

Документ за кореспонденција со инвестициски фондови  
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Примен-ок	23.03.2018	Број	Проект	Вредност
Собр. Единица				
05	418			

## ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД-Скопје

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ  
ЗА ПЕРИОДОТ КОЈ ЗАВРШУВА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 ГОДИНА

СО ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Скопје, Март 2018

## **СОДРЖИНА**

	<b>Страна</b>
1.Извештај на независниот ревизор	3
2.Консолидиран извештај за сеопфатна добивка	5
3.Консолидиран извештај за финансиската состојба	6
4. Консолидиран извештај за паричните текови	7
5. Консолидиран извештај за промени во главнината	8
6.Белешки кон консолидирани финансиските извештаи	9

## **ДОДАТОЦИ**

- Додаток 1 – Консолидирана годишна сметка
- Додаток 2 – Консолидиран годишен извештај за работење



# ВЕРИФИКА Доо

Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг  
ул. Антон Попов, 9-2, 1000 Скопје

До

Акционерите и менаџментот на

Друштвото за управување со инвестициски фондови  
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Извршивме ревизија на консолидирани финансиски извештаи на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото") и подружниците, кои се состојат од консолидиран извештај за финансиска состојба со состојба на ден 31 Декември 2017 година, како и консолидиран извештај за сеопфатна добивка, консолидиран извештај за промени во главнината и консолидиран извештај на паричните текови за периодот што завршува тогаш, како и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

### *Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие консолидирани финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени и објавени во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, имплементирање и одржување на интерна контрола која што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали истото е резултат на измама или грешка, избирање и примена на соодветни сметководствени политики, како и правење на сметководствени проценки кои што се разумни во дадените околности.

### *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 Меѓународните стандарди за ревизија прифатени и објавени во Република Македонија и Законот за ревизија на Република Македонија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања, да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во консолидираните финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување во консолидираните финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама и грешка. При проценувањето на овие ризици, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на консолидираните финансиски извештаи на Друштвото со цел дизајнирање на ревизорски постапки коишто се соодветни на околностите, но не за цел на изразување на мислење за ефективноста 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 скупното презентирање на финансиските извештаи.

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



## ВЕРИФИКА Доо

Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг  
ул. Антон Попов, 9-2, 1000 Скопје

До  
Акционерите и менаџментот на  
Друштвото за управување со инвестициски фондови  
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

### ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ (Продолжува)

#### Мислење

Според наше мислење, консолидираните финансиски извештаи, ја презентираат реално и објективно во сите материјални аспекти финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје за периодот што завршува на 31 Декември 2017 година, како и неговата финансиска успешност и неговите паричните текови и промените во главнината за периодот што завршува тогаш во согласност со сметководствените стандарди прифатени и објавени во Република Македонија.

#### Извештај за други правни и регулативни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на консолидиран годишен извештај за работа и консолидираната годишна сметка во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на ден 23 Март 2018 година. Наша одговорност е да изразиме мислење во врска со конзистентноста на консолидираниот годишен извештај за работа со консолидираната годишна сметка и консолидираните финансиски извештаи на Друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 и се однесуваат само на оценка дали историските финансиски информации прикажани во консолидираниот годишиот извештај се конзистентни со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи.

Според наше мислење историските финансиски информации во консолидираниот годишен извештај за работење се конзистентни, во сите материјални аспекти со консолидираната годишна сметка и со приложените ревидирани консолидирани финансиски извештаи на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје за годината која завршува на 31 декември 2017 година.

Скопје, 30.03.2018

Овластен ревизор

Валентина Трпчевска

Друштво за ревизија  
сметководство и консалтинг  
ВЕРИФИКА ДОО Скопје

Управител

Валентина Трпчевска





## ВЕРИФИКА Доо

Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг  
ул. Антон Попов, 9-2, 1000 Скопје

### КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

за периодот кој завршува на 31.12.2017

(Во илјади денари)

	Белешка	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Приходи од надомести	5	37.808	0
Останати оперативни приходи		27	0
<b>Вкупно оперативни приходи</b>		<b>37.835</b>	<b>0</b>
Трошоци на вработени	6	-5.267	0
Трошоци за агенти	7	-17.059	0
Трошоци за оперативни наеми	8	-366	0
Амортизација		-565	0
Останати трошоци од работењето	9	-3.706	0
<b>Вкупно оперативни трошоци</b>		<b>-26.963</b>	<b>0</b>
Удел во загуба на придруженото друштво		-992	0
Приходи од финансирање		1.414	0
Расходи од финансирање		-114	0
<b>Добивка (загуба) пред оданочување</b>		<b>11.180</b>	<b>0</b>
Данок на добивка	10	-1.284	0
<b>Нето добивка за годината</b>		<b>9.896</b>	<b>0</b>
Останата сеопфатна добивка за периодот		-	-
<b>Вкупна сеопфатна добивка за годината</b>		<b>9.896</b>	<b>0</b>
Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на:			
Сопствениците на матичното друштво		10.006	0
Неконтролирано учество		0	0
Сеопфатна загуба која им припаѓа		56	0
на сопствениците на матичното друштво		54	0
Сеопфатна загуба која припаѓа		65,98	0
на неконтролираното учество			
<b>Заработка по акција (во денари)</b>			

Сите консолидирани финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на 23.03.2018 година и потпишани во негово име од:





## ВЕРИФИКА Доо

Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг  
ул.Антон Попов, 9-2,1000 Скопје

### КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА на 31 Декември 2017 (во илјади денари)

	Белешка	31 Декември 2017	31 Декември 2016
<b>СРЕДСТВА</b>			
Парични средства	11	10.008	0
Побарувања	12	4.099	0
Вложување во депозити	13	8.631	0
Вложувања во хартии од вредност за тргувanje	14	6.232	0
Вложувања во придржани друштва	15	3.662	0
Нематеријални средства	16	586	0
Опрема	17	784	0
АВР		120	0
<b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>		<b>34.122</b>	<b>0</b>
<b>ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>			
<i>Долгорочни обврски</i>			
Долгорочни обврски по кредити		0	0
<i>Краткорочни обврски</i>			
Обврски кон добавувачи	18	190	0
Останати краткорочни обврски	19	712	0
<b>Вкупно краткорочни обврски</b>		<b>902</b>	<b>0</b>
<b>Вкупно обврски</b>		<b>902</b>	<b>0</b>
<i>Главнина</i>			
Акционерски капитал	20	9.244	0
Резерви		468	0
Акумулирана добивка(загуба)		8.565	0
Добивка за периодот		9.896	0
Загуба за периодот(-)			
Неконтролирано учество		5.047	
<b>Вкупно главнина</b>		<b>33.220</b>	<b>0</b>
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА</b>		<b>34.122</b>	<b>0</b>

*Белешките кон консолидираните финансиските извештаи  
претставуваат составен дел на овие консолидирани финансиски извештаи*



## ВЕРИФИКА Доо

Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг  
ул. Антон Попов, 9-2, 1000 Скопје

### КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ за периодот кој завршува на 31.12.2017 (во илјади денари)

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Оперативни активности</b>		
Нето добивка/загуба пред оданочување	11.180	0
Амортизација	565	0
Платен данок на добивка	-987	0
Платени останати даноци	-20	0
Приходи/трошоци од хартии од вредност	0	0
Приходи/трошоци од камати	-352	0
Побарувања	-1.439	0
АВР	0	0
Обврски спрема добавувачи	86	0
Други краткорочни обврски	346	0
Приливи од камати	352	0
<b>Нето пари од оперативни активности</b>	<b>9.731</b>	<b>0</b>
<b>Инвестициски активности</b>		
Директни набавки на нематеријални и материјални	-513	0
Продажба на нематеријални и материјални средства		
Зголемување/намалување на депозити во банки	-802	0
Зголемување/намалување на хартии од вредност кои се чуваат за продажба	207	0
Парични исплати за стекнување на сопственички или должнички инструменти на други ентитети и учество во заеднички вложувања	-3.662	0
<b>Нето пари користени за инвестициски активности</b>	<b>-4.770</b>	<b>0</b>
<b>Финансиски активности</b>		
Зголемување/намалување на капиталот		
Зголемување/намалување на долгорочните кредити		0
Прилив од неконтролирачко учество	5.047	0
Дивиденди		
Откуп/продажба на сопствени акции		
<b>Нето пари користени за финансиски активности</b>	<b>5.047</b>	<b>0</b>
<b>Зголемување/намалување на парични средства</b>	<b>10.008</b>	<b>0</b>
<b>Парични средства на почетокот на годината</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Пари и парични еквиваленти на крајот од годината</b>	<b>10.008</b>	<b>0</b>



## ВЕРИФИКА Доо

Друштво за ревизија, сметководство и консалтинг  
ул. Антон Попов, 9-2, 1000 Скопје

**КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНите ВО ГЛАВНИНАТА**  
за периодот кој завршува на 31 Декември 2017  
(Во илјади денари)

31.12.2017	Акционерски капитал	Законски и други резерви	Акумулирана загуба	Акумулирана добивка	Неконтролирано учество	Вкупно
<b>Состојба на 1 јануари 2017</b>	9.244	171	0	8.862	0	18.277
Вложувања					5.047	5.047
<b>Сеопфатна добивка</b>						
Добивка/загуба за периодот	-	-	-	9.896	-	9.896
Останата сеопфатна добивка						
Вкупна сеопфатна добивка				9.896		9.896
Исплата на дивиденда						
Издвојување за резерви		297		-297		0
<b>Состојба на 31 Декември 2017</b>	9.244	468	-	18.461	5.047	33.220
31.12.2016						
<b>Состојба на 1 јануари 2016</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Сеопфатна добивка</b>						
Добивка за периодот	-	-	-	-	-	-
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-	-
Вкупна сеопфатна добивка	-	-	-	-	-	-
Исплата на дивиденда	-	-	-	-	-	-
Издвојување за резерви	-	-	-	-	-	-
<b>Состојба на 31 Декември 2016</b>	-	-	-	-	-	-

Белешките кон консолидирани финансиски извештаи  
представуваат составен дел на овие консолидирани финансиски извештаи

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**

**1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ**

Друштво за управување со фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје ( во понатамошниот текст Друштвото) е акционерско друштво регистрирано во Централниот Регистар на Република Македонија во Скопје на ден 13.08.2014 година и се води со ЕМБС 6983120 . Седиштето на Друштвото е на ул.”Васил Главинов” бр.14-1/8. Друштвото е основано и работи согласно Решението за давање одобрение за основање под број УП 1 08-67 од 19.09.2014 година и Решението за давање на согласност за Статутот на Друштвото број УП 1 08-67 од 19.09.2014 година, издадено од Комисијата за хартии од вредност.

Основната главнина на Друштвото е во висина од 150.000,00 Евра која е поделена на 150.000 обични акции, со номинална вредност од 1 Евра по акција. Основачи на Друштвото се: ВФП осигурително брокерско друштво АД Скопје кој е доминантен сопственик со учество од 65%, Петар Андреевски од Скопје - 15%, Артон Лена од Кичево - 10%, Руперт Стробл од Грац, Австрија - 4%, Сузана Ѓукиќ од Скопје - 3% и Блаже Петрески од Скопје - 3% од акционерскиот капитал на Друштвото.

Друштвото е основано за извршување дејност основање и управување со отворени и затворени инвестициски фондови, како и други работи согласно со Законот и подзаконските прописи, на неопределено време. Приоритетна дејност на Друштвото согласно Националната класификација на дејноста е: 66.30 – Дејности на управување со фондови.

Друштвото со Решение 01УП 08-40 од 28.04.2017 година од Комисијата за хартии од вредност, доби дозвола за вршење на работи на управување со средства за сметка на индивидуален клиент - сопственик на портфолио (во натамошен текст: индивидуален клиент), како и работи на инвестициско советување при вложување во хартии од вредност во согласност со закон.

На 31 Декември 2017 година Друштвото управува со три отворени инвестициски фондови, и тоа:

- ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ – отворен инвестициски фонд со одобрение на Комисија за хартии од вредност со Решение број УП 1 08-95 од 18.11.2014 година,
- ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ-отворен инвестициски фонд со одобрение на Комисија за хартии од вредност со Решение број УП 1 08-94 од 18.11.2014 година и
- ВФП 100% БОНД – отворен инвестициски фонд со одобрение на Комисија за хартии од вредност со Решение број УП 1 08-80 од 16.12.2016 година.

Фондовите не се правни лица и не извршуваат посебни активности. Друштвото во согласност со законската регулатива управува со фондовите.

**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ**

Основните сметководствени политики кои се применети при изготвувањето на консолидираните финансиски извештаи се дадени подолу. Сметководствените политики се применуваат конзистентно во текот на целата презентирана година.

**2.1 Основа за изготвување на консолидираните финансиски извештаи**

Во согласност со одредбите на Законот за трговски друштва (“Службен весник на РМ” 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, 38/14, 41/14, 138/14, 88/15, 192/15, 6/16, 30/16 и 61/16) правните лица во Република Македонија имаат обврска да водат сметководство и да подготвуваат консолидирани финансиски извештаи во согласност со усвоените меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Македонија.

На 29 декември 2009 година, донесен е нов Правилник за водење сметководство (“Службен весник на РМ” 159/09, 164/10 и 107/11) во кој се објавени Меѓународните сметководствени стандарди (МСС), Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), заедно со толкувањата на Постојниот комитет за толкување (ПКТ) и толкувањата на Комитетот за толкување на меѓународното финансиско

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ(продолжува)**

**2.1 Основа за изготвување на консолидираните финансиските извештаи(продолжува)**

известување (КТМФИ), утврдени и издадени од Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС) заклучно со 1 јануари 2009 година. Овој правилник се применува од 1 јануари 2010 година.

Меѓутоа, до датумот на составување на придржните консолидирани финансиски извештаи не се преведени и објавени сите измени и дополнувања на МСС/МСФИ и толкувањата на КТМФИ кои стапиле на сила за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2009 година. Притоа придржните консолидирани финансиски извештаи на Друштвото се прикажани во согласност со билансните шеми објавени во Правилникот за формата и содржината на годишната сметка ("Службен весник на Република Македонија" бр: 60/14), чиј сет на консолидирани финансиски извештаи отстапува од оние дефинирани во МСС 1 - Презентирање на консолидирани финансиските извештаи и притоа во поединечни делови отстапува од начинот на презентација на одредени билансни позиции предвидени со наведениот стандард.

Во врска со погоре наведеното, а имајќи ги во предвид потенцијално материјалните значајни ефекти од разликите помеѓу сметководствените прописи на Република Македонија и МСФИ/МСС, кои можат да имаат влијание на реалноста и објективноста на консолидираните финансиски извештаи на Друштвото, придржните консолидирани финансиски извештаи не можат да се сметаат за консолидирани финансиски извештаи изгответи во согласност со МСФИ и МСС.

Консолидираните финансиски извештаи се подготвени со состојба на и за периодите кои завршуваат на 31 Декември 2017. Позициите во консолидираните финансиските извештаи се изразени во илјади денари (000 МКД). ДенараП (МКД) претставува официјална известувачка валута на Друштвото. Сите други трансакции извршени во валута различна од официјалната се сметаат за трансакции во странска валута. Отворените ставки на средства и обврски изразени во валута различна од официјалната се исказани во МКД, употребувајќи го официјалниот курс на НБРМ за соодветната валута на денот на трансакцијата. Онаму каде што е потребно, споредбените податоци се прилагодени и усогласени со цел да одговараат на извештената презентација во тековната година.

**2.2 Основни сметководствени методи**

Консолидираните финансиски извештаи се подготвени според методот на набавна вредност освен за вложувањата во хартии од вредност за тргување кои се признаени според нивната објективна (пазарна) вредност.

**2.3. Користење на претпоставки и проценки**

Подготвувањето на консолидираните финансиски извештаи во согласност со Законот за трговски друштва и Правилникот за водење на сметководство бара примена на проценки и претпоставки од страна на менаџментот на Друштвото, кои влијаат врз исказаните позиции во консолидираните финансиски извештаи. Иако проценките на раководството се базираат на разумни информации и познавања за настаните и активностите, фактичките резултати може да се разликуваат од проценетите.

Проценки се употребуваат при проценување на корисниот век на употреба на материјалните и нематеријалните средства во согласност со пропишаните законски прописи во РМакедонија, објективната вредност на побарувањата, односно нивната ненаплатливост, проценување на очекуваните приходи како и други проценки кои повремено се прават од случај до случај доколку се појави потреба.

Во текот на периодите одредени проценки можат да се ревидираат доколку се случат промени во врска со околностите на кои била заснована проценката или како резултат на нови информации, поголемо искуство или последователни случаувања.

Ефектите од промените во сметководствените проценки се вклучуваат во утврдување на нето добивката или загуба во периодот на промената или во идните периоди доколку промената влијае на истите.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**

**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**

**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ(продолжува)**

**2.4. Претпоставка за континуитет**

Консолидираните финансиски извештаи се изготвени врз основа на претпоставка за континуитет во работењето, односно дека Друштвото ќе продолжи да работи во докладна иднина. Друштвото нема намера, ниту потреба да го ликвидира или материјално да го ограничи опсегот на своето работење.

**2.5. Споредливи износи**

Друштвото за прв пат изготвува консолидирани финансиски извештаи за 2017 година поради што и не се прикажани податоци за предходна година.

**2.6 Подружници и придружни ентитети**

Подружниците се правни лица кај кои Друштвото има контрола врз 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.

Вложување во придружни ентитети постои кога Друштвото има значајно влијание врз финансиските и оперативните политики на ентитетот, но не остварува контрола. Ваквото вложување се евидентира според методот на главнина. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност, последователно сметководствената вредност на вложувањето се зголемува и намалува за износот на добивката или загубата на придруженото друштво.

Приложените консолидирани финансиски извештаи ги опфаќаат финансиски извештаи на матичното друштво ВФП Фонд Менаџмент АД, Скопје и на подружницата WVP Fund Management Tirana SH.A. Албанија (51% сопственост) и придружен ентитет WVP FUND MANAGEMENT a.d. Beograd, Србија (30% сопственост).

**2.7. Приходи**

Приходите од провизии представуваат провизии кои произлегуваат од основната дејност на Друштвото, а тоа е провизија за управување со отворените инвестициски фондови, како и влезна и излезна провизија од клиентите на инвестициските фондови. Приходите од провизии се признаваат доколку е веројатно дека идни економски користи ќе бидат прилив за Друштвото и кога истите може веродостојно да се измерат.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кој се однесуваат истите, независно дали се наплатени или не.

Приходите од дивиденди кои не произлегуваат од вложувањата евидентирани според методот на главнина, се признаваат кога ќе се утврдат правата на акционерите за примање на истите.

Капиталната добивка (загуба) од извршените тргувача со хартии од вредност во свое име и за своја сметка, се признава кога истата ќе се реализира односно трансакцијата ќе заврши.

**2.8 Расходи**

**Признање на расходите**

Расходите произлегуваат од основната дејност на Друштвото, настанати заради вршење на услугите во текот на годината и се признаваат доколку е веројатно дека Друштвото има сегашна обврска и истата може веродостојно да се измери.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**  
**2.8 Расходи (продолжува)**

**Признавање на расходите (продолжува)**

Расходите за камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се платени или не.

**2.9 Курсни разлики**

Деловните промени во странска валута се искажуваат во денари според курсот важечки на денот на деловната промена. Сите монетарни средства и обврски искажани во странска валута се искажуваат во денари според среден курс на Народна Банка на Република Македонија важечки на денот на консолидираниот извештај за финансиска состојба. Позитивните и негативните курсни разлики што настанале со пресметка на побарувањата и обврските во странска валута во нивната денарска противвредност се искажани во извештајот за сеопфатна добивка како приходи односно расходи од финансирање во годината на која се однесуваат. Резултатите од подружницата и придружното друштво, кои имаат различна функционална валута од валутата за обелоденување, се пресметани според крајниот курс на денот на Консолидираниот Извештај за финансиската состојба.

**2.10 Данок од добивка**

Данокот од добивка се состои од тековен и одложен данок. Пресметувања и издвојувања на данок од добивка се вршат на годишна основа. Тековниот данок од добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република Македонија. Тековниот данок од добивка се пресметува на основа која представува остварената добивка пред оданочување зголемена за трошоци кои не се признаваат за цели на оданочување (непризнаени трошоци), помалку искажани приходи со поврзани лица. Данокот од добивка се пресметува со примена на важечката даночна стапка на датумот на билансот на состојба по стапка од 10% (2016: 10%).

Одложениот данок од добивка се пресметува со примена на методата на обврски за сите временски разлики кои се јавуваат на датумот на билансот на состојба како разлики помеѓу даночната основа на средствата и обврските и нивната сметководствена вредност, за целите на финансиското известување.

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

**2.11 Парични средства**

Паричните средства се водат во извештајот за финансиска состојба, според номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, паричните средства се состојат од готовина во благајни, парични средства на денарски и девизни сметки во банки и денарски депозити по видување.

**2.12 Побарувања од купувачи и останати побарувања**

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настануваат. Побарувањата можат да бидат побарувањата по основ на извршени услуги – управување со фондови, побарувањата од вработени, побарувања за повеќе платени даноци и други побарувања кои се признаваат во висина на нивната номинална вредност намалена за евентуалната исправка на вредност поради нивна ненаплатливост, односно во висина на нивната надоместлива вредност. Побарувањата искажани во девизи се пресметуваат според среден курс на НБРМ на денот на составување на консолидираните финансиски извештаи.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**

**2.13 Вложувања во хартии од вредност**

Друштвото вложувањата во хартии од вредност ги категоризира како вложувања кои се чуваат за тргување. Вложувањата кои се чуваат за тргување се оние кои се стекнати главно за целите на генерирање на добивка од краткорочни флукутации на цената.

Друштвото има вложувања во акции издадени од друштва кои котираат на берзата и вложувања во обврзници издадени од државата.

Почетно, вложувања за тргување се исказани по набавна вредност, зголемена за сите трошоци настанати до нивно стекнување.

Последователно, овие вложувања се мерат според објективна вредност определена според последната пазарна цена на истите на датумот на билансот на состојба за оние за кои има активен пазар, додека за оние вложувања за кои не постои активен пазар се мерат според нивната набавна вредност намалена за евентуалното нивно оштетување.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата кои се чуваат за тргување се признаваат во добивката или загубата за периодот во кој се јавуваат.

**2.14 Недвижности, постројки и опрема**

Почетно недвижностите, постројките и опремата се евидентираат по набавна вредност на датумот на набавка. Со состојба на 31.12.2017 година материјалните средства на Друштвото се состојат од опрема и канцелариски мебел.

Набавната вредност ја чини фактурната вредност на набавените средства зголемена за сите трошоци настанати до нивното ставање во употреба. Сите добиени попусти и/или работи ја намалуваат фактурната вредност на средството. Набавната вредност на постројките и опремата произведени/изградени во сопствена режија ја представува набавната вредност на денот кога е комплетиран процесот на изградба или развој. Недвижностите и опремата се капитализираат како материјални средства доколку нивниот очекуван корисен век надминува една година.

Последователно, недвижностите, постројките и опремата се евидентираат по нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација и акумулираните загуби поради обезвреднување.

Трошоците за редовно одржување и поправки на недвижностите, постројките и опремата се евидентираат на товар на деловните трошоци во моментот на нивно настанување. Изdatoците кои се однесуваат на реконструкција и подобрувања, кои го менуваат капацитетот или корисниот век на употреба на недвижностите, постројките и опремата, се додаваат на набавната вредност на тие средства. Инвестициите во тек се евидентираат по набавна вредност.

Капиталните добивки од продажба на недвижностите, постројките и опремата се исказуваат со останатите приходи од оперативно работење додека сите загуби што настануваат од отуѓувањето на недвижностите и опремата се исказани како останати трошоци од работењето.

**2.15 Амортизација**

Амортизацијата се пресметува со примена на праволиниска стапка, а со цел да се алоцира набавната или ревалоризационата вредност на недвижностите, постројките и опремата во текот на нивниот проценет корисен век. Проценетиот корисен век и амортизациониот метод се прегледуваат на крајот на секоја година, а ефектите за сите промени се применуваат проспективно. На инвестициите во тек до моментот на ставање во употреба не се пресметува амортизација

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**

**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

*За годината која завршува на 31 Декември 2017 година*

**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**

**2.15 Амортизација(продолжува)**

Годишни стапки за амортизација, применети на некои позначајни ставки се следните:

Опрема и деловен инвентар	20%-25%
Компјутери	25%
Останата помошна опрема	20%

**2.16 Нематеријални средства**

Едно средство се признава за нематеријално кога е сигурно дека субјектот го поседува истото, може да го идентификува и кое нema физичка содржина. Со состојба на 31 Декември 2017 година нематеријалните средства на Друштвото се состојат од компјутерски софтвер.

Почетно мерење на едно нематеријално средство е според набавната вредност што ја сочинуваат трошоците за негово стекнување, а тоа се износот на исплатени парични средства или еквиваленти на парични средства во моментот на негово стекнување. Последователно, нематеријалните средства се признаваат по нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација. Амортизацијата на нематеријалните средства представува системска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употреба на средството. Стапката на амортизација во 2017 година изнесува 20% годишно (2016:20% годишно).

**2.17 Обезвреднување на средствата**

Средствата кои имаат неограничен век на користење и не се амортизираат се предмет на годишна анализа за можноста од нивно обезвреднување. Средствата кои се амортизираат се предмет на анализа за можноста за нивно обезвреднување секогаш кога постојат услови кои укажуваат дека нивната сегашна сметководствена вредност е повисока од нивната надоместувачка вредност што покажува дека истите се обезвреднети. Загубата поради обезвреднување се евидентира за износот за кој сегашната вредност ја надминува надоместувачката вредност. Надоместувачката вредност представува повисоката вредност од нето продажната вредност на средството намалена за трошоците за продажба и употребната вредност на средството.

**2.18 Обврски спрема добавувачи**

Обврските спрема добавувачи се искајуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции. Обврските спрема добавувачи се отпишуваат по истекот на рокот на застареност или со вонпропцесно порамнување, со товарење на останатите приходи.

**2.19 Капитал**

**(1) Основна главнина**

Основната главнина се признава во висина на номиналната вредност на издадени и уплатени акции.

**(2) Законски резерви**

Законските резерви се формираат од остварената добивка врз основа на законските одредби, а можат да се употребат за покривање на загубата. Согласно законските одредби, Друштвото е должно да издвои од добивката од тековната година минимум 5% за законски резерви, се до моментот кога резервата не достигне износ кој е еднаков на една десетина од основната главнина односно до моментот кога резервите ќе го достигнат износот кој го утврдуваат основачите на Друштвото. До достигнување на законскиот минимум, оваа резерва може да се користи само за покривање на загубата, а кога ќе го надмине предвидениот минимум, вишокот може да се користи, по претходно донесена одлука на Собранието на акционери и за дополнување на износот утврден за исплата на дивиденди.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**  
**2.20 Наеми**

Наемите со кои се пренесуваат на Друштвото сите ризици и користи кои произлегуваат од сопственоста на изнајменето средство се признаваат како финансиски наеми, при што средството се евидентира според неговата објективна вредност или доколку е таа пониска, сегашната вредност на минималните плаќања на наемот.

Наемите каде што значаен дел од ризиците и користите кои произлегуваат од сопственоста се задржани од наемодавателот, се класифицираат како оперативни наеми. Плаќањата за наем при оперативен наем се искажуваат извештајот за сеопфатна добивка на рамномерна основа завреметраењето на наемот во евидентацијата на наемателите. Наемодавателите ги презентираат средствата кои се предмет на оперативен наем во извештајот за финансиска состојба како средства за издавање или вложување во недвижности. Во текот на 2017 година Друштвото има користено простор под оперативен наем како наемател.

**2.21 Користи на вработените**

Користи на вработените се сите форми на надоместок кој го дава Друштвото во размена за извршената услуга од страна на вработените.

**(1) Краткорочни користи за вработените**

Краткорочни користи за вработените се користи кои доспеваат за плаќање во рамките на 12 месеци по крајот на периодот во кој вработените ја извршиле услугата. Тука спаѓаат платите и придонесите за социјално осигурување, краткорочно платени отсуства, учества во добивките и други немонетарни користи. Сите краткорочни користи за вработените се признаваат како расход и обврска во висина на недисконтиранот износ на користите.

**(2) Користи по престанок на вработувањето**

Друштвото врши уплата на придонесите за пензиско инвалидско осигурување на вработените во согласност со домашната законска регулатива. Придонесите, засновани на платите на вработените, се уплатуваат во националните фондови. Друштвото нема законска обврска за плаќање на дополнителни придонеси во Фондот за пензиско инвалидско осигурување на Македонија при пензионирање.

Друштвото е обврзано да им исплати на вработените кои заминуваат во пензија минимална отпремнина која одговара на две месечни просечни плати исплатени во државата во моментот на пензионирање. Друштвото нема направено резервирање за ова право на вработените, бидејќи овој износ не е од материјално значење за финансиските извештаи.

**2.22 Обелоденувања за поврзани субјекти**

За целите на овие финансиски извештаи поврзани субјекти се оние каде едната страна ја контролира другата страна со сопственичко учество од над 50%, или има значајно влијание во сопственичкото учество од над 20%, како и членови во органите на управување на Друштвото и лица поврзани со нив до втор степен на крвно сродство.

Односите помеѓу друштвото и неговите поврзани страни се утврдени на договорна основа и се спроведуваат според пазарни услови. Салдата на побарувањата и обврските на денот на Извештајот за финансиската состојба како и трансакциите со поврзаните субјекти настанати во извештајните периоди одделно се прикажани во белешките кон финансиските извештаи.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**

**2.23 Неизвесности**

Неизвесна обврска е можна обврска која произлегува од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни обврски не се признаваат во финансиските извештаи, туку само се обелоденуваат. Неизвесни средства се можни средства кои произлегуваат од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни средства се признаваат само кога е веројатен приливот на економските користи.

**3 Финансиски ризици и управување со истите**

Во текот на своето работење Друштвото влегува во различни трансакции и е изложен на повеќе видови финансиски ризици како што се пазарниот ризик од промена на девизните курсеви, каматниот ризик како и кредитниот ризик, ликвидносниот ризик, даночниот ризик и капиталниот ризик. Активностите за правилно управување со финансиските ризици вклучуваат анализи, проценка, прифакање и управување со ризиците. Друштвото се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа помеѓу ризикот и надоместот, со цел навремено да се минимизираат потенцијално негативните ефекти врз финансиската успешност на Друштвото. Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици да воспостават соодветни ризици и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни современи информатички системи.

Друштвото врши редовно испитување на политиките и воспоставување на системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Менаџментот на Друштвото е насочен во активности за правилно управување со финансиските ризици, во согласност со политиките одобрени од страна на Одборот на директори. Одборот на директори донесува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја како што се ризикот од курсни разлики и ризикот од каматните стапки.

**3.1 Пазарен ризик**

Имотот на Друштвото е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегоат од отворената позиција на Друштвото на ефектот од флукутацијата на пазарните каматни стапки и пазарните цени на финансиските инструменти. Раководството на Друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Раководството на Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

**Ризик од промена на цените**

Ризикот од цена на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе влијае на вредноста на вложувањата во акции и останатите инструменти чија вредност произлегоат од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Друштвото е изложено на ризик од промени на цените на вложувањата расположиви за продажба. Друштвото ќе се залага за негово минимизирање преку диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот. Вложувањето на средствата се врши во различни хартии од вредност кои имаат за цел да ја максимизираат добивката за дадено ниво на ризик. Вод елот на должничките хартии од вредност Друштвото настојува да го намали ризикот од промена на каматните стапки преку намалување на времетраењето (рокот на доспевање) на должничките хартии од вредност.

Со состојба на 31.12.2017 година Друштвото има вложување во акции на Алкалоид Ад Скопје, Реплек Ад и НЛБ Банка Ад Скопје како и Адресис Група од Хрватска.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**3      Финансиски ризици и управување со истите(продолжува)**  
**3.1    Пазарен ризик (продолжува)**

**Ризик од промена на курсевите**

Друштвото е вклучено во трансакции во странска валута, како резултат на продажби и набавки на странски пазари, поради што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странски валути. Друштвото нема посебна политика за управување со овој ризик со оглед дека во Р.Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид ризик. Според ова Друштвото е изложено на можни флуктуации на странски валути, кое сепак е ограничено поради фактот што најголем број трансакции се во ЕУР, чиј валутен курс се смета за релативно стабилен.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките во Извештајот за финансиска состојба искажани во странска валута во денари на 31 Декември 2017 се дадени во следниов преглед:

31 Декември 2017

ЕУР	61,4907
УСД	51,2722

Следната табела ја дава нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Друштвото на 31 Декември 2017 година (во илјади денари):

**(во 000 МКД)**

<b>31 Декември 2017 година</b>	<b>ЕУР</b>	<b>МКД</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Средства</b>			
Пари и парични еквиваленти	9.816	192	10.008
Вложување во придружни друштва	3.662	-	3.662
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	6.232	-	6.232
Вложување во депозити	-	8.631	8.631
Останати побарувања	-	4.219	4.219
	<b>19.710</b>	<b>13.042</b>	<b>32.752</b>
<b>Обврски</b>			
Обврски кон добавувачи	121	69	190
Останати обврски	47	665	712
	<b>121</b>	<b>734</b>	<b>902</b>
<b>Нето девизна позиција</b>	<b>19.589</b>	<b>12.308</b>	<b>31.850</b>

**3.2    Кредитен ризик**

Кредитниот ризик произлегува од пари и парични средства, депозити во банки како и кредитна изложеност во однос на побарувањата и обврските.

Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорената страна има висок кредитен рејтинг. Раководството е задолжено за редовно следење на изложеноста и превземање на корективни мерки заради усогласување на Друштвото со утврдените лимити.

Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото не очекува некои од договорените страни да не ги исполнат обврските.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**3      Финансиски ризици и управување со истите(продолжува)**

**3.3 Каматен ризик**

Друштвото е изложено на ризик од промени во каматните стапки кој преку промена на нивото на нивото на пазарните каматни стапки влијае врз неговата финансиска состојба и паричните текови. На 31 Декември 2017 каматоносната актива на Друштвото се состои од депозити со променлива каматна стапка во домашни банки.

Следната табела ја дава изложеноста на Друштвото на каматните ризици кои ги вклучува финансиските инструменти на Друштвото на 31 Декември 2017 година:

**(во 000 МКД)**

<b>31 Декември 2017 година</b>	<b>До 1 мес</b>	<b>Од 1 до 3 мес</b>	<b>од 3 до 12 мес</b>	<b>Без камата</b>	<b>Фиксна</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Средства</b>						
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	10.008	10.008
Вложување во придружни друштва	-	-	-	-	3.662	3.662
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	-	-	-	-	6.232	6.232
Вложување во депозити	7.000	-	1.631	-	-	8.631
Останати побарувања	-	-	-	4.219	-	4.219
	<b>7.000</b>	<b>0</b>	<b>1.631</b>	<b>4.219</b>	<b>19.902</b>	<b>32.752</b>
<b>Обврски</b>						
Обврски кон добавувачи	-	-	-	190	-	190
Останати обврски	-	-	-	712	-	712
	-	-	-	<b>902</b>	-	<b>902</b>
<b>Нето каматен ризик</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.631</b>	<b>3.317</b>	<b>19.902</b>	<b>31.850</b>

**3.4 Ликвидносен ризик**

Друштвото е изложено на дневни повлекувања на средства од своите тековни сметки, доспеани депозити, како и останати повлекувања.

Друштвото ги вложува средствата во депозити и хартии од вредност. Вложените средства во депозити во зависност од ликвидосните потреби може да се повлечат во секој момент и на тој начин Друштвото да ја спречи појавата на ликвидносни проблеми во работењето. Исто така, Друштвото вложува во ликвидни хартии од вредност за кои континуирано постои побарувачка на пазарот на капитал. Поради тоа, вложените средства во хартии од вредност во краток временски рок можат да се конвертираат во ликвидносни средства.

Сите финансиски обврски на Друштвото доспеваат во рок пократок од шест месеци од датумот на известување.

Друштвото ги менаџира своите средства и обврски на таков начин што може да ги исполнi сите свои доспеани обврски во секое време.

Друштвото има доволни и ликвидни средства (пари и парични еквиваленти)за да ги исполнi сите свои обврски во дадените рокови.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје****БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ****За годината која завршува на 31 Декември 2017 година****3 Финансиски ризици и управување со истите(продолжува)****3.5 Управување со капиталот**

При управување на сопствениот капитал, Друштвото се придржува кон следните цели:

- Придржување кон условите во врска со капиталот поставени од страна на регулаторот
- Заштита на способноста на Друштвото да продолжи со своето деловно работење во континуитет и
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности

**Усогласеност на законската регулатива**

1. Согласно член 5, став 1 и 2 од Законот за инвестициони фондови, најмалиот номинален износ на основна главнина потребен за основање на Друштвото за управување со фондови изнесува денарска противвредност на ЕУР 125.000 на денот на основањето. Во случај кога вредноста на имотот на инвестициониот фонд (односно фондовите со кои управува Друштвото за управување) го надмине износот од ЕУР 100.000.000, главнината на Друштвото треба да се зголеми за најмалку 0,02% од износот за кој вредноста на имотот на инвестициониот фонд го надминува утврдениот граничен износ, но најмногу до ЕУР 10.000.000,

Со состојба на 31 Декември 2017 година Друштвото е усогласено со член 5 став 1 и 2 од Законот за инвестициони фондови.

2. Согласно член 5, став 3 од Законот за инвестициони фондови, како и согласно Правилникот за утврдување на структурата, пресметката и начинот на одржување на средствата на минималната основна главнина на Друштвото за управување со инвестициски фондови, Друштвото за управување мора да одржува минимална главнина во износ од една четвртина од неговите предвидени годишни фиксни трошоци наведени во извештајот за сеопфатна добивка за предходната година.

Со состојба на 31 Декември 2017 година Друштвото е усогласено со член 5 став 3 од Законот за инвестициони фондови.

**4 Утврдување на објективна вредност**

Објективната вредност представува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирен под нормални комерцијални услови. Друштвото располага со финансиски средства и обврски кои се состојат од Финансиски инструменти по објективна вредност и обврски спрема добавувачи како и нефинансиски средства за кои голем број на сметководствени политики и обелоденувања бараат утврдување на нивната објективна вредност.

Објективната вредност на финансиските средства и обврски е приближна на нивната сметководствена вредност со оглед на фактот дека истите имаат релативно кратка доспеаност во рок од датумот на Билансот на состојбата.

**5 Приходи од надомести**

	<b>31 Декември 2017</b>	<b>31 Декември 2016</b>
Приходи од управувачка провизија	14.482	-
Приходи од влезни провизии	23.326	-
<b>Вкупно</b>	<b>37.808</b>	-

**6 Трошоци на вработени**

	<b>31 Декември 2017</b>	<b>31 Декември 2016</b>
Бруто плата на вработени	3.231	-
Трошоци за стручно усвршување	1.601	-
Останати трошоци на вработени	435	-
<b>Вкупно</b>	<b>5.267</b>	-

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**7 Трошоци за агенти**

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Нето надомести	15.354	-
Данок	1.705	-
<b>Вкупно</b>	<b>17.059</b>	-

**8 Трошоци за оперативни наеми**

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Наеми на недвижнини	330	-
Наеми на опрема	36	-
<b>Вкупно</b>	<b>366</b>	-

**9 Останати трошоци од работењето**

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Потрошени канцелариски материјали	219	-
Потрошена енергија	169	-
Потрошени резервни делови и ситен инвентар	83	-
Транспортни трошоци	167	-
Одржување	372	-
Реклама, пропаганда	480	-
Останати услуги	635	-
Трошоци за репрезентација	615	-
Трошоци за сметководство	217	-
Трошоци за ревизија	83	-
Трошоци за берза, ЦДХВ и КХВ	302	-
Останати трошоци	364	-
<b>Вкупно</b>	<b>3.706</b>	-

**10 Данок од добивка**

Данокот од добивка се пресметува со примена на важечката даночна стапка на датумот на билансот на состојба по стапка од 10% во износ од 1.284 илјади денари.

Друштвото нема направено резервирање на одложени даночни средства во овие финансиски извештаи, бидејќи Друштвото не може со сигурност да го одреди нивото на даночни средства кои ќе користеле во иднина.

**11 Пари и парични еквиваленти**

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Денарски сметки во банки	10.004	-
Благајна	76	-
Девизни сметки	-	-
<b>Вкупно</b>	<b>10.080</b>	-

**12 Побарувања**

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Побарувања за провизија од фондови	4.090	-
Побарувања од купувачи	9	-
<b>Вкупно</b>	<b>4.099</b>	-

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**

**13 Вложување во депозити**

**31 Декември 2017      31 Декември 2016**

Вложувања во краткорочни денарски депозити	8.631	-
<b>Вкупно</b>	<b>8.631</b>	-

Друштвото има краткорочните депозити во Стопанска банка АД Битола во износ од 1.010 илјади денари со каматна стапка од 1,80%, износ од 621 илјади денари во Еуростандард банка АД Скопје со каматна стапка од 3,10% и Централна Кооперативна банка АД Скопје во износ од 7.000 илјади денари со годишна каматна стапка 2%.

**14 Вложување во хартии од вредност за тргување**

**31 Декември 2017      31 Декември 2016**

Хартии од вредност за тргување-обврзници	209	-
Хартии од вредност за тргување-акции	6.023	-
<b>Вкупно</b>	<b>6.232</b>	-

На 31 Декември 2017 година Друштвото има инвестирано во обврзници за денационализација издадени од Република Македонија 10 емисија и 11 емисија и обични акции издадени од Алкалоид АД Скопје, Реплек АД Скопје, НЛБ Банка АД Скопје кзко и во Адриг Група Хрватска.

**15 Вложување во придржани друштва**

**31 Декември 2017      31 Декември 2016**

Вложување во придржани друштва	3.662	-
<b>Вкупно</b>	<b>3.662</b>	-

Во текот на 2017 година Друштвото има извршено вложување во придржен ентитет WVP FUND MANAGEMENT a.d.Beograd, Србија , каде учествува со 30% сопственост.

**16 Нематеријални средства**

**31 Декември 2017      31 Декември 2016**

<b>Сaldo на 01 Јануари</b>	<b>1.516</b>	-
Зголемување	-	-
Намалување	-	-
<b>Сaldo на 31.12.</b>	<b>1.516</b>	-
<b>Исправка на вредноста</b>		
Сaldo на 01 Јануари	647	-
Амортизација	283	-
Намалување	-	-
<b>Сaldo на 31.12.</b>	<b>930</b>	-
<b>Нето сметководствена вредност на 31 декември</b>	<b>586</b>	-

Нематеријалните средства во целост се состојат од купен софтвер за извршување на основната дејност на Друштвото управување со инвестициските фондови.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**17 Опрема**

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
<b>Салдо на 01 Јануари</b>	932	-
Зголемување	514	-
Намалување	-	-
Салдо на 31.12.	1.446	-
<b>Исправка на вредноста</b>		
Салдо на 01 Јануари	380	-
Амортизација	282	-
Намалување	-	-
Салдо на 31.12.	662	-
<b>Нето сметководствена вредност на 31 Декември</b>	<b>784</b>	-
Опремата на Друштвото се состои од набавена компјутерска и канцелариска опрема за извршување на основната дејност.		
<b>18 Обврски кон добавувачи</b>		
	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Обврски кон добавувачи во земјата	98	-
Обврски кон добавувачи во странство	92	-
<b>Вкупно</b>	<b>190</b>	-
<b>19 Останати краткорочни обврски</b>		
	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Обврски кон вработени	35	-
Обврски за даноци и придонеси од плата	12	-
Обврски за даноци на добивка	661	-
Обврска за персонален данок	4	-
<b>Вкупно</b>	<b>712</b>	-

**20 Акционерски капитал**

Акционерскиот капитал на Друштвото се признава во висина на номиналениот износ на издадени и уплатени акции.

Сопственичката структура на акционерскиот капитал со состојба на 31 Декември 2017 година, е како што следуи:

P.бр	Акционери	Ерој на акции	% на учество
1	Rupert Strobl	6.000	4%
2	ВФП АД Скопје	97.500	65%
3	Артон Лена	15.000	10%
4	Блајзе Петрески	4.500	3%
5	Петар Андреевски	22.500	15%
6	Сузана Ѓукиќ	4.500	3%
	<b>Вкупно</b>	<b>150.000</b>	<b>100%</b>

Номинална вредност на една обична акција е 1 јазар по акција. Капиталот е запишан во денарска противвредност на денот на основање.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**  
**БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината која завршува на 31 Декември 2017 година**  
**21 Заработка по акција**

**31 Декември 2017 31 Декември 2016**

Расположлива нето добивка (во денари)	9.896.748	-
Просечен број на акции	150.000	-
<b>Заработка по акција (во денари)</b>	<b>65,98</b>	<b>-</b>

**22 Трансакции со поврзани страни**

За целите на овие финансиски извештаи поврзани субјекти се оние каде едната страна ја контролира другата страна со сопственичко учество од над 50%, или има значајно влијание во сопственичкото учество од над 20%, неговите основачи и членовите на клучниот раководен кадар. Салдата и обемот на трансакции со поврзани субјекти со состојба на и за годината што завршува на 31 Декември 2017 е како што следи:

*Трансакции со основачите и клучен раководен кадар на Друштвото:*

	<u>Побарувања</u>	<u>Обврски</u>	<u>Приходи</u>	<u>Расходи</u>
Краткорочни трошоци за вработени	-	-	-	1.464
Останати надоместоци	-	-	-	20
Трошоци по договор за дело	-	-	-	442
<b>Вкупно</b>	-	-	-	<b>1.926</b>

*Трансакции со подружници и придружен ентитет*

Во текот на 2017 година Друштвото има извршено само уплата на основачки влог кон подружницата и придружниот ентитет.

**23 Потенцијални обврски**

**Судски спорови**

Со состојба на 31 Декември 2017 година не се евидентирани било какви резервирања од потенцијални загуби од судски спорови. Друштвото не се јавува како тужена страна во судски постапки, ниту пак има дадени било какви гаранции на други друштва.

**Даночен ризик**

Финансиските извештаи и сметководствената евиденција на Друштвото подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во период од 5 години по поднесување на даночен извештај за финансиската година и можат да предизвикаат дополнителни даночни обврски. Според проценките на раководството на Друштвото, на датумот на овие извештаи не постојат било какви дополнителни услови од кои можат да произлезат потенцијално материјално значајни обврски по овој основ.

**24 Настани по датумот на известување**

По датумот на известување, до денот на одобрување на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

**ДОДАТОК 1**  
**КОНСОЛИДИРАНА ГОДИШНА СМЕТКА ЗА 2017**

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 : 2017

Листа на прикачени документи:  
Објаснувачки белешки  
Финансиски извештаи

## Биланс на состојба

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	-- АКТИВА: А.НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	11.263.432,00			
2	-- I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	585.585,00			
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	585.585,00			
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	783.701,00			
13	-- Постројки и опрема	783.701,00			
21	-- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	9.894.146,00			
23	-- Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	3.662.474,00			
26	-- Вложувања во долгочочни хартии од вредност (027+028+029)	6.231.672,00			
28	-- Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба	6.231.672,00			
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	22.738.837,00			
45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	4.099.416,00			
47	-- Побарувања од купувачи	4.099.416,00			
52	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	8.631.318,00			
58	-- Останати краткорочни финансиски средства	8.631.318,00			
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	10.008.103,00			
60	-- Парични средства	10.008.103,00			
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (АВР)	119.676,00			
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	34.121.945,00			
65	-- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	33.220.322,00			
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	9.244.413,00			
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	468.482,00			
72	-- Законски резерви	468.482,00			
75	-- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	8.563.857,00			
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	9.896.748,00			
80	-- XII. НЕКОНТРОЛИРАНО УЧЕСТВО	5.046.822,00			
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	901.623,00			
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	901.623,00			
97	-- Обврски спрема добавувачи	189.765,00			
99	-- Обврски за даноци и придонеси на плата и на надомести на плати	12.009,00			
100	-- Обврски кон вработените	35.215,00			
101	-- Тековни даночни обврски	664.634,00			
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	34.121.945,00			

## Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
201	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	37.835.166,00			
202	-- Приходи од продажба	37.808.456,00			
203	-- Останати приходи	26.710,00			
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	26.963.298,00			
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	471.434,00			
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	2.114.513,00			
212	-- Останати трошоци од работењето	18.545.289,00			
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	5.267.207,00			
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	3.231.846,00			
217	-- Останати трошоци за вработените	2.035.361,00			
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	564.855,00			
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	1.414.296,00			
229	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	52.000,00			
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	351.844,00			
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	143,00			
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	1.010.309,00			
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	114.004,00			
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	25.316,00			
241	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	88.688,00			
245	-- Удел во загуба на придружените друштва	991.863,00			
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	11.180.297,00			
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	11.180.297,00			
252	-- Данок на добивка	1.283.549,00			
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	9.896.748,00			
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	9,00			
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			
259	-- ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД	9.896.748,00			
260	-- Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	10.006.622,00			
262	-- Загуба која се однесува на имателите на акции на матичното друштво	56.036,00			
263	-- Загуба која се однесува на неконтролирано учество	53.838,00			
269	-- Добивка за годината	9.896.748,00			
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	9.896.748,00			

## Државна евиденција

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

## 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	39.249.462,00			

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

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