0.5229
ХРК	8.1757	8.2548
КМ	31.5436	31.4371
АЛЛ	0.4975	0.4566

ПРИЛОГ 1 – КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на Друштвото за управување со инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје за 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 вбризување 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 Pfiser / 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, новоодјдениот 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 домаќинства 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

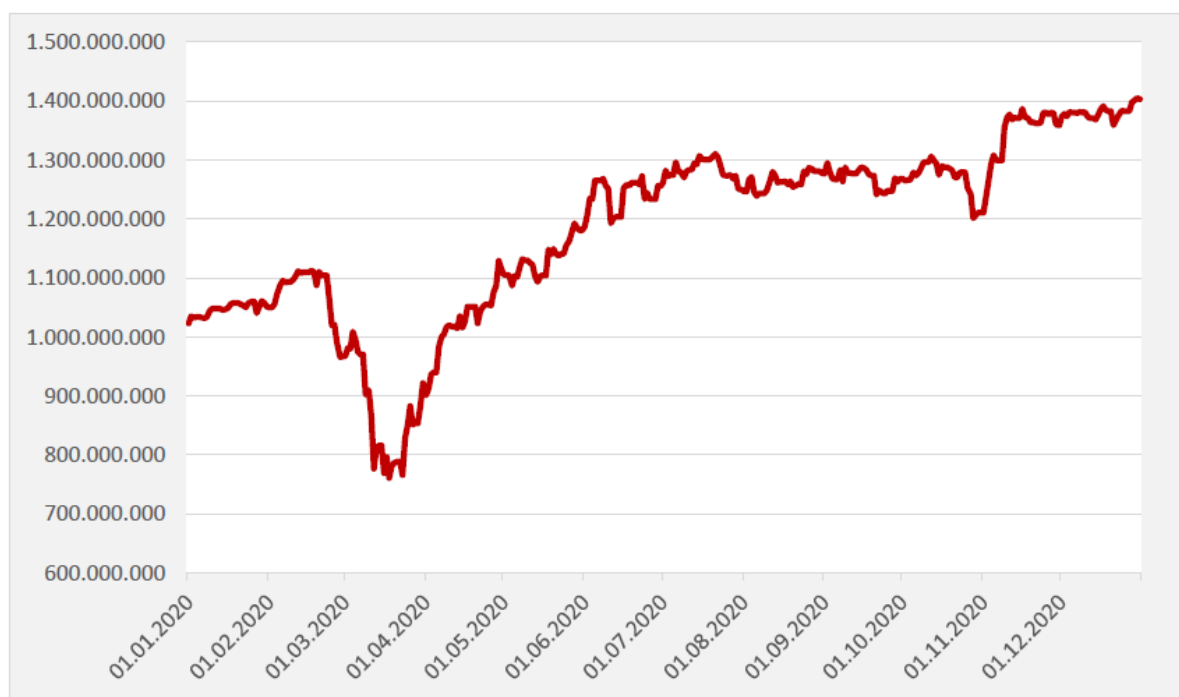
3.1. Основни карактеристики

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

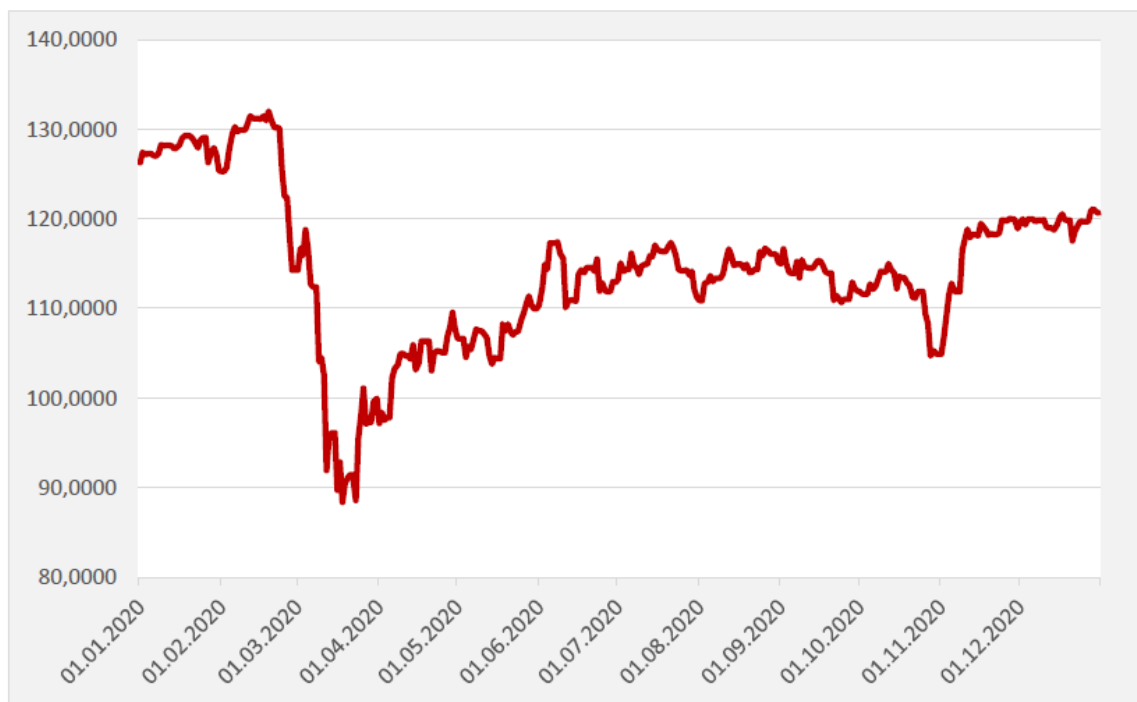
- Дејноста на Друштвото претставува професионално управување со средствата на индивидуалните и институционални инвеститори и донесување економски оправдани одлуки за инвестирање на средствата на пазарот на хартии од вредност.
- Порастот на имотот на фондовите се остваруваше преку инвестирање на паричните 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.)

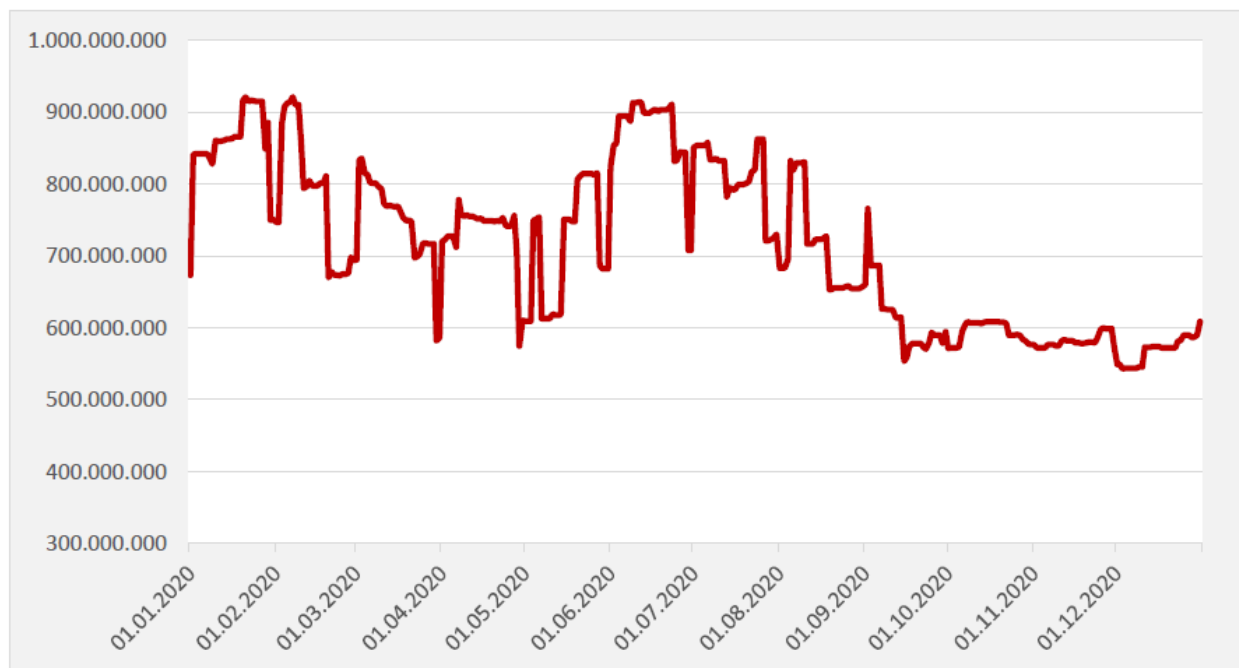


Цена на удел
(во МКД.)

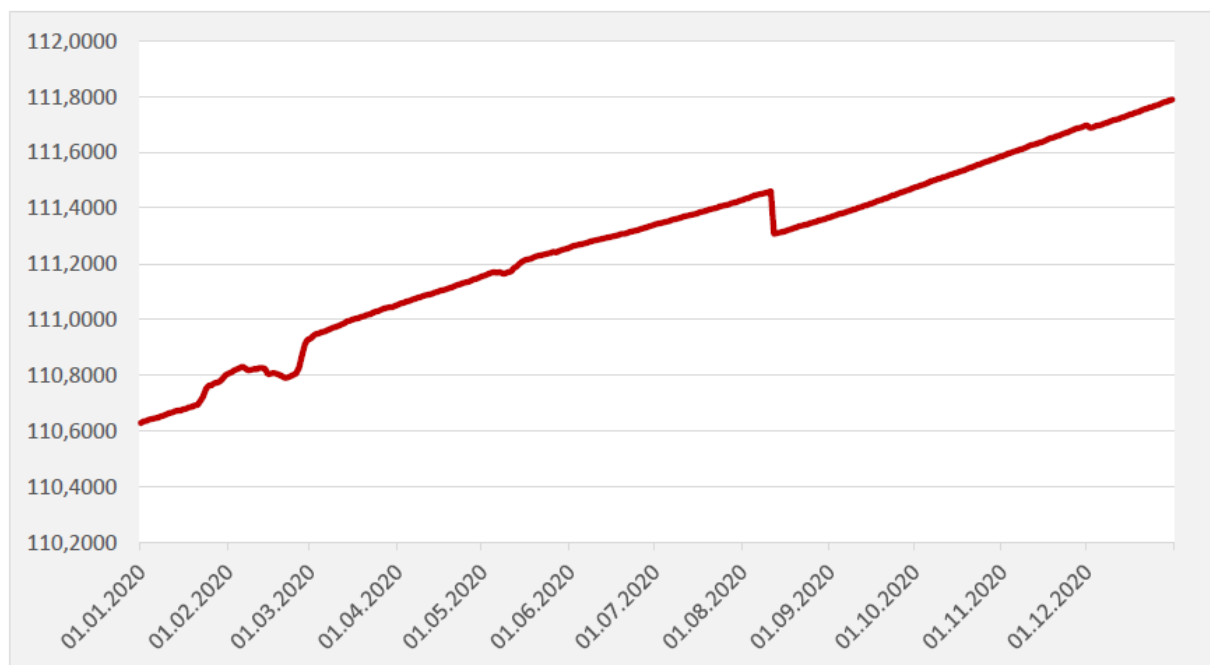


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2020 година изнесува 608.544.574,10 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2020 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 5.443.706,9103, а вредноста на уделот на ден 31.12.2020 година изнесува 111,7886 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Кеш Депозит изнесуваше: 58,85% во депозити; 32,24% во обврзници; удели во инвестициски фоднови 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.)

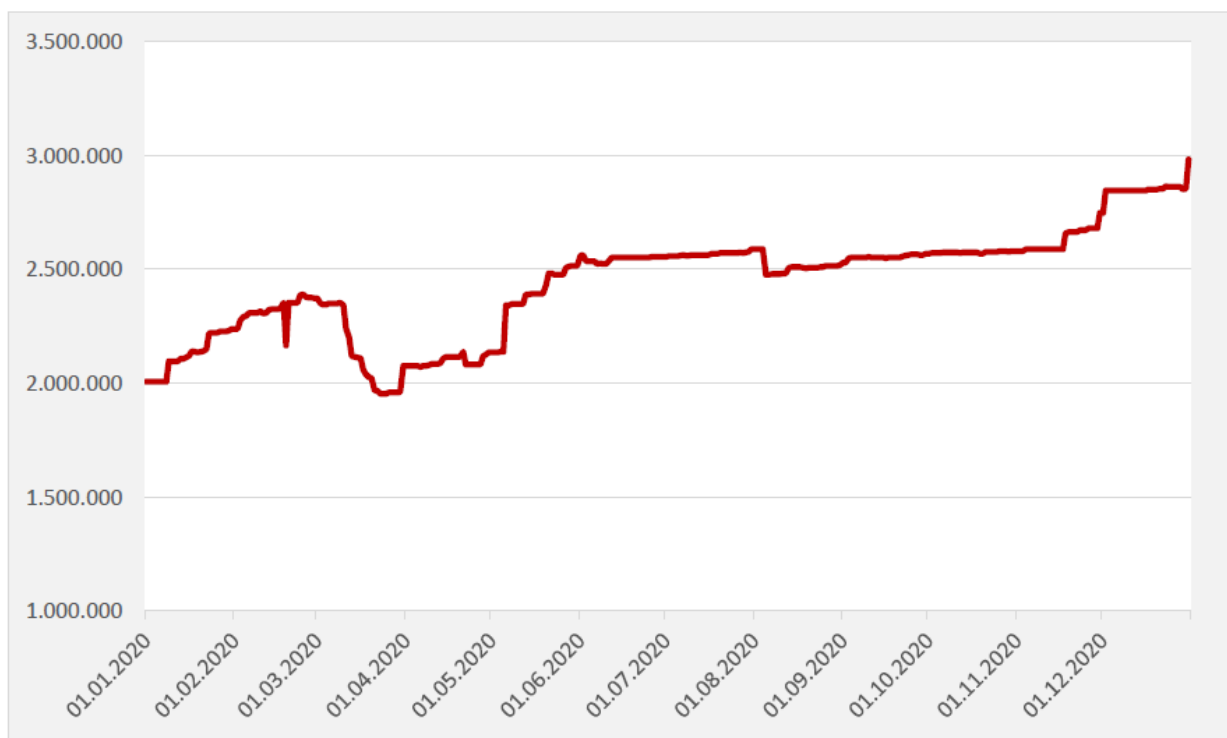


Цена на удел
(во МКД.)



- 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.

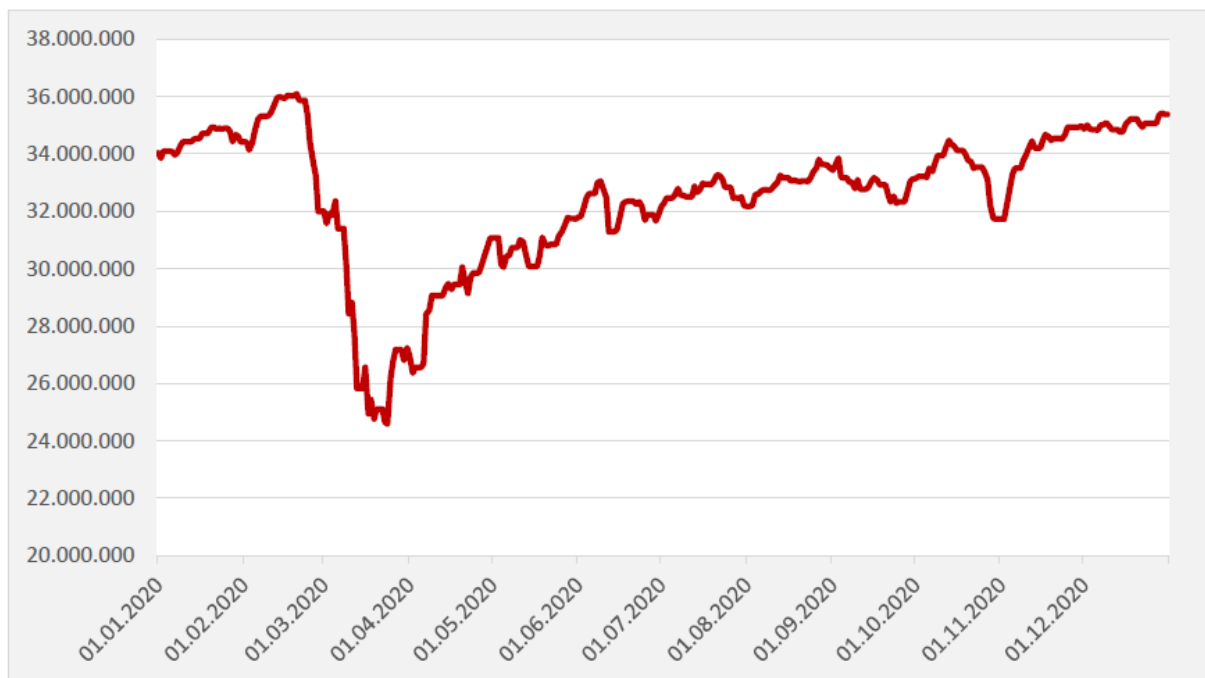
Нето-имот
(во МКД.)



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 спроведуваа 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 – КОНСОЛИДИРАНА ГОДИШНА СМЕТКА

Назив на друштвото
Адреса, седиште и телефон
Единствен даночен број

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

4080014546756

БИЛАНС НА СОСТОЈБАТА
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА)
на ден 31.12.2020

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на белешка	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
1	А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА	001		49,514,203	28,686,039
2	(003+004+005+006+007+008)	002		1,518,503	1,700,731
3	Издатоци за развој	003		0	0
4	знаци и слични права	004		1,518,503	1,700,731
5	Гудвил	005		0	0
6	Аванси за набавка на нематеријални средст	006		0	0
7	Нематеријални средства во подготовка	007		0	0
8	Останати нематеријални средства	008		0	0
9	(010+013+014+015+016+017+018+019)	009		1,914,558	913,643
10	Недвижности (011+012)	010		0	0
10.a	Земјиште	011		0	0
10.б	Градежни објекти	012		0	0
11	Постројки и опрема	013		391,211	21,677
12	Транспортни средства	014		0	0
13	и мебел	015		1,523,347	891,966
14	Биолошки средства	016		0	0
15	Аванси за набавка на материјални средства	017		0	0
16	Материјални средства во подготовка	018		0	0
17	Останати материјални средства	019		0	0
18	НЕДВИЖНОСТИ	020		0	0
19	СРЕДСТВА	021		46,081,142	26,071,665
20	Вложувања во подружници	022		0	0
21	учества во заеднички вложувања	023		6,824,870	6,277,181
22	на поврзани друштва	024		0	0
23	Побарувања по дадени долгорочни заеми	025		0	0
24	Вложувања во долгорочни хартии од вредн	026		39,256,272	19,794,484
24.a	чуваат до доспевање	027		0	0
24.б	расположиви за продажба	028		39,256,272	19,794,484
24.в	објективната вредност преку добивката	029		0	0
25	Останати долгорочни финансиски средства	030		0	0
26	(032+033+034)	031		0	0
27	Побарувања од поврзани друштва	032		0	0
28	Побарувања од купувачи	033		0	0
29	Останати долгорочни побарувања	034		0	0
30	СРЕДСТВА	035		0	0
31	(037+045+052+059)	036		12,332,128	17,233,135
32	(038+039+040+041+042+043)	037		0	0

33	Залихи на сировини и материјали	038		0	0
34	инвентар, амбалажа и автогуми	039		0	0
35	полупроизводи	040		0	0
36	Залихи на готови производи	041		0	0
37	Залихи на трговски стоки	042		0	0
38	Залихи на биолошки средства	043		0	0
39	ОУТЃУВАЊЕ НАМЕНЕТИ ЗА	044		0	0
40	ПОБАРУВАЊА	045		8,067,805	6,492,767
41	Побарувања од поврзани друштва	046		0	0
42	Побарувања од купувачи	047		7,862,740	6,453,288
43	Побарувања за дадени аванси на добавувачи	048		183,747	5,535
44	данбоци, придонеси, царина, акцизи и за	049		14,477	13,744
45	Побарувања од вработените	050		6,841	20,200
46	Останати краткорочни побарувања	051		0	0
47	СРЕДСТВА	052		2,616,693	9,625,179
48	(054+055)	053		0	25,882
48.a	Вложувања кои се чуваат до доспевање	054		0	0
48.б	преку добивката или загубата	055		0	25,882
49	субјекти	056		0	0
50	Побарувања по дадени заеми	057		24,598	24,598
51	Останати краткорочни финансиски средства	058		2,592,095	9,574,699
52	ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	059		1,647,630	1,115,189
52.a	Парични средства	060		1,647,630	1,115,189
52.б	Парични еквиваленти	061		0	0
53	ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ	062		0	1,500
54	СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	063		61,846,331	45,920,674
55	В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - А	064			
56	А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ	065		59,670,871	44,887,537
57	И. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	066		9,244,413	9,244,413
58	АКЦИИ	067		0	0
59	ИИИ. СОПСТВЕНИ АКЦИИ (-)	068		0	0
60	КАПИТАЛ (-)	069		0	0
61	РАЗЛИКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА	070		209,967	196,365
62	(072+073+074)	071		2,156,497	1,231,970
63	Законски резерви	072		1,343,683	1,343,683
64	Статутарни резерви	073		0	0
65	Останати резерви	074		812,814	-111,713
66	ЦВ. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	075		23,458,138	17,754,346
67	ЦВИ. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)	076		0	319,077
68	ГОДИНА	077		18,765,205	11,362,279
69	ГОДИНА	078		0	412,212
70	СОПСТВЕНИЦИТЕ НА МАТИЧНОТО	079		53,834,220	39,058,084
71	ЦЦ. НЕКОНТРОЛИРАНО УЧЕСТВО	080		5,836,651	5,829,453
72	(082+085+095)	081		2,175,460	1,033,137
73	РИЗИЦИ И ТРОШОЦИ	082		0	0
74	слични обврски кон вработените	083		0	0
75	ризиви и трошоци	084		0	0
76	(од 086 до 093)	085		0	0
77	Обврски спрема поврзани субјекти	086		0	0

78	Обврски спрема добавувачи	087		0	0
79	Обврски за аванси, депозити и кауции	088		0	0
80	поврзани друштва	089		0	0
81	Обврски по заеми и кредити	090		0	0
82	Обврски по хартии од вредност	091		0	0
83	Останати финансиски обврски	092		0	0
84	Останати долгорочни обврски	093		0	0
85	ОБВРСКИ	094		0	0
86	(од 096 ДО 108)	095		2,175,460	1,033,137
87	Обврски спрема поврзани друштва	096		0	0
88	Обврски спрема добавувачи	097		1,377,968	363,464
89	Обврски за аванси, депозити и кауции	098		1,000	0
90	надомести на плата	099		42,492	38,770
91	Обврски кон вработените	100		106,029	75,517
92	Тековни даночни обврски	101		605,443	555,386
93	Краткорочни резервирања за ризици и трошоци	102		0	0
94	Обврски по заеми и кредити спрема поврзани друштва	103		0	0
95	Обврски по заеми и кредити	104		0	0
96	Обврски по хартии од вредност	105		0	0
97	Обврски по основ на учество во резултатот	106		0	0
98	Останати финансиски обврски	107		0	0
99	Останати краткорочни обврски	108		42,528	0
100	ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ НА ИДНИТЕ	109		0	0
101	НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (ИЛИ	110		0	0
102	ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ	111		61,846,331	45,920,674
103	В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - П	112			

Назив на друштвото
Адреса, седиште и телефон
Единствен даночен број

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

4080014546756

БИЛАНС НА УСПЕХ
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА)
за периодот од 01.01. до 31.12.2020

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на белешка	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
1	(202+203+206)	201		70,630,737	49,353,746
2	Приходи од продажба	202		70,619,052	48,622,638
3	Останати приходи	203		11,685	731,108
4	готови производи и на недовршено	XXX	XXX	XXX	XXX
4.a	недовршено производство на почеток	204		0	0
4.б	недовршено производство на крајот на	205		0	0
5	и услуги	206		0	0
6	(208+209+210+211+212+213+218+219+22	207		50,477,871	37,809,121
7	материјали	208		343,419	295,174
8	Набавна вредност на продадени стоки	209		0	0
9	материјали, резервни делови, ситен	210		0	0
10	трошоци	211		4,174,157	4,777,483
11	Останати трошоци од работењето	212		33,421,666	20,910,618
12	(214+215+216+217)	213		8,586,606	9,261,051
12.a	Плати и надоместоци на плати (нето)	214		7,000,166	6,609,565
12.б	надоместоци на плата	215		0	0
12.в	осигурување	216		0	0
12.г	Останати трошоци за вработени	217		1,586,440	2,651,486
13	нематеријалните средства	218		711,861	702,615
14	(обезвреднување) на нетековните	219		0	0
15	(обезвреднување) на тековните средства	220		0	0
16	Резервирања за трошоци и ризици	221		0	0
17	Останати расходи од работењето	222		3,240,162	1,862,180
18	(224+229+230+231+232+233)	223		2,959,659	1,767,592
19	поврзани друштва (225+226+227+228)	224		0	0
19.a	друштва	225		0	0
19.б	со поврзани друштва	226		0	0
19.в	работењето со поврзани друтва	227		0	0
19.г	работење со повзани друштва	228		0	0
20	друштва	229		0	251,727
21	со неповрзани друштва	230		331,401	299,661
22	работењето со неповрзани друтва	231		2,907	1,998
23	финансиски средства	232		2,625,351	1,214,206

24	Останати финансиски приходи	233		0	0
25	(235+239+240+241+242+243)	234		1,821,196	167,699
26	поврзани друштва (236+237+238)	235		0	0
26.а	со поврзани друштва	236		0	0
26.б	работење со поврзани друштва	237		0	0
26.в	поврзани друштва	238		0	0
27	со неповрзани друштва	239		52,683	1,011
28	работењето со неповрзани друштва	240		32,830	26,393
29	финансиски средства	241		1,735,683	140,295
30	средства и вложувања	242		0	0
31	Останати финансиски расходи	243		0	0
32	друштва	244		0	0
33	друштва	245		649,883	992,426
34	(201+223+244)-(204-205+207+234+245)	246		20,641,446	12,152,092
35	(204-205+207+234+245)-(201+223+244)	247		0	0
36	Нето добивка од прекинати работења	248		0	0
37	Нето загуби од прекинати работења	249		0	0
38	или (246-249)	250		20,641,446	12,152,092
39	или (247-248)	251		0	0
40	Данок на добивка	252		1,876,241	1,415,454
41	Одложени даночни приходи	253		0	0
42	Одложени даночни расходи	254		0	0
43	ГОДИНА	255		18,765,205	10,736,638
44	ГОДИНА	256		0	0
45	на часови на работа во пресметковниот	257		9	9
46	апсолутен износ)	258		12	12
47	ДОБИВКА / ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДОТ	259		18,765,205	10,736,638
47.а	Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	260		18,758,007	11,043,202
47.б	Добивка која припаѓа на неконтролираното учество	261		7,198	
47.в	Загуба која се однесува на имателите на акции на матичното друштво	262		0	0
47.г	Загуба која се однесува на неконтролираното учество	263		0	306,564
48	ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА	264		0	0
48.а	Вкупна основна заработувачка по акција	265		0	0
48.б	Вкупна разводнета заработувачка по акција	266		0	0
48.в	Основна заработувачка по акција од прекинатото работење	267		0	0
48.г	Разводнета заработувачка по акција од прекинатото работење	268		0	0