

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје**

**Единечни финансиски извештаи  
за годината што завршува на  
31 декември 2022 и  
Извештај на независните ревизори**

## СОДРЖИНА

	<b>Страна</b>
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 единечните финансиски извештаи	7 – 30
Прилог 1 – Единечен годишен извештај	
Прилог 2 – Единечна годишна сметка	

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ****ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје***Извештај за единечните финансиски извештаи*

Извршивме ревизија на приложените единечни финансиски извештаи на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото”), кои се состојат од единечниот извештај на финансиската состојба на 31 декември 2022 година, како и единечниот извештај за сеопфатната добивка, единечниот извештај за промените во главнината и единечниот извештај за паричните текови за годината што тогаш завршува и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

*Одговорност на раководството за единечните финансиски извештаи*

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

*Одговорност на ревизорот*

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

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за собирање на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во единечните финансиски извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на единечните финансиски 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 единечните финансиски 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 единечните финансиски извештаи.

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

*Мислење*

Според наше мислење, единечните финансиски извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје на ден 31 декември 2022 година како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што тогаш завршува во согласност со сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

(продолжува)

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

### ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (продолжение)

#### Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвување на единечниот годишен извештај (прилог 1 кон единечните финансиски извештаи) и единечната годишна сметка (прилог 2 кон единечните финансиски извештаи) во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството на 24 февруари 2023 година, и поднесени во Централниот регистар на Република Северна Македонија на 7 март 2023 година. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на единечниот годишен извештај со единечната годишна сметка и единечните финансиски извештаи на Друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи што е во примена во Република Северна Македонија. Според наше мислење, историските финансиски информации обелоденети во единечниот годишен извештај се конзистентни со единечната годишна сметка и приложените ревидирани единечни финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2022 година

МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје

  
Ненад Ранѓеловиќ  
Управител



  
Ненад Ранѓеловиќ  
Овластен ревизор

Скопје  
17 март 2023 година

**ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНАТА ДОБИВКА**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**  
**(Во денари)**

	Белешка	31 декември 2022	31 декември 2021
<b>Приходи</b>			
Приходи од продажба	6	118,830,510	106,873,350
Приходи од дивиденди		190,361	33,079
Реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(1,106,631)	3,721,260
Нереализирани (загуби) / добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	7	(979,387)	1,185,538
Останати приходи		1,180	16,120
		<u>116,936,033</u>	<u>111,829,347</u>
<b>Расходи</b>			
Трошоци за вработени	8	(10,159,384)	(8,578,252)
Амортизација	13	(718,906)	(459,233)
Останати оперативни трошоци	9	(71,646,083)	(54,017,801)
		<u>(82,524,373)</u>	<u>(63,055,286)</u>
<b>Добивка од деловно работење</b>		34,411,660	48,774,061
(Расходи) / приходи од камати, нето	10	(864,871)	127,556
Негативни курсни разлики, нето	11	(20,305)	(75,622)
<b>Нето финансиски приходи</b>		(885,176)	51,934
<b>Добивка пред оданочување</b>		33,526,484	48,825,995
Данок на добивка	12	-	(4,647,559)
<b>Нето добивка за годината</b>		<u>33,526,484</u>	<u>44,178,436</u>
Останата сеопфатна добивка			-
<b>Вкупна сеопфатна добивка за годината</b>		<u>33,526,484</u>	<u>44,178,436</u>
<b>Заработувачка по акција</b>	26		
- основна		63.86	84.15
- разведенета		63.86	84.15

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

Овие единечни финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на 24 февруари 2022 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски  
 Извршен член на Одбор на директори



Зоран Ковачевски  
 Овластен сметководител на Друштвото

## ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 31 декември 2022 година

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2022	31 декември 2021
<b>СРЕДСТВА</b>			
<b>Нетековни средства</b>			
Нематеријални средства	13	-	-
Недвижности и опрема	13	89,409,019	1,481,190
Вложувања во подружници	14	37,646,643	6,799,093
Вложувања во придружени ентитети	15	9,646,581	9,646,581
Финансиски средства расположливи за продажба	19 б)	1,054,206	-
<b>Вкупно нетековни средства</b>		<b>137,756,449</b>	<b>17,926,864</b>
<b>Тековни средства</b>			
Побарувања од купувачи	16	15,455,785	22,413,800
Останати побарувања	17	14,903,812	137,348
Краткорочни заеми	18	24,598	24,598
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19 а)	8,478,143	41,463,378
Краткорочни депозити	20	100,000	3,200,140
Пари и парични еквиваленти	21	11,127,732	12,544,537
<b>Вкупно тековни средства</b>		<b>50,090,070</b>	<b>79,783,801</b>
<b>ВКУПНО СРЕДСТВА</b>		<b>187,846,519</b>	<b>97,710,665</b>
<b>ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ</b>			
<b>ГЛАВНИНА</b>			
Акционерски капитал	22	32,349,102	32,349,102
Законски резерви		1,343,683	1,343,683
Останати резерви		45,136,802	11,689,149
Акумулирана добивка		33,526,484	46,642,608
<b>Вкупно главнина</b>		<b>112,356,071</b>	<b>92,024,542</b>
<b>Долгорочни обврски</b>			
Долгорочни кредити	24	54,212,820	-
<b>Вкупно долгорочни обврски</b>		<b>54,212,820</b>	<b>-</b>
<b>Тековни обврски</b>			
Обврски кон добавувачи	23	8,641,207	1,123,816
Останати обврски		72,666	1,636,699
Тековен дел од долгорочни кредити	24	12,563,755	-
Обврски за данок на добивка		-	2,925,608
<b>Вкупно тековни обврски</b>		<b>21,277,628</b>	<b>5,686,123</b>
<b>ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ</b>		<b>187,846,519</b>	<b>97,710,665</b>

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

**ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**  
**(Во денари)**

	<u>Акционер.</u> <u>капитал</u>	<u>Законски</u> <u>резерви</u>	<u>Резерви за</u> <u>реинвести-</u> <u>рана</u> <u>добивка</u>	<u>Акумулир.</u> <u>добивка</u>	<u>Вкупно</u>
<b>Состојба, 1 јануари 2021</b>	9,244,413	1,343,683	-	45,867,777	56,455,873
Добивка за периодот	-	-	-	44,178,436	44,178,436
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-
Зголемување на акционерскиот капитал	23,104,689	-	-	(23,104,689)	-
Данок на личен доход на зголемен акционерски капитал	-	-	-	(898,517)	(898,517)
Издвојување на резерви за реинвестирана добивка	-	-	11,689,149	(11,689,149)	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	(7,711,250)	(7,711,250)
<b>Состојба, 31 декември 2021</b>	<u>32,349,102</u>	<u>1,343,683</u>	<u>11,689,149</u>	<u>46,642,608</u>	<u>92,024,542</u>
<b>Состојба, 1 јануари 2022</b>	32,349,102	1,343,683	11,689,149	46,642,608	92,024,542
Добивка за периодот	-	-	-	33,526,484	33,526,484
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-
Пренос на неискористени резерви за реинвестирана добивка во акумулирана добивка	-	-	(10,730,783)	10,730,783	-
Издвојување на резерви за реинвестирана добивка	-	-	44,178,436	(44,178,436)	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	(13,194,955)	(13,194,955)
<b>Состојба, 31 декември 2022</b>	<u>32,349,102</u>	<u>1,343,683</u>	<u>45,136,802</u>	<u>33,526,484</u>	<u>112,356,071</u>

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

**ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**  
**(Во денари)**

	Белешка	31 декември 2022	31 декември 2021
<b>Парични текови од оперативни активности</b>			
Добивка пред оданочување		33,526,484	48,825,995
Усогласување за:			
Амортизација		718,906	459,233
Реализирани загуби / (добивки) од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		1,106,631	(3,721,260)
Нереализирани загуби / (добивки) од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		979,387	(1,185,538)
Отпис на побарувања		6,841	-
Приходи од камати		864,871	(127,556)
		<u>37,203,120</u>	<u>44,250,874</u>
Зголемување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(7,815,290)	(15,230,876)
Зголемување на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		5,953,358	1,810,184
<b>Приливи од оперативни активности</b>		<u>35,341,188</u>	<u>30,830,182</u>
Платен данок на добивка		(2,925,608)	(1,910,523)
<b>Нето приливи од оперативни активности</b>		<u>32,415,580</u>	<u>28,919,659</u>
<b>Парични текови од инвестициони активности</b>			
Нето приливи / (одливи) од депозити		3,100,140	(3,200,140)
Одливи за стекнување на вложување во подружница		(30,847,550)	-
Одливи за стекнување на вложувања во придружени ентитети		-	(111,042)
Прилив / одливи за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето		30,899,217	(4,567,870)
Одливи за купување на финансиски средства расположливи за продажба, нето		(1,054,206)	-
Набавка на недвижности и опрема		(88,646,735)	(1,055,224)
Одливи / приливи од камата		(864,871)	127,556
<b>Нето одливи користени за инвестициони активности</b>		<u>(87,414,005)</u>	<u>(8,806,720)</u>
<b>Парични текови од финансиски активности</b>			
Приливи од кредити, нето од одливи		66,776,575	-
Платен данок на личен доход на зголемен акционерски капитал		-	(898,517)
Исплатени дивиденди		(13,194,955)	(7,711,250)
<b>Нето одливи користени за финансиски активности</b>		<u>53,581,620</u>	<u>(8,609,767)</u>
<b>Нето зголемување на пари и парични еквиваленти</b>			
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари		(1,416,805)	11,503,172
		<u>12,544,537</u>	<u>1,041,365</u>
<b>Пари и парични еквиваленти на 31 декември</b>	21	<u>11,127,732</u>	<u>12,544,537</u>

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



**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ**

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

Основна дејност на Матичното друштво е управување со фондови и водење на индивидуални портфолија врз основа на издадено одобрение од Комисијата на хартии од вредност согласно Законот за инвестициски фондови (Службен весник на РСМ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15, 23/16, 31/20, 150/21 и 288/21). На 31 декември 2022 и 2021 година, Матичното друштво управува со следниве отворени инвестициски фондови:

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

Бројот на вработени во Друштвото на 31 декември 2022 година е 15 (31 декември 2021:12).

**2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**

Во согласност со одредбите на Законот за трговски друштва (“Службен весник” бр.28/04, 84/05, 71/06, 25/07, 87/08, 17/09, 23/09, 42/10, 48/10, 8/11, 21/11, 24/11, 166/12, 70/13, 119/13, 120/13, 187/13, 13/14, 41/14, 138/14 88/15, 192/15, 6/16, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18, 195/2018, 225/2018, 239/2018, 290/20, 215/21 и 99/22) правните лица во Република Северна Македонија имаат обврска да водат сметководство и да подготвуваат финансиски извештаи во согласност со усвоените меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

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

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

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

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

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

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ (продолжение)**

Како што е обелоденето во Белешка 3.4 и 3.5 од овие единечни финансиски извештаи, Друштвото е матично друштво на 1) ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост) кое управува со ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје и 2) WVP Fund Management Sh.A., Тирана, Албанија (51% сопственост) кое управува со фондовите WVP Top Invest и WVP Global, и има вложување во придружените ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост), WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост) и ВФП НЕДВИЖНИНИ ДОО (36% сопственост – во процес на ликвидација). Вложувањето во овие поврзани друштва во овие единечни финансиски извештаи се искажани по набавна вредност намалена за евентуалното обезвреднување. Согласно Меѓународниот сметководствен стандард (МСС) 27 “Консолидирани и посебни финансиски извештаи”, Друштвото изготви консолидирана завршна сметка и консолидирани финансиски извештаи за кои е во обврска да ги поднесе до Централен Регистар на Република Северна Македонија најдоцна до 31 март 2022 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, како и приходи од влезни провизии, управувачка провизија и провизија за успех од водење на индивидуални портфолија. Приходите се евидентирани со примена на принципот на фактичност на настаните, односно се евидентираат во моментот на нивното настанување. Приходите се евидентирани по фактурна вредност, намалена за одобрените попусти.

**3.2 Износи искажани во странска валута**

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

**3.3 Финансиски инструменти**

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

**3.3.1 а) 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.

**3.3.1 б) Финансиски средства расположливи за продажба**

Вложувања расположливи за продажба вклучуваат вложувања во акции и удели на друштва каде Друштвото нема контрола и значајно влијание. Финансиските средства расположливи за продажба се состојат од вложување во новооснованото друштво ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Подгорица, Црна Гора. Финансиските средства расположливи за продажба се признаваат по набавна вредност, вклучувајќи ги и трошоците за трансакцијата. Промениите на вредноста на финансиските средства кои се расположливи за продажба се прикажуваат во резерва од ревалоризација, се додека истите не се продадат или на друг начин се отуѓат или додека не се утврди дека средството е обезвреднето.

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**3.3 Финансиски инструменти (продолжение)**

**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 безвредно.

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

**3.3.4 Депозити**

Депозитите се состојат од депозити во банки и се признаваат кога паричните средства се пласирани во банките. Депозитите се прикажани по амортизираната набавна вредност со користење на принципот на ефективна каматна стапка, намалени евентуална исправка на вредноста

**3.3.5 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.

**3.3.1 Каматоносни кредити и позајмици**

Кредитите и позајмиците првично се мерат по објективната вредност на примениот надомест, нето од трансакциските трошоци. Кредитите и позајмиците последователно се мерат по амортизирана набавна вредност користејќи го методот на ефективна каматна стапка. Пресметката на амортизираната вредност ги вклучува трошоците за заем и позајмување и попустите дадени за отплата на заемот и ратата на заемот. Приходите и расходите се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка во моментот на плаќање или отпис на обврските, но и при амортизација на заемот и позајмувањето.

**3.4 Вложувања во подружници**

Подружниците се правни лица кај кои Друштвото има контрола врз финансиските и деловните политики и поседува повеќе од една половина од гласачките права. Постоенето на контрола и ефектот од поседувањето на гласовите се зема предвид при одредување дали Друштвото има контрола врз друго правно лице. Набавна вредност на вложувањето претставува објективната вредноста на даденото средство. Друштвото ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуална исправка на вредноста. Вложувањата во подружница претставуваат капитални инвестиции во ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост) WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост).

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**3.5 Вложувања во придружени ентитети**

Вложувањата во придружни 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 придружни ентитети претставуваат вложувања во капиталот на субјекти во кои што Друштвото поседува повеќе од 20% од капиталот.

Вложувањата во придружни ентитети се евидентираат со користење на методата на главнина, според која вложувањето во придружни ентитети првично е признато според набавната вредност и сметководствената вредност се зголемува или намалува за да се признае учеството на вложувачот во добивката или загубата на стекнатиот ентитет по датумот на стекнување. Распределбите примени од стекнатиот ентитет ја намалуваат сметководствената вредност на вложувањето. Вложувањата во придружни ентитети на 31 декември 2022 година претставуваат капитална инвестиција во следните друштва:

- 1) ВФП НЕДВИЖНИНИ ДОО Скопје (36% сопственост – во процес на ликвидација),
- 2) WVP FUND MANAGEMENT A.D. Белград, Србија (30% сопственост) и
- 3) WVP FUND MANAGEMENT AD Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост).

**3.6 Недвижности и опрема и нематеријални средства**

Недвижностите и 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 недвижностите и опремата и нематеријалните средства:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Градежни објекти	2.5%	2.5%
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

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

**3.7 Оданочување**

**Тековен данок на добивка**

Данокот на добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република Северна Македонија. Плаќањето на месечниот данок се врши аконтативно. Крајниот данок по стапка од 10% се пресметува на утврдената добивка од извештајот за сеопфатната добивка, коригирана за одредени ставки согласно законските одредби. Овие корекции главно се однесуваат на зголемување на даночната основа за одредени трошоци кои не се признаваат за целите на оданочувањето. Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 2022 година, Друштвото го извршува согласно Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочливи или неодбитни при утврдувањето на оданочливата 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.

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**3.7 Оданочување (продолжение)**

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.

**Данок на додадена вредност**

Приходите, трошоците и средствата се признаваат во износ намален за данокот на додадена вредност, освен:

- кога данокот при набавка на средството или услугата не може да се врати од даночните власти, во кој случај се признава како дел од набавната вредност на средството или дел од трошокот; и
- за побарувањата и обврските кои се прикажани со вклучен износ на данок на додадена вредност.

Нето износот на данокот на додадена вредност кој се побарува од, односно се должи на даночните власти е вклучен како дел од побарувањата односно обврските на датумот на единичниот извештај за финансиската состојба.

**3.8 Користи за вработените**

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

Друштвото има обврска за исплаќање отпремнина при пензионирање на вработените, во висина на двократен износ од просечно исплатената нето плата во Република Северна Македонија, како и јубилејни награди, согласно годините на работен стаж на вработените во Друштвото. Друштвото евидентира резервации за отпремнини за пензионирање и јубилејни награди со цел да ги алоцира таквите трошоци по периоди за коишто истите се однесуваат. Согласно МСЦ 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. Друштвото нема направено резервации за ваквите отпремнини, бидејќи смета дека нема да имаат значаен ефект врз единичните финансиски извештаи. Не постојат други пензиски шеми или бенефицирани пост-пензиски планови, па соодветно на тоа не постојат дополнителни обврски по таа основа.

**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 Матичното друштво, Акционерското осигурително брокерско друштво ВФП АД, Скопје, отворените инвестициони фондови ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ, ВФП 100% БОНД, ВФП ДИВИДЕНДА и ГРАВЕ ГЛОБАЛ, подружниците ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, како и придружните ентитети ВФП НЕДВИЖНИНИ ДОО Скопје, WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина, друштвото WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица, Црна Гора, како и отворените инвестициони фондови со кои управуваат овие друштва.

Дополнително согласно барањата на Законот за инвестициски фондови (Службен весник на РСМ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15, 23/16, 31/20, 150/21 и 288/21), како поврзани лица со Друштвото се сметаат и:

1. акционер или група на акционери кои дејствуваат заеднички, а поседуваат повеќе од 10% од основната главнина на друштвото за управување со инвестициски фондови или кои иако поседуваат помал процент од назначениот, можат да влијаат на одлуките кои ги донесува тоа друштво.

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**3.9 Трансакции со поврзани субјекти (продолжение)**

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

**3.10 Дивиденда**

Друштвото ги евидентира обврските по дивиденди кон акционерите, по одобрување на обврската за дивиденди на годишното Собрание на акционерите.

**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

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

*Објективна вредност*

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

*Корисен век на средствата*

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

*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 ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**5. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ**

*Економска криза предизвикана од конфликтот помеѓу Русија и Украина*

Единечните финансиски извештаи на 31 декември 2022 година се подготвени врз основа на претпоставката дека Друштвото ќе продолжи да работи според принципот на континуитет и дека истото ќе продолжи со својата работа во предвидлива иднина.

Макроекономските услови во кои Друштвото ќе ја остварува својата активност во текот на 2023 година се условени од продолжените геополитички тензии од конфликтот помеѓу Русија и Украина, можното продлабочување на енергетската криза, бавното постпандемично закрепнување, како и домашните политички случувања. Ваквиот амбиент неповолно делува врз изгледите за раст на домашната економија и може да резултира во претпоставки и проценки кои бараат преоценување, што може да доведе до материјално прилагодување на сметководствената вредност на средствата и обврските во рамките на следните финансиски години.

Во моментот на издавање на овие единечни финансиски извештаи е тешко да се процени понатамошното влијание врз работењето на Друштвото. Затоа, Друштвото изврши проценка дека ќе биде способно да го продолжи своето работење според принципот на континуитет. До датумот на ревидираните единечни финансиски извештаи, Друштвото продолжува да ги исполнува своите обврски како што доспеваат.

Друштвото ќе ги презема сите неопходни активности за прилагодување кон новонастанатите состојби, при што и во следниот период ќе биде фокусирано на одржување на квалитетот на производите и изнаоѓање флексибилни решенија на барањата на клиентите, ефикасно управување со трошоците, унапредување на доброто корпоративно управување и на практиките за одржлив развој.

**6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА**

	<b>Во денари</b>	
	<b>За годината што завршува на</b>	<b>31 декември</b>
	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Приходи од управувачка провизија	74,933,953	53,576,037
Приходи од влезна провизија	40,070,155	42,408,971
Надомест за успех	2,732,950	10,342,104
Останати приходи	1,093,452	546,238
	<u>118,830,510</u>	<u>106,873,350</u>

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

	<b>Во денари</b>	
	<b>За годината што завршува на</b>	<b>31 декември</b>
	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Нереализирани добивки од финансиски средства кои се чуваат за тргување	315,015	1,274,407
Нереализирани загуби од финансиски средства за кои се чуваат тргување	(1,294,402)	(88,869)
	<u>(979,387)</u>	<u>1,185,538</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ**

	<b>Во денари</b>	
	<b>За годината што завршува на</b>	<b>31 декември</b>
	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Нето плати	6,685,983	5,656,488
Персонален данок	596,682	504,688
Придонеси од плати	2,666,719	2,237,076
Регрес за годишен одмор	210,000	180,000
	<u>10,159,384</u>	<u>8,578,252</u>

**9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ**

	<b>Во денари</b>	
	<b>За годината што завршува на</b>	<b>31 декември</b>
	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Трошоци по договори за дело	36,976,857	29,589,726
Трошоци за персонален данок по договори за дело	4,108,376	3,287,755
Трошоци за хотелско сместување	1,194,438	302,992
Патни трошоци	429,311	449,462
Потрошени материјали	417,483	532,779
Потрошена енергија	370,636	199,323
Транспортни услуги	7,853	38,425
Комуникациски услуги	318,285	250,756
Одржување	1,779,141	2,000,174
Закупнини	860,741	740,536
Комунални услуги	82,512	68,529
Отпис на побарувања	6,841	-
Трошоци за реклами	741,750	801,469
Репрезентација	1,250,317	983,975
Осигурување	479,987	425,252
Банкарски трошоци	250,355	328,150
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	1,296,173	1,028,974
Едукација на вработените	6,419,572	3,389,087
Расходи по договори со осигурителни компании	7,552,240	6,127,092
Останати расходи	7,103,215	3,473,345
	<u>71,646,083</u>	<u>54,017,801</u>

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2022 година во износ од 36,976,857 денари (2021: 29,589,726 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 4,108,376 денари (2021: 3,287,755 денари), во најголем дел се однесуваат на трошоци за провизии за склучени договори за проширување на портфолијата на петте инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

**10. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО**

	<b>Во денари</b>	
	<b>За годината што завршува на</b>	<b>31 декември</b>
	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Приходи од камати	81,494	134,272
Расходи за камати	(946,365)	(6,716)
	<u>(864,871)</u>	<u>127,556</u>



**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**11. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО**

	<b>Во денари</b>	<b>Во денари</b>
	<b>За годината што завршува на</b>	<b>За годината што завршува на</b>
	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Позитивни курсни разлики	6,202	14,832
Негативни курсни разлики	(26,507)	(90,454)
	<u>(20,305)</u>	<u>(75,622)</u>

**12. ДАНОК НА ДОБИВКА**

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

	<b>Во денари</b>	<b>Во денари</b>
	<b>За годината што завршува на</b>	<b>За годината што завршува на</b>
	<b>31 декември</b>	<b>31 декември</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Добивка пред оданочување	33,526,484	48,825,995
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочливата добивка	1,171,117	(2,350,405)
Извршени вложувања од добивката (реинвестирана добивка)	<u>(34,697,601)</u>	<u>-</u>
Намалување на даночна основа	<u>(33,526,484)</u>	<u>(2,350,405)</u>
Даночна основа по усогласување	<u>-</u>	<u>46,475,590</u>
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>-</u>	<u>4,647,559</u>
Ефективна даночна стапка	<u>0.00%</u>	<u>9.52%</u>

Извршените вложувања од добивката на 31 декември 2022 година во износ од 34,697,601 денари во целост се однесуваат на реинвестирана добивка за набавката на деловниот простор во износ од 47,000,043 денари

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за годините кои завршуваат на 31 декември 2022 година и 2021 година, Друштвото го извршува согласно Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**13. НЕДВИЖНОСТИ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА**

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 31 декември 2022 и 2021 година е како што следи:

	Градежни објекти	Опрема, компјутери и мебел	Аванси за материјални средства	Вкупно	Нематеријални средства
<b>Набавна вредност</b>					
Состојба, 1 јануари 2021	-	2,420,203	-	2,420,203	1,516,082
Набавки	-	1,055,224	-	1,055,224	-
Состојба, 31 декември 2021	-	3,475,427	-	3,475,427	1,516,082
Состојба, 1 јануари 2022	-	3,475,427	-	3,475,427	1,516,082
Набавки	51,696,843	399,389	36,550,503	88,646,735	-
Состојба, 31 декември 2022	51,696,843	3,874,816	36,550,503	92,122,162	1,516,082
<b>Исправка на вредноста</b>					
Состојба, 1 јануари 2021	-	1,546,318	-	1,546,318	1,504,768
Трошок за годината	-	447,919	-	447,919	11,314
Состојба, 31 декември 2021	-	1,994,237	-	1,994,237	1,516,082
Состојба, 1 јануари 2022	-	1,994,237	-	1,994,237	1,516,082
Трошок за годината	107,635	611,271	-	718,906	-
Состојба, 31 декември 2022	107,635	2,605,508	-	2,713,143	1,516,082
<b>Сметководствена вредност, 31 декември 2022</b>	<u>51,589,208</u>	<u>1,269,308</u>	<u>36,550,503</u>	<u>89,409,019</u>	-
<b>Сметководствена вредност, 31 декември 2021</b>	-	<u>1,481,190</u>	-	<u>1,481,190</u>	-

Градежните објекти на Друштвото вклучуваат износ од 47,000,043 денари кои се однесуваат на набавка на нови деловни простории и гаражи на ул.31 бб КО Центар, Скопје, со површина од 340 м<sup>2</sup> за кое Друштвото има склучено преддоговор за купопродажба со ЛУНА КОРПОРАЦИЈА ДОО Скопје на 8 март 2022 година, а сопственоста е запишана во Лист за предбележување на градба број 114431. Друштвото сеуште нема направено технички прием бидејќи сеуште нема добиено имотен лист. Деловниот простор е под хипотека за цели на долгорочните кредити (белешка 24).

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**13. НЕДВИЖНОСТИ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (продолжение)**

Остатокот од градежните објекти со нето сметководствена вредност од 4,589,165 денари се однесува на недвижен имот на ул. Милан Зечар бр. 4, Скопје со површина од 59 м<sup>2</sup>, за кое Друштвото поседува имотна документација.

Авансите за материјални средства во износ од 36,550,503 денари, вклучуваат аванси дадени на физичко лице во износ од 26,825,480 денари за набавка на деловен простор и гаражно место од страна на Друштвото. Средствата се исплатени во целост врз основа на предоговор за купопродажба на недвижен имот во изградба склучен на 8 март 2022 година. Останатиот износ на дадени аванси од 9,725,023 денари се однесува за уредување и опремување на деловниот простор.

**14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост)	30,847,550	-
WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост)	<u>6,799,093</u>	<u>6,799,093</u>
	<u><u>37,646,643</u></u>	<u><u>6,799,093</u></u>

Друштвото го основаше акционерското друштво ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ на 15 јуни 2022 година со регистрирано седиште на ул. Васил Главинов бр. 14-1/16, Скопје, Република Северна Македонија. Дозволата за основање на Пензиско друштво за управување со пензиски фондови е добиена од Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување (МАПАС) на 31 мај 2022 година. На 27 јули 2022 година, подружницата доби дозвола за управување со доброволни пензиски фондови бр. 14-438/22. Акционерскиот капитал се состои од 500,000 целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција во износ од 500,000 ЕУР односно 30,847,550 денари,

Останатите вложувања во подружници во износ од 6,799,093 денари на 31 декември 2022 година се однесуваат на вложувањето во капиталот на подружницата WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија е извршено во 2017 година, и извршена е докапитализација во 2018 година во износ од 1,670,545 денари.

**15. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост)	5,600,403	5,600,403
WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост)	3,935,136	3,935,136
ВФП НЕДВИЖНИНИ ДОО (36% сопственост)	<u>111,042</u>	<u>111,042</u>
<b>Вкупно</b>	<u><u>9,646,581</u></u>	<u><u>9,646,581</u></u>

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**
**15. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ (продолжение)**

Сумираните финансиски информации за придружните ентитети на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2022 година се како што следува:

	Во денари		
	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	ВФП НЕДВИЖНИН И ДОО Скопје
Вкупни средства	24,196,946	11,375,426	12,223
Вкупни обврски	4,264,876	122,228	-
Приходи	26,016,399	3,139,948	-
Добивка/(загуба) за годината	3,385,331	(2,456,933)	(296,231)

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

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

**16. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ**

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Побарувања од поврзани субјекти	11,119,734	12,703,946
Останати побарувања од купувачи во земјата	4,336,051	9,709,854
	<u>15,455,785</u>	<u>22,413,800</u>

**17. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА**

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
Дадени аванси	3,112,157	77,571
Повеќе платен ДДВ	7,248,365	-
Побарувања за данок на добивка	4,532,280	-
Останати побарувања	11,010	59,777
	<u>14,903,812</u>	<u>137,348</u>

**18. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ**

Краткорочните заеми во износ од 24,598 денари на 31 декември 2022 година (2021: 24,598), во целост се однесуваат на краткорочен заем даден на физичко лице, како депозит за наемнина.

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**19. а) ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Акции:		
Македонијатурист АД, Скопје	110,000	121,250
Адрис Група, Хрватска	989,017	1,132,356
	<u>1,099,017</u>	<u>1,253,606</u>
Инвестициски фондови во земјата:		
КБ Публикум Инвест АД Скопје	-	27,107,999
	-	<u>27,107,999</u>
Инвестициски фондови во странство:		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	-	1,967,800
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	-	4,351,133
Отворен инвестициски фонд "WVP Global", Тирана	-	3,248,850
	-	<u>9,567,783</u>
Обврзници:		
Обврзници за денационализација РМДЕН18	-	2,456,697
Еврообврзница МКГВ MACEDO 1.625%	7,379,126	-
Обврзници за денационализација РМДЕН19	-	1,077,293
	<u>7,379,126</u>	<u>3,533,990</u>
	<u>8,478,143</u>	<u>41,463,378</u>

**19. б) ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА РАСПОЛОЖЛИВИ ЗА ПРОДАЖБА**

Финансиските средства расположливи за продажба во износ од 1,054,206 денари на 31 декември 2022 година се состојат од вложување во новооснованото друштво WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица, Црна Гора, во кое Друштвото има 9.5% учество во основната главнина. Договорот за основање на друштвото е склучен на 1 јули 2022 година, уплатата на влогот е направена на 7 јули 2022 година, а уписот во Централниот регистар за правни субјекти на Црна Гора е направен на 10 јануари 2023 година.

**20. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Стопанска банка АД, Битола	100,000	3,200,140
	<u>100,000</u>	<u>3,200,140</u>

**21. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Пари во банки во денари	8,886,456	11,077,367
Пари во банки во странски валути	2,241,276	1,425,436
Пари во благајна во денари	-	41,734
	<u>11,127,732</u>	<u>12,544,537</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**22. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ**

**а) Акционерски капитал**

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2022 и 31 декември 2021 се состои од 525,000 целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција, односно 525,000 евра еквивалентно на 32,349,102 денари. Сопствениците на обични акции имаат право на повремена дивиденда и имаат право на еден глас по акција на Генералното Собрание на Друштвото, како и право на еднакво учество во случај на ликвидација на Друштвото.

Сопственичката структура на акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2022 и 31 декември 2021 е како што следи:

	Број на акции		Во %	
	31 декември 2022	31 декември 2021	31 декември 2022	31 декември 2021
ВФП АД Скопје	341,250	341,250	65%	65%
Петар Андреевски	89,250	89,250	17%	17%
Артон Лена	42,000	42,000	8%	8%
Физички лица со учество под 5%	52,500	52,500	10%	10%
	<u>525,000</u>	<u>525,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

**б) Законски резерви**

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

**в) Резерви за реинвестирана добивка**

Резерви за реинвестирана добивка се извршените инвестициски вложувања од добивката за развојни цели, односно вложувањата во недвижности, постројки и опрема, за проширување на дејноста, освен вложувања кои служат за административни цели. Даночната основа се намалува за износот на извршените вложувања од добивката од претходната година (реинвестирана добивка). Доколку Друштвото ги отуѓи средствата со кои се стекнало преку реинвестирање на добивката во рок од пет години од денот во кој е извршено инвестициското вложување, го должи данокот кој би го платила кога не би го користела ослободувањето

**23. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ**

	Во денари	
	31 декември 2022	31 декември 2021
Обврски кон добавувачи во странство	536,422	609,746
Обврски кон добавувачи во земјата	8,104,785	514,070
	<u>8,641,207</u>	<u>1,123,816</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**24. ДОЛГОРОЧНИ КРЕДИТИ**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ, во Евра, со достасување до 01.04.2024 и фиксна каматна стапка од 2.2%	3,471,094	-
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ, во Евра, со достасување до 01.04.2025 и променлива каматна стапка	4,293,296	-
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ, во Евра, со достасување до 01.04.2029 и променлива каматна стапка	<u>59,012,185</u>	-
	66,776,575	-
Намалено за тековен дел	<u>(12,563,755)</u>	-
Долгорочни кредити	<u>54,212,820</u>	-

Долгорочните кредити од ШПАРКАСЕ БАНКА МАКЕДОНИЈА АД Скопје се обезбедени со недвижен имот на Групата, на ул.31 бб КО Центар, Скопје, со површина од 340 м<sup>2</sup> (Белешка 13).

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ**

**25.1 Управување со капитален ризик**

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

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

*Показател на задолженост*

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

Показателот на задолженост на 31 декември 2022 и 31 декември 2021 година е како што следува:

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Долгорочни кредити (Белешка 24)	66,776,575	-
Пари и парични еквиваленти (Белешка 21)	(11,127,732)	(12,544,537)
Нето долг	<u>55,648,843</u>	-
Главнина (белешка 22)	<u>112,356,071</u>	<u>92,024,542</u>
	<u>49.53%</u>	<u>0.00%</u>

*Усогласеност со барањата на Законот за инвестициски фондови*

Согласно член 5, став 1 од Законот за инвестициски фондови, најмалиот номинален износ на основната главнина потребен за основање на друштво за управување со фондови изнесува 125,000 евра во денарска противвредност, по средниот курс на Народната банка на Република Северна Македонија на денот на поднесувањето на барањето за издавање дозвола за работење на друштвото за управување до Комисијата за хартии од вредност.

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**

**25.1 Управување со капитален ризик (продолжение)**

Согласно член 5, став 2 од Законот за инвестициски фондови, во случај кога вредноста на имотот на инвестицискиот фонд, односно фондовите со кои управува друштвото за управување го надмине износот од 250,000,000 евра, главнината на друштвото за управување треба да се зголеми за најмалку 0,02% од износот за кој вредноста на нето имотот на инвестицискиот фонд го надминува утврдениот граничен износ, но најмногу до 10,000,000 евра.

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

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

На 31 декември 2022 година, Друштвото е усогласено со барањата за одржување на вредноста на капиталот, пропишани со Законот за инвестициски фондови.

**25.2 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти**

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

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<b>Финансиски средства</b>		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8,478,143	41,463,378
Побарувања од купувачи	15,455,785	22,413,800
Краткорочни депозити	100,000	3,200,140
Краткорочни заеми	24,598	24,598
Пари и парични еквиваленти	<u>11,127,732</u>	<u>12,544,537</u>
	<u>35,186,258</u>	<u>79,646,453</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
Обврски кон добавувачи	8,641,207	1,123,816
Долгорочни кредити	<u>66,776,575</u>	<u>-</u>
	<u>75,417,782</u>	<u>1,123,816</u>

**25.3 Цели на управување со финансиските ризици**

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

**25.4 Пазарен ризик**

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

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



**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**

**25.5 Управување со девизниот ризик**

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

	СРЕДСТВА		Во денари ОБВРСКИ	
	31 декември 2022	31 декември 2021	31 декември 2022	31 декември 2021
	ЕУР	9,645,000	1,450,034	67,312,997
РСД	-	6,318,933	-	-
АЛЛ	-	3,248,850	-	-
ХРК	989,017	1,132,356	-	-
	<u>10,634,017</u>	<u>12,150,173</u>	<u>67,312,997</u>	<u>609,746</u>

*Анализа на сензитивноста на странски валути*

Друштвото е изложено на ЕУР, ХРК и РСД. 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.

	31 декември 2022	Во денари 31 декември 2021
(Загуба) / Добивка	(5,667,898)	1,154,043

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**

**25.6 Управување со каматниот ризик**

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

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

	<u>31 декември 2022</u>	<u>Во денари 31 декември 2021</u>
<b>Финансиски средства</b>		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,099,017	37,929,388
- Побарувања од купувачи	15,455,785	22,413,800
- Краткорочни заеми	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	11,127,732	12,544,537
	<u>27,707,132</u>	<u>72,912,323</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	7,379,126	3,533,990
	<u>7,379,126</u>	<u>3,533,990</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	100,000	3,200,140
	<u>100,000</u>	<u>3,200,140</u>
	<u>35,186,258</u>	<u>79,646,453</u>
<b>Финансиски обврски</b>		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	8,641,207	1,123,816
	<u>8,641,207</u>	<u>1,123,816</u>
<i>Фиксна каматна стапка/каматна стапка:</i>		
- Долгорочни кредити	3,471,094	-
	<u>3,471,094</u>	<u>-</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Долгорочни кредити	63,305,481	-
	<u>63,305,481</u>	<u>-</u>
	<u>75,417,782</u>	<u>1,123,816</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, (загубата) добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2022 би била пониска за 2,530,220 денари (2021: 64,003 денари). Осетливоста на Друштвото на ризикот од промена на каматните стапки е зголемена во 2022 година поради долгорочните кредити со променлива каматна стапка.

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**

**25.7 Управување со кредитниот ризик**

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Друштвото. Доминантен дел од побарувањата од купувачите на 31 декември 2021 година се однесува на побарувања за влезна и управувачка провизија од отворените инвестициски фондови со кои управува Друштвото. Незначителен дел се однесуваат на побарувања од други субјекти по основ на провизии за управување со индивидуално протфолио. Поради тоа Раководството смета дека изложеноста на кредитен ризик на Друштвото е ниска.

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

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2022 година е како што следува:

	<u>Бруто изложеност</u>	<u>Исправка на вредноста</u>	<u>Во денари Нето изложеност</u>
Недоспеани побарувања	15,455,785	-	15,455,785
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>15,455,785</u>	<u>-</u>	<u>15,455,785</u>

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

	<u>Бруто изложеност</u>	<u>Исправка на вредноста</u>	<u>Во денари Нето изложеност</u>
Недоспеани побарувања	22,413,800	-	22,413,800
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>22,413,800</u>	<u>-</u>	<u>22,413,800</u>

*Недоспеани побарувања*

Недоспеаните побарувања на 31 декември 2022 година во износ од 15,455,785 денари (2021: 22,413,800), вклучуваат побарувања од поврзани субјекти фактурирани во 2022 година (Белешка 15) во износ од 11,119,734 денари (2021: 12,703,946) и останати недоспеани побарувања во вкупен износ од 4,336,051 денари (2021: 9,709,854).

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**

**25.8 Управување со ликвидносниот ризик**

*Табели за ликвидносен и каматносен ризик*

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

	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	Во денари 31 декември 2022					Вкупно
		До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	
Со променлива каматна стапка	4.95%	1,004,913	2,134,509	9,605,184	56,948,137	3,584,402	73,277,146
Со фиксна каматна стапка	2.20%	220,339	440,679	1,983,054	881,350		3,525,422
Некаматносни	-	8,641,207	-	-	-	-	8,641,207
		<u>1,123,816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,123,816</u>

	Просечна пондерирана ефективна каматна стапка	Во денари 31 декември 2021					Вкупно
		До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	
Некаматносни	0%	1,123,816	-	-	-	-	1,123,816
		<u>1,123,816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,123,816</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**

**25.9 Објективна вредност на финансиските инструменти**

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

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

*а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2022 и 31 декември 2021 е како што следува:

	31 декември 2022		31 декември 2021	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
<b>Финансиски средства</b>				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8,478,143	8,478,143	41,463,378	41,463,378
- Побарувања од купувачи	15,455,785	15,455,785	22,413,800	22,413,800
- Краткорочни депозити	100,000	100,000	3,200,140	3,200,140
- Краткорочни заеми	24,598	24,598	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	11,127,732	11,127,732	12,544,537	12,544,537
	<u>35,186,258</u>	<u>35,186,258</u>	<u>79,646,453</u>	<u>79,646,453</u>
<b>Финансиски обврски</b>				
- Обврски спрема добавувачи	8,641,207	8,641,207	1,123,816	1,123,816
- Долгорочни кредити	66,776,575	-	-	-
	<u>75,417,782</u>	<u>8,641,207</u>	<u>1,123,816</u>	<u>1,123,816</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 котирани 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 ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)**

**25.9 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)**

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 денари 31 декември 2022			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<b>Средства мерени според објективната вредност</b>					
	Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8,478,143	8,478,143	-	-
		<u>8,478,143</u>	<u>8,478,143</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		Во денари 31 декември 2021			
		Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<b>Средства мерени според објективната вредност</b>					
	Финансиски средства кои се чуваат за тргување	41,463,378	41,463,378	-	-
		<u>41,463,378</u>	<u>41,463,378</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**26. ОСНОВНА И РАЗВОДЕНЕТА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	33,526,484	44,178,436
Пондериран просечен број на акции во оптек	<u>525,000</u>	<u>525,000</u>
	<u>63.86</u>	<u>84.15</u>

**27. ДАНОЧЕН РИЗИК**

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

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

**28. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ**

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<b>Расходи:</b>		
-Примања на членовите на Одборот на директори и на нивно потесно семејство	9,180,402	5,527,202
	<u>9,180,402</u>	<u>5,527,202</u>
<b>Приходи:</b>		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	7,528,966	7,724,290
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	80,628,881	66,439,870
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	3,578,987	4,944,353
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	959,525	838,531
- Отворен инвестициски фонд Дивиденда	<u>9,975,521</u>	<u>9,115,758</u>
	<u>102,671,880</u>	<u>89,062,801</u>

**БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2022 година**

**28. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (продолжение)**

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
<b>Побарувања:</b>		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	662,090	708,582
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум инвест	9,194,779	9,975,464
- Отворен инвестициски фонд ВФП 100% бонд	335,038	494,247
- Отворен инвестициски фонд Граве Глобал	78,146	84,982
- Отворен инвестициски фонд Дивиденда	849,681	1,440,671
	<u>11,119,734</u>	<u>12,703,946</u>
<b>Вложувања во инвестициони фондови управувани од придружени субјекти:</b>		
Отворен инвестициски фонд "WVP Balanced", Белград	-	1,967,800
Отворен инвестициски фонд "WVP Dynamic", Белград	-	4,351,133
Отворен инвестициски фонд "WVP Global", Тирана	-	3,248,850
	<u>-</u>	<u>9,567,783</u>

**29. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ**

На 31 декември 2022 година, Друштвото не е учесник во судски спорови.

На 31 декември 2022 година Друштвото нема други потенцијални обврски.

**30. НАСТАНИ ПО ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ**

Нема настани по периодот на известување кои бараат корекција или дополнително обелоденување во единечните финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2022 година.

**31. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 31 декември 2022 и 2021 година, се следните:

	<b>31 декември 2022</b>	<b>Во денари 31 декември 2021</b>
ЕУР	61.4932	61.6270
УСД	57.6535	54.3736
ХРК	8.1594	8.1939



**ПРИЛОГ 1 – ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ**

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ**

**Извештај за работа на Друштвото за управување со отворени и затворени  
инвестициски фондови  
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје за 2022 година**

**Скопје, Февруари 2023 година**

## 1. ВОВЕД

Извештајот за работа на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст: Друштвото) во текот на 2022 година, ги содржи главните фактори и околности (деловно опкружување) кои што влијаеле на работењето на Друштвото во наведениот период, основните карактеристики на управувањето со Фондовите, осврт на резултати од управувањето со Фондовите, преземените активности за промоција на Друштвото и фондовите и едукација на пошироката јавност, нормативните активности и други активности кои имаа влијание врз работењето на Друштвото и фондовите.

## 2. ДЕЛОВНО ОПКРУЖУВАЊЕ

Со започнувањето на 2022 година, започна и глобалното економско постковид закрепнување, но со се уште големи последици по светскиот синџир на снабдување. На почетокот на првиот квартал во 2022 владееше релативно оптимистичко расположение на светските пазари на капитал, но веднаш по еден месец следува шок по Руската инвазија врз Украина. Како резултат на воедниот конфликт следува пад на цените на акциите и зголемување на приносите на обврзниците, цените на сировините нагло пораснаа имајќи предвид дека Русија е еден од клучните производители на глобално ниво на неколку важни сировини како нафта, гас и пченица. Предходно наведеното резултираше со дополнително зголемување на инфлацијата како и нарушување на синџирот на снабдување. Од друга страна, Кинескиот пазар на капитал беше негативно погоден со влошувањето на КОВИД-19 ситуацијата по што следеа lock downs во неколку од големите градови.

Американските акции забележаа пад во првиот квартал од 2022, Руската инвазија врз Украина повлече низа санкции во трговската политика, по што следеше на ембарго за увозот на Руската нафта и гас во САД. Инвазијата изврши дополнителен инфлаторен притисок на веќе и онака пораснатите цени, особено на храната и енергенсите. Во меѓувреме, стапката на невработеност во САД се намали од 3,8% во февруари на 3,6% во март. Платите генерално продолжија да растат но далеку под нивото на инфлацијата. Годишната стапка на инфлација во САД мерена преку индекстот на потрошувачките цени достигна 7,9% во февруари. ФЕД-от ги зголеми каматните стапки за 0,25% со намера за понатамошно дополнително зголемување. Секторите Енергија и Општа потрошувачка забележаа највисоки резултати во текот на првиот квартал, додека секторите технологија, комуникациски услуги и нециклична потрошувачка перформираа најслабо во однос на другите сектори.

Од друга страна, во ЕУ Руската инвазија покрај огромниот раст на цените, предизвика и несигурност во врска со снабдувањето. По суспендирањето на Северниот Тек 2 од страна на Германија како резултат на санкциите кои ЕУ ги презеде против Русија, Европската комисија објави план RePowerEU дизајниран да ги диверзифицира изворите на снабдување на гас како и да го забрза процесот во развивање на обновливи извори на енергија. Во врска со инфлацијата во еврозоната, забележан е раст на ниво од 7,5% во март од 5,9% во февруари.

Понатаму, во Јапонија по падовите во јануари и февруари, Јапонските акции пораснаа во текот на март со што го завршија првиот квартал на малку помало ниво од тоа на крајот на 2021, ова во

голема мера се должи на тоа што Русија е релативно мал трговски партнер на Јапонија односно околу 1 % од извозот и 2% од увозот.

Во вториот квартал, американските акции не го напуштија надолниот тренд, инвеститорите го насочија својот фокус кон растечката инфлација како и беа во очекување на одговорите на ФЕДот кон инфлацијата. На 5ти мај и 16ти јуни Федот ги зголеми каматните стапки за 0,50% и за 0,75% соодветно, со што јасно стави до знаење дека примарна цел е зауздување на инфлацијата. Падовите ги погодија сите сектори иако цикличната потрошувачка и комуналните услуги беа релативно еластични. Во еврозоната пак, вториот квартал забележа натамошен пад на акциите бидејќи војната во Украина продолжи и загриженоста се зголеми за потенцијалниот недостиг на гас.

Јапонската берза го заврши кварталот пониско. Јенот остро ослабна во однос на американскиот долар, прекршувајќи го нивото од 130 за прв пат по 20 години.

Кина беше единствениот пазар на капитал што го заврши кварталот на позитивна територија, бидејќи мерките за заклучување на Ковид-19 почнаа да се релаксираат.

Во третиот квартал на глобално ниво беше потврдена заложбата на централните банки во борбата против инфлацијата по што следеа зголемувања на каматните стапки од страна на ФЕДот, Европската централна банка и Банката на Англија.

Берзите ја заокружија бурната година со добивки во четвртиот квартал. Азиските акции беа зајакнати со релаксирањето на кинеската политика за справувањето со Ковид пандемијата. Европските акции исто така силно напредуваа надминувајќи ги другите региони во растот, ЕУ се покажа доволно подготвена да ги обезбеди своите енергетски резерви за претстојната зима и без руските нафта и гас, по што во ноември месец веќе беа исполнети 90% од резервите на гас на земјите членки на унијата. Годишната инфлација (мерена преку усогласениот индекс на потрошувачки цени) во ноември падна на 10,1% од 10,6% во октомври. Во декември следувааше уште едно зголемување на каматните стапки за 50 базични поени од страна на ЕЦБ со цел дополнително намалување на инфлацијата.

Американските акции остварија добивки во четвртиот квартал, со голем дел од напредокот постигнат во ноември. Индексот на потрошувачки цени покажа намалување на инфлацијата во ноември за сметка на предходниот месец, по што следувааше уште едно зголемување на каматните стапки од ФЕДот од 50 базични поени, со нагласување дека борбата против инфлацијата ќе продолжи и во 2023. Повеќето сектори пораснаа во текот на кварталот, но сепак за издвојување се енергетските акции кои забележаа рекордни профити во кварталот.

Што се однесува до пазарите на обврзници, истите доживеаја една од најострите распродажби во 2022 година и истата претставуваше најлоша година за пазарот на обврзници во последните 60 години. Најекстремните загуби се забележаа во фондовите кои инвестираат во обврзници со подолг рок на доспевање, поради нивната изразена чувствителност на зголемувањето на каматните стапки.

Последниов период повторно е забележано благо зголемување на приносите на обврзниците кое главно се должи на се уште загрижувачките нивоа на инфлација, подгреаниот пазар на труд и тоа дека веројатно очекувањата на инвеститорите во светот за забавена монетарна политика на централните банки е се уште далеку од видикот. Кривата на принос останува изразено инверзна, што значи дека инвеститорите бараат повисок принос за обврзниците со пократок рок на

доспевање отколку за обврзниците со подолг рок на доспевање. Приносот на 2-годишните американски обврзници забележа раст и истите котираат на принос од 4,8%, споредбено со 10-годишната американска обврзница која котира на принос од 3,9%. Слична е ситуацијата и на европските пазари на капитал, каде спредот помеѓу 2-годишната и 10-годишната германска обврзница е изразено позитивен.

Очекувањата се дека во 2023 година ќе се забележи подобрување на пазарот на обврзници, со потенцијалното намалување на стапките на инфлација. Сегашните приноси на обврзниците изгледаат навистина привлечни на среднорочен период за поконзервативните инвеститори. За оние кои сакаат да преземат малку повисок ризик, обврзниците од пазари во развој, државни обврзници со шпекулативен кредитен рејтинг, нудат прилично атрактивни приноси од 7,00% - 8,00%.

Во однос на домашното макроекономско опкружување, видно беше изразена инфлацијата и покачувањето на цените на прехранбените производи и енергијата во македонската економија, а и во светски рамки. Просечната годишна инфлација во периодот од јануари до ноември 2022 година изнесуваше 13,8%.

Најголемиот дел од инфлацијата во Македонија резултираше како последица на притисокот од увозните цени на храната и енергијата, коишто забележаа силен раст. Во борба против инфлацијата, Народната банка на Македонија, во текот на 2022, четири пати ја зголеми основната камата на благајнички записи, која што го достигна нивото од 4,75%.

Во случајот на домашната економска активност, ефектите од високата цена на енергијата и растот на трошоците во одредени економски сектори, доведоа до забавен економски раст. Според последните расположливи макроекономски показатели за економската активност, бруто домашниот производ во првата половина од годината оствари раст од 5,2%, а тековните оценки за втората половина на 2022 година упатуваат на забавен економски раст од 2,6%.

На страна на макроекономските индикатори, проекциите на ММФ се раст од 3% во 2023 на домашниот БДП. Дополнително, ММФ проектира стапката на невработеност во РСМ да биде на ниво од 15% во 2022, значително намалено од претходните проекции. Дополнително, ММФ проектира значително намалување на инфлацијата, која што се очекува да достигне стапка од 4,5% во 2023 и 2,4% во 2024.

Последниов период повторно е забележано благо зголемување на приносите на обврзниците кое главно се должи на се уште загрижувачките нивоа на инфлација, подгреаниот пазар на труд и тоа дека веројатно очекувањата на инвеститорите во светот за забавена монетарна политика на централните банки е се уште далеку од видикот.

Македонските 15 годишни обврзници без девизна клаузула достигнаа принос од 5,90%, додека 2-годишните обврзници 5,25%, тренд кој веројатно ќе остане присутен и во 2023 година.

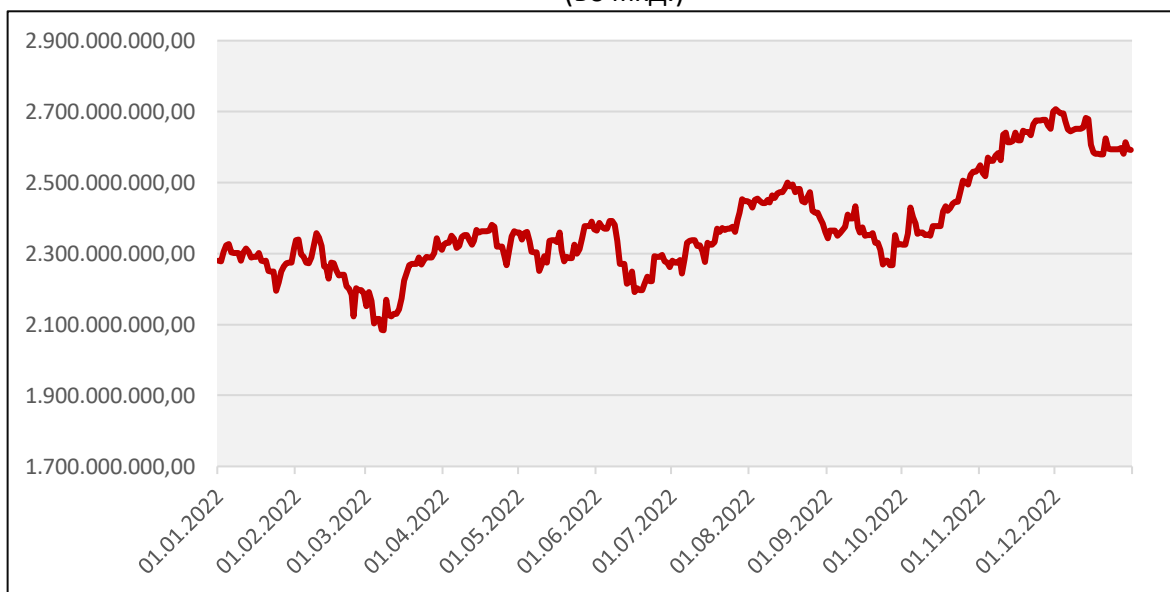
### 3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

#### 3.1. Основни карактеристики

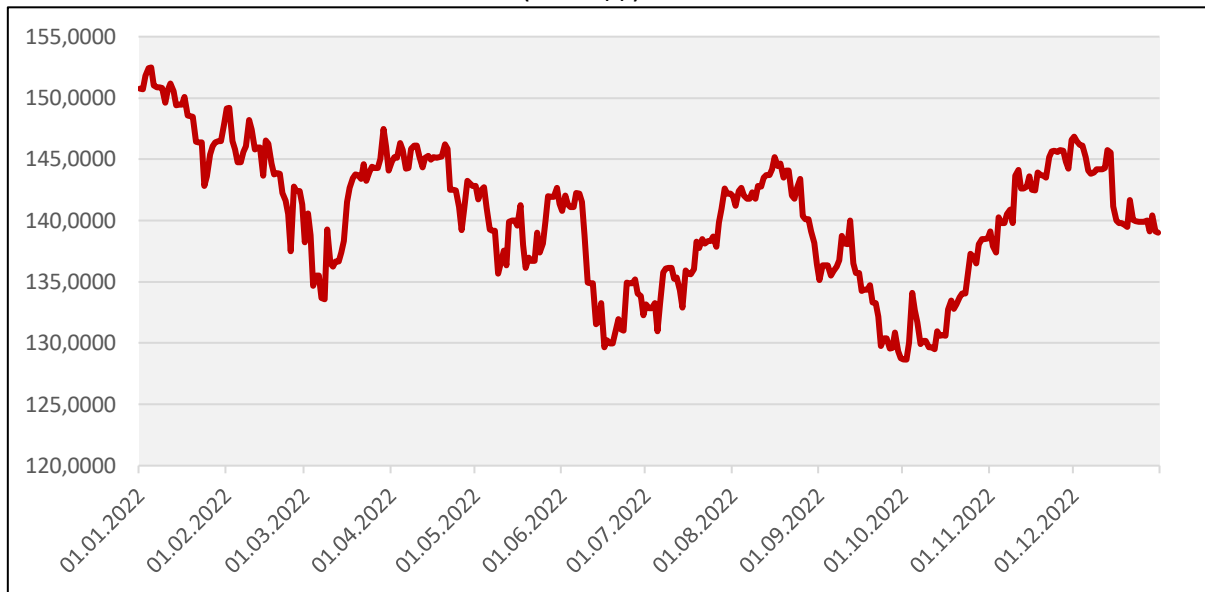
Основни карактеристики на управувањето со Фондовите во овој дел од 2022 година се:

- Дејноста на Друштвото претставува професионално управување со средствата на индивидуалните и институционални инвеститори и донесување економски оправдани одлуки за инвестирање на средствата на пазарот на хартии од вредност.
- Порастот на имотот на фондовите се остваруваше преку инвестирање на паричните средства во високодоходовни финансиски инструменти, преку воспоставен систем на управување со ризици, со посредство на техники за диверзификација и фундаментална анализа.
- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Премиум Акции заклучно со 31.12.2022 година изнесува 2.591.483.199,21 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2022 година за фондот ВФП Премиум Акции изнесува 18.641.789,1674, а вредноста на уделот на ден 31.12.2022 година изнесува 139,0147 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Премиум Акции изнесуваше: 98,18% во акции; 1,11% во парични средства; 0,69% во депозити и 0,03% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Премиум Акции доминираа: САД 28,45%; Германија 12,49%; Франција 19,37%; Велика Британија 11,68%; Швајцарија 9,37% итн.

**Нето-имот**  
(во мкд.)

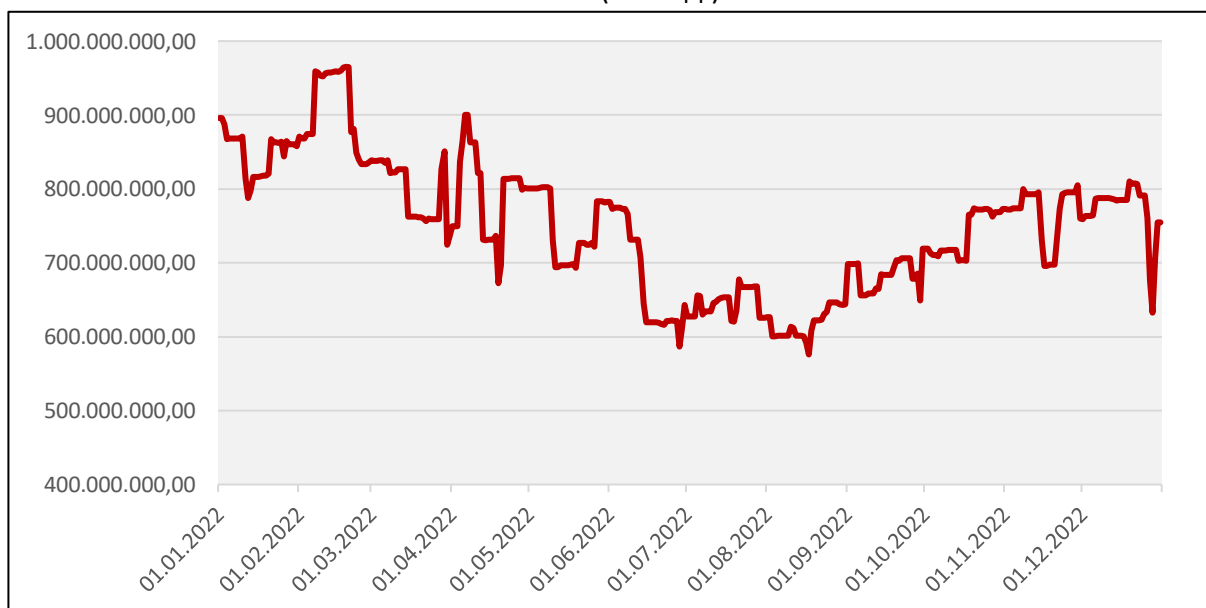


### Цена на удел (во МКД.)

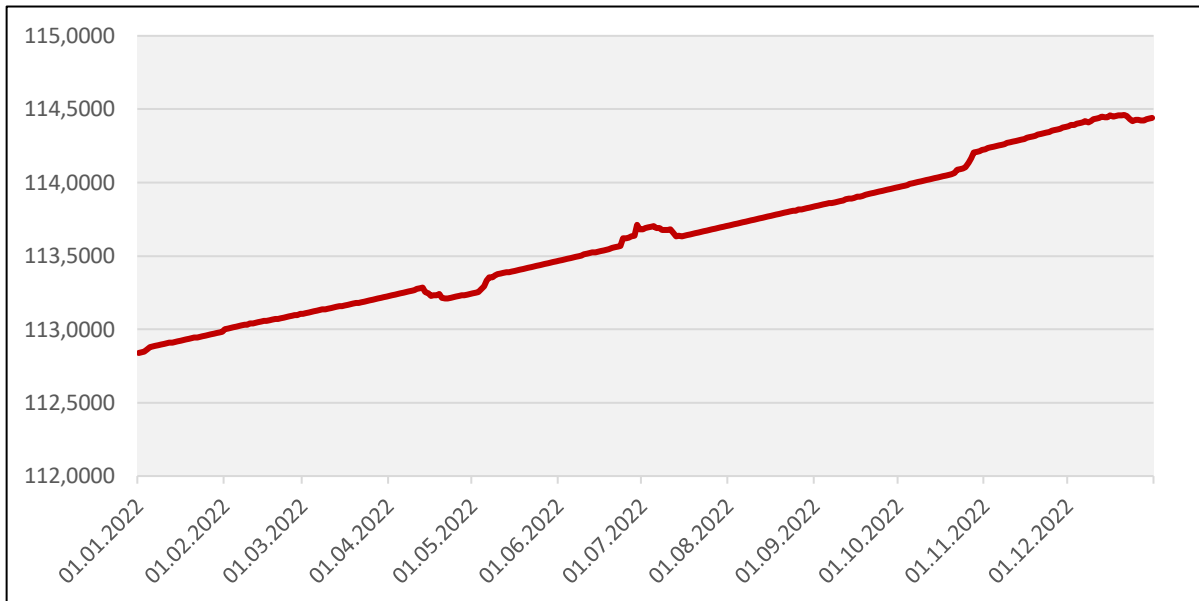


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2022 година изнесува 754.632.327,46 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2022 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 6.594.001,2399, а вредноста на уделот на ден 31.12.2022 година изнесува 114,4422 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Кеш Депозит изнесуваше: 42,63% во депозити; 38,82% во обврзници; удели во инвестициски фондови 7,51%; во парични средства 10,92% и 0,12% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Кеш Депозит доминира: Македонија 94,45% и Турција 5,55%.

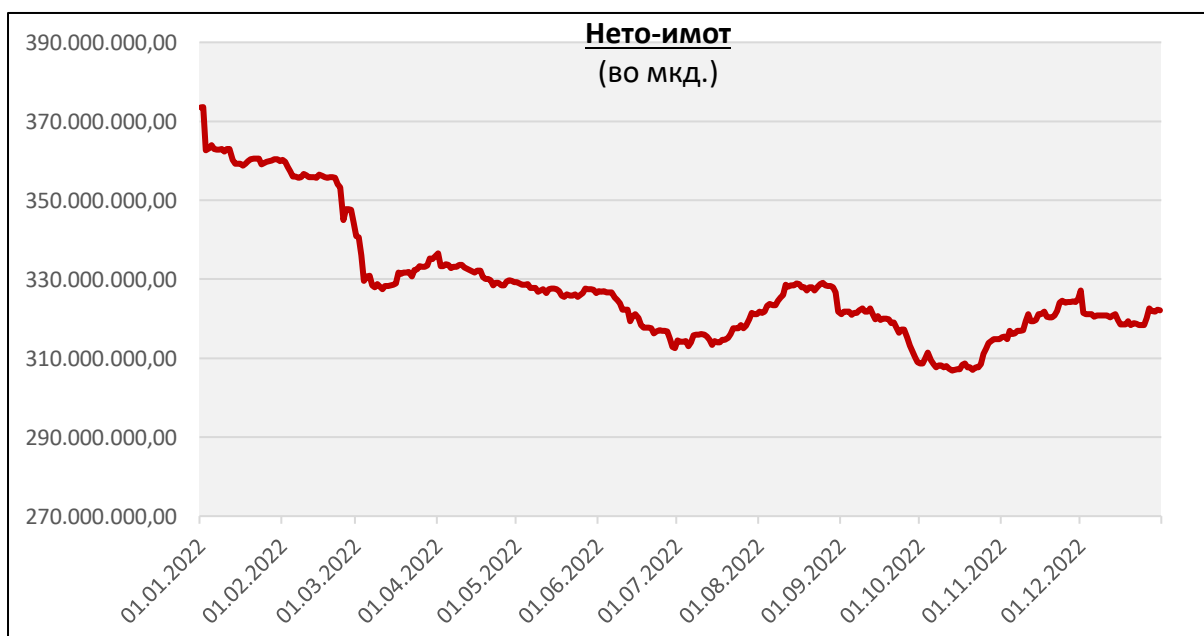
### Нето-имот (во МКД.)



### Цена на удел (во МКД.)

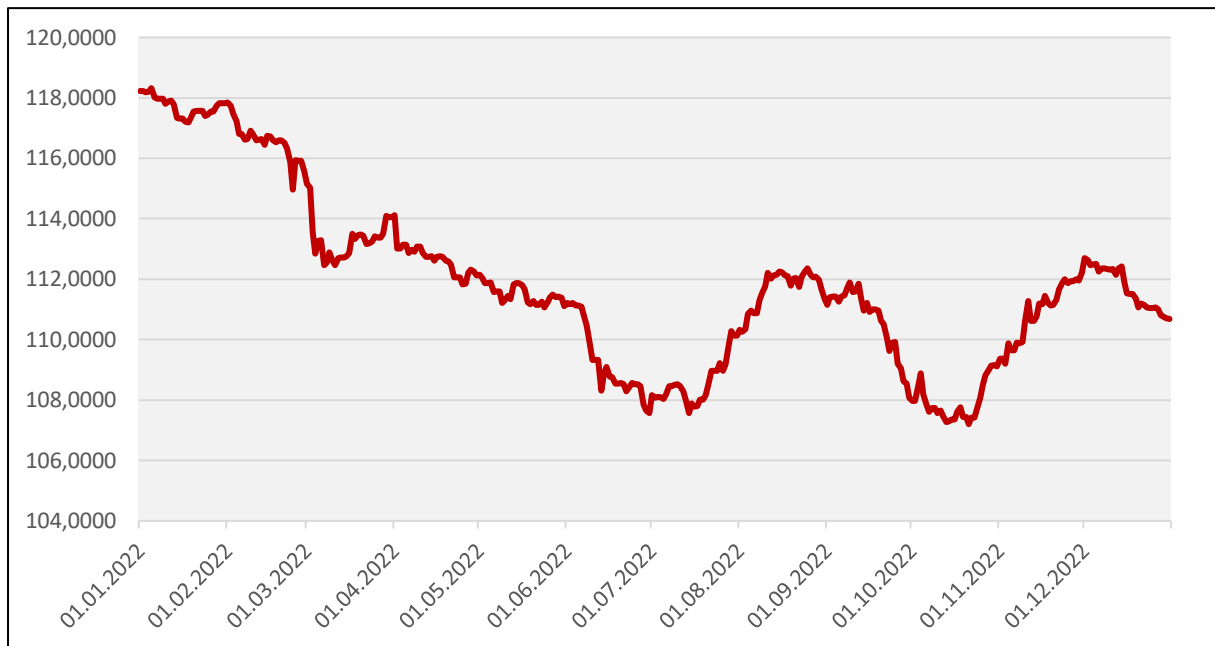


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП БОНД заклучно со 31.12.2022 година изнесува 322.189.265,53 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2022 година за фондот ВФП БОНД изнесува 2.910.889,2039, а вредноста на уделот на ден 31.12.2022 година изнесува 110,6841 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП БОНД изнесуваше: 83,98% во обврзници; 9,26% удели во инвестициски фоднови; 3,47% во депозити и 3,29% парична сметка.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП БОНД доминира: Македонија 53,20%; Турција 10,44%; Ирска 9,26%; Јапонија 4,86%; Доминиканска Република 3,53%; Египет 3,28% итн.



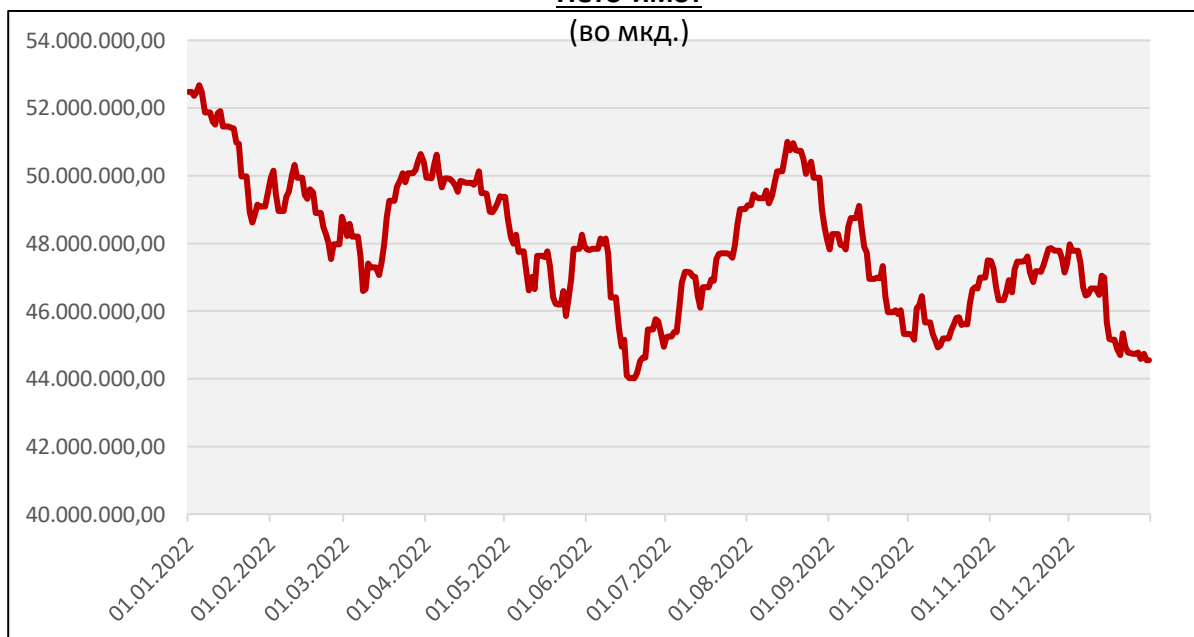


### Цена на удел (во МКД.)

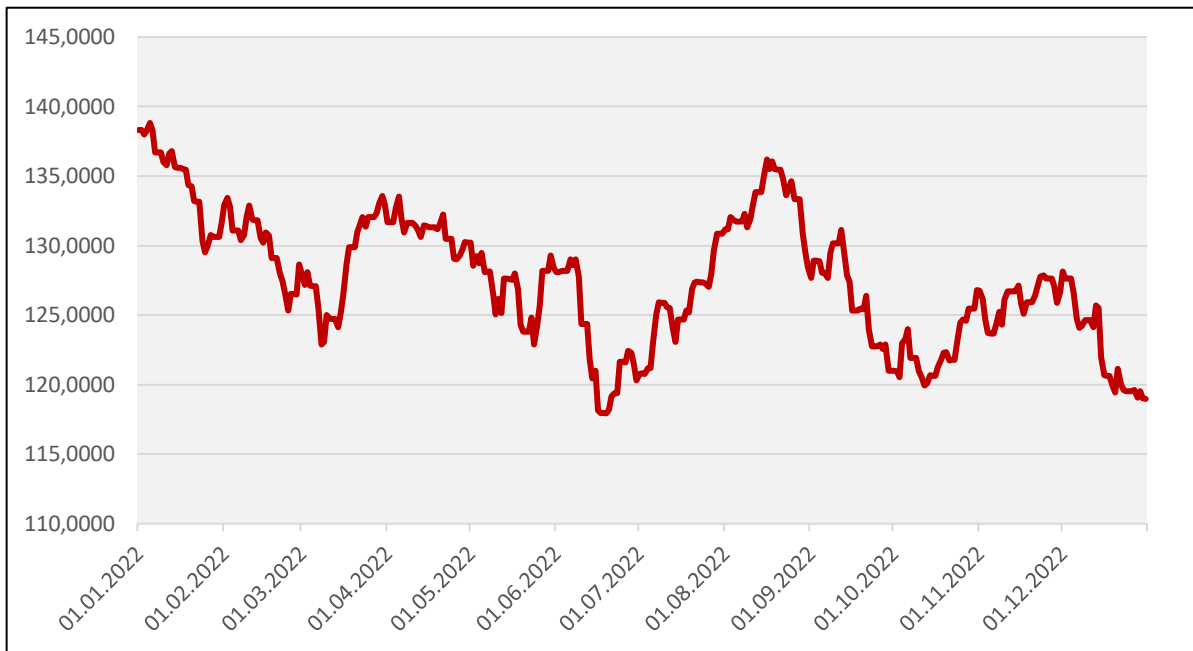


- Вкупниот нето имот на фондот Граве Глобал заклучно со 31.12.2022 година изнесува 44.547.922,76 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2022 година за фондот Граве Глобал изнесува 374.373,1995, а вредноста на уделот на ден 31.12.2022 година изнесува 118,9934 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот Граве Глобал изнесуваше: 97,46% во удели во инвестициски фоднови; депозити 1,50%; парични с-ва 1,04%.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот Граве Глобал доминира: Австрија 19,18%; Ирска 60,50%; Луксембург 17,78% и Македонија 2,54%.

### Нето-имот (во МКД.)

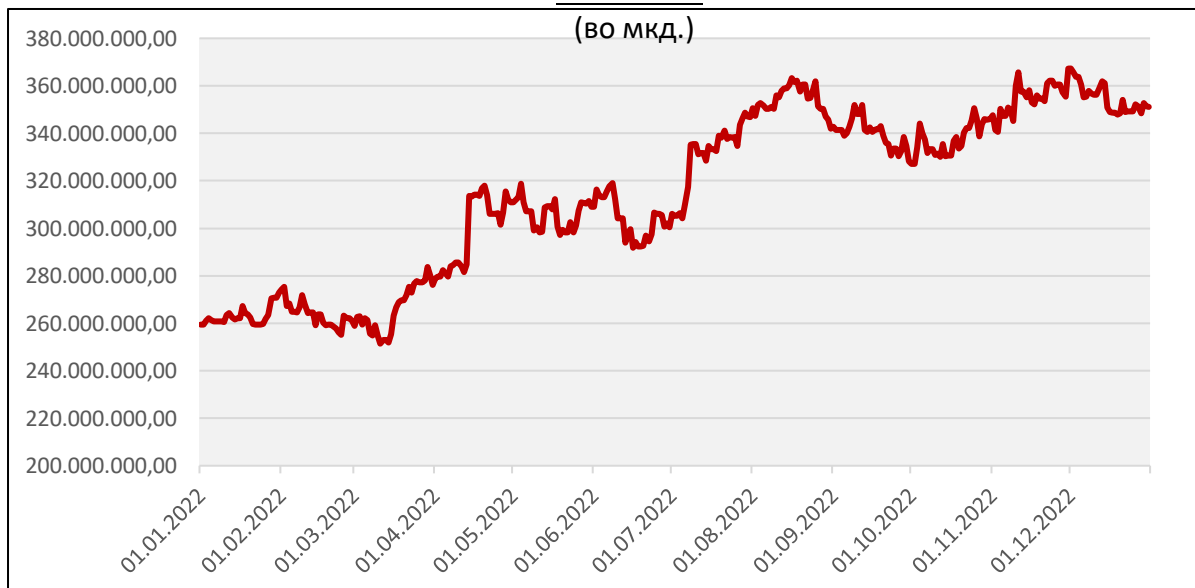


### Цена на удел (во МКД.)

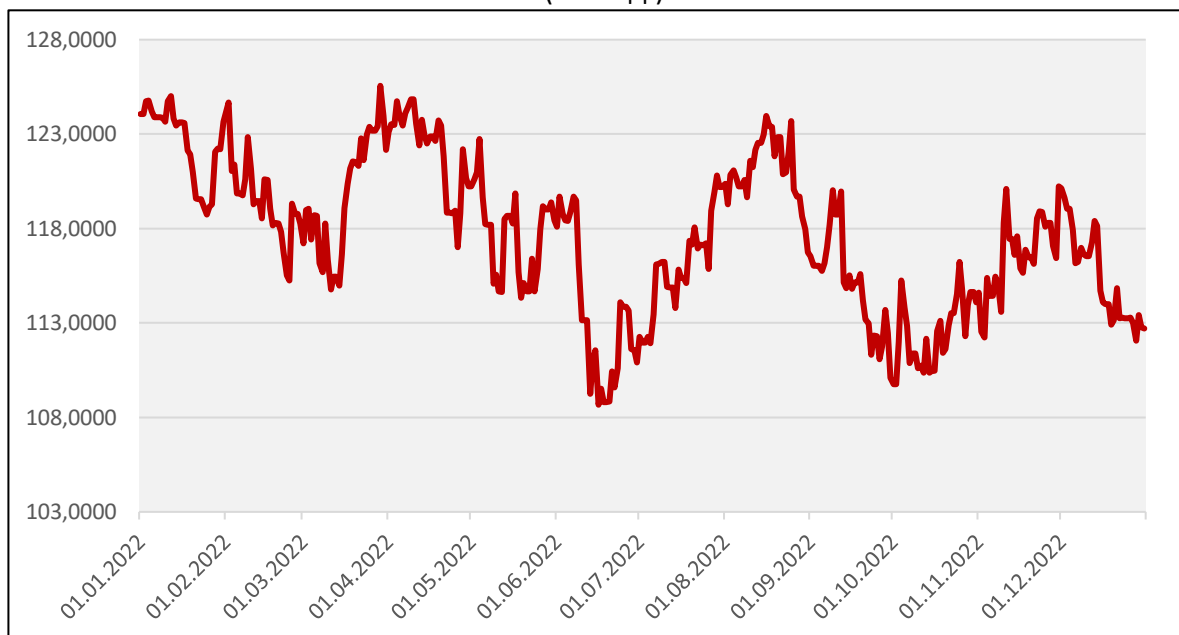


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Дивиденда Акции заклучно со 31.12.2022 година изнесува 351.163.423,69 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2022 година за фондот ВФП Дивиденда Акции изнесува 3.115.402,7892, а вредноста на уделот на ден 31.12.2022 година изнесува 112,7185 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Дивиденда Акции изнесуваше: 97,85% во акции; 1,78% во парични средства; 0,28% во депозити и 0,09% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Дивиденда Акции доминираа: САД 57,87%; Јапонија 6,72%; Франција 5,51%; Велика Британија 4,36%; Германија 5,31% итн.

### Нето-имот



**Цена на удел**  
(во МКД.)



**4. АКТИ НА ДРУШТВО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ И НА ОТВОРЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ ВФП ПРЕМИУМ ИНВЕСТ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ, ВФП 100% БОНД, ГРАВЕ ГЛОБАЛ И ВФП ДИВИДЕНДА**

Во текот на 2022 година, Собранието на акционери на ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје усвои две Одлуки за измени на Статутот на Друштвото, на ден 14.03.2022 година и 07.07.2022 година.

Со Одлуката од 14.03.2022 година се направија измени во насока на усогласување на Статутот на Друштвото со измената на Законот за инвестициски фондови (Службен весник: 150/2021) и соодветната подзаконска регулатива и овозможување на акционерите кои не се државјани на Република Северна Македонија да гласаат на седниците на Собранието на акционери без да се изложуваат на високи патни трошоци за присуство на седниците.

Со Одлуката од 07.07.2022 година се направи измена во насока на статутарно приклучување на новиот извршен директор на Друштвото, г-ца Андријана Поповска, за сметка на дотогашниот извршен директор на Друштвото, г-дин Артон Лена.

По прибавената согласност од Комисијата за хартии од вредност за измена на статутот, измените на статутот на Друштвото беа регистрирани во Централниот регистар на Р. Северна Македонија.

Одборот на директори на Друштвото усвои низа документи во насока на усогласување со Законот за инвестициски фондови (Службен весник: 150/2021) и соодветната подзаконска регулатива, и тоа:

- Политика и стратегија за управување со ризици на Друштвото;
- Политика и стратегија за управување со ризици на инвестициските фондови;

- Правилник за внатрешна организација и систематизација на Друштвото;
- Политиката за носење на одлуки за инвестирање на Друштвото со прилози - обрасци;
- Политика за контрола на усогласеност со прописи;
- Мерки и постапки за евидентирање во ИТ системот;
- Сметководствени политики и процедури и политика за вреднување;
- Правилник за деловно однесување и спречување судир на интереси на Друштвото;
- Политика за спречување на злоупотреба при реализација на сопствени трансакции;
- Процедура за спречување злоупотреби кои би можеле да влијаат на стабилноста и интегритетот на пазарот;
- Стратегија за остварување на право на глас кои произлегуваат од финансиските инструменти;
- Политика за групирање и распоредување на налози;
- Политика за постапување во најдобар интерес кога Друштвото тргува во име на Фондот со кој управува;
- Политика за континуирано работење и соодветно управување со информацискиот систем (Contingency and Recovery plan);
- Кодекс на однесување на Друштвото;
- Правилник за работа со странки;
- Процедура за внатрешна комуникација и известување;
- Процедура за внатрешна контрола;
- Процедура за постапување по оплаки;
- Процес за изработка на анализа во случај на вонреден настан;
- Процес за изработка на анализа на инструменти кои се дел од портфолијата на Фондовите со кои управува ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје;
- Процес за изработка на инструкции до банка чувар;
- Процес за изработка на извештај – структура на портфолио;
- Процес за подготовка на процесот на инвестирање на средствата на ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје;
- Политики и мерки за извршување на трансакции;
- Политика и стратегија за управување со ризици на Друштвото;
- Политика и стратегија за управување со ризици на инвестициските фондови;
- Правилник за внатрешна организација и систематизација на Друштвото;
- Политиката за носење на одлуки за инвестирање на Друштвото со прилози - обрасци;
- Политика за контрола на усогласеност со прописи;
- Мерки и постапки за евидентирање во ИТ системот;
- Сметководствени политики и процедури и политика за вреднување;
- Правилник за деловно однесување и спречување судир на интереси на Друштвото;
- Политика за спречување на злоупотреба при реализација на сопствени трансакции;
- Процедура за спречување злоупотреби кои би можеле да влијаат на стабилноста и интегритетот на пазарот;
- Стратегија за остварување на право на глас кои произлегуваат од финансиските инструменти;
- Политика за групирање и распоредување на налози;
- Политика за постапување во најдобар интерес кога Друштвото тргува во име на Фондот со кој управува;

- Политика за континуирано работење и соодветно управување со информацискиот систе (Contingency and Recovery plan);
- Кодекс на однесување на Друштвото;
- Правилник за работа со странки;
- Процедура за внатрешна комуникација и известување;
- Процедура за внатрешна контрола;
- Процедура за постапување по поплаки;
- Процес за изработка на анализа во случај на вонреден настан;
- Процес за изработка на анализа на инструменти кои се дел од портфолијата на Фондовите со кои управува ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје;
- Процес за изработка на инструкции до банка чувар;
- Процес за изработка на извештај – структура на портфолио;
- Процес за подготовка на процесот на инвестирање на средствата на ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје;
- Политики и мерки за извршување на трансакции;
- Политиката за носење на одлуки за инвестирање на Друштвото за услугата управување со индивидуално портфолио;
- Процедура за заштита на имотот на клиентите при управување со индивидуално портфолио;
- Процедура за презентирање на услугата управување со индивидуални портфолија и инвестициско советување;
- Процедура за проценка на соодветноста на предложени трансакции на клиент за услугата управување со индивидуално портфолио и инвестициско советување;

За таа цел, Одборот на директори на ден 20.05.2022 година донесе Одлуки за усвојување на нови акти на фондовите со кои управува Друштвото. Новите статuti, проспекти и документи за клучни информации беа одобрени од Комисијата на седница одржана на ден 17.08.2022 година.

Друштвото направи измена на актите на фондовите со кои управува по втор пат во 2022 година, овој пат поради усогласување со Упатството за категоризација на инвестициски фондови, донесено од страна на Комисијата за хартии од вредност на ден 25.10.2022 година. Одлуките за измена на статутите, за измени и значајни измени на проспектите и ажурирање на документите за клучни информации за фондовите ВФП Премиум акции, ВФП Кеш депозит, ВФП Бонд и ВФП Дивиденда акции беа усвоени на 07.12.2022 година, додека одлуките за измена на статутот, за измени и значајни измени на проспектите и ажурирање на документот за клучни информации за отворениот инвестициски фонд Граве глобал беа усвоени од страна на Одборот на директори на 09.12.2022 година. Новите статuti, проспекти и документи за клучни информации беа одобрени од Комисијата на седница одржана на ден 10.01.2023 година, со што започна нивната примена.

## **5. АКТИВНОСТИ ВО ДЕЛОТ НА ИНФОРМАТИЧКИТЕ ТЕХНОЛОГИИ**

### **5.1. Инсталација на хардверски и софтверски продукти**

Друштвото обезбедува посебна грижа за безбедноста на информациските системи преку поседување на хардверска опрема како што е сервер, оптичка мрежа и инфраструктура за

поставување на т.н. mirroring со кој би се обезбедил back up на податоци со голем степен на ажурност и можност за брзо враќање на податоците во случај на посериозни технички нарушувања, firewall Sophos, со цел постигнување на параметарска заштита од сајбер напади, сервер и Veeam Backup & Replication Enterprise, како појачување на тековниот сервер и примарна намена за податоците поврзани со услугата индивидуално управување.

Преку хардверските и софтверските производи кои се надоградуваат во континуитет, друштвото успева да обезбеди пред се оптимизација во редовните процеси на работа, намалување на можноста за грешки од човечки фактор и висока безбедност на заштита на податоците и информатичките системи во целост.

## 5.2. Интернет страна на друштвото

Една од законските обврски се состои и во поседување на интегрирана интернет страна на која согласно Проспектот на фондовите ќе бидат објавувани финансиски и други податоци за фондовите. На интернет страната се објавуваат цената на уделите, нето имотот на фондовите и нивната вредност во евра како и другите финансиски и нефинансиски извештаи. Со цел воспоставување поголема доверба и градење на добар имиџ на интернет страната на дневна основа се објавуваат 10-те најголеми позиции во кои е инвестиран фондот. Едноставниот пристап и начин на употреба на податоците, објавата на дневни, месечни и квартални извештаи, промотивни материјали за можностите кои ги нудат фондовите, дополнително ќе зголемат посетеноста на интернет страната.

Со цел дополнително зголемување на транспарентноста и информираноста на инвеститорите, на веб страната во делот на акциските фондови беше поставен и дел за историјата на исплатени дивиденди на компаниите дел од портфолијата на фондовите, која се ажурира на месечна основа.

Дополнително на Интернет страната продолжи да се објавуваат членовите на ЈИК (Junior Investment Club) наменет за најмладите инвеститори, по претходна добиена согласност од овластен полномошник/родител.

## 6. ПРОМОТИВНИ И ЕДУКАТИВНИ АКТИВНОСТИ

Друштвото продолжи со едукација на лиценцираните инвестициски агенти на ВФП Групаацијата во Македонија. Обуките се одвиваат преку online- семинарите организирани од Друштвото. На обуките примарно се извршуваше едукација за тековните случувања на пазарите на капитал, макроекономските индикатори и очекувањата на Друштвото за идните случувања. Дополнително, беа спроведени и обуку од областа на спречување на перење пари и финансирање на тероризам, како и обуки во склоп на измените на Законот за инвестициски агенти и новодонесената документација при потпишување.

Во четвртиот квартал се одржа јуниор настан на кој најмладите инвеститори имаа можност на интерактивен начин да се запознаат со начинот на вложување во фондовите. ВФП Фонд Менаџмент вложи големи напори на Јуниор Инвестицискиот Клуб да му донесе нова димензија на функционирање и да им понуди на најмладите високо квалитетна, континуирана финансиска едукација преку подготовка на посебна годишна програма направена на база на веќе успешно

докажани и наградувани практични програми за раководење со нивните средства и развивање на сопствени вештини кои им се потребни.

Маркетинг и промоција на производитите кои се нудат се спроведуваше преку социјалните мрежи и таргетирање на потенцијални групи на инвеститори.

Дополнително, претставници од високото раководство на друштвото одговорија на поканата на Економскиот факултет на Универзитетот Св. „Кирил и Методиј“ и спроведоа двочасовна презентација на која се презентираше дејствувањето на Друштвото во делот на развивање на услугата управување со средства на индивидуални. Преку истата студентите имаа можност да се стекнат со дополнително практично знаење и да се изврши маркетинг и промоција на оваа индустрија, надевајќи се дека истата ќе биде препознаена од нив како идна индустрија во која може да ги започнат и развиваат своите кариери.

## 7. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТИ ВО 2022 ГОДИНА

Заклучно со 31.12.2022 година Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, оствари вкупен приход во износ од 116.936.033 денари.

Најголемиот дел од приходите во износ од 118.830.510 денари е остварен по основ на влезна и управувачка провизија од отворените инвестициски фондови, како и влезна, управувачка и провизија за успех од услугата на управување со средства на индивидуални клиенти која друштвото ја активно ја нуди.

- Приходите остварени по основ на надомест за управување со инвестициските фондови изнесуваат 65.609.093,00 денари или 55% од вкупните приходи.
- Приходите остварени по основ на влезна провизија од уплати во инвестициските фондови изнесуваат 37.062.787,00 денари односно 31% од вкупните приходи.
- Останатите 16.158.630,00 денари припаѓаат на приходи од услугата управување со средства на индивидуални клиенти, во кои се вклучени приходи по основ на влезна, управувачка и провизија на успех.

Друштвото реализира загуби од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување во износ од 1.106.631 денари.

Вкупните расходи остварени во 2022 година изнесуваат 82.524.373 денари.

Трошоците за бруто плати, стручно усовршување на вработени и други трошоци кон вработени се реализирани во износ од 16.534.368,00 денари и истите учествуваат во вкупните расходи со 20%.

Трошоците за посредување и продажба на удели изнесуваа 41.085.233,00 денари или 50% од вкупни расходи. Останатите трошоци припаѓаат на амортизација и останати оперативни трошоци.

\* \* \*

Како резултат од повеќе остварени приходи од расходи, Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје во 2022 година оствари добивка пред оданочување во износ од 33.526.484 денари.

**Извршни директори**  
**Петар Андреевски / Андријана Поповска**



**ПРИЛОГ 2 – ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ**

ЕМБС: 06983120

Целосно име: Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски

фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2022

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки и други прилози

Финансиски извештаи

**Биланс на состојба**

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
<b>1</b>	-- АКТИВА: А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	101.205.946,00			17.926.864,00
<b>9</b>	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	52.858.516,00			1.481.190,00
<b>10</b>	-- Недвижности (011+012)	4.589.165,00			
<b>12</b>	-- Градежни објекти	4.589.165,00			
<b>13</b>	-- Постройки и опрема	1.140.634,00			1.334.750,00
<b>15</b>	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	128.674,00			146.440,00
<b>18</b>	-- Материјални средства во подготовка	47.000.043,00			
<b>21</b>	-- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	48.347.430,00			16.445.674,00
<b>23</b>	-- Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	48.347.430,00			16.445.674,00
<b>36</b>	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	86.632.773,00			79.736.150,00
<b>45</b>	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	66.902.300,00			22.503.497,00
<b>47</b>	-- Побарувања од купувачи	15.455.785,00			22.413.800,00
<b>48</b>	-- Побарувања за дадени аванси на добавувачи	39.662.660,00			78.329,00
<b>49</b>	-- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	11.783.855,00			4.527,00
<b>50</b>	-- Побарувања од вработените	0,00			6.841,00

<b>52</b>	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	8.602.741,00		44.688.116,00
<b>53</b>	-- Вложувања во хартии од вредност (054+055)	8.478.143,00		41.463.378,00
<b>55</b>	-- Вложувања според објективната вредност преку добивката и загубата	8.478.143,00		41.463.378,00
<b>57</b>	-- Побарувања по дадени заеми	24.598,00		24.598,00
<b>58</b>	-- Останати краткорочни финансиски средства	100.000,00		3.200.140,00
<b>59</b>	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	11.127.732,00		12.544.537,00
<b>60</b>	-- Парични средства	11.127.732,00		12.544.537,00
<b>62</b>	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	7.800,00		47.651,00
<b>63</b>	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	187.846.519,00		97.710.665,00
<b>64</b>	-- B. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	2.412.254.973,00		1.551.470.586,00
<b>65</b>	-- ПАСИВА : A. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	112.356.072,00		92.024.542,00
<b>66</b>	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	32.349.102,00		32.349.102,00
<b>71</b>	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	46.480.485,00		13.032.832,00
<b>72</b>	-- Законски резерви	1.343.683,00		1.343.683,00
<b>74</b>	-- Останати резерви	45.136.802,00		11.689.149,00
<b>75</b>	-- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	0,00		2.464.172,00
<b>77</b>	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	33.526.485,00		44.178.436,00
<b>81</b>	-- B. ОБВРСКИ (082+085+095)	75.490.447,00		5.686.123,00
<b>85</b>	-- II. ДОЛГОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 086 до 093)	54.212.819,00		
<b>90</b>	-- Обврски по заеми и кредити	54.212.819,00		
<b>95</b>	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	21.277.628,00		5.686.123,00
<b>97</b>	-- Обврски спрема добавувачи	8.641.207,00		1.123.816,00
<b>100</b>	-- Обврски кон вработените	72.666,00		
<b>101</b>	-- Тековни даночни обврски	0,00		4.562.307,00
<b>104</b>	-- Обврски по заеми и кредити	12.563.755,00		
<b>111</b>	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	187.846.519,00		97.710.665,00
<b>112</b>	-- B. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА-ПАСИВА	2.412.254.973,00		1.551.470.586,00

## Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
<b>201</b>	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	119.014.932,00			110.630.181,00
<b>202</b>	-- Приходи од продажба	118.830.510,00			106.873.350,00
<b>203</b>	-- Останати приходи	184.422,00			3.756.831,00
<b>207</b>	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	83.814.246,00			63.074.737,00
<b>208</b>	-- Трошоци за суровини и други материјали	788.119,00			732.102,00
<b>211</b>	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	8.861.713,00			6.054.594,00
<b>212</b>	-- Останати трошоци од работењето	46.336.382,00			36.888.952,00
<b>213</b>	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	18.235.305,00			12.793.313,00
<b>214</b>	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	6.685.983,00			5.656.488,00
<b>215</b>	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	596.682,00			504.688,00
<b>216</b>	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	2.666.719,00			2.237.076,00
<b>217</b>	-- Останати трошоци за вработените	8.285.921,00			4.395.061,00
<b>218</b>	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	718.906,00			459.233,00
<b>222</b>	-- Останати расходи од работењето	8.873.821,00			6.146.543,00
<b>223</b>	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	593.072,00			1.456.590,00
<b>229</b>	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	190.361,00			33.079,00
<b>230</b>	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	81.494,00			134.272,00
<b>231</b>	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	6.202,00			14.832,00
<b>232</b>	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	315.015,00			1.274.407,00
<b>234</b>	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	2.267.273,00			186.039,00
<b>239</b>	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	946.364,00			6.716,00
<b>240</b>	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	26.507,00			90.454,00
<b>241</b>	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	1.294.402,00			88.869,00
<b>246</b>	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	33.526.485,00			48.825.995,00

<b>250</b>	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	33.526.485,00			48.825.995,00
<b>252</b>	-- Данок на добивка	0,00			4.647.559,00
<b>255</b>	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	33.526.485,00			44.178.436,00
<b>257</b>	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	7,00			12,00
<b>258</b>	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
<b>269</b>	-- Добивка за годината	33.526.485,00			44.178.436,00
<b>288</b>	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	33.526.485,00			44.178.436,00

### Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
<b>625</b>	-- Заеми и кредити дадени на нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или =АОП 024+АОП 025+АОП 032+АОП 033+АОП 034+АОП 046+АОП 047+АОП 056+АОП 057+АОП 058 Од БС)	24.598,00			24.598,00
<b>628</b>	-- Останати побарувања од нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или=АОП 034+ АОП 046+ АОП 047+АОП 051+ АОП 062 Од БС)	103.102,00			47.651,00
<b>629</b>	-- Останати побарувања од органи на законодавна, извршна и судска власт, ФПИОСМ,ФЗОРСМ,АВРСМ, единици на локална самоуправа и други правни лица финансирани од буџет (< или= АОП 034+АОП 035+АОП 047+АОП 049+АОП 051+АОП 062 Од БС)	27.247.440,00			22.465.978,00
<b>630</b>	-- Побарувања по основ на продажба на стоки и услуги и аванси и останати побарувања од сите субјекти во земјата и странство (< или=АОП 006+АОП 017+АОП 030+АОП 034+АОП 035+ АОП 046+ АОП 047+АОП 049+ АОП 050+АОП 051+АОП 057+АОП 062 Од БС)	127.700,00			72.249,00
<b>632</b>	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од физички лица, трговци поединци, занаетчи, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата (< или =АОП 065 од БС)	32.349.102,00			32.349.102,00
<b>634</b>	-- Обврски по заеми и кредити земени од нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или =АОП	66.776.574,00			

	086+АОП 087+АОП 088+АОП 089+АОП 090+АОП 096+АОП 104+АОП 107 ОД БС)			
<b>639</b>	-- Обврски по основ на трговски кредити, аванси и останати обврски кон сите субјекти во земјата и странство (вкупно) (< или=АОП 092+АОП 093+АОП 094+ АОП 096+ АОП 097+ АОП 098+ АОП 099+ АОП 100+ АОП 101+ АОП 107+АОП 108+ АОП 109 ОД БС)	8.713.873,00		5.686.123,00
<b>640</b>	-- Приходи од продажба на стоки и услуги (АОП 641+ АОП 642) (< или = АОП 202 од БУ)	118.830.510,00		106.873.350,00
<b>642</b>	-- Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)	118.830.510,00		106.873.350,00
<b>652</b>	-- Добивки од продажба на учество во капитал и хартии од вредност (< или = АОП 203 од БУ)	183.242,00		3.740.711,00
<b>655</b>	-- Наплатени отпишани побарувања и приходи од отпис на обврски (< или = АОП 203 од БУ)	1.180,00		15.100,00
<b>661</b>	-- Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	0,00		1.020,00
<b>663</b>	-- Приходи од поранешни години (< или = АОП 203 од БУ)	0,00		1.020,00
<b>666</b>	-- Приходи од дивиденди	190.361,00		33.079,00
<b>669</b>	-- Огрев, гориво и мазива (< или = АОП 208 од БУ)	6.124,00		
<b>671</b>	-- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	285.414,00		348.904,00
<b>675</b>	-- Вода (< или = АОП 208 од БУ)	11.155,00		12.316,00
<b>676</b>	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	187.901,00		124.410,00
<b>677</b>	-- Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	176.611,00		74.913,00
<b>682</b>	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	318.285,00		250.756,00
<b>686</b>	-- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	860.741,00		740.536,00
<b>695</b>	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	210.000,00		180.000,00
<b>698</b>	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	1.623.749,00		752.454,00
<b>699</b>	-- Дневници за службени патувања (< или = АОП 217 од БУ)	8.848,00		164.874,00
<b>700</b>	-- Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	6.452.172,00		3.462.607,00
<b>707</b>	-- Трошоци за надомест и други примања на надворешни членови на управен и надзорен одбор, одбор на директори и управители	492.423,00		19.449,00

<b>708</b>	-- Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)	36.000,00			30.800,00
<b>709</b>	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	1.250.317,00			983.975,00
<b>710</b>	-- Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	479.987,00			425.252,00
<b>711</b>	-- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	250.355,00			328.150,00
<b>712</b>	-- Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	208.135,00			58.520,00
<b>714</b>	-- Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	279.210,00			441.154,00
<b>715</b>	-- Надоместоци за повремени и привремени работи (< или = АОП 217 од БУ)	8.285.921,00			4.395.061,00
<b>717</b>	-- Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	662.246,00			261.499,00
<b>718</b>	-- Казни, пенали надоместоци за штети и друго (< или = АОП 222 од БУ)	2.990,00			
<b>722</b>	-- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	7,00			12,00

### Структура на приходи по дејности

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
<b>2489</b>	- 66.30 - Дејности на управување со фондови	119.608.004,00			

Потпишано од:

SUZANA VELJANOVSKA

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

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

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