

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

**Консолидирани финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2021 и
Извештај на независните ревизори**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независните ревизори	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 – Консолидиран годишен извештај	
Прилог 2 – Консолидирана годишна сметка	



СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО Скопје
ул. Даме Груев бр. 7, 1000 Скопје
Република Северна Македонија
Тел: +389 (0)2 3166 144
Факс: +389 (0)2 3166 156
Даночен број: МК4080021599709
Жиро сметка: 250-0101023078-05
Депонент: ШПАРКАСЕ БАНКА
МАКЕДОНИЈА АД Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Извршивме ревизија на приложените консолидирани финансиски извештаи 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 2021 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 2021 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 НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

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 24 март 2022 година и кои Друштвото ги поднесе до Централниот Регистар на Република Северна Македонија на 31 март 2022 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 2021 година.

СФАИ МАКЕДОНИЈА ДОО Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
31 март 2022 година

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
За годината што завршува на 31 декември 2021 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2021	31 декември 2020
Приходи			
Приходи од продажба	6	118,894,832	70,616,013
Останати приходи		49,199	3,039
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		3,721,260	11,685
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување	7	<u>1,185,538</u>	<u>889,668</u>
		<u>123,850,829</u>	<u>71,520,405</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(10,070,130)	(7,161,096)
Амортизација	12	(837,563)	(711,861)
Останати оперативни трошоци	9	<u>(61,924,156)</u>	<u>(42,604,914)</u>
		<u>(72,831,849)</u>	<u>(50,477,871)</u>
Добивка од деловно работење		51,018,980	21,042,534
Приходи од камати, нето		615,767	278,718
Негативни курсни разлики, нето	10	<u>(129,927)</u>	<u>(29,923)</u>
Нето финансиски приходи / (расходи), нето		485,840	248,795
Удел во добивка / (загуба) на придружен ентитет	13	<u>755,956</u>	<u>(649,883)</u>
Добивка пред оданочување		52,260,776	20,641,446
Данок на добивка	11	<u>(4,868,200)</u>	<u>(1,876,241)</u>
Нето добивка за годината		<u>47,392,576</u>	<u>18,765,205</u>
Останата сеопфатна добивка			
- Кумулативни курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	13	<u>6,526</u>	<u>13,602</u>
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>47,399,102</u>	<u>18,778,807</u>
Нето добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на матичното друштво		46,188,066	18,758,007
- Неконтролирачко учество		<u>1,204,510</u>	<u>7,198</u>
		<u>47,393,576</u>	<u>18,765,205</u>
Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на матичното друштво		46,194,592	18,771,609
- Неконтролирачко учество		<u>1,204,510</u>	<u>7,198</u>
		<u>47,399,102</u>	<u>18,778,807</u>
Основна заработувачка по акција	21	<u>90.27</u>	<u>125.10</u>

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 24 март 2022 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 2021 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2021	31 декември 2020
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	12	1,242,323	1,518,503
Опрема	12	2,297,322	1,914,558
Вложувања во придружени ентитети	13	7,698,394	6,824,870
Вкупно нетековни средства		11,238,039	10,257,931
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	14	23,370,646	7,862,740
Останати побарувања		138,972	195,115
Повеќе платен данок на добивка		-	9,950
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	15	53,703,638	39,256,272
Краткорочни депозити	16	3,819,596	2,616,693
Пари и парични еквиваленти	17	13,269,663	1,647,630
Вкупно тековни средства		94,302,515	51,588,400
ВКУПНО СРЕДСТВА		105,540,554	61,846,331
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
КАПИТАЛ			
Акционерски капитал	18	32,349,102	9,244,413
Законски резерви		1,343,683	1,343,683
Ревалоризациона резерва		216,493	209,967
Останати резерви		11,689,149	-
Кумулативни разлики од преводи на странски валути		1,178,186	812,814
Акумулирана добивка		45,007,804	42,223,343
Вкупен капитал кој им припаѓа на сопствениците на матичното друштво		91,784,417	53,834,220
Неконтрлирачко учество		7,041,161	5,836,651
Вкупен капитал		98,825,578	59,670,871
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	19	1,741,049	1,377,968
Останати обврски		1,834,223	608,920
Обврски за данок на добивка		3,139,704	188,572
Вкупно тековни обврски		6,714,976	2,175,460
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		105,540,554	61,846,331

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 2021 година
(Во денари)

	Акционер. капитал	Законски резерви	Ревалоризи- зациони резерви	Резерви за реинве- стирања добивка	Кумулати- вни разлики од преводи на странски валути	Акуму- лирана добивка	Вкупен капитал кој им припаѓа на сопст. на матичното друштво	Неконтро- лирано учество	Вкупен капитал
Состојба, 1 јануари 2020	9,244,413	1,343,683	196,365	-	(111,713)	28,385,336	39,058,084	5,829,453	44,887,537
Добивка за годината	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Останата сеопфатна добивка	-	-	13,602	-	-	18,758,007	18,758,007	7,198	18,765,205
Издојување на законски резерви	-	-	-	-	-	-	13,602	-	13,602
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	9,244,413	1,343,683	209,967	-	812,814	42,223,343	53,834,220	5,836,551	59,670,871
Добивка за годината	-	-	-	-	-	46,188,066	46,188,066	1,204,510	47,392,576
Останата сеопфатна добивка	-	-	6,526	-	-	-	6,526	-	6,526
Зголемување на акционерскиот капитал	23,104,689	-	-	-	-	(23,104,689)	-	-	-
Данок на личен доход на зголемен акционерски капитал	-	-	-	-	-	(898,517)	(898,517)	-	(898,517)
Издојување на резерви за реинвестирана добивка	-	-	-	11,689,149	-	(11,689,149)	-	-	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	-	(7,711,250)	(7,711,250)	-	(7,711,250)
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	-	365,372	-	365,372	-	365,372
Состојба, 31 декември 2021	32,349,102	1,343,683	216,493	11,689,149	1,178,186	45,007,804	91,784,417	7,041,161	98,825,578

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 2021 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2021	31 декември 2020
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		52,260,776	20,641,446
Усогласување за:			
Амортизација		837,563	711,861
Нереализирани загуби / (добивки) од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето		(1,185,538)	(889,668)
Удел во (добивка) / загуба на придружени ентитети		(755,956)	649,883
Приходи од камати		(615,767)	(278,718)
		<u>50,541,078</u>	<u>20,834,804</u>
Зголемување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(15,451,763)	(1,546,923)
Одливи за набавка на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето од приливи		(13,261,828)	(18,572,120)
Зголемување на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		<u>1,588,384</u>	<u>1,477,030</u>
Приливи од оперативни активности		<u>23,415,871</u>	<u>2,192,791</u>
Платен данок на добивка		(1,907,118)	(2,211,681)
Нето приливи од оперативни активности		<u>21,508,753</u>	<u>(18,890)</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето (одливи) / приливи од депозити		(1,202,903)	6,982,604
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		(111,042)	(1,183,970)
Набавка на опрема и нематеријални средства		(888,194)	(1,376,030)
Приливи од камата		<u>615,767</u>	<u>278,718</u>
Нето (одливи) / приливи од инвестициони активности		<u>(1,586,372)</u>	<u>4,701,322</u>
Парични текови од финансиски активности			
Дивиденди		(7,711,250)	(4,920,000)
Данок на личен доход на зголемен акционерски капитал		(898,517)	-
Нето одливи од финансиски активности		<u>(8,609,767)</u>	<u>(4,920,000)</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти		<u>11,312,614</u>	<u>(237,568)</u>
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	17	1,647,630	1,115,189
Ефекти од промена на девизни курсеви		<u>309,419</u>	<u>770,009</u>
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	17	<u>13,269,663</u>	<u>1,647,630</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 2021

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 2021 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
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда

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

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2.1 Основи за подготовка и презентација на финансиските извештаи

Во согласност со одредбите на Законот за трговски друштва (“Службен весник” бр.28/04, 84/05, 71/06, 25/07, 87/08, 17/09, 23/09, 42/10, 48/10, 8/11, 21/11, 24/11, 166/12, 70/13, 119/13, 120/13, 187/13, 13/14, 41/14, 138/14 88/15, 192/15, 6/16, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18, 195/2018, 225/2018, 239/2018, 290/20 и 215/21) правните лица во Република Северна Македонија имаат обврска да водат сметководство и да подготвуваат финансиски извештаи во согласност со усвоените меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

До датумот на составување на придружните консолидирани финансиски извештаи, измените и дополнувањата на Меѓународните стандарди за финансиско известување („МСФИ/МСС“) и толкувањата на КТМФИ кои стапиле на сила за годишните периоди кои започнуваат после 1 јануари 2009 година сè уште не се преведени и објавени за примена во Република Северна Македонија.

Имајќи ги во предвид потенцијално материјалните значајни ефекти од разликите помеѓу горенаведените сметководствени прописи кои се применуваат во Република Северна Македонија и Меѓународните стандарди за финансиско известување, кои можат да имаат влијание на реалноста и објективноста на консолидираните финансиски извештаи на Друштвото, придружните консолидирани финансиски извештаи не можат да се сметаат за консолидирани финансиски извештаи подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Притоа, придружните консолидирани финансиски извештаи на Друштвото се прикажани во согласност со билансните шеми објавени во Правилникот за формата и содржината на консолидираната годишна сметка (“Службен весник” бр. 60/14), чиј сет на консолидирани финансиски извештаи во поединечни делови отстапува од начинот на презентација на одредени билансни позиции предвидени со усвоениот МСС 1 – Презентирање на финансиските извештаи.

Придружните консолидирани 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 оваа белешка.

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 2021

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 консолидираниите 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 инвестираат 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 2021

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Консолидирани финансиски инструменти (продолжение)

3.3.3 Побарувања од купувачи

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

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

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

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 2021 година претставуваат капитална инвестиција во ВФП НЕДВИЖНИНИ ДОО Скопје (36% сопственост), 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 2021

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 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.

3.6 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 2021 и 2020 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 консолидираните финансиски 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 2021

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, ВФП ДИВИДЕНДА и ГРАВЕ ГЛОБАЛ како и придружните ентитети ВФП НЕДВИЖНИНИ ДОО Скопје, WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина и отворените инвестициони фондови со кои управуваат подружниците и придружените ентитети.

Дополнително согласно барањата на Законот за инвестициски фондови (Службен весник на РСМ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15, 23/16 и 31/20), 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 2021

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 20.10.

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 консолидирани 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 консолидирани финансиски извештаи не се идентификувани вакви настани. Стварните резултати може да отстапуваат од овие проценки.

Во периодот кој што завршува на 31 декември 2021 година, Друштвото не користеше значајни помоши и поддршки од страна на Државата.

Клучен приоритет на Друштвото во 2022 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари	
	За годината што завршува на 31 декември 2021	31 декември 2021
Надомест за успех	10,342,104	999,303
Приходи од управувачка провизија	55,838,575	37,208,839
Приходи од влезна провизија	52,167,915	32,407,871
Без право на одбивка на претходен данок	546,238	-
	<u>118,894,832</u>	<u>70,616,013</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 2021	31 декември 2020
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	1,274,407	2,625,351
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(88,869)	(1,735,683)
	<u>1,185,538</u>	<u>889,668</u>

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари	
	За годината што завршува на 31 декември 2021	31 декември 2020
Нето плати	6,908,034	5,004,723
Персонален данок	504,688	307,568
Придонеси од плати	2,477,408	1,687,875
Регрес за годишен одмор	180,000	160,930
	<u>10,070,130</u>	<u>7,161,096</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	За годината што завршува на 31 декември 2021	Во денари што завршува на 31 декември 2020
Трошоци по договори за дело	34,816,908	26,969,242
Трошоци за персонален данок по договори за дело	3,287,755	2,774,725
Трошоци за обука на вработени	3,389,087	793,877
Трошоци по договор за деловно-техничка соработка	356,487	-
Патни трошоци	752,454	595,281
Потрошени материјали	629,522	224,350
Потрошена енергија	199,323	119,069
Транспортни услуги	38,425	21,086
Комуникациски услуги	252,878	242,386
Одржување	2,917,563	1,688,020
Закупнини	962,358	827,105
Комунални услуги	68,529	52,815
Трошоци за реклами	801,469	309,710
Репрезентација	1,257,458	679,896
Осигурување	425,252	132,303
Банкарски трошоци	399,456	232,269
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	1,464,737	806,132
Расходи по договори	6,127,092	3,240,162
Останати расходи	3,777,403	2,896,486
	<u>61,924,156</u>	<u>42,604,914</u>

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2021 година во износ од 34,816,908 денари (2020: 26,969,242 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 3,287,755 денари (2020: 2,774,725 денари), во најголем дел се однесуваат на трошоци за провизии за склучени договори за проширување на портфолијата на петте инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

10. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2021	31 декември 2020
Позитивни курсни разлики	28,783	2,907
Негативни курсни разлики	(158,710)	(32,830)
	<u>(129,927)</u>	<u>(29,923)</u>

11. ДАНОК НА ДОБИВКА

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

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2021	31 декември 2020
Добивка пред оданочување	52,260,776	20,641,446
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочивата добивка	<u>(3,578,776)</u>	<u>(1,879,036)</u>
Даночна основа по усогласување	48,682,000	18,762,410
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>4,868,200</u>	<u>1,876,241</u>
Ефективна даночна стапка	<u>9.32%</u>	<u>9.09%</u>

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 2021 година и 2020 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 2021

12. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на недвижностите и опремата и нематеријалните средства во 2021 година е како што следи:

	Опрема	Во денари Нематеријални средства
Набавна вредност		
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	4,117,474	3,487,873
Состојба, 1 јануари 2021	4,117,474	3,487,873
Набавки	1,109,819	-
Разлики од превод на странски валути	44,203	50,301
Состојба, 31 декември 2021	5,271,496	3,538,174
Исправка на вредноста		
Состојба, 1 јануари 2020	1,419,058	1,641,757
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	2,202,916	1,969,370
Состојба, 1 јануари 2021	2,202,916	1,969,370
Трошок за годината	527,882	309,681
Останати усогласувања	221,625	-
Разлики од превод на странски валути	21,751	16,800
Состојба, 31 декември 2021	2,974,174	2,295,851
Сметководствена вредност, 31 декември 2021	2,297,322	1,242,323
Сметководствена вредност, 31 декември 2020	1,914,558	1,518,503

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

13. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

Вложувањата во придружени ентитети во износ од 7,698,394 денари на 31 декември 2021 година (31 декември 2020: 6,824,870 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 4,941,603 денари на 31 декември 2021 година (31 декември 2020: 4,005,980 денари), вложувањето на Групата во WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина, во која Групата има 25% учество, во износ од 2,645,749 денари на 31 декември 2021 година (31 декември 2020 година: 2,818,890 денари) и вложување во новооснованиот придружен ентитет ВФП НЕДВИЖНИНИ ДОО Скопје, во која Групата има 36% учество во износ од 111,042 денари..

Движењето на вложувањето во придружни ентитети за годината што завршува на 31 декември 2021 и 2020 година, е како што следи:

	Во денари			
	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	ВФП НЕДВИЖНИН И ДОО Скопје	Вкупно
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
На 31 декември 2020 година	<u>4,005,980</u>	<u>2,818,890</u>	-	<u>6,824,870</u>
На 1 јануари 2021 година	4,005,980	2,818,890	-	6,824,870
Уплатен оснивачки капитал во придружен ентитет	-	-	111,042	111,042
Учество во добивка/(загуба) на придружен ентитет	926,037	(170,081)	-	755,956
Курсни разлики од вреднување на вложувања во придружени ентитети	9,586	(3,060)	-	6,526
	<u>4,941,603</u>	<u>2,645,749</u>	<u>111,042</u>	<u>7,698,394</u>

Сумираните финансиски информации за придружните ентитети на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2021 година се како што следи:

	Во денари		
	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	ВФП НЕДВИЖНИН И ДОО Скопје
Вкупни средства	20,423,865	10,835,195	308,454
Вкупни обврски	3,951,856	252,201	-
Приходи	20,974,352	6,173,747	-
Добивка / (загуба) за годината	3,086,791	(680,325)	-

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

14. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Побарувања за влезна и управувачка провизија:		
Отворен инвестиционен фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ	708,582	482,209
Отворен инвестиционен фонд ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ	9,975,464	5,088,168
Отворен инвестиционен фонд ВФП 100% БОНД	494,247	307,802
Отворен инвестиционен фонд ВФП ДИВИДЕНДА	1,440,671	-
Отворен инвестиционен фонд Граве Глобал	84,982	59,490
	<u>12,703,946</u>	<u>5,937,669</u>
Останати побарувања од купувачи во земјата	9,709,854	1,187,488
Останати побарувања од купувачи во странство во АЛЛ	956,846	737,583
	<u>23,370,646</u>	<u>7,862,740</u>

15. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА СПОРЕД ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ ПРЕКУ ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Должнички хартии од вредност:		
Обврзници издадени во Република Албанија	10,830,038	7,267,562
Обврзници за денационализација - RM18	2,456,697	2,719,222
Обврзници за денационализација - RM19	1,077,293	-
	<u>14,364,028</u>	<u>9,986,784</u>
Сопственички хартии од вредност:		
Македонија турист АД, Скопје	121,250	104,172
НЛБ Тутунска банка АД, Скопје	-	110,460
Макпетрол АД, Скопје	-	147,253
Гранит АД, Скопје	-	111,825
Адрис Група Хрватска	1,132,356	1,041,257
	<u>1,253,606</u>	<u>1,514,967</u>
Удели во отворени инвестициони фондови во земјата:		
КБ Публикум Паричен Фонд	27,107,999	-
	<u>27,107,999</u>	<u>-</u>
Удели во отворени инвестициони фондови во странство:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	1,967,800	9,415,476
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	4,351,133	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	4,659,072	-
	<u>10,978,005</u>	<u>27,754,521</u>
	<u>53,703,638</u>	<u>39,256,272</u>

16. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Стопанска Банка АД, Битола	3,200,140	-
Краткорочни депозити во АЛЛ	348,293	2,592,095
Останати депозити	271,163	24,598
	<u>3,819,596</u>	<u>2,616,693</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

17. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Пари во банки во денари	11,077,367	1,041,365
Пари во банки во странски валути	2,073,531	598,742
Пари во благајна во денари	41,734	-
Пари во благајна во странски валути	77,031	7,523
	<u>13,269,663</u>	<u>1,647,630</u>

18. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2021 се состои од 525,000 (31 декември 2020 година: 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 2021 и 31 декември 2020 е како што следи:

	31 декември 2021	Број на акции 31 декември 2020	31 декември 2021	Во % 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>

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 2021	Во денари 31 декември 2020
Обврски спрема добавувачи во странство	1,226,979	845,508
Обврски спрема добавувачи во земјата	514,070	532,460
	<u>1,741,049</u>	<u>1,377,968</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

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, неконтролирано 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 2021 и година е како што следува:

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Краткорочни кредити	-	-
Намалено за пари и парични еквиваленти (белешка 17)	(13,269,663)	(1,647,630)
Нето долг	-	-
Капитал (белешка 18)	98,825,578	59,670,871
	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 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 250,000,000 евра, главнината на друштвото за управување треба да се зголеми за најмалку 0,02% од износот за кој вредноста на нето имотот на инвестицискиот фонд го надминува утврдениот граничен износ, но најмногу до 10,000,000 евра.

Согласно член 5, став 3 од Законот за инвестициски фондови, почетниот капитал и сите дополнителни зголемувања мора да бидат целосно уплатени во паричен облик и истиот да биде запишан во Централниот Регистар на Република Северна Македонија како основна главнина.

Согласно член 5, став 4 од Законот за инвестициски фондови, минималните сопствени средства на Друштвото за управување мора да бидат поголеми од износот на вкупниот капитал односно почетен и дополнителен, и една четвртина од општите фиксни трошоци наведени во билансот на успех за претходната година.

На 31 декември 2021 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 2021

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 2021	Во денари 31 декември 2020
Финансиски средства		
Побарувања од купувачи	23,370,646	7,862,740
Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	53,703,638	39,256,272
Краткорочни депозити	3,819,596	2,616,693
Пари и парични еквиваленти	13,269,663	1,647,630
	<u>94,163,543</u>	<u>51,383,335</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	1,741,049	1,377,968
	<u>1,741,049</u>	<u>1,377,968</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 2021

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 2021	31 декември 2020	31 декември 2021	31 декември 2020
ЕУР	2,095,355	31,457	609,746	-
РСД	6,318,933	24,449,142	-	-
ХРК	1,132,356	1,041,257	-	-
АЛП	17,120,619	14,502,025	617,233	845,508
	<u>26,667,263</u>	<u>40,023,881</u>	<u>1,226,979</u>	<u>845,508</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 2021	Во денари 31 декември 2020
Добивка	<u>2,605,003</u>	<u>3,917,837</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 2021

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 2021	Во денари 31 декември 2020
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства расположливи за продажба	-	-
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	39,339,610	29,269,488
- Побарувања од купувачи	23,370,646	7,862,740
- Пари и парични еквиваленти	13,269,663	1,647,630
	<u>75,979,919</u>	<u>38,779,858</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба	14,364,028	9,986,784
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	3,819,596	2,616,693
	<u>94,163,543</u>	<u>51,383,335</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	1,741,049	1,377,968
	<u>1,741,049</u>	<u>1,377,968</u>

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

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

Доколку каматните стапки би биле повисоки за 2 процентни поени, а сите други варијабли непроменети, добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2021 би била повисока за 76,392 денари (2020: 52,334 денари). Осетливоста на Друштвото на ризикот од промена на каматните стапки е незначајно зголемена во 2021 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

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 2021 година се однесува на побарувања за влезна и управувачка провизија од отворените инвестициски фондови со кои управува Друштвото. Незначителен дел се однесуваат на побарувања од други субјекти по основ на провизии за управување со индивидуално портфолио. Поради тоа Раководството смета дека изложеноста на кредитен ризик на Друштвото е ниска.

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

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2021 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	23,370,646	-	23,370,646
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>23,370,646</u>	<u>-</u>	<u>23,370,646</u>

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>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања во целост се однесуваат на побарувања фактурирани во Декември 2021 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

20. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

20.9 Управување со ликвидносниот ризик

Табели за ликвидносниот и каматносниот 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 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	-	1,741,049	-	-	-	-	1,741,049
		<u>1,741,049</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,741,049</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	-	1,377,968	-	-	-	-	1,377,968
		<u>1,377,968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,377,968</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

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 2021 и 2020 е како што следува:

	31 декември 2021		31 декември 2020	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Побарувања од купувачи	23,370,646	23,370,646	7,862,740	7,862,740
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	53,703,638	53,703,638	39,256,272	39,256,272
- Краткорочни депозити	3,819,596	3,819,596	2,616,693	2,616,693
- Пари и парични еквиваленти	13,269,663	13,269,663	1,647,630	1,647,630
	<u>94,163,543</u>	<u>94,163,543</u>	<u>51,383,335</u>	<u>51,383,335</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	1,741,049	1,741,049	1,377,968	1,377,968
	<u>1,741,049</u>	<u>1,741,049</u>	<u>1,377,968</u>	<u>1,377,968</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 2021

21. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	47,392,576	18,765,205
Пондериран просечен број на акции во оптек	525,000	150,000
	90.27	125.10

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 2021	Во денари 31 декември 2020
Расходи:		
-Примања на Неизвршни членови на Одбор на директори и членови на нивно потесно семејство:	5,527,202	6,786,071
-Трошоци по договор склучен под посебни услови и членови на нивно потесно семејство	-	-
	5,527,202	6,786,071
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	7,724,290	7,173,247
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	66,439,870	49,250,987
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	4,944,353	4,137,851
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	838,531	652,203
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда	9,115,758	-
	89,062,802	61,214,288

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2021

23. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (продолжение)

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
Побарувања:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	708,582	482,209
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	9,975,464	5,088,168
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	494,247	307,802
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	84,982	-
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда	1,440,671	59,490
	<u>12,703,946</u>	<u>5,937,669</u>
 Вложувања во инвестициони фондови управувани од придружени субјекти:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	1,967,800	9,415,476
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	4,351,133	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	4,659,072	-
	<u>10,978,005</u>	<u>27,754,521</u>

24. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31 декември 2021	Во денари 31 декември 2020
ЕУР	61.6270	61.4856
РСД	0.5241	0.5229
ХРК	8.1939	8.2548
КМ	31.5094	31.4371
АЛЛ	0.5102	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 2021 година**

Скопје, Февруари 2022 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 2021 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

Годината ја одбележа сериозен раст на пазарите на капитал. Двата клучни двигатели беа победата на Демократите на претседателските избори во САД на почетокот на годината кои го отворија патот за огромен фискален стимул во САД и успехот од ширењето на вакцините. Со оглед на фактот дека темпото на вакцинација се зголеми во повеќето развиени економии, особено во Европа, која беше во чекор со Велика Британија и САД, имаше смисла континуираниот раст на пазарите на капитал, како што инвеститорите гледаат напред кон отворање на економиите.

Закрепнувањето на економијата и изгледите за „посветла“ 2021 поттикнати од почетокот на вакцинацијата се реплицира во раст на сите сектори. Како победници се истакнаа секторите Циклична потрошувачка, Материјали и Финансии – сектори кои најмногу бенефитираа од отворањето на економиите. Секторот информатичка технологија исто така особено се истакна со своите перформанси – на овој резултат влијаеа објавените резултати на компаниите односно повисоката заработка од очекувањата на ИТ компаниите. Секторите отпорни на инфлација се претставија добро и се очекува дека ќе продолжат да се фаворизираат и во текот на 2022 година – посебно секторот Недвижен имот кој се смета за добра заштита од инфлација.

Дополнително, растот беше поткрепен и од солидните добивки на компаниите во комбинација со прилагодливите централни банки. Владите на повеќето развиени пазари продолжија да ги ублажуваат ограничувањата за мобилност во врска со Covid 19. Сите овие настани директно се одразија врз цената на уделот на ВФП Премиум Инвест и ВФП Дивиденда, кои во текот на 2021 година реализираа раст од 24,89% и 23,94%, соодветно.

2021 година генерално беше добра година и за пазарот на фиксен доход. ВФП 100% Бонд фондот во текот на истата реализира раст од 2,11%. Поголема нестабилност беше забележана при крајот на годината кога приносите на обврзниците се зголемија поради поистакнатите ризици од зголемена инфлација, објавите на ЕЦБ за очекувано намалување на откупување на обврзници и ризикот од зголемување на каматните стапки од страна на ФЕД, што би можело да се случи порано од претходните очекувања на аналитичарите.

Појавата на многу заразната варијанта Omicron доведе до скок на нестабилноста на пазарот на капитал на крајот од ноември, но пазарите брзо закрепнаа бидејќи податоците од Јужна Африка

укажаа на помал ризик од тешка болест што позитивно беше перцепирано од страна на инвеститорите.

Што се однесува до макроекономските индикатори, вкупната инфлација во САД достигна највисоко ниво во последните 39 години од 6,8% на годишно ниво во декември, додека стапката на невработеност падна до 4,2%. Економистите кои беа анкетирани очекуваа годишен раст на инфлацијата од 5,4%. Брзото затегнување на пазарот на труд во САД, заедно со постојаните инфлациски притисоци, поттикна реакција од Федералните резерви на САД (ФЕД) во декември. На почетокот на декември на состанокот, ФЕД објави дека ќе го удвои темпото на намалување до 30 милијарди долари месечно во јануари, со прекин на купувањата на средства во Март. Ова ѝ дава на Централната банка на Америка можност за зголемување на основната каматна стапка во првата половина од 2022 година. Притоа наведувајќи ги покачените инфлациски притисоци и понатаму подобрувања на пазарот на трудот, претставници на ФЕД, проектираа три зголемување на стапката во 2022 година, три во 2023 година и две во 2024 година.

Економскиот раст на САД нагло забави во третиот квартал во услови на разгорување на инфекциите со Ковид-19. Согласно податоците од Американското биро за статистика реалниот бруто домашен производ на САД (БДП) се зголеми на 2,3% (годишно), од проценетото темпо од 2,1%. Ова беше сèуште најбавниот квартал на раст од вториот квартал на 2020 година, кога економијата претрпе историска контракција како последица на строгите задолжителни мерки за задржување на првиот бран.

Во третиот квартал од 2021 година, реалниот БДП се зголеми за 2,2% во еврозоната и за 2,1% во ЕУ во споредба со претходниот квартал, според проценката објавена од Еуростат, статистичкиот завод на Европска унија.

Кварталот во Европа беше обележан со нестабилни цени на бензинот што придонесе за повисока инфлација. Годишната стапка на инфлација во еврозоната достигна 4,9% во ноември, во споредба со -0,3% една година порано. Годишната инфлација во еврозоната се очекува да биде 5,0% во декември 2021 година според проценките од Еуростат, заводот за статистика на Европската унија. ЕЦБ соопшти дека ќе го намали купувањето на обврзници, но ја отфрли можноста за зголемување на каматните стапки во 2022 година.

Во последниот извештај Преглед на светските економски изгледи на ММФ од октомври 2021 година предвидено е глобалната економија да порасне 5,9% во 2021 година и 4,9% во 2022 година. Во извештајот на Светска банка пак од Јануари 2022 за глобалните економски изгледи светската економија е проектирано да порасне на 5,5% во 2021 година (претходна проекција 5,6%), до 4,1% во 2022 година (претходна проекција 4,3%).

На страната на девизните пазари, во текот на четвртиот квартал од годината повеќето од анализирани валути ја зголемија својата вредност во однос на еврото. Најголем раст во однос на еврото имаа руската рубља (RUB) од 5,62% и швајцарскиот франк (CHF) со раст од 2,91%. За 2021 година пак најголем раст во однос на еврото имаат американскиот долар (USD) и британската фунта (GBP) со раст од 7,43% и 6,39% соодветно.

Кај домашната економија, Народната банка на седницата во месец ноември 2021 оцени дека постојното ниво на основната каматна стапка е соодветно на тековните економски и финансиски услови, при што беше одлучено таа да остане иста, на нивото од 1,25%. Со тоа, монетарната

политика и натаму е олабавена, придонесувајќи за поддршка на кредитните текови во економијата. Според последните расположливи макроекономски показатели за економската активност, брутодомашниот производ во првата половина од годината оствари раст од 5,2%, а тековните оценки упатуваат на натамошен, но поумерен раст на економската активност. Во однос на инфлациските движења, во периодот јануари – октомври, годишниот раст на цените изнесува 2,9%, во просек. Засега се оценува дека ценовните притисоци главно се поврзани со фактори на страната на понудата, без поголеми притисоци од побарувачката. Девизните резерви и понатаму се на соодветното ниво и во сигурната зона. Од почетокот на годината, истите бележат зголемување.

Проекциите на ММФ согласно објавениот извештај од октомври 2021 се раст од 4% во 2021 и раст од 4,20% во 2022 година на домашниот БДП, малонагорно ревидирање од проекциите објавени во месец април. Во извештајот ММФ проектира стапката на невработеност во РСМ да биде на ниво од 15,9% во 2021 и 15,6% во 2022 година. ММФ за 2021 и 2022 година проектира стапка на инфлација од 3,1% и 2,2% соодветно.

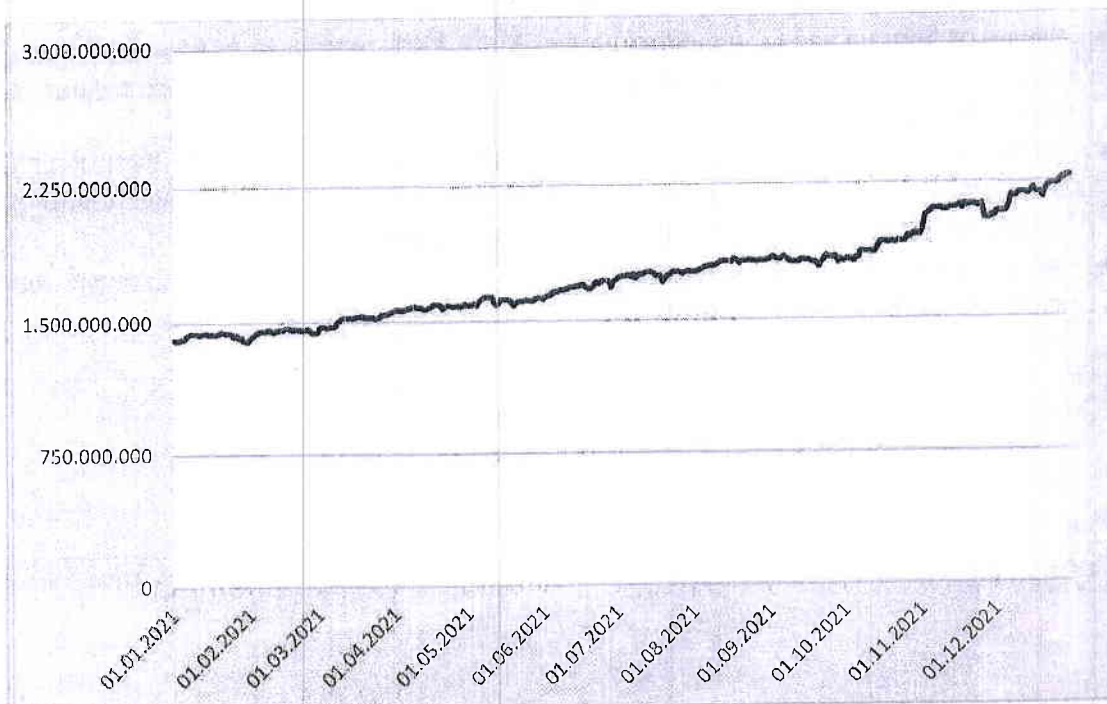
3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

3.1. Основни карактеристики

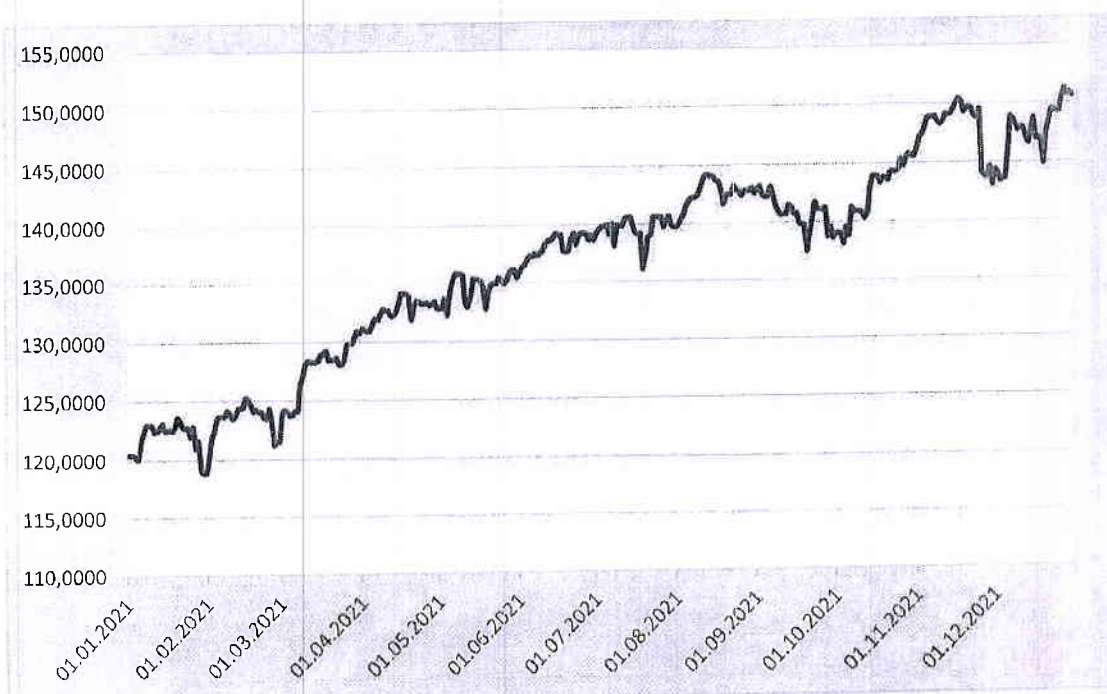
Основни карактеристики на управувањето со Фондовите во овој дел од 2021 година се:

- 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 31.12.2021 година изнесува 2.277.156.324,16 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2021 година за фондот ВФП Премиум Инвест изнесува 15.118.847,7143, а вредноста на уделот на ден 31.12.2021 година изнесува 150,6171 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Премиум Инвест изнесуваше: 98,91% во акции; 0,67% во парични средства; 0,53% во депозити и 0,80% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Премиум Инвест доминираа: САД 30,48%; Германија 13,84%; Франција 16,81%; Велика Британија 10,80%; Швајцарија 10,02% итн.

Нето-имот
(во мкд.)

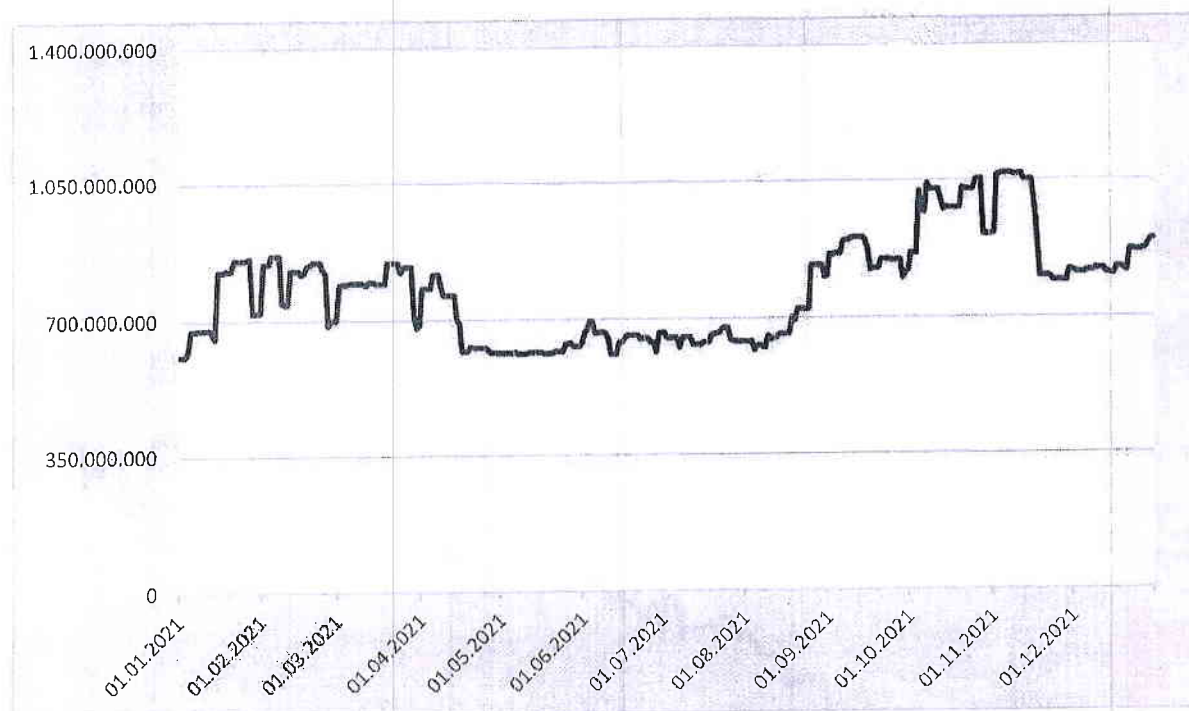


Цена на удел
(во мкд.)



- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2021 година изнесува 896.210.253,13 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2021 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 7.943.550,2944, а вредноста на уделот на ден 31.12.2021 година изнесува 112,8224 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Кеш Депозит изнесуваше: 59,09% во депозити; 34,59% во обврзници; удели во инвестициски фондови 6,34%; во парични средства 0,03% и 0,06% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Кеш Депозит доминира: Македонија 95,39% и Турција 4,72%.

Нето-имот
(во МКД.)



Цена на удел
(во МКД.)

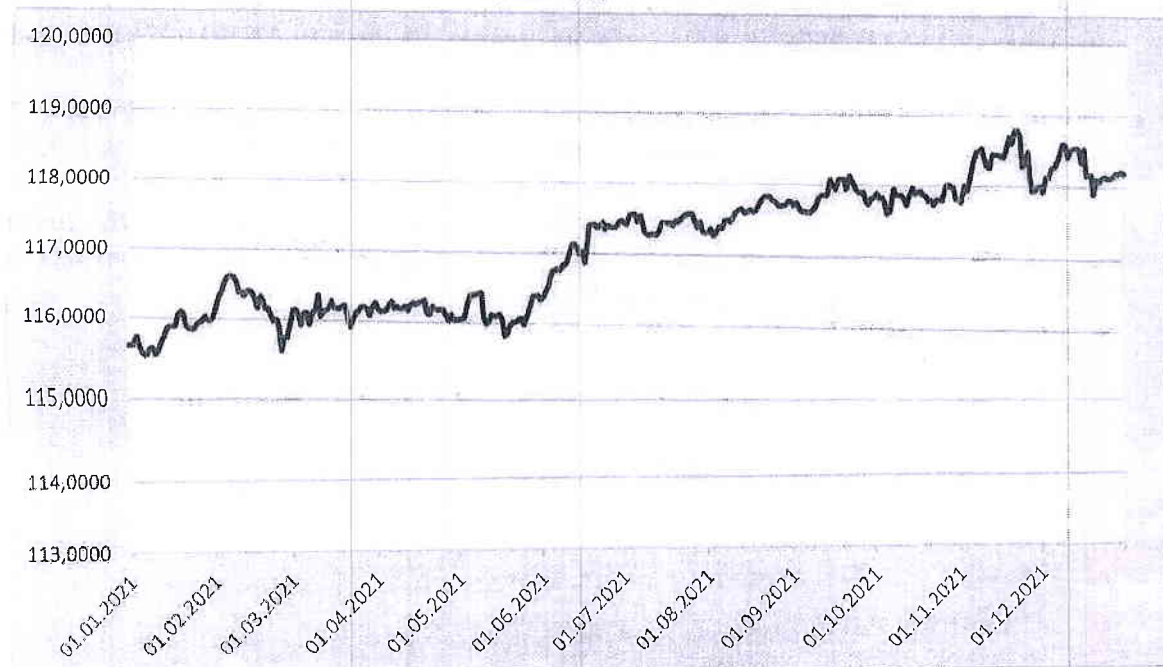


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП 100% БОНД заклучно со 31.12.2021 година изнесува 373.426.835,49 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2021 година за фондот ВФП 100% БОНД изнесува 3.159.721,2506, а вредноста на уделот на ден 31.12.2021 година изнесува 118,1835 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП 100% БОНД изнесуваше: 77,99% во обврзници; 13,64% удели во инвестициски фоднови; 7,92% во депозити; 0,61% парична сметка и 0,01% побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП 100% БОНД доминира: Македонија 46,61%; Ирска 11,48%; Турција 11,86%; Јапонија 4,63%; Словенија 3,38%; Доминиканска Република 3,33%; Египет 3,30% итн.

Нето-имот
(во МКД.)

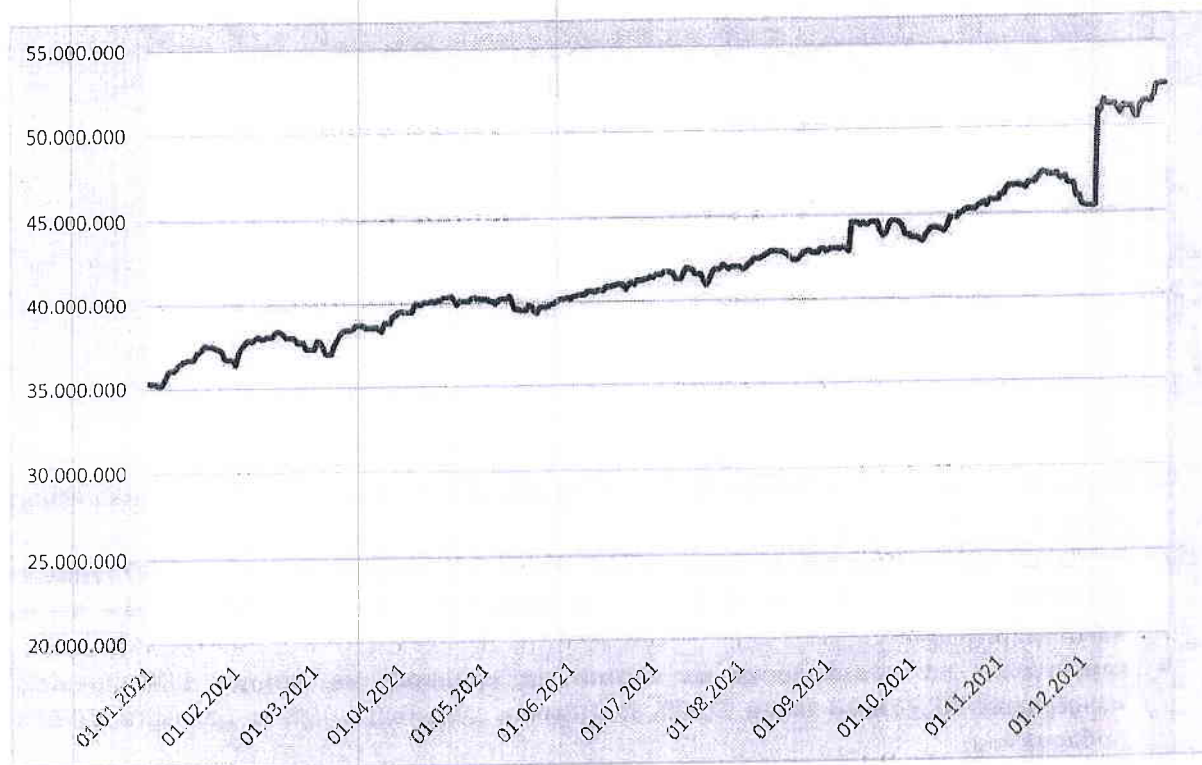


Цена на удел
(во МКД.)

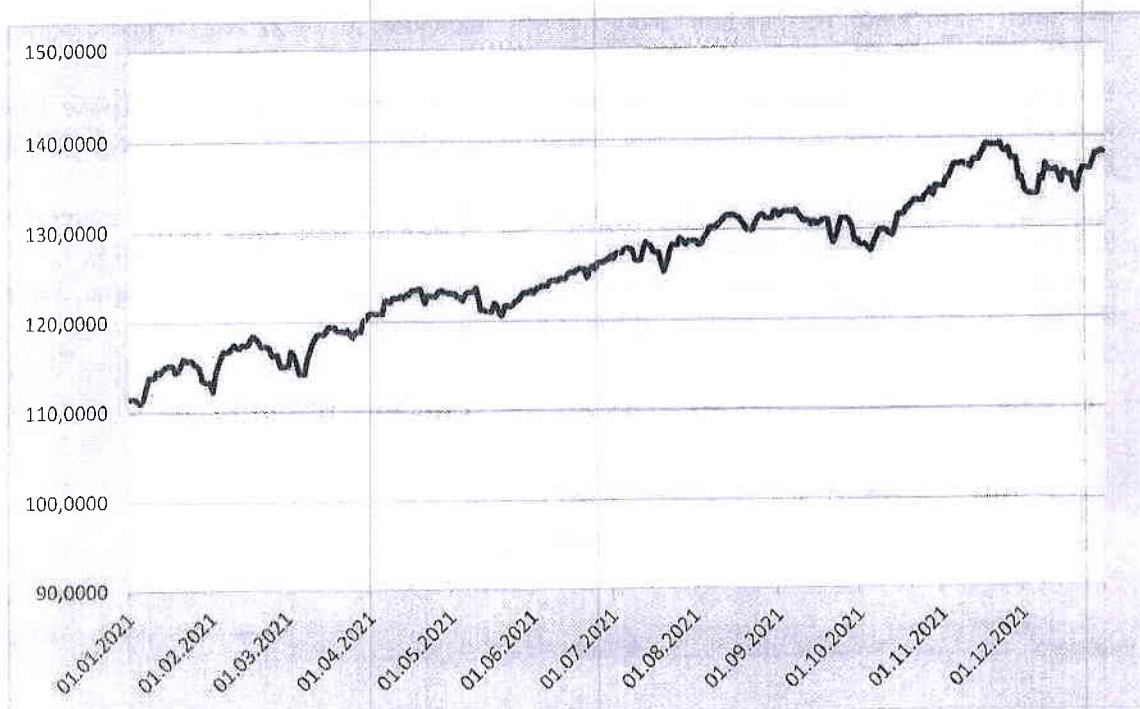


- Вкупниот нето имот на фондот Граве Глобал заклучно со 31.12.2021 година изнесува 52.464.801,43 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2021 година за фондот Граве Глобал изнесува 379.429,6170, а вредноста на уделот на ден 31.12.2021 година изнесува 138,2728 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот Граве Глобал изнесуваше: 82,36% во удели во инвестициски фондови; депозити 9,53%; парични с-ва 8,34%.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот Граве Глобал доминира: Австрија 58,28%; Ирска 12,18%; Луксембург 11,90% и Македонија 17,87%.

Нето-имот
(во мкд.)

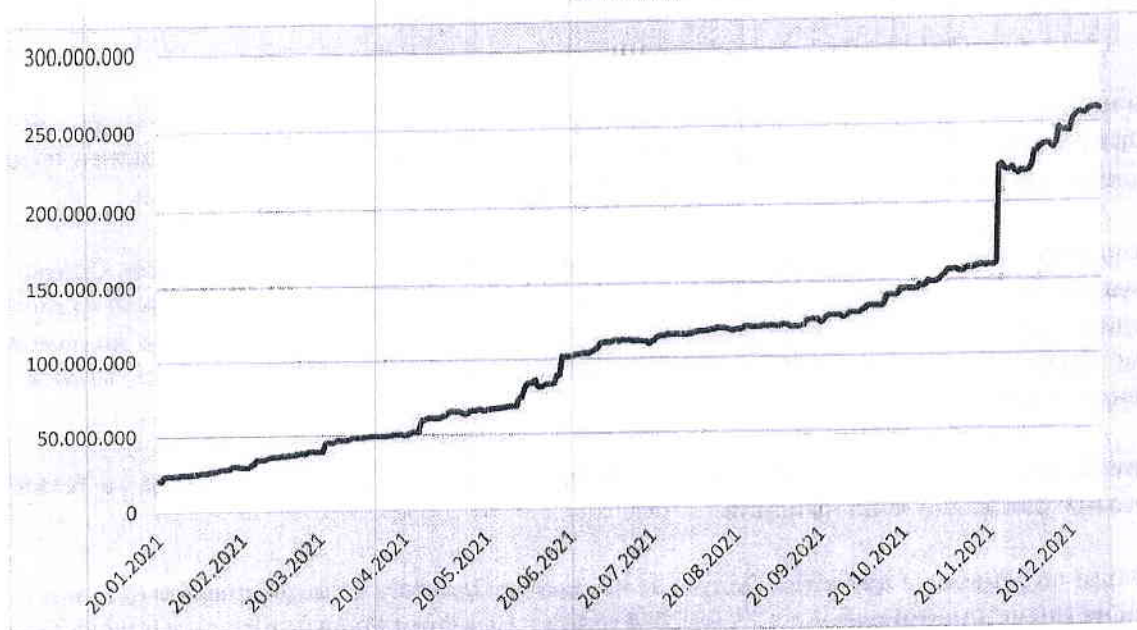


Цена на удел
(во МКД.)

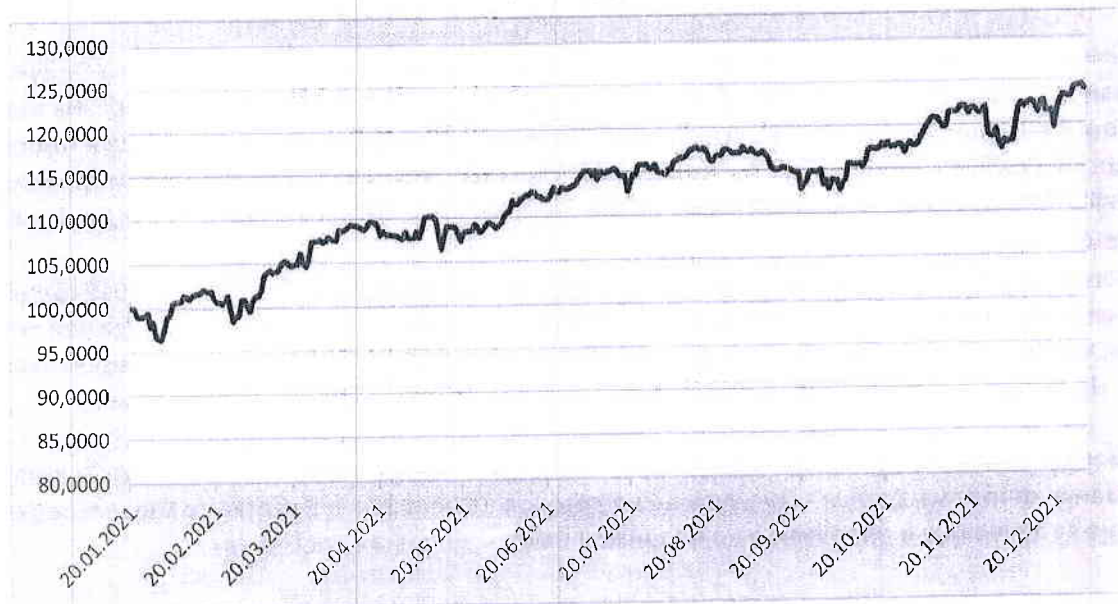


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Дивиденда заклучно со 31.12.2021 година изнесува 259.117.757,55 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2021 година за фондот ВФП Дивиденда изнесува 2.090.615,4474, а вредноста на уделот на ден 31.12.2021 година изнесува 123,9433 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Дивиденда изнесуваше: 98,76% во акции; 0,68% во парични средства; 1,08% во депозити и 0,09% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Дивиденда доминираа: САД 62,90%; Јапонија 5,93%; Франција 6,44%; Велика Британија 4,22%; Швајцарија 4,10% итн.

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, ГРАВЕ ГЛОБАЛ И ВФП ДИВИДЕНДА

На седницата на Одборот на директори во јануари се донесе Предлог Одлука за назначување и реизбор на главен извршен и извршен директор на Друштвото поради истек на мандатите, по што на седницата во месец март беше донесена Одлука за нивно повторно назначување.

Во месец март беше одржана уште една седница на која беше донесена Предлог Одлука за зголемување на основната главнина од сопствени средства на Друштвото со издавање на хартии од вредност по пат на приватна понуда-втора емисија. На истата седница, беше донесена и Предлог Одлука за определување датум за исплата на дивиденда и износ на исплата на дивиденда за 2020 година.

Во текот на месец април Друштвото донесе Одлука за организирање подружница во Тетово и назначување овластено лице на истата.

На Одборот во јули беше донесена Одлука за измена на Одлуката за формирање и назначување членови на Инвестициски одбор од 29.09.2014 година. На истиот беше усвојувен и Извештајот на внатрешниот ревизор за првиот квартал од 2021 година.

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

На седницата на Одборот на директори одржана во месец септември, беше донесена Одлука за вложување во друштво за управување со инвестициски фондови во Република Бугарија. На истата беше донесена Предлог Одлука за назначување овластен ревизор на годишна сметка и годишни финансиски извештаи на Друштвото и на годишни финансиски извештаи на ВФП Премиум Инвест - о.ф.; ВФП Кеш Депозит - о.ф.; ВФП 100% БОНД - о.ф.; Граве Глобал - о.ф. за 2021 година и ВФП Дивиденда - о.ф.

На Одборот на директори одржан на ден 16.12.2021 беше усвоен Бизнис планот за 2022 година и беше донесена Одлука за донесување Прашалник за идентификација на аверзичноста кон ризик на инвеститорот наменет за инвеститори на услугата управување со средства на индивидуален клиент. На истиот Одбор беше донесена Одлука за купување на недвижен имот – стан.

На Одборот на директори одржан на ден 20.12.2021 беше донесена Предлог-Одлука за одобрување на голема зделка - склучување на договор за деловна соработка со Шпаркасе Банка АД Скопје за купување и уредување на недвижен имот - деловна просторија.

На седницата на Одбор на директори одржана на ден 31.12.2021 беше донесена Одлука за одобрување на Извештај за извршена внатрешна ревизија за периодот 01.04.2021 година до 30.06.2021 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, firewall Sophos, со цел постигнување на параметарска заштита од сајбер напади, беше набавен и нов сервер и Veeam Backup & Replication Enterprise, како појачување на тековниот сервер и примарна намена за податоците поврзани со услугата индивидуално управување.

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, месечни и квартални 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 Групаацијата 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. ВФП Фонд Менаџмент вложи големи напори на Јуниор Инвестицискиот Клуб да му донесе нова димензија на функционирање и да им понуди на најмладите високо квалитетна, континуирана финансиска едукација преку подготовка на посебна годишна програма направена на база на веќе успешно докажани и наградувани практични програми за раководење со нивните средства и развивање на сопствени вештини кои им се потребни.

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 2021 ГОДИНА

Заклучно со 31.12.2021 година Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, оствари вкупен приход во износ од 111.829.347 денари.

Најголемиот дел од приходите во износ од 106.873.350 денари или 95,56% од вкупните приходи е остварен по основ на влезна и управувачка провизија.

Приходите остварени по основ на надомест за управување изнесуваат 53.576.037,00 денари или 47,91% од вкупните приходи.

Приходите остварени по основ на влезна провизија изнесуваат 42.408.971,00 денари односно 37,92% од вкупните приходи.

Вкупните расходи остварени во 2021 година изнесуваат 63.055.286 денари.

Трошоците за бруто плати, стручно усовршување на вработени и други трошоци кон вработени се реализирани во износ од 12.793.313 денари и истите учествуваат во вкупните расходи со 20,28%.

Трошоците за исплата по договори за дело изнесуваат 32.877.481,00 денари или 52,14% 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 2021 година оствари добивка пред оданочување во износ од 48.825.995 денари.

Извршни директори
Артон Лена / Петар Андреевски



ПРИЛОГ 2 – КОНСОЛИДИРАНА ГОДИШНА СМЕТКА

ЕМБС: 06983120

Целосно име: Друштво за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД

МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Консолидирана годишна сметка

Тип на документ: Консолидирана годишна сметка

Година : 2021

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки и други прилози

Финансиски извештаи

Биланс на состојба

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	-- АКТИВА: А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	64.941.677,00			49.514.203,00
2	-- I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	1.242.323,00			1.518.503,00
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	1.242.323,00			1.518.503,00
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	2.297.322,00			1.914.558,00
13	-- Постројки и опрема	719.589,00			391.211,00
15	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	1.577.733,00			1.523.347,00
21	-- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	61.402.032,00			46.081.142,00
23	-- Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	7.698.394,00			6.824.870,00
26	-- Вложувања во долгорочни хартии од вредност (027+028+029)	53.703.638,00			39.256.272,00
28	-- Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба	53.703.638,00			39.256.272,00
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	40.549.602,00			12.332.128,00
45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	23.460.343,00			8.067.805,00
47	-- Побарувања од купувачи	23.370.646,00			7.862.740,00
48	-- Побарувања за дадени аванси на добавувачи	78.329,00			183.747,00
49	-- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (преплати)	4.527,00			14.477,00
50	-- Побарувања од вработените	6.841,00			6.841,00
52	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ	3.819.596,00			2.616.693,00

СРЕДСТВА (053+056+057+058)				
57	-- Побарувања по дадени заеми	24.598,00		24.598,00
58	-- Останати краткорочни финансиски средства	3.794.998,00		2.592.095,00
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	13.269.663,00		1.647.630,00
60	-- Парични средства	13.269.663,00		1.647.630,00
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (АВР)	49.275,00		
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	105.540.554,00		61.846.331,00
65	-- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	98.825.578,00		59.670.871,00
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	32.349.102,00		9.244.413,00
70	-- V. РЕВАЛОРИЗАЦИСКА РЕЗЕРВА И РАЗЛИКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА КОМПОНЕНТИ НА ОСТАНАТА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	216.493,00		209.967,00
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	14.211.018,00		2.156.497,00
72	-- Законски резерви	1.343.683,00		1.343.683,00
74	-- Останати резерви	12.867.335,00		812.814,00
75	-- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА			23.458.138,00
76	-- VIII. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)	1.180.262,00		
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	46.188.066,00		18.765.205,00
80	-- XII. НЕКОНТРОЛИРАНО УЧЕСТВО	7.041.161,00		5.836.651,00
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	6.714.976,00		2.175.460,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	6.714.976,00		2.175.460,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	1.741.049,00		1.377.968,00
98	-- Обврски за аванси, депозити и кауции			1.000,00
99	-- Обврски за даноци и придонеси на плата и на надомести на плати	40.718,00		42.492,00
100	-- Обврски кон вработените	15.543,00		106.029,00
101	-- Тековни даночни обврски	4.776.403,00		605.443,00
108	-- Останати краткорочни обврски	141.263,00		42.528,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	105.540.554,00		61.846.331,00

Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста	Претходна година
---------------------	------	------------------------------	----------------------------------	-----------------------------	---------------------

			за тековна година	
201	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	122.651.663,00		70.630.737,00
202	-- Приходи од продажба	118.894.832,00		70.619.052,00
203	-- Останати приходи	3.756.831,00		11.685,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	72.851.300,00		50.477.871,00
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	828.845,00		343.419,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	6.278.538,00		4.174.157,00
212	-- Останати трошоци од работењето	44.474.620,00		33.421.666,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	14.285.191,00		8.586.606,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	9.890.130,00		7.000.166,00
217	-- Останати трошоци за вработените	4.395.061,00		1.586.440,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	837.563,00		711.861,00
222	-- Останати расходи од работењето	6.146.543,00		3.240.162,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	2.000.203,00		2.959.659,00
229	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	33.079,00		
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	663.934,00		331.401,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	28.783,00		2.907,00
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	1.274.407,00		2.625.351,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	295.746,00		1.821.196,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	48.167,00		52.683,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	158.710,00		32.830,00
241	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	88.869,00		1.735.683,00
244	-- Удел во добивката на придружените друштва	755.956,00		
245	-- Удел во загуба на придружените друштва			649.883,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)- (204-205+207+234+245)	52.260.776,00		20.641.446,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246- 249)	52.260.776,00		20.641.446,00
252	-- Данок на добивка	4.868.200,00		1.876.241,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250- 252+253-254)	47.392.576,00		18.765.205,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	12,00		12,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00		12,00

259	-- ДОБИВКА/ЗАГ УБА ЗА ПЕРИОД	47.392.576,00			18.765.205,00
260	-- Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	46.188.066,00			18.758.007,00
261	-- Добивка која им припаѓа на неконтролирано учество	1.204.510,00			7.198,00
269	-- Добивка за годината	47.392.576,00			18.765.205,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	47.392.576,00			18.765.205,00

Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
625	-- Заеми и кредити дадени на нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или =АОП 024+АОП 025+АОП 032+АОП 033+АОП 034+АОП 046+АОП 047+АОП 056+АОП 057+АОП 058 од БС)				24.598,00
629	-- Останати побарувања од органи на законодавна, извршна и судска власт, ФПИОСМ,ФЗОРСМ,АВРСМ, единици на локална самоуправа и други правни лица финансирани од буџет (< или= АОП 034+АОП 035+АОП 047+АОП 049+АОП 051+АОП 062 од БС)				2.432.196,00
630	-- Побарувања по основ на продажба на стоки и услуги и аванси и останати побарувања од сите субјекти во земјата и странство (< или=АОП 006+АОП 017+АОП 030+АОП 034+АОП 035+ АОП 046+ АОП 047+АОП 049+ АОП 050+АОП 051+АОП 057+АОП 062 од БС)				24.598,00
632	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удела поседувани од физички лица, трговци поединци, занаетчии, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата (< или =АОП 065 од БС)				9.244.413,00
639	-- Обврски по основ на трговски кредити, аванси и останати обврски кон сите субјекти во земјата и странство (вкупно) (< или=АОП 092+АОП 093+АОП 094+ АОП 096+ АОП 097+ АОП 098+ АОП 099+ АОП 100+ АОП 101+ АОП 107+АОП 108+ АОП 109 од БС)				605.443,00
640	-- Приходи од продажба на стоки и услуги (АОП 641+ АОП 642) (< или = АОП 202 од БУ)				65.636.565,00
642	-- Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)				65.636.565,00
652	-- Добивки од продажба на учество во капитал и хартии од вредност (< или = АОП 203 од БУ)				11.685,00
671	-- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)				78.840,00
675	-- Вода (< или = АОП 208 од БУ)				9.145,00

676	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)				65.302,00
677	-- Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)				53.767,00
682	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)				242.317,00
686	-- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)				645.233,00
695	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)				160.930,00
698	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)				535.636,00
700	-- Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)				889.874,00
708	-- Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)				370.000,00
709	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)				679.896,00
710	-- Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)				132.303,00
711	-- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)				187.970,00
712	-- Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)				63.310,00
714	-- Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)				120.833,00
715	-- Надоместоци за повремени и привремени работи (< или = АОП 217 од БУ)				25.000.783,00
717	-- Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)				155.978,00
722	-- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот				12,00

Структура на приходи по дејности

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
2489	- 66.30 - Дејности на управување со фондови	125.407.822,00			

Потпишано од:

Zoran Kovachevski

CN=KIBSTrust Issuing Qsig CA G2,
 OID.2.5.4.97=NTRMK-5529581, OU=KIBSTrust
 Services, O=KIBS AD Skopje, C=MK
 KIBSTrust Issuing Qsig CA G2

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