

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Финансиски извештаи
за периодот што завршува на
30 јуни 2021 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 - 27



СФАИ ТП Ранѓеловик Македонија
Ул. 11 Октомври 24-1/4
1000 Скопје
Република Северна Македонија
Тел: +389 (0)2 3166 144
факс:+389 (0)2 3166 156
Даночен број: МК5080015505003
Жиро сметка: 250-0104017899-70
Депонент: Шпаркасе 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 - 27) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од извештај на финансиската состојба на ден 30 јуни 2021 година и извештајот за сеопфатната добивка, извештајот за промените во главнината и извештајот за парични текови за периодот од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021 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 ефикасноста на интерната контрола на Друштвото. Ревизијата исто така вклучува и оценка за соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на ден 30 јуни 2021 година како и резултатите од работењето и паричните текови за периодот од 1 јануари 2021 до 30 јуни 2021 година во согласност со сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Обрнување на внимание

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

СФАИ ТП Рангеловиќ Македонија


Ненад Рангеловиќ
Управител

Скопје
23 август 2021 година




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНАТА ДОБИВКА
За периодот што завршува на 30 јуни 2021 година
(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2021	30 јуни 2020
Приходи			
Приходи од продажба	6	40,230,337	33,009,159
Приходи од дивиденди		-	-
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		3,721,260	-
Нереализирани (загуби) / добивки од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето	7	770,042	(1,665,186)
Останати приходи		56,280	-
		<u>44,777,919</u>	<u>31,343,973</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(4,045,286)	(2,486,296)
Амортизација	13	(215,654)	(127,139)
Останати оперативни трошоци	9	(21,523,783)	(19,028,360)
		<u>(25,784,723)</u>	<u>(21,641,795)</u>
Добивка од деловно работење		18,993,196	9,702,178
Приходи од камати, нето	10	66,894	140,672
Негативни курсни разлики, нето	11	(24,691)	(6,552)
Нето финансиски расходи		42,203	134,120
Добивка пред оданочување		19,035,399	9,836,298
Данок на добивка	12	(1,946,948)	(1,009,986)
Нето добивка за годината		<u>17,088,451</u>	<u>8,826,312</u>
Останата сеопфатна добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>19,035,399</u>	<u>8,826,312</u>
Основна заработувачка по акција	26	<u>36</u>	<u>17</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 20 август 2021 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Извршен член на Одбор на директори



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 30 јуни 2021 година

(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2021	31 декември 2020
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	13	1,616	11,314
Опрема	13	1,073,296	873,885
Вложувања во подружници	14	6,799,093	6,799,093
Вложувања во придружени ентитети	15	9,535,539	9,535,539
Вкупно нетековни средства		17,409,544	17,219,831
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	16	10,176,474	7,125,157
Останати побарувања	17	514,523	195,115
Краткорочни заеми	18	24,598	24,598
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19	12,957,867	31,988,710
Краткорочни депозити	20	4,705,943	-
Пари и парични еквиваленти	21	21,386,756	1,041,365
Вкупно тековни средства		49,766,161	40,374,945
ВКУПНО СРЕДСТВА		67,175,705	57,594,776
ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			
ГЛАВНИНА			
Акционерски капитал	22	32,349,102	9,244,413
Законски резерви		1,343,683	1,343,683
Останати резерви		11,689,149	-
Акумулирана добивка		19,552,623	45,867,777
Вкупно главнина		64,934,557	56,455,873
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	23	568,749	532,460
Останати обврски	24	478,634	417,871
Обврски за данок на добивка		1,193,765	188,572
Вкупно тековни обврски		2,241,148	1,138,903
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		67,175,705	57,594,776

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА
За периодот што завршува на 30 јуни 2021 година
(Во денари)

	<u>Акционер. капитал</u>	<u>Законски резерви</u>	<u>Останати резерви</u>	<u>Акумулир. добивка</u>	<u>Вкупно</u>
Состојба, 1 јануари 2020	9,244,413	1,343,683	-	31,387,378	41,975,474
Добивка за периодот	-	-	-	8,826,312	8,826,312
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-
Распределена дивиденда која не е исплатена	-	-	-	(4,920,000)	(4,920,000)
Состојба, 30 јуни 2020	<u>9,244,413</u>	<u>1,343,683</u>	<u>-</u>	<u>35,293,690</u>	<u>45,881,786</u>
Состојба, 1 јануари 2021	9,244,413	1,343,683	-	45,867,777	56,455,873
Добивка за периодот	-	-	-	17,088,451	17,088,451
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-
Зголемување на акционерскиот капитал	23,104,689	-	-	(23,104,689)	-
Данок на личен доход на зголемен акционерски капитал	-	-	-	(898,517)	(898,517)
Издвојување на резерви за реинвестирана добивка	-	-	11,689,149	(11,689,149)	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	(7,711,250)	(7,711,250)
Состојба, 30 јуни 2021	<u>32,349,102</u>	<u>1,343,683</u>	<u>11,689,149</u>	<u>19,552,623</u>	<u>64,934,557</u>

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За периодот што завршува на 30 јуни 2021 година
(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2021	30 јуни 2020
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		19,035,399	9,836,298
Усогласување за:			
Амортизација		215,654	127,139
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(3,721,260)	-
Нереализирани (добивки) / загуби од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(770,042)	1,665,186
Приходи од камати		(66,894)	(140,672)
		<u>14,692,857</u>	<u>11,487,951</u>
(Зголемување) / намалување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(3,370,725)	144,331
Зголемување на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		<u>97,052</u>	<u>622,703</u>
Приливи од оперативни активности		<u>11,419,184</u>	<u>12,254,985</u>
Платен данок на добивка		(941,755)	(2,210,948)
Нето приливи од оперативни активности		<u>10,477,429</u>	<u>10,044,037</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето одливи за депозити		(4,705,943)	-
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		-	(552,524)
Приливи од / (одливи за) за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето		23,522,145	(8,952,868)
Набавка на опрема		(405,367)	(183,131)
Приливи од камата		66,894	140,672
Нето одливи користени за инвестициони активности		<u>18,477,729</u>	<u>(9,547,851)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Платен данок на личен доход на зголемен акционерски капитал		(898,517)	-
Дивиденди		(7,711,250)	-
Нето одливи користени за финансиски активности		<u>(8,609,767)</u>	<u>-</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		20,345,391	496,186
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	21	<u>1,041,365</u>	<u>864,303</u>
Пари и парични еквиваленти на 30 јуни	21	<u>21,386,756</u>	<u>1,360,489</u>

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ

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

Основна дејност на Друштвото е управување со фондови. На 30 јуни 2020 година Друштвото управува со следниве отворени инвестициски фондови:

- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит;
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест;
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% Бонд;
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал; и
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда.

Бројот на вработени во Друштвото на 30 јуни 2021 година е 12 (31 декември 2020: 11).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

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

Последното ажурирање беше во декември 2010 година.

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

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

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 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 провизија од сопствениците на удели на отворените инвестициски фондови. Приходите се евидентирани со примена на принципот на фактичност на настаните, односно се евидентираат во моментот на нивното настанување. Приходите се евидентирани по фактурна вредност, намалена за одобрените попусти.

3.2 Износи искажани во странска валута

Трансакциите настанати во странска валута се искажуваат во денари со примена на официјалните курсеви на Народна Банка на Република Северна Македонија кои важат на денот на трансакцијата. Нето позитивните или негативните курсни разлики се вклучени во добивката и загубата во периодот кога настанале. Средствата и обврските кои гласат на странска валута се искажуваат во денари со примена на официјалните курсеви кои важат на крајот на периодот на известување.

3.3 Финансиски инструменти

Финансиските средства и финансиските обврски се признаваат во моментот кога Друштвото станува страна во договорните обврски по овој инструмент. Финансиските средства и финансиските обврски иницијално се евидентирани по објективната вредност.

3.3.1 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

Финансиски средства кои се чуваат за тргување, кои претставуваат финансиски средства стекнати со намера на генерирање на добивка од краткорочните флукуации на цената или дилерската маржа. Финансиските средства во кои се инвестирани средствата на Друштвото почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. Брокерските провизии при набавката на финансиските средства се евидентираат како расходи за периодот. По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат како приходи и расходи за периодот.

3.3.2 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се состојат од готовина во благајна и пари во банки. За цели на извештајот за паричните текови, парите и паричните еквиваленти вклучуваат и орочени депозити во банки кои може брзо да се конвертираат во познат износ на пари и се подложени на незначителен ризик од промена на нивната вредност.

3.3.3 Побарувања од купувачи

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Финансиски инструменти (продолжение)

3.3.4 Обврски кон добавувачи и останати обврски

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

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

3.4 Вложувања во подружници

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

3.5 Вложувања во придружени ентитети

Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Друштвото има значајно влијание и кое не претставува ниту подружница, ниту учество во заедничко вложување. Значајно вложување е моќта да се учествува во одлуките за финансиските и оперативните политики на стекнатиот ентитет, но не претставува контрола или заедничка контрола врз тие политики. Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во капиталот на субјекти во кои што Друштвото поседува повеќе од 20% од капиталот. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуална исправка на вредноста. Вложувањата во придружени ентитети на 30 јуни 2021 година претставуваат капитална инвестиција во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост) и WVP FUND MANAGEMENT a.d., Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост).

3.6 Опрема и нематеријални средства

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

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

	2021	2020
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

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

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.7 Оданочување****Тековен данок на добивка**

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

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 2021 и 2020 година, Друштвото го извршува согласно измените во Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувјќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

Одложен данок на добивка

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

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

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

3.8 Користи за вработените

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

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

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.9 Трансакции со поврзани субјекти**

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

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

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

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

4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

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

Објективна вредност

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

Корисен век на средствата

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

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

Обезвреднување на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на купувачите да ги исполнат своите договорни обврски. Методите кои се користат при проценката на адекватноста на загубите поради оштетувањето за сомнителните побарувања се старосната структура на побарувањата и историјата на отпис на побарувањата, кредитната способност на купувачите како и промените во услови за плаќање на купувачите. Проценките ги вклучуваат и претпоставките за идното однесување на купувачите и идните готовински наплати. Доколку финансиската состојба на купувачите се влоши, реалните отписи на сегашните побарувања може да бидат поголеми од очекуваните, при што тие може да го надминат тековното ниво на евидентираните 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. Во текот на 2020 година, како резултат на глобалните економски движења дојде намалување на цените на хартиите од вредност на финансиските пазари, кое резултираше неповолно на финансиските резултати и финансиската состојба на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2020 година. Во текот на 2021 година дојде до заздравување на светската економија, кое резултираше со зголемување на вредноста на хартиите од вредност на светските пазари и имаше поволно влијание врз работењето на Фондовите со кои управува Друштвото.

Влошувањето на економската состојба во земјата ќе има најверојатно влијание врз финансискиот сектор, а со тоа и одржувањето на вредноста на финансиските инструменти, конзистентноста на уплатите од страна на членовите и исплатите кон членовите на Фондовите со кои управува Друштвото, но и останати оперативни ризици, како што се исполнувањето на обврските од страна на добавувачите и ограничувањето на работните ангажмани од страна на вработените.

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

Во периодот кој што завршува на 30 јуни 2021 година, Друштвото не користеше значајни помоши и поддршки од страна на Државата.

Клучен приоритет на Друштвото во 2021 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 2021 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
30 јуни 2021 година

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	За периодот што завршува на 30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
Приходи од управувачка провизија	23,425,802	16,358,281
Приходи од влезна провизија	13,841,166	16,381,609
Приходи од надомест за успех	2,963,369	269,269
	<u>40,230,337</u>	<u>33,009,159</u>

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

	За периодот што завршува на 30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	798,297	1,085
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(28,255)	(1,666,271)
	<u>770,042</u>	<u>(1,665,186)</u>

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	За периодот што завршува на 30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
Нето плати	2,725,393	1,727,670
Персонален данок	242,854	129,512
Придонеси од плати	1,077,039	629,114
	<u>4,045,286</u>	<u>2,486,296</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	Во денари	
	За периодот што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
Трошоци по договори за дело	11,528,541	12,330,625
Трошоци за персонален данок по договори за дело	1,681,961	1,436,166
Трошоци за хотелско сместување	-	75,144
Патни трошоци	305,940	145,902
Потрошени материјали	302,293	104,421
Потрошена енергија	89,594	64,123
Транспортни услуги	21,182	2,133
Комуникациски услуги	161,062	80,443
Одржување	1,103,559	766,550
Закупнини	350,680	346,997
Комунални услуги	36,730	22,936
Трошоци за реклами	352,787	66,764
Репрезентација	478,076	292,842
Осигурување	308,262	64,700
Банкарски трошоци	202,859	104,484
Брокерски провизии за тргување со хартии од вредност	2,214	-
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	294,995	239,655
Едукација на вработените	221,585	820,480
Расходи по договори	2,555,944	1,429,252
Останатри расходи	1,525,519	634,743
	<u>21,523,783</u>	<u>19,028,360</u>

Трошоците по договори за дело за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година во износ од 11,528,541 денари (2020: 12,330,625 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 1,681,961 денари (2020: 1,436,166 денари), во најголем дел се однесуваат на трошоци за провизии за склучени договори за проширување на портфолијата на трите инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

10. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО

	Во денари	
	За периодот што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
Приходи од камати	70,710	140,675
Расходи за камати	(3,816)	(3)
	<u>66,894</u>	<u>140,672</u>

11. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари	
	За периодот што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
Позитивни курсни разлики	13,920	223
Негативни курсни разлики	(38,611)	(6,775)
	<u>(24,691)</u>	<u>(6,552)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година
12. ДАНОК НА ДОБИВКА

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

	Во денари	
	За периодот што завршува на 30 јуни 2021	30 јуни 2020
Добивка пред оданочување	19,035,399	9,836,298
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	<u>434,081</u>	<u>263,562</u>
Даночна основа по усогласување	<u>19,469,480</u>	<u>10,099,860</u>
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>1,946,948</u>	<u>1,009,986</u>
Ефективна даночна стапка	<u>10.23%</u>	<u>10.27%</u>

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

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за периодите кои завршуваат на 30 јуни 2021 година и 2020 година, Друштвото го извршува согласно со Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

13. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 30 јуни 2021 година е како што следи:

	Во денари		
	Софтвер	Опрема, компјутери и мебел	Вкупно
Набавна вредност			
Состојба, 1 јануари 2020	1,516,082	1,865,438	3,381,520
Набавки	<u>-</u>	<u>554,765</u>	<u>554,765</u>
Состојба, 31 декември 2020	<u>1,516,082</u>	<u>2,420,203</u>	<u>3,936,285</u>
Состојба, 1 јануари 2021	1,516,082	2,420,203	3,936,285
Набавки	<u>-</u>	<u>405,367</u>	<u>405,367</u>
Состојба, 30 јуни 2021	<u>1,516,082</u>	<u>2,825,570</u>	<u>4,341,652</u>
Исправка на вредноста			
Состојба, 1 јануари 2020	1,485,372	1,235,217	2,720,589
Трошок за периодот	<u>19,396</u>	<u>311,101</u>	<u>330,497</u>
Состојба, 31 декември 2020	<u>1,504,768</u>	<u>1,546,318</u>	<u>3,051,086</u>
Состојба, 1 јануари 2021	1,504,768	1,546,318	3,051,086
Трошок за периодот	<u>9,698</u>	<u>205,956</u>	<u>215,654</u>
Состојба, 30 јуни 2021	<u>1,514,466</u>	<u>1,752,274</u>	<u>3,266,740</u>
Сметководствена вредност, 30 јуни 2021	<u>1,616</u>	<u>1,073,296</u>	<u>1,074,912</u>
Сметководствена вредност, 31 декември 2020	<u>11,314</u>	<u>873,885</u>	<u>885,199</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година
14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ

Вложувањата во подружници во износ од 6,799,093 денари на 30 јуни 2021 година (31 декември 2020: 6,799,093 денари) во целост се однесуваат на основачкиот влог во WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост). Вложувањето во капиталот на подружницата е извршено во 2017 година.

15. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
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	3,935,136
	<u>9,535,539</u>	<u>9,535,539</u>

16. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Побарувања од поврзани субјекти	6,894,266	5,937,669
Останати побарувања од купувачи во земјата	3,282,208	1,187,488
	<u>10,176,474</u>	<u>7,125,157</u>

17. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Повеќе платен персонален данок	4,527	4,527
Побарувања од вработени	6,841	6,841
Останати побарувања	455,504	183,747
Однапред платени трошоци	47,651	-
	<u>514,523</u>	<u>195,115</u>

18. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ

Краткорочните заеми во износ од 24,598 денари на 30 јуни 2021 година, во целост се однесуваат на дадени депозити на физичко лице.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година
19. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Акции:		
Македонијатурист АД, Скопје	112,500	104,172
НЛБ банка АД, Скопје	-	110,460
Макпетрол АД, Скопје	-	147,253
Гранит АД, Скопје	-	111,825
Адрис Група, Хрватска	1,192,970	1,041,257
	<u>1,305,470</u>	<u>1,514,967</u>
Удели:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	1,924,836	9,415,476
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	4,266,441	10,946,538
Отворен инвестициски фонд "WVP Premium", Белград	-	4,087,128
Отворен инвестициски фонд "WVP Top investment", Тирана	-	3,305,379
Отворен инвестициски фонд "WVP Global", Тирана	3,068,330	-
	<u>9,259,607</u>	<u>27,754,521</u>
Обврзници:		
Обврзници за денационализација РМДЕН18	2,392,790	2,719,222
	<u>2,392,790</u>	<u>2,719,222</u>
	<u>12,957,867</u>	<u>31,988,710</u>

20. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Стопанска банка АД, Битола, деноминиран во Евра	4,705,943	-
	<u>4,705,943</u>	<u>-</u>

21. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Пари во банки во денари	1,211,848	1,041,365
Пари во банки во девизи	20,151,155	-
Пари во благајна во денари	23,753	-
	<u>21,386,756</u>	<u>1,041,365</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

22. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал на Друштвото на 30 јуни 2021 се состои од 525,000 (31 декември 2020: 150,000) целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција. Сопствениците на обични акции имаат право на повремена дивиденда и имаат право на еден глас по акција на Генералното Собрание на Друштвото, како и право на еднакво учество во случај на ликвидација на Друштвото.

Сопственичката структура на акционерскиот капитал на Друштвото на 30 јуни 2021 и 31 декември 2020 е како што следи:

	Број на акции		Во %	
	30 јуни 2021	31 декември 2020	30 јуни 2021	31 декември 2020
ВФП АД, Скопје	341,250	97,500	65%	65%
Физички лица	183,750	52,500	35%	35%
	<u>525,000</u>	<u>150,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

На 20 април 2021 година Собранието на акционери на Друштвото донесе Одлука за зголемување на основната главнина од сопствени средства на Друштвото со издавање на хартии од вредност по пат на приватна понуда-втора емисија. Со оваа Одлука износот од 23,104,689 денари од акумулираната добивка од минати години беше искористена за зголемување на акционерскиот капитал, при што беа издадени 375,000 обични акции. По оваа Одлука бројот на обични акции на Друштвото беше зголемен од 150,000 акции на 525,000 акции, при што процентуалната сопственост на секој акционер не беше променета..

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.

23. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Обврски кон добавувачи во странство	146,374	-
Обврски кон добавувачи во земјата	422,375	532,460
	<u>568,749</u>	<u>532,460</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година
24. ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Обврски за ДДВ	477,634	394,219
Останати обврски	1,000	23,652
	<u>478,634</u>	<u>417,871</u>

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ**25.1 Управување со капитален ризик**

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

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

Показател на задолженост

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

Показателот на задолженост на 30 јуни 2021 и 31 декември 2020 година е како што следува:

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Краткорочни кредити	-	-
Пари и парични еквиваленти (Белешка 21)	(21,386,756)	(1,041,365)
Нето долг	-	-
Главнина (белешка 22)	<u>64,934,557</u>	<u>56,455,873</u>
	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

25.2 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

Деталите поврзани со значајните сметководствени политики и методи, како и критериумите и основите за признавање на приходите и трошоците за сите класи на финансиските средства и финансиски обврски се обелоденети во Белешка 3 кон овие финансиски извештаи.

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Финансиски средства		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	12,957,867	31,988,710
Побарувања од купувачи	10,176,474	7,125,157
Краткорочни депозити	4,705,943	-
Краткорочни заеми	24,598	24,598
Пари и парични еквиваленти	<u>21,386,756</u>	<u>1,041,365</u>
	<u>49,251,638</u>	<u>40,179,830</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	<u>568,749</u>	<u>532,460</u>
	<u>568,749</u>	<u>532,460</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година
25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)
25.3 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик (девизен ризик и каматен ризик), кредитен ризик и ликвидносниот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Друштвото на овие ризици. Друштвото не користи било какви специјални финансиски инструменти за да ги избегне овие ризици затоа што ваквите инструменти не се во широка употреба во Република Северна Македонија.

25.4 Пазарен ризик

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

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

25.5 Управување со девизниот ризик

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

	СРЕДСТВА		ОБВРСКИ	
	30 јуни 2021	31 декември 2020	30 јуни 2021	31 декември 2020
ЕУР	27,249,888	2,719,222	146,374	-
РСД	6,191,277	20,362,014	-	-
ХРК	1,192,970	1,041,257	-	-
АЛЛ	3,068,330	3,305,379	-	-
	<u>37,702,465</u>	<u>27,427,872</u>	<u>146,374</u>	<u>-</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	30 јуни 2021	31 декември 2020
Добивка	1,877,805	1,371,394

25.6 Управување со каматниот ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.6 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	10,565,077	29,269,488
- Побарувања од купувачи	10,176,474	7,125,157
- Краткорочни заеми	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	<u>21,386,756</u>	<u>1,041,365</u>
	<u>42,152,905</u>	<u>37,460,608</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>2,392,790</u>	<u>2,719,222</u>
	<u>2,392,790</u>	<u>2,719,222</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	<u>4,705,943</u>	-
	<u>4,705,943</u>	-
	<u>49,251,638</u>	<u>40,179,830</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	<u>568,749</u>	<u>532,460</u>
	<u>568,749</u>	<u>532,460</u>
	<u>568,749</u>	<u>532,460</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 периодот што завршува на 30 јуни 2021 би била повисока за 47,059 денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.7 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Друштвото. Друштвото, главно соработува со успешни и кредитоспособни компании.

Друштвото користи јавно достапни финансиски информации и истите со сопствени методи ги обработува заради оценка на кредитната способност на значајните купувачи. Изложеноста на Друштвото спрема одредени купувачи, како и кредитниот рејтинг на купувачите постојано се под мониторинг со цел да се намали ризикот од ненаплатливост на најниско ниво.

Сметководствената вредност на финансиските средства презентирани во овие финансиски извештаи ја претставува максималната изложеност на друштвото на кредитен ризик. Финансиските средства не се обезбедени со било каков колатерал.

Структурата на побарувањата од купувачите на 30 јуни 2021 година е како што следува:

	<u>Бруто изложеност</u>	<u>Исправка на вредноста</u>	<u>Во денари Нето изложеност</u>
Недоспеани побарувања	10,176,474	-	10,176,474
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>10,176,474</u>	<u>-</u>	<u>10,176,474</u>

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2020 година е како што следува:

	<u>Бруто изложеност</u>	<u>Исправка на вредноста</u>	<u>Во денари Нето изложеност</u>
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>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања на 30 јуни 2021 година во износ од 10,176,474 денари, вклучуваат побарувања од поврзани субјекти фактурирани во јуни 2021 година, во износ од 6,894,266 денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.8 Управување со ликвидносниот ризик

Табели за ликвидносен и каматносен ризик

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

Во денари
30 јуни 2021

	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%	568,749	-	-	-	-	568,749
		<u>568,749</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>568,749</u>

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	0%	532,460	-	-	-	-	532,460
		<u>532,460</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>532,460</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.9 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 30 јуни 2021 и 31 декември 2020 е како што следува:

	30 јуни 2020		31 декември 2019	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Во денари				
Финансиски средства				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	12,957,867	12,957,867	31,988,710	31,988,710
- Побарувања од купувачи	10,176,474	10,176,474	7,125,157	7,125,157
- Краткорочни депозити	4,705,943	4,705,943	-	-
- Краткорочни заеми	24,598	24,598	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	21,386,756	21,386,756	1,041,365	1,041,365
	<u>49,251,638</u>	<u>49,251,638</u>	<u>40,179,830</u>	<u>40,179,830</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	568,749	568,749	532,460	532,460
	<u>568,749</u>	<u>568,749</u>	<u>532,460</u>	<u>532,460</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

26. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	19,035,399	8,826,312
Пондериран просечен број на акции во оптек	<u>525,000</u>	<u>525,000</u>
	<u>36</u>	<u>17</u>

Како што е обелоденето во Белешка 22 во текот на 2021 година со Одлука на Собранието на акционери на Друштвото беше извршено зголемување на основната главнина од сопствени средства на Друштвото со издавање на хартии од вредност по пат на приватна понуда-втора емисија. Со оваа Одлука износот од 23,104,689 денари од акумулираната добивка од минати години беше искористена за зголемување на акционерскиот капитал, при што беа издадени 375,000 обични акции. По оваа Одлука бројот на обични акции на Друштвото беше зголемен од 150,000 акции на 525,000 акции, при што процентуалната сопственост на секој акционер не беше променета. Заради задржување на конзистентност во презеентирањето, а во согласност со барањата на МСС 33 „Заработувачка по акција“, презентацијата на споредливите износи на пондериран просечен број на акции во оптек и заработувачка по акција за 2020 година беа корегирани.

27. ДАНОЧЕН РИЗИК

Во Република Северна Македонија тековно во сила се неколку даночни закони, кои се воведени од страна на Министерството за финансии на Република Северна Македонија. Овие даноци вклучуваат: данок на додадена вредност, данок на добивка, персонален данок на доход и останати даноци. Освен тоа, регулативите кои се однесуваат на овие даноци не беа на сила подолг период, спротивно на сличната легислатива во развиените пазарни економии. Дополнително, регулативите кои ја дефинираат имплементацијата на овие закони, често се нејасни или воопшто не постојат. Постојат спротивставени мислења, кои се однесуваат на правното толкување на регулативата, помеѓу различни министерства и државни организации. На тој начин се креираат неизвесности, како и правни конфликти. Даночните биланси, вклучувајќи ги и сите останати полиња на даночна регулатива (како што се увозните царини), можат да бидат предмет на преглед и контрола од неколку соодветни даночни власти, кои можат да проценат значајни казни и пенали.

Толкувањето на даночната легислатива од страна на даночните власти, применета врз трансакциите и активностите на Друштвото, може да не коинцидира со толкувањата на Раководството. Како резултат на тоа, трансакциите можат да бидат оспорени од даночните власти и од Друштвото може да биде побарано да плати дополнителни даноци, пенали и камати, кои можат да бидат значајни. Документацијата на Друштвото останува отворена за контрола од страна на даночните и царинските власти, за период од пет години. Ова практично значи дека даночните власти можат да одредат плаќање на дополнителни обврски во период од пет години од настанувањето на даночната обврска. Горенаведените објаснувања создаваат даночни ризици во Република Северна Македонија, кои се суштински позначајни од оние кои се вообичаени во земјите со повеќе развиени даночни системи.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2021 година

28. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	30 јуни 2021	Во денари 30 јуни 2020
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	3,563,203	3,908,493
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	25,048,503	24,813,631
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	2,216,468	2,263,622
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда	3,185,307	-
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	385,574	314,349
	<u>34,399,055</u>	<u>31,300,095</u>
	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
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 ВФП Дивиденда	1,023,989	-
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	59,490	57,205
	<u>6,961,658</u>	<u>6,074,878</u>
	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
Вложувања во инвестициони фондови управувани од придружени субјекти:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	1,924,836	9,415,476
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	4,266,441	10,946,538
Отворен инвестициски фонд "WVP Premium", Белград	-	4,087,128
Отворен инвестициски фонд "WVP Top Invest", Тирана	-	3,305,379
Отворен инвестициски фонд "WVP Global", Тирана	3,068,330	-
	<u>9,259,607</u>	<u>27,754,521</u>

Примања на членовите на Одборот на директори и на нивно потесно семејство, за периодот што завршува на 30 јуни 2021 година изнесува 2,361,602 денари.

29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 30 јуни 2021 и 31 декември 2020, се следните:

	30 јуни 2021	Во денари 31 декември 2020
ЕУР	61.6950	61.6940
РСД	1.9056	1.9059
ХРК	8.2304	8.1757
АЛЛ	1.9900	2.0100