

Друштво за управување со инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Приказ:	Брз	Примат	Фредност
05	41		

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД–Скопје

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

СО ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Скопје, Март 2018



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 финансиските извештаи на Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од Извештајот за финансиска состојба со состојба на ден 31 Декември 2017 година, како и Извештајот за сеопфатна добивка, Извештајот за промени во главнината и Извештајот 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 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 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 финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување во 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 финансиските 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 севкупното 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, финансиските 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.

Останати прашања

Финансиските извештаи за 2016 година се ревидирани од друг ревизор кои изразил позитивно мислење за истите.

Извештај за други правни и регулативни барања

Менаџментот на Друштвото е исто така одговорен за подготвување на годишниот извештај за работа во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност во согласност со Законот за ревизија е да изразиме мислење во врска со конзистентноста на годишниот извештај за работа со годишната сметка и финансиските извештаи за годината што заврши на 31 декември 2017 година. Нашите постапки во однос на годишниот извештај за работа се извршени во согласност со MPC 720 и се однесуваат само на оценка дали историските финансиски информации прикажани годишниот извештај се конзistentни со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи.

Според наше мислење финансиските информации во годишниот извештај за работење се конзистентни, во сите материјални аспекти со годишната сметка и со ревидираните финансиските 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



**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	6	37.808	22.089
Останати оперативни приходи		27	0
Вкупно оперативни приходи		37.835	22.089
Трошоци на вработени	7	-5.220	-3.095
Трошоци за агенти	8	-17.032	-9.660
Трошоци за оперативни наеми	9	-358	-322
Амортизација		-565	-190
Останати трошоци од работењето	10	-3.678	-2.478
Вкупно оперативни трошоци		-26.853	-15.745
Добивки (загуби) од вложување		0	0
Приходи од финансирање		1.414	463
Расходи од финансирање		-114	-171
Добивка (загуба) пред оданочување		12.282	6.636
Данок на добивка	11	-1.284	-693
Нето добивка за годината		10.998	5.943
		-	-
Останата сеопфатна добивка за периодот			
Вкупна сеопфатна добивка за годината		10.998	5.943
Заработка по акција (во МКД)	23	73,32	39,62

*Белешките кон финансиските извештаи
представуваат составен дел на овие финансиски извештаи*

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



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

	Белешка	31 Декември 2017	31 Декември 2016
СРЕДСТВА			
Парични средства	12	192	277
Побарувања	13	4.099	2.660
Вложување во депозити	14	8.631	7.829
Вложувања во хартии од вредност за тргување	15	6.232	6.439
Вложувања во придружни друштва	16	9.783	0
Нематеријални средства	17	586	869
Опрема	18	440	552
АВР		120	120
ВКУПНО СРЕДСТВА		30.083	18.746
ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА			
<i>Долгорочни обврски</i>			
Долгорочни обврски по кредити	19	0	0
<i>Краткорочни обврски</i>			
Обврски кон добавувачи	20	143	104
Останати краткорочни обврски	21	665	365
Вкупно краткорочни обврски		808	469
Вкупно обврски		808	469
<i>Главнина</i>			
Акционерски капитал	22	9.244	9.244
Резерви		468	171
Акумулирана добивка(загуба)		8.565	2.919
Добивка(загуба) за периодот		10.998	5.943
Вкупно главнина		29.275	18.277
ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА		30.083	18.746

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

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

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

	31.12.2017	31.12.2016
Оперативни активности		
Нето добивка/загуба пред оданочување	12.282	6.636
Амортизација	565	490
Платен данок на добивка	-1.284	-693
Приходи/трошоци од хартии од вредност	0	0
Приходи/трошоци од камати	-352	-450
Побарувања	-1.439	-1.603
АВР	0	0
Обврски спрема добавувачи	39	53
Други краткорочни обврски	300	-45
Приливи од камати	352	450
Нето пари од оперативни активности	10.463	4.838
Инвестициски активности		
Директни набавки на нематеријални и материјални	-170	-276
Продажба на нематеријални и материјални средства		
Зголемување/намалување на депозити во банки	-802	852
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	-9.783	-5.160
Нето пари користени за инвестициски активности	-10.548	-4.584
Финансиски активности		
Зголемување/намалување на капиталот		
Зголемување/намалување на долгочочните кредити	0	0
Стекнување малцински интереси		
Исплатени дивиденди		
Откуп/продажба на сопствени акции		
Нето пари користени за финансиски активности	0	0
Зголемување/намалување на парични средства	-85	254
Парични средства на почетокот на годината	277	23
Пари и парични еквиваленти на крајот од годината	192	277

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

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

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	Вкупно
Состојба на 1 јануари 2017	9.244	171	0	8.862	18.277
Сеопфатна добивка					
Добивка за периодот	-	-	-	10.998	10.998
Останата сеопфатна добивка					
Вкупна сеопфатна добивка					
Исплата на дивиденда					
Издвојување за резерви		297		-297	0
Состојба на 31 Декември 2017	9.244	468	0	19.563	29.275
31.12.2016					
Состојба на 1 јануари 2016	9.244	-	-337	3.427	12.334
Сеопфатна добивка					
Добивка за периодот	-	-	-	5.943	5.943
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-
Вкупна сеопфатна добивка	-	-	-	5.943	5.943
Исплата на дивиденда	-	-	-	-	-
Издвојување за резерви	-	171	337	-508	0
Состојба на 31 Декември 2016	9.244	171	0	8.862	18.277

*Белешките кон финансиските извештаи
представуваат составен дел на овие финансиски извештаи*

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој 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 од 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 инвестицијски 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 инвестицијски 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.

Вкупниот број на вработени на 31 Декември 2017 година изнесува 8 вработени (2016: 3 вработени)

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1 Основа за изготвување на финансиските извештаи

Друштвото, приложените финансиските извештаи ги подготвува во согласност Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување за мали и средни претпријатија (МСФИ) објавени во Република Македонија и со Правилникот за сметководството ("Сл.Весник на РМ бр. 159/2009).

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за периодите кои завршуваат на 31 Декември 2017 и 31 Декември 2016. Позициите во финансиските извештаи се изразени во илјади денари (000 МКД). Денарот (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 валута. Отворените ставки на средства и обврски изразени во валута различна од официјалната се скажани 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 извешената презентација во тековната година.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Одбор на Директори на Друштвото на 24.03.2018 година.

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ(продолжува)

2.2 Основни сметководствени методи

Финансиските 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

При подготвување на финансиските извештаи Друштвото применува одредени сметководствени проценки. Одделни ставки во финансиските извештаи кои не можат прецизно да се измерат се проценуваат. Процесот на проценување вклучува расудување засновани на последните расположливи информации.

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 случувања.

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.

2.4. Претпоставка за континуитет

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

2.5. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината која завршува 31 Декември 2016 година кои се ревидирани од друг ревизор кој изразил позитивно мислење за истите.

2.6 Сумирање и значајност на податоците

Податоците во финансиските извештаи се групирани според нивната природа или функција. Една информација е материјално значајна доколку нејзиното прикажување или неприкажување во финансиските извештаи може сериозно да влијае врз проценките и донесувањето на економски одлуки од страна на корисниците. Секоја значајна ставка ќе биде посебно презентирана. Незначајните износи ќе се сумираат со износи од слична природа и нема да бидат одделно прикажани.

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.

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.7. Приходи (продолжува)

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

Признавање 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.

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 исказуваат во денари според курсот важечки на денот на деловната промена. Сите монетарни средства и обврски исказани во странска валута се исказуваат во денари според среден курс на Народна Банка на Република Македонија важечки на денот на извештајот за финансиска состојба.

Позитивните и негативните курсни разлики што настанале со пресметка на побарувањата и обврските во странска валута во нивната денарска противвредност се исказани во извештајот за сеопфатна добивка како приходи односно расходи од финансирање во годината на која се однесуваат. Важечките средни курсеви на странски валути на 31 Декември 2017 и 31 Декември 2016 се следните:

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
ЕУР	61,4907	61,4812
УСД	51,2722	58,3258

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 исказани 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.

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.11 Заработка (загуба) по акција

Друштвото ја прикажува основната заработка по акција од обичните акции. Пресметката на основната заработка по акција е направена со поделба на нето добивката за годината која им припаѓа на имателите на обични акции со пондерирали просечен број на обични акции во текот на годината.

2.12 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.

2.13 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 финансиските извештаи.

2.14 Вложувања во придружни друштва

Вложувањата во придружни друштва, на секој датум на известување, вложувачот ги мери неговите вложувања во придружениот ентитет според објективната вредност, со промените на објективната вредност признаени во добивката или загубата согласно МСФИ оддел 14. Вложувањата кои се чуваат за тргување се оние кои се стекнати главно за целите на генерирање на добивка од краткорочни флукутации на цената. Во 2017 година Друштвото се стекнува со учество во новоформирани друштва за управување со инвестициски фондови и тоа во РСрбија се стекнува со 30% учество во капиталот, а во Р Албанија се стекнува со 51% во вкупниот капитал.

2.15 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.

2.15 Вложувања во хартии од вредност(продолжува)

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

Почетно, вложувања за тргување се искажани 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.

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.16 Недвижности , постројки и опрема (НПО)

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.

2.17 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

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

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

2.18 Нематеријални средства

Едно средство се признава за нематеријално кога е сигурно дека субјектот го поседува истото, може да го идентификува и кое нема 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).

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.19 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.

2.20 Обврски спрема добавувачи

Обврските спрема добавувачи се искажуваат 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.

2.21 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.

2.22 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 со извештајот за сеопфатна добивка на рамномерна основа за времетраењето 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.

2.23 Користи на вработените

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

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

(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.

2.24 Обелоденувања за поврзани субјекти

За целите на овие финансиски извештаи поврзани субјекти се оние каде едната страна ја контролира другата страна или има значајно влијание, во донесување на финансиските и деловните одлуки на другата страна.

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.

2.25 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.

2.26 Сегментно известување

Со оглед на својата големина и активности, Друштвото во текот на своето работење не е организирано во посебни сегменти ниту како деловни сегменти, ниту како географски сегменти. Поради ова не се врши сегментно презентирање на работењето на Друштвото.

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

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

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 произлегуваат 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 флукутира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останатите инструменти чија вредност произлегува 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.

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 флукутации 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 и 2016 се дадени во следниов преглед:

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
ЕУР	61,4907	61,4812
УСД	51,2722	58,3258

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

3 Финансиски ризици и управување со истите(продолжува)
Ризик од промена на курсевите(продолжува)

Следната табела ја дава нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Друштвото на 31 Декември 2017 година и 2016 година (во илјади денари):

(во 000 МКД)

31 Декември 2017 година	ЕУР	МКД	Вкупно
Средства			
Пари и парични еквиваленти	-	192	192
Вложување во придружни друштва	9.783	-	9.783
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	6.232	-	6.232
Вложување во депозити	-	8.631	8.631
Останати побарувања	-	4.219	4.219
	16.015	13.042	29.057
Обврски			
Обврски кон добавувачи	74	69	143
Останати обврски	-	665	665
	74	734	808
Нето девизна позиција	15.941	12.308	28.249
31 Декември 2016 година			
Средства			
Пари и парични еквиваленти	-	277	277
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	6.439	-	6.439
Вложување во депозити	-	7.829	7.829
Останати побарувања	-	2.780	2.780
	6.439	10.886	17.325
Обврски			
Обврски кон добавувачи	-	104	104
Останати обврски	-	365	365
	-	469	469
Нето девизна позиција	6.439	10.417	16.856

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.

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 и 2016 каматоносната актива на Друштвото се состои од депозити со променлива каматна стапка во домашни банки.

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

Следната табела ја дава изложеноста на Друштвото на каматните ризици кои ги вклучува финансиските инструменти на Друштвото на 31 Декември 2017 година и 2016 година:

(во 000 МКД)

31 Декември 2017 година	До 1 мес	Од 1 до 3 мес	од 3 до 12 мес	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства						
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	192	192
Вложување во придржни друштва	-	-	-	-	9.783	9.783
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
	7.000	0	1.631	4.219	16.207	29.057
Обврски						
Обврски кон добавувачи	-	-	-	217	-	217
Останати обврски	-	-	-	665	-	665
	-	-	-	882	-	882
Нето каматен ризик	0	0	1.631	3.337	16.207	28.175
31 Декември 2016 година						
Средства						
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	277	277
Финансиски средства кои се чуваат за тргуваче	-	-	-	-	6.439	6.439
Вложување во депозити	-	-	7.829	-	-	7.829
Останати побарувања	-	-	-	2.780	-	2.780
	-	-	7.829	2.780	6.716	17.325
Обврски						
Добавувачи	-	-	-	469	-	469
Кредити	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	469	-	469
Нето каматен ризик	-	-	7.829	2.311	6.716	16.856

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 менацира своите средства и обврски на таков начин што може да ги исполни сите свои доспеани обврски во секое време.

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

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
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.

6 Приходи од надомести

	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Приходи од управувачка провизија	14.482	7.152
Приходи од влезни провизии	23.326	14.937
Вкупно	37.808	22.089

7 Трошоци на вработени

	31 Декември 2017	31 Декември 2016
Бруто плата на вработени	3.184	1.756
Трошоци за стручно усвршување	1.601	1.153
Останати трошоци на вработени	435	186
Вкупно	5.220	3.095

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
8 Трошоци за агенти

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Нето надомести	15.327	8.693
Данок	1.705	967
Вкупно	17.032	9.660

9 Трошоци за оперативни наеми

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Наеми на недвижнини	322	286
Наеми на опрема	36	36
Вкупно	358	322

10 Останати трошоци од работењето

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Потрошени канцелариски материјали	217	162
Потрошена енергија	169	83
Потрошени резервни делови и ситен инвентар	83	22
Транспортни трошоци	167	214
Одржување	372	331
Реклама, пропаганда	480	172
Останати услуги	635	114
Трошоци за репрезентација	615	328
Трошоци за сметководство	217	174
Трошоци за ревизија	83	69
Трошоци за берза, ЦДХВ и КХВ	302	99
Останати трошоци	338	710
Вкупно	3.678	2.478

11 Данок од добивка

Данокот од добивка се пресметува со примена на важечката даночна стапка на датумот на билансот на состојба по стапка од 10%

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
1. Добивка/задуба пред оданочување	12.282	6.637
2. Непризнаени расходи	553	294
3. Даночна основа (1+2)	<u>12.835</u>	<u>6.931</u>
4. Намалување на даночна основа	-	-
5. Даночна основа по намалување (3-4)	<u>12.835</u>	<u>6.931</u>
6. Пресметан данок на добивка (5x10%)	1.284	693
7. Намалување на пресметан данок на добивка	-	-
 Данок на добивка по намалување	 <u>1.284</u>	 <u>693</u>

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

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
12 Пари и парични еквиваленти

31 Декември 2017 31 Декември 2016

Денарски сметки во банки	116	267
Благајна	76	10
Девизни сметки	-	-
Вкупно	192	277

13 Побарувања

31 Декември 2017 31 Декември 2016

Побарувања за провизија од фондови	4.090	2.660
Побарувања од купувачи	9	-
Вкупно	4.099	2.660

14 Вложување во депозити

31 Декември 2017 31 Декември 2016

Вложувања во краткорочни денарски депозити	8.631	7.829
Вкупно	8.631	7.829

Друштвото има краткорочните депозити во Стопанска банка АД Битола во износ од 1.010 илјади денари со каматна стапка од 3,40%, 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%.

15 Вложување во хартии од вредност за тргувanje

31 Декември 2017 31 Декември 2016

Хартии од вредност за тргуване-обврзници	209	6.439
Хартии од вредност за тргуване-акции	6.023	-
Вкупно	6.232	6.439

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.

16 Вложувања во придржани друштва

Друштвото во текот на 2017 година врз основа на Одлука за одобрување на голема зделка на Одборот на директори од 15.06.2016 година и има извршено вложување на парични средства во новоформирano друштво за управување со инвестициски фондови во РСрбија во износ од 75.594,23 ЕУР (денарска противвредност од 4.654 илјади денари) и врз основа на Одлука за одобрување на голема зделка на Одборот на директори од 21.01.2017 година и има извршено вложување на парични средства во новоформирano друштво за управување со инвестициски фондови во РАлбанија во износ од 83.296,21 ЕУР (денарска противвредност од 5.129 илјади денари).

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
17 Нематеријални средства

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Салдо на 01 Јануари	1.516	1.419
Зголемување	-	97
Намалување	-	-
Салдо на 31.12.	1.516	1.516
<i>Исправка на вредноста</i>		
Салдо на 01 Јануари	647	355
Амортизација	283	292
Намалување	-	-
Салдо на 31.12.	930	647
<i>Нето сметководствена вредност на 31 декември</i>	<u>586</u>	<u>869</u>

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

18 Опрема

	<u>31 Декември 2017</u>	<u>31 Декември 2016</u>
Салдо на 01 Јануари	932	753
Зголемување	170	179
Намалување	-	-
Салдо на 31.12.	1.102	932
<i>Исправка на вредноста</i>		
Салдо на 01 Јануари	380	183
Амортизација	282	197
Намалување	-	-
Салдо на 31.12.	662	380
<i>Нето сметководствена вредност на 31 Декември</i>	<u>440</u>	<u>552</u>

Оремата на Друштвото се состои од набавена компјутерска и канцелариска опрема за извршување на основната дејност.

19 Долгорочни обврски по кредити

31 Декември 2017 **31 Декември 2016**

Долгорочни кредитни обврски кон поврзани субјекти
Вкупно

20 Обврски кон добавувачи

31 Декември 2017 **31 Декември 2016**

Обврски кон добавувачи во земјата	51	30
Обврски кон добавувачи во странство	92	74
Вкупно	143	104

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година

21 Останати краткорочни обврски

31 Декември 2017 31 Декември 2016

Обврски за даноци на добивка	661	365
Обврска за персонален данок	4	-
Вкупно	665	365

22 Акционерски капитал

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

Во периодот до 31.12.2017 година не е настаната промена во акционерската книга на Друштвото.

Според акционерската книга со состојба на 31 Декември 2017 година, структурата на капиталот на Друштвото е како што следува:

22 Акционерски капитал(продолжува)

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

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

23 Заработка по акција

31 Декември 2017 31 Декември 2016

Нето добивка која им припаѓа на имателите на обични акции	10.998	5.943
---	--------	-------

Број на акции
31 Декември 2017 31 Декември 2016

Издадени обични акции на 1 јануари	150.000	150.000
Издадени нови обични акции	-	-
Пондериран просечен број на обични акции на 31 декември	150.000	150.000
Заработка по акција (во МКД)	73,32	39,62

25 Трансакции со поврзани страни

Поврзани страни на Друштвото согласно барањата за обелоденување се сметаат 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:

ВФГ ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За периодот кој завршува на 31 Декември 2017 година
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
Вкупно	-	-	1.926

24 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.

26 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: - Законска обврска за составување на годишна сметка и годишен извештај за работењето согласно одредбите на Законот за трговски друштва

Согласно член 476, став 4 од ЗТД, Годишната сметка која ја изготвуваат трговските друштва вклучува биланс на состојба, биланс на успех и објаснувачки белешки.

Согласно член 476, став 6 од ЗТД, Годишната сметка и финансискиот извештај кои се однесуваат за иста деловна година и кои се подготвени согласно одредбите на Законот и со прописите за сметководство треба да содржат идентични податоци за состојбата на средствата обврските, проходите, расходите, главнината и остварената добивка односно загуба за Друштвото за деловната година.

Согласно член 477, став 6 од ЗТД, Органот на управување на Друштвото, покрај годишната сметка, односно финансиските извештаи, е должен, по завршувањето на секоја деловна година да изготви и извештај за работењето на Друштвото во претходната година со содржина определена во член 384 став 7 од ЗТД.

Согласно Правилникот за формата и содржината на годишната сметка, истата се состои од Извештај за финансиската состојба, Биланс на успех (извештај за добивка или загуба) и Објаснувачки белешки.

Како резултат во разликите на начинот на презентирање на ставките во обрасците за годишна сметка и истите во финансиските извештаи подготвени според Правилникот за сметководство, постојат можности за појава на одредени разлики во начинот на презентирање на ставките. Доколку има заначајни разлики истите се обелоденети во Прилог.

Годишна сметка на Друштвото и Годишниот извештај за работење се дадени во Додатоците 2 и 3.

Органот на управување на Друштвото го разгледал и одобрил Годишниот извештај за работењето.



Петар Андреевски

ДОДАТОК 2
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: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2017

Листа на прикачени документи:
Објаснувачки белешки**Биланс на состојба**

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	-- АКТИВА: А.НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	17.040.520,00			7.860.068,00
2	-- I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	585.585,00			869.405,00
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	585.585,00			869.405,00
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	440.378,00			551.543,00
13	-- Постројки и опрема	381.863,00			551.543,00
15	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	58.515,00			
21	-- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	16.014.557,00			6.439.120,00
23	-- Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	9.782.885,00			
26	-- Вложувања во долгорочни хартии од вредност (027+028+029)	6.231.672,00			6.439.120,00
28	-- Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба	6.231.672,00			6.439.120,00
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	12.922.643,00			10.765.999,00
45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	4.099.416,00			2.659.899,00
47	-- Побарувања од купувачи	4.099.416,00			2.659.899,00
52	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	8.631.318,00			7.829.511,00
58	-- Останати краткорочни финансиски средства	8.631.318,00			7.829.511,00
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	191.909,00			276.589,00
60	-- Парични средства	191.909,00			276.589,00
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (АВР)	119.676,00			119.676,00
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	30.082.839,00			18.745.743,00
65	-- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	29.275.237,00			18.276.752,00
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	9.244.413,00			9.244.413,00
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	468.482,00			171.323,00
72	-- Законски резерви	468.482,00			171.323,00
75	-- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	8.563.857,00			2.917.833,00
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	10.998.485,00			5.943.183,00
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	807.602,00			468.991,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	807.602,00			468.991,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	142.968,00			103.905,00
101	-- Тековни даночни обврски	664.634,00			365.086,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	30.082.839,00			18.745.743,00

Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за	Бруто за	Исправка на	Претходна
---------------	------	---------	----------	-------------	-----------

		тековна година	тековна година	вредноста за тековна година	година
201	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	37.835.166,00			22.088.828,00
202	-- Приходи од продажба	37.808.456,00			22.088.385,00
203	-- Останати приходи	26.710,00			443,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	26.853.295,00			15.744.484,00
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	470.046,00			267.366,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	2.080.892,00			1.142.452,00
212	-- Останати трошоци од работењето	18.517.400,00			10.749.874,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	5.220.102,00			3.095.244,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	2.286.474,00			1.190.952,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	146.075,00			91.141,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	752.192,00			474.216,00
217	-- Останати трошоци за вработените	2.035.361,00			1.338.935,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	564.855,00			489.548,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	1.414.167,00			462.675,00
229	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	52.000,00			
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	351.844,00			449.183,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	14,00			46,00
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	1.010.309,00			13.446,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	114.004,00			170.650,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва				1,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	25.316,00			529,00
241	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	88.688,00			170.120,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204+205+207+234+245)	12.282.034,00			6.636.369,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	12.282.034,00			6.636.369,00
252	-- Данок на добивка	1.283.549,00			693.186,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	10.998.485,00			5.943.183,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	9,00			3,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
269	-- Добивка за годината	10.998.485,00			5.943.183,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	10.998.485,00			5.943.183,00

Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
609	-- Набавна вредност на софтвер со лиценца	1.516.082,00			1.516.072,00
611	-- Акумулирана амортизација на софтвер со лиценца	930.497,00			646.677,00
612	-- Сегашна вредност на софтвер со лиценца (< или = АОП 004 од БС)	585.585,00			869.405,00
666	-- Вложувања во акции издадени од трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата(< или = АОП 021 од БС)	6.231.672,00			6.439.120,00
667	-- Вложувања во удели во трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	9.782.885,00			

682	- - Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од физички лица, трговци-поединци, занаетчи, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата(< од АОП 065 од БС)	9.244.413,00	9.244.413,00
691.	- - Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)	37.808.456,00	22.088.385,00
701.	- - Добивки од продажба на учество во капитал и хартии од вредност (< или = АОП 203 од БУ)	26.709,00	
704.	- - Наплатени отпишани побарувања и приходи од отпис на обврски (< или = АОП 203 од БУ)		443,00
715.	- - Приходи од дивиденди	52.000,00	
720.	- - Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	183.612,00	126.580,00
724.	- - Вода (< или = АОП 208 од БУ)	3.123,00	1.120,00
725.	- - Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	46.267,00	33.988,00
726.	- - Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	122.951,00	49.448,00
731.	- - ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	201.398,00	204.875,00
735.	- - Наемници за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	337.200,00	304.405,00
744.	- - Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	73.600,00	48.000,00
747.	- - Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	349.727,00	134.320,00
749.	- - Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	1.612.034,00	1.153.282,00
759.	- - Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	614.954,00	328.321,00
760.	- - Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	33.710,00	16.489,00
761.	- - Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	296.212,00	91.499,00
762.	- - Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	26.864,00	17.885,00
764.	- - Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	47.566,00	7.184,00
765.	- - Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	15.733.282,00	9.287.312,00
771.	- - Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	9,00	5,00

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	39.249.333,00			

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.