

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

**Финансиски извештаи
за периодот што завршува на
30 јуни 2018 и
Извештај на независните ревизори**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 – 2
Извештај за сеопфатната добивка	3
Извештај за финансиската состојба	4
Извештај за промените во главнината	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 - 30



Ул. Васил Главинов бр 16,
БЦ Палома Бјанка, кат 2, локал 11,
1000, Скопје
Жиро сметка: 530010401789938
Даночен број: МК5080015505003
Депонент: Охридска банка АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, СКОПЈЕ

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 - 30) на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од извештај на финансиската состојба на ден 30 јуни 2018 година и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промените во главнината и извештајот за парични текови за периодот од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018 годината и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на ден 30 јуни 2018 година како и резултатите од работењето и паричните текови за периодот од 1 јануари 2018 до 30 јуни 2018 година во согласност со сметководствената регулатива која се применува во Република Македонија.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

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

Обрнување на внимание

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

Останато

Ревизијата на финансиските извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2017 година беше извршена од страна на друг ревизор, кој во својот извештај од 30 март 2018 година изразил неквалификувано мислење.

ТП Рангеловиќ, Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
27 август 2018 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
За периодот што завршува на 30 јуни 2018 година
(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2018	(Ревизијата ја изврши друга ревизор) 30 јуни 2017
Приходи			
Приходи од продажба	5	20,153,496	16,091,613
Приходи од дивиденди		240,066	52,000
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		525,022	26,710
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	6	891,048	86,316
		<u>21,809,632</u>	<u>16,256,639</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	7	(2,275,104)	(1,322,401)
Амортизација	12	(298,752)	(277,895)
Останати оперативни трошоци	8	(12,328,443)	(9,015,818)
		<u>(14,900,299)</u>	<u>(10,615,914)</u>
Добивка од деловно работење		6,909,333	5,640,725
Приходи од камати, нето	9	119,323	235,864
Негативни курсни разлики, нето	10	(3,434)	(11,322)
Нето финансиски расходи		<u>115,889</u>	<u>224,542</u>
Добивка пред оданочување		7,025,222	5,865,267
Данок на добивка	11	(714,114)	-
Нето добивка за годината		<u>6,311,108</u>	<u>5,865,267</u>
Останата сеопфатна добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>6,311,108</u>	<u>5,865,267</u>
Основна заработувачка по акција	24	42	39

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

Овие финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на Друштвото на 16 август 2018 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
 Извршен член на Одбор на директори



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 30 јуни 2018 година

(Во денари)

	Белешка	30 јуни 2018	(Ревизијата ја изврши друг ревизор) 31 декември 2017
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	12	443,675	585,585
Опрема	12	644,759	440,378
Вложувања во подружници	13	5,128,548	5,128,548
Вложувања во придружени ентитети	14	4,654,337	4,654,337
Вкупно нетековни средства		10,871,319	10,808,848
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	15	2,845,193	4,099,416
Останати побарувања	16	380,633	119,676
Краткорочни заеми на поврзани субјекти	17	615,500	-
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	18	12,106,202	6,231,672
Краткорочни депозити	19	6,182,146	8,631,318
Пари и парични еквиваленти	20	222,864	191,909
Вкупно тековни средства		22,352,538	19,273,991
ВКУПНО СРЕДСТВА		33,223,857	30,082,839
ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			
ГЛАВНИНА			
Акционерски капитал	21	9,244,413	9,244,413
Законски резерви		1,018,406	468,482
Акумулирана добивка		22,243,526	19,562,342
Вкупно главнина		32,506,345	29,275,237
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	22	405,607	142,968
Останати обврски		43,032	3,569
Краткорочни кредити		-	-
Обврски за данок на добивка		157,993	661,065
Обврски за дивиденди		110,880	-
Вкупно тековни обврски		717,512	807,602
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		33,223,857	30,082,839

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА
За годината што завршува на 30 јуни 2018 година
(Во денари)

	<u>Акционер.</u> <u>капитал</u>	<u>Законски</u> <u>резерви</u>	<u>Акумулир.</u> <u>добивка</u>	<u>Вкупно</u>
Состојба, 1 јануари 2017	9,244,413	171,323	8,861,016	18,276,752
Добивка за периодот	-	-	5,865,267	5,865,267
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Пренос на законски резерви	-	297,159	(297,159)	-
Состојба, 30 јуни 2017 <i>(Ревизијата ја изврши друг ревизор)</i>	<u>9,244,413</u>	<u>468,482</u>	<u>14,429,124</u>	<u>24,142,019</u>
Состојба, 1 јануари 2018	9,244,413	468,482	19,562,342	29,275,237
Добивка за периодот	-	-	6,311,108	6,311,108
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Пренос на законски резерви	-	549,924	(549,924)	-
Исплатена дивиденда	-	-	(2,969,120)	(2,969,120)
Распределена дивиденда која не е исплатена	-	-	(110,880)	(110,880)
Состојба, 30 јуни 2018	<u>9,244,413</u>	<u>1,108,406</u>	<u>22,243,526</u>	<u>32,506,345</u>

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

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 30 јуни 2018 година
(Во денари)

		(Ревизијата ја изврши друг ревизор)
	30 јуни 2018	30 јуни 2017
Белешка		
Парични текови од оперативни активности		
Добивка пред оданочување	7,025,222	5,865,267
Усогласување за:		
Амортизација	298,752	277,695
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	(525,022)	(26,710)
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	(891,048)	(86,316)
Приходи од камати	(119,323)	(235,864)
	<u>5,788,581</u>	<u>5,794,072</u>
Намалување / (зголемување) на побарувања од купувачи и останати побарувања	993,266	(1,710,799)
Зголемување на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски	<u>302,102</u>	<u>106,580</u>
Приливи од оперативни активности	<u>7,083,949</u>	<u>4,189,853</u>
Платен данок на добивка	(1,217,186)	(631,268)
Нето приливи од оперативни активности	<u>5,866,763</u>	<u>3,558,585</u>
Парични текови од инвестициони активности		
Нето приливи од депозити	2,449,172	6,434,571
Одливи за краткорочни заеми на поврзани субјекти	(615,500)	-
Одливи за стекнување на вложување во подружници	-	(5,128,548)
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети	-	(4,654,337)
(Одливи) / прилив за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето	(4,458,460)	118,852
Набавка на опрема	(361,223)	(169,870)
Приливи од камата	119,323	235,864
Нето одливи користени за инвестициони активности	<u>(2,866,688)</u>	<u>(3,163,468)</u>
Парични текови од финансиски активности		
Дивиденди	(2,969,120)	-
Нето одливи користени за финансиски активности	<u>(2,969,120)</u>	<u>-</u>
Нето зголемување на пари и парични еквиваленти	30,955	395,117
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	20	276,589
Пари и парични еквиваленти на 30 јуни	<u>20</u>	<u>671,706</u>

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ

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

Основна дејност на Друштвото е управување со фондови. На 30 јуни 2018 година Друштвото управува со следниве отворени инвестициски фондови:

- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит;
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест;
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд

Бројот на вработени во Друштвото на 30 јуни 2018 година е 12 (31 декември 2017: 8).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2.1 Основи за подготовка и презентација на финансиските 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, 13/14, 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 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 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 придружните 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 придружните 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 финансиски извештаи отстапува од оние дефинирани во МСС 1 – Презентирање на финансиските извештаи и притоа во поединечни делови отстапува од начинот на презентација на одредени билансни позиции предвидени со наведениот стандард. Објавените стандарди и толкувања кои се на сила во тековниот период, а кои сè уште не се официјално преведени и усвоени, како и објавените стандарди и толкувања кои сè уште не се во примена се обелоденети во белешките 2.2 и 2.3.

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 финансиските извештаи на Друштвото, придружените финансиски извештаи не можат да се сметаат за финансиски извештаи изготвени во согласност со МСФИ и МСС.

Финансиските извештаи се составени во согласност со принципот на набавна вредност, освен ако не е поинаку наведено во сметководствените политики кои се дадени во натамошниот текст. Во составувањето на овие финансиски извештаи Друштвото ги применува сметководствените политики наведени во белешката 3.

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.2 Објавени стандарди и толкувања кои се во сила во тековниот период а кои сè уште не се официјално преведени и усвоени

На денот на издавањето на овие финансиски извештаи, подолу наведените стандарди и измени на стандарди беа издадени од страна на Одборот за меѓународни сметководствени стандарди и толкувања објавени од страна на Комисијата за толкувања за меѓународно финансиско известување, но истите не се официјално усвоени во Република Македонија:

- Измени на МСФИ 7 “Финансиски инструменти: Обелоденувања” – Измени со кои се подобруваат обелоденувањата на објективната вредност и ризикот на ликвидност (ревидиран во март 2009, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2009 година);
- Измени на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Дополнителни исклучоци за ентитети кои прв пат ги применуваат МСФИ. Измени кои се однесуваат на средствата во индустријата за нафта и гас и утврдување дали договорите содржат лизинг (ревидиран во јули 2009, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2010 година);
- Измени и дополнувања на различни стандарди и толкувања како резултат на Проектот за годишно квалитативно подобрување на МСФИ објавен на 16 април 2009 година (МСФИ 5, МСФИ 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 36, МСС 39, КТМФИ 16) – првенствено со намера да се отстранат неусогласеностите и појаснување на формулацијата во текстот (измените на стандардите се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2010 година, додека измените на КТМФИ за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година);
- Измени на МСС 38 “Нематеријални средства” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година);
- Измени на МСФИ 2 “Плаќање врз основа на акции” – Измени како резултат на Проектот за годишно квалитативно подобрување на МСФИ (ревидиран во април 2009 година, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година) и измени кои се однесуваат на трансакции на групни готовински плаќања врз основа на акции (ревидиран во јуни 2009 година, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2010 година);
- Измени на КТМФИ 9 “Повторна проценка на вградените деривативи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година) и МСС 39 “Финансиски инструменти: Признавање и мерење” – Вградени деривативи (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 30 јуни 2009 година);
- КТМФИ 18 “Пренос на средства од купувачи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година);
- “Сеопфатна рамка за финансиско известување на 2010 година” што претставува измена на “Рамката за подготовка и прикажување на финансиските извештаи” (применлива од датумот на објавување, односно од септември 2010 година);
- Дополнувања на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Ограничен исклучок од споредбени обелоденувања пропишани во рамките на МСФИ 7 кај ентитети кои прв пат го применуваат МСФИ (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2010 година);
- Дополнувања на МСС 24 “Обелоденувања за поврзани страни” – Поедноставени барања за обелоденувања кај ентитети кои се под (значителна) контрола или влијание на владата и појаснување на дефиницијата за поврзани страни (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2011 година);

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.2 Објавени стандарди и толкувања кои се во сила во тековниот период а кои сè уште не се официјално преведени и усвоени (продолжение)

- Дополнувања на МСС 32 “Финансиски инструменти: презентирање” – Сметководство за правата на издавање на нови акции (применлив за годишните периоди на известување кои започнуваат на или по 1 февруари 2010 година);
- Дополнувања на различни стандарди и толкувања “Подобрувања на МСФИ (2010)” како резултат на Проектот за годишно квалитативно подобрување на МСФИ објавен на 6 мај 2010 година (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КТМФИ 13) – првенствено со намера да се отстранат неусогласеностите и појаснување на формулацијата во текстот (поголем број од дополнувањата ќе бидат применливи за годишните периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2011 година);
- Дополнувања на КТМФИ 14 “МСС 19 – Ограничување на дефинираните примања, минималните барања за финансирање и нивната интеракција” Преплатени минимални барања за финансирање (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2011 година);
- КТМФИ 19 “Подмирување на финансиски обврски со инструменти на главнината” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2010 година);
- Дополнувања на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Висока хиперинфлација и отстранување на фиксни датуми за ентитети кои прв пат го применуваат МСФИ (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2011 година);
- Дополнувања на МСФИ 7 “Финансиски инструменти: Обелоденувања” – Пренос на финансиски средства (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2011 година);
- Дополнувања на МСС 12 “Даноци на добивка” – Одложен данок: поврат на средствата кои се наоѓаат во основата (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2012 година);
- МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСФИ 11 “Заеднички аранжмани” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСФИ 12 “Обелоденувања на вложувања во други правни лица” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСФИ 13 “Мерење на објективната вредност” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСС 27 (ревидиран во 2011) “Поединечни финансиски извештаи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСС 28 (ревидиран во 2011) “Вложувања во придружени правни лица и заеднички вложувања” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Државни кредити (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСФИ 7 “Финансиски инструменти: Обелоденувања” – Порамнување на финансиски средства и финансиски обврски (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.2 Објавени стандарди и толкувања кои се во сила во тековниот период а кои сè уште не се официјално преведени и усвоени (продолжение)

- Дополнувања на МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 “Консолидирани финансиски извештаи, Заеднички аранжмани и Обелоденувања на вложувања во други правни лица: Упатство за преодна примена” (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСС 1 “Презентација на финансиски извештаи” - Презентација на ставки од Останата сеопфатна добивка (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2012 година);
- Дополнувања на МСС 19 “Користи за вработените” – Подобрување на сметководството за користи по престанување на работниот однос (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на различни стандарди „Подобрувања на МСФИ (циклус 2009-2011) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32 и МСС 34), главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термилошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- КТМФИ 20 “Трошоци за откривка во фазата на производство на површински рудници” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи”, МСФИ 12 “Обелоденувања на вложувања во други правни лица” и МСС 27 “Поединечни финансиски извештаи” – Вложувачки правни лица (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- Дополнувања на МСС 32 “Финансиски инструменти: Презентирање” – Пребивање на финансиски средства и финансиски обврски (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- Дополнувања на МСС 36 “Обезвреднување на средствата” – Обелоденувања за надоместувачка вредност за нефинансиски средства (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- Дополнувања на МСС 39 “Финансиски инструменти: Признавање и мерење” - Замена на деривативи и продолжување на сметководството за хеџинг трансакции (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- КТМФИ 21 “Давачки” (толкување применливо за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- Дополнувања на МСС 19 “Користи за вработените” – Планови за дефинирани користи: Придонеси за вработените (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2014 година);
- Дополнувања на различни стандарди “Подобрувања на МСФИ (циклус 2010-2012) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термилошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2014 година);
- Дополнувања на различни стандарди „Подобрувања на МСФИ (циклус 2011-2013) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МСС 40) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термилошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2014 година);

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.2 Објавени стандарди и толкувања кои се во сила во тековниот период а кои сè уште не се официјално преведени и усвоени (продолжение)

- МСФИ 14 “Одложени сметки согласно законската регулатива” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи”, МСФИ 12 “Обелоденувања на вложувања во други правни лица” и МСС 28 “Учества во придружени правни субјекти и заеднички вложувања” (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСФИ 11 “Заеднички аранжмани” – Сметководство за стекнати удели во заеднички операции (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 1 “Презентација на финансиски извештаи” – Иницијатива за обелоденување (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 16 “Недвижности, постројки и опрема” и МСС 38 “Нематеријални средства” – Појаснување на прифатливите методи за пресметка на амортизација (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на и по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 16 “Недвижности, постројки и опрема” и МСС 41 “Земјоделство” – Земјоделство: плодородни стебла (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 27 “Поединечни финансиски извештаи” – Метод на главнина во поединечни финансиски извештаи (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на различни стандарди „Подобрувања на МСФИ (циклус 2012-2014) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 5, МСФИ 7, МСС 19 и МСС 34) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термилошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Измени на МСС 7 “Извештај за паричните текови” – Иницијатива за обелоденување (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2017 година);
- Измени на МСС 12 “Даноци на добивка” – Признавање на одложени даночни средства за нереализирани загуби (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2017 година);
- Дополнувања на МСФИ 12 заради “Подобрувања на МСФИ (циклус 2014-2016) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 12 и МСС 28) главно поврзано со елиминација на неусогласеностите и термилошки објаснувања (промените на МСФИ 12 се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2017 година).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.3 Објавени стандарди и толкувања кои сè уште не се во сила во тековниот период

На денот на издавањето на овие финансиски извештаи објавени се следните стандарди, нивните дополнувања и толкувања кои сè уште не стапиле на сила:

- МСФИ 9 “Финансиски инструменти” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- МСФИ 15 “Приходи од договори со купувачи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- МСФИ 16 “Лизинг” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2019 година);
- МСФИ 17 “Договори за осигурување” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2021 година);
- Измени на МСФИ 2 “Плаќање врз основа на акции” – Класификација и мерење на трансакции (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- Измени на МСФИ 4 “Договори за осигурување” – Со примена на МСФИ 9 “Финансиски инструменти” и МСФИ 4 “Договори за осигурување” (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година или кога МСФИ 9 “Финансиски инструменти” се применува за прв пат);
- Измени на МСФИ 9 “Финансиски инструменти” – Претплати со негативна компензација (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2019 година);
- Измени на МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи” и МСС 28 “Учества во придружени правни субјекти и заеднички вложувања” – Продажба или доделување на средства помеѓу инвеститорот и неговиот придружен субјект или заедничко вложување и понатамошни дополнувања (почетниот датум на примена е одложен на неопределено време се додека проектот за истражување на методот на главнина не биде завршен);
- Измени на МСС 28 “Вложувања во придружени правни лица и заеднички вложувања” – Долгорочни вложувања во придружени правни лица и заеднички вложувања (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2019 година);
- Измени на МСС 40 “Вложувања во недвижности” – Пренос на вложувања во недвижности (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- Дополнувања на МСФИ 1 и МСС 28 заради “Подобрувања на МСФИ (циклас 2014-2016) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 12 и МСС 28) главно поврзано со елиминација на неусогласеностите и термилошки објаснувања (промените на МСФИ 1 и МСС 28 ќе бидат применливи за годишните периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- Дополнувања на различни стандарди и толкувања “Подобрувања на МСФИ (циклас 2015 - 2017)” како резултат на проектот за годишни подобрувања на МСФИ (МСФИ 3, МСФИ 11, МСС 12 и МСС 23) – главно поврзано со елиминација на неусогласеностите и термилошки објаснувања (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2019 година);
- КТМФИ 22 “Трансакции во странска валута и напредни разгледувања” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- КТМФИ 23 “Неизвесност околу третманите на данокот на добивка” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или после 1 јануари 2019 година).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Признавање на приходи од продажба

Друштвото евидентира приходи од провизија за управување со отворените инвестициски фондови, како и влезна и излезна провизија од сопствениците на удели на отворените инвестициски фондови. Приходите се евидентирани со примена на принципот на фактичност на настаните, односно се евидентираат во моментот на нивното настанување. Приходите се евидентирани по фактурна вредност, намалена за одобрените попусти.

3.2 Износи искажани во странска валута

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

3.3 Финансиски инструменти

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

3.3.1 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

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

3.3.2 Пари и парични еквиваленти

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

3.3.3 Побарувања од купувачи

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3 Финансиски инструменти (продолжение)

3.3.4 Обврски кон добавувачи и останати обврски

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

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

3.4 Вложувања во подружници

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

3.5 Вложувања во придружени ентитети

Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Друштвото има значајно влијание и кое не претставува ниту подружница, ниту учество во заедничко вложување. Значајно вложување е моќта да се учествува во одлуките за финансиските и оперативните политики на стекнатиот ентитет, но не претставува контрола или заедничка контрола врз тие политики. Вложувањата во придружени ентитети претставуваат вложувања во капиталот на субјекти во кои што Друштвото поседува повеќе од 20% од капиталот. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуална исправка на вредноста. Вложувањата во придружени ентитети на 30 јуни 2018 година претставуваат капитална инвестиција во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост).

3.6 Опрема и нематеријални средства

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 Оданочување

Тековен данок на добивка

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

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 2018 и 2017 година, Друштвото го извршува согласно измените во Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

Одложен данок на добивка

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

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

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

3.8 Користи за вработените

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

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

3.9 Трансакции со поврзани субјекти

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

Поврзани субјекти се матичната компанија, Акционерското осигурително брокерско друштво ВФП АД, Скопје, отворените инвестициони фондови ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ И ВФП 100% БОЏД, како и подружницата WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија и придружниот ентитет WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

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

Објективна вредност

Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 23.9.

Корисен век на средствата

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари	
	За периодот што завршува на 30 јуни 2018	30 јуни 2017
Приходи од управувачка провизија	9,243,754	5,386,871
Приходи од влезна провизија	10,909,742	10,704,742
	<u>20,153,496</u>	<u>16,091,613</u>

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

	Во денари	
	За периодот што завршува на 30 јуни 2018	30 јуни 2017
Нереализирани добивки од финансиски средства за тргување	896,274	86,316
Нереализирани загуби од финансиски средства за тргување	(5,226)	-
	<u>891,048</u>	<u>86,316</u>

7. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари	
	За периодот што завршува на 30 јуни 2018	30 јуни 2017
Нето плати	1,633,740	942,512
Персонален данок	99,548	60,311
Придонеси од плати	541,816	319,578
	<u>2,275,104</u>	<u>1,322,401</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

8. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	Во денари	
	За периодот што завршува на	30 јуни
	30 јуни	30 јуни
	2018	2017
Трошоци по договори за дело	8,007,654	5,817,902
Трошоци за персонален данок по договори за дело	889,714	646,374
Трошоци за хотелско сместување	120,512	29,183
Патни трошоци	167,692	41,514
Потрошени материјали	155,272	50,422
Потрошена енергија	25,650	64,743
Транспортни услуги	12,422	6,243
Комуникациски услуги	137,699	92,563
Одржување	287,451	163,884
Закупнини	386,400	165,600
Комунални услуги	15,400	4,164
Трошоци за реклами	25,482	323,287
Репрезентација	274,932	150,767
Осигурување	47,700	52,200
Банкарски трошоци	218,498	194,024
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	220,018	180,372
Едукација на вработените	713,906	675,134
Расходи по договор	56,172	-
Останати расходи	563,869	357,442
	<u>12,326,443</u>	<u>9,015,818</u>

Трошоците по договори за дело за периодот што завршува на 30 јуни 2018 година во износ од 8,007,654 денари (2017: 5,817,902 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 889,714 денари (2017 646,374 денари), во најголем дел се однесуваат на трошоци за провизии за склучени договори за проширување на портфолијата на трите инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

9. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО

	Во денари	
	За периодот што завршува на	30 јуни
	30 јуни	30 јуни
	2018	2017
Приходи од камати	119,323	235,864
	<u>119,323</u>	<u>235,864</u>

10. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари	
	За периодот што завршува на	30 јуни
	30 јуни	30 јуни
	2018	2017
Негативни курсни разлики	(3,434)	(11,322)
	<u>(3,434)</u>	<u>(11,322)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

11. ДАНОК НА ДОБИВКА

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

	За периодот што завршува на 30 јуни 2018	Во денари што завршува на 30 јуни 2017
Добивка пред оданочување	7,025,222	5,778,951
Усогласување на расходи и приходи кои се необитни во определување на оданочивата добивка	115,918	(5,778,951)
Даночна основа по усогласување	7,141,140	-
Данок на добивка по стапка од 10%	714,114	-
Ефективна даночна стапка	10.17%	0.00%

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

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за периодите кои завршуваат на 30 јуни 2018 година и 2017 година, Друштвото го извршува согласно измените во Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или необитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

12. ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 30 јуни 2018 година е како што следи:

	Софтвер	Опрема, компјутери и мебел	Во денари Вкупно
Набавна вредност			
Состојба, 1 јануари 2017	1,516,082	931,937	2,448,019
Набавки	-	169,870	169,870
Состојба, 30 јуни 2017	1,516,082	1,101,807	2,617,889
Состојба, 1 јануари 2018	1,516,082	1,101,807	2,617,889
Набавки	-	361,223	361,223
Состојба, 30 јуни 2018	1,516,082	1,463,030	2,979,112
Исправка на вредноста			
Состојба, 1 јануари 2017	646,677	380,394	1,027,071
Трошок за годината	141,910	135,785	277,695
Состојба, 30 јуни 2017	788,587	516,179	1,304,766
Состојба, 1 јануари 2018	930,497	661,429	1,591,926
Трошок за годината	141,910	156,842	298,752
Состојба, 30 јуни 2018	1,072,407	818,271	1,890,678
Сметководствена вредност, 30 јуни 2018	443,675	644,759	1,088,434
Сметководствена вредност, 31 декември 2017	585,585	440,378	1,025,963

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година
13. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ

Вложувањата во подружници во износ од 5,128,548 денари на 30 јуни 2018 година (31 декември 2017: 5,128,548 денари) во целост се однесуваат на основачкиот влог во WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост). Вложувањето во капиталот на подружницата е извршено во 2017 година.

14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

Вложувањата во придружени ентитети во износ од 4,654,337 денари на 30 јуни 2018 година (31 декември 2017: 4,654,337 денари) во целост се однесуваат на основачкиот влог во WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост). Вложувањето во капиталот на подружницата е извршено во 2017 година.

15. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Побарувања од поврзани субјекти	2,838,894	4,072,435
Останати побарувања од купувачи во земјата	6,299	26,981
Вкупно	2,845,193	4,099,416

16. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Дадени аванси во земјата	203,363	-
Однапред платени трошоци	177,270	119,676
Вкупно	380,633	119,676

17. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ

Краткорочните заеми во износ од 615,000 денари на 30 јуни 2018 година, во целост се однесуваат на краткорочен заем даден на WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија.

18. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Акции:		
Алколоид АД, Скопје	4,590,578	3,448,528
Македонијатурист АД, Скопје	2,160,000	-
НЛБ банка АД, Скопје	1,947,591	1,131,010
Реплек АД, Скопје	324,450	274,000
Тиквеш АД, Кавадарци	1,742,402	-
Адрис Група, Хрватска	1,176,608	1,169,138
	11,941,629	6,022,676
Обврзници:		
Обврзници за денационализација РМДЕН11	103,348	126,416
Обврзници за денационализација РМДЕН10	61,225	82,580
	164,573	208,996
Вкупно	12,106,202	6,231,672

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година
19. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Еуро стандард банка АД, Скопје	5,172,146	621,318
Стопанска банка АД, Битола	1,010,000	1,010,000
Централна кооперативна банка АД, Скопје	-	7,000,000
Вкупно	6,182,146	8,631,318

20. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Пари во банки во денари	103,783	116,183
Пари во благајна во денари	119,081	75,726
Вкупно пари и парични еквиваленти	222,864	191,909

21. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ
а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал на Друштвото на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 се состои од 150,000 целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција. Сопствениците на обични акции имаат право на повремена дивиденда и имаат право на еден глас по акција на Генералното Собрание на Друштвото, како и право на еднакво учество во случај на ликвидација на Друштвото.

Сопственичката структура на акционерскиот капитал на Друштвото на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 е како што следи:

	30 јуни 2018	Број на акции 31 декември 2017	30 јуни 2018	Во % 31 декември 2017
ВФП АД, Скопје	97,500	97,500	65%	65%
Физички лица	52,500	52,500	35%	35%
	150,000	150,000	100.00%	100.00%

Законски резерви

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

22. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Обврски кон добавувачи во странство	209,100	92,250
Обврски кон добавувачи во земјата	196,507	50,718
	405,607	142,968

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

23.1 Управување со капитален ризик

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

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

Показател на задолженост

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

Показателот на задолженост на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 година е како што следува:

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Краткорочни кредити	-	-
Пари и парични еквиваленти (Белешка 20)	(222,864)	(191,909)
Нето долг	-	-
Главнина (белешка 21)	<u>32,506,345</u>	<u>29,275,237</u>
	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

23.2 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	12,106,202	6,231,672
Побарувања од купувачи	2,845,193	4,099,416
Краткорочни депозити	6,182,146	8,631,318
Пари и парични еквиваленти	<u>222,864</u>	<u>191,909</u>
	<u>21,356,405</u>	<u>19,154,315</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	405,607	142,968
Краткорочни кредити	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>405,607</u>	<u>142,968</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година
23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)
23.3 Цели на управување со финансиските ризици

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

23.4 Пазарен ризик

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

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

23.5 Управување со девизниот ризик

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

	СРЕДСТВА		ОБВРСКИ	
	30 јуни 2018	31 декември 2017	30 јуни 2018	31 декември 2017
ЕУР	615,000	-	209,100	92,250
ХРК	1,176,608	1,169,138	-	-
	<u>1,791,608</u>	<u>1,169,138</u>	<u>209,100</u>	<u>92,250</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари	
	30 јуни 2018	31 декември 2017
Добивка	158,251	107,688

23.6 Управување со каматниот ризик

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.6 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	12,106,202	6,231,672
- Побарувања од купувачи	2,845,193	4,099,416
- Пари и парични еквиваленти	222,864	191,909
	<u>15,174,259</u>	<u>10,522,997</u>
 <i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	6,797,646	8,631,318
	<u>6,797,646</u>	<u>8,631,318</u>
	<u>21,971,905</u>	<u>19,154,315</u>
 Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	405,607	142,968
	<u>405,607</u>	<u>142,968</u>
	<u>405,607</u>	<u>142,968</u>

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

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

Доколку каматните стапки би биле повисоки за 2 процентни поени, а сите други варијабилни непроменети, добивката на Друштвото за периодот што завршува на 30 јуни 2018 би била повисока за 135,953 денари (година што завршува на 31 декември 2017: 172,626 денари).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.7 Управување со кредитниот ризик

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

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

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

Структурата на побарувањата од купувачите на 30 јуни 2018 година е како што следува:

	<u>Бруто изложеност</u>	<u>Исправка на вредноста</u>	<u>Во денари Нето изложеност</u>
Недоспеани побарувања	2,845,193	-	2,845,193
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>2,845,193</u>	<u>-</u>	<u>2,845,193</u>

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2017 година е како што следува:

	<u>Бруто изложеност</u>	<u>Исправка на вредноста</u>	<u>Во денари Нето изложеност</u>
Недоспеани побарувања	4,099,416	-	4,099,416
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>4,099,416</u>	<u>-</u>	<u>4,099,416</u>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања во целост се однесуваат на побарувања фактурирани во јуни 2018 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.8 Управување со ликвидносниот ризик

Табели за ликвидносен и каматносен ризик

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

Во денари
30 јуни 2018

	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	405,607	-	-	-	-	405,607
		<u>405,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>405,607</u>

Во денари
31 декември 2017

	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Некаматносни	0%	142,968	-	-	-	-	142,968
		<u>142,968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142,968</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.9 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 30 јуни 2018 и 31 декември 2017 е како што следува:

	30 јуни 2018		31 декември 2017	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	12,106,202	12,106,202	6,231,672	6,231,672
- Побарувања од купувачи	2,845,193	2,845,193	4,099,416	4,099,416
- Краткорочни депозити	6,797,646	6,797,646	8,631,318	8,631,318
- Пари и парични еквиваленти	222,864	222,864	191,909	191,909
	<u>21,971,905</u>	<u>21,971,905</u>	<u>19,154,315</u>	<u>19,154,315</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	405,607	405,607	142,968	142,968
	<u>405,607</u>	<u>405,607</u>	<u>142,968</u>	<u>142,968</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

в) *Нивоа на објективна вредност на финансиски инструменти, мерени по објективна вредност*

Хиерархија на објективната вредност

Друштвото ги класификува сите финансиски средства и финансиски обврски мерени по објективна вредност, со користење на хиерархија на објективна вредност, којашто ја рефлектира значајноста на инпутите користени во одредувањето на објективната вредност.

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

Ниво 1 - Објективната вредност е утврдена со директна примена/повикување на котирана пазарна цена на финансиските инструменти на активен пазар;

Ниво 2 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути од активни пазари, кои што можат да бидат директни, односно цени, или индиректни, односно извлечени од цени;

Ниво 3 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути коишто не можат директно или индиректно да се следат на активните пазари, односно не се видливи.

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

Следната табела прикажува анализа на финансиските инструменти кои по иницијалното признавање се вреднувани по објективна вредност, групирани од Ниво 1 до Ниво 3, врз основа на степенот до кој објективната вредност може да биде се следи, односно да биде видлива.

		Во илјади денари 30 јуни 2018			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност					
	Финансиски средства кои се чуваат за тргување	12,106,202	12,106,202	-	-
		<u>12,106,202</u>	<u>12,106,202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		Во илјади денари 31 декември 2017			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност					
	Финансиски средства кои се чуваат за тргување	6,231,672	6,231,672	-	-
		<u>6,231,672</u>	<u>6,231,672</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година

24. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	6,311,108	5,865,267
Пондериран просечен број на акции во оптек	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
	<u>42</u>	<u>39</u>

25. ДАНОЧЕН РИЗИК

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

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

26. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	30 јуни 2018	Во денари 30 јуни 2017
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	3,162,143	2,282,217
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	15,951,162	13,486,016
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	<u>1,040,191</u>	<u>323,280</u>
	<u>20,153,496</u>	<u>16,091,513</u>
		Во денари 31 декември 2017
Побарувања:	30 јуни 2018	31 декември 2017
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	577,210	421,537
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	2,124,243	3,468,561
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	<u>137,441</u>	<u>182,337</u>
	<u>2,838,894</u>	<u>4,072,435</u>
Побарувања за дадени позајмици:		
- WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија	<u>615,500</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2018 година**27. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 31 јуни 2018 и 31 декември 2017, се следните:

	30 јуни 2018	Во денари 31 декември 2017
ЕУР	61.4939	61.4907
УСД	52.7482	51.2722