

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД
ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

**Финансиски извештаи
и Извештај на независните ревизори
за годината што завршува на
31 декември 2024**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд	3
Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот	4
Извештај за промени на нето – имотот	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 – 26
Прилози	
ДОДАТОК - Извештај за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2024 година	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ**ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ**

Извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ (во понатамошниот текст “Фондот”), кои се состојат од биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд на ден 31 декември 2024 година и биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот, извештај за промени на нето – имотот и извештај за паричните текови за годината што завршува на 31 декември 2024 година, и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАџМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Раководството“) е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со 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 финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

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

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

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ (продолжение)

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи на ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ за годината што завршува на 31 декември 2024 година, се подготвени во сите материјални аспекти, во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2024 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2024 година и финансиски извештаи на Фондот. 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. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во Извештајот за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2024 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2024 година.

ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје


Ненад Рангеловиќ
Управител

Скопје
20 март 2025 година




Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД

На ден 31 декември 2024

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
СРЕДСТВА			
Финансиски средства			
Парични средства и парични еквиваленти	7	8,133,372	7,513,036
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	8	1,136,047,159	434,322,548
Вложувања кои се чуваат до доспевање	9	12,000,000	-
Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити		1,148,047,159	441,835,584
Останати средства			
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	10	741,903	409,203
Побарувања по основ на камата и останати средства		30,434	-
Останати побарувања на фондот		-	7,446,826
		772,337	7,856,029
Вкупно средства		1,156,952,869	449,691,613
ОБВРСКИ			
Останати обврски			
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски		20,590	7,255
Обврски кон друштвото за управување со фондови	11	6,541,547	2,015,608
Обврски кон депозитарната банка		183,046	78,250
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот		216,402	146,084
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		159,242	66,269
Останати обврски		229,260	122,500
Вкупно обврски		7,350,087	2,435,966
Нето имот на Фондот		1,149,602,782	447,255,647
Број на издадени удели		7,403,811.2651	3,319,025.0256
Нето имот по удел		155.2718	134.7551
Издадени удели на Фондот		1,191,827,151	490,702,340
Повлечени удели на Фондот		(182,154,859)	(103,725,932)
Добивка / (загуба) од тековниот период		86,126,733	74,729,866
Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди		53,803,757	(14,450,626)
Вкупно обврски спрема изворите на средства		1,149,602,782	447,255,647
Вкупно обврски и нето имот на Фондот		1,156,952,869	449,691,613

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

Овие финансиски извештаи се прифатени и одобрени од страна на Одборот на директори на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје на 28 февруари 2025 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Главен извршен директор:



ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ

За годината што завршува на 31 декември 2024

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
Приходи од вложувања			
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	12	300,909	10,066,404
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање		30,434	23,308
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	2,378,955	1,254,089
Приходи од дивиденди	14	17,864,922	10,108,185
Останати приходи		<u>48,930,728</u>	<u>14,657,315</u>
Вкупно приходи од вложувања		<u>69,505,949</u>	<u>36,109,301</u>
Расходи			
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	12	(942,093)	(672,354)
Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	13	(1,820,493)	(1,379,488)
Расходи од односите со друштвото за управување	15	(15,840,229)	(7,933,998)
Надоместок на депозитарната банка	16	(2,169,458)	(1,099,021)
Трансакциски трошоци	17	(435,458)	(77,489)
Останати дозволени трошоци на Фондот	18	<u>(62,462,582)</u>	<u>(10,726,668)</u>
Вкупно расходи		<u>(83,670,313)</u>	<u>(21,889,019)</u>
Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност		<u>(14,164,364)</u>	<u>14,220,282</u>
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти			
Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти	19	74,171,053	69,405,050
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	20	<u>26,120,044</u>	<u>(8,895,466)</u>
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти		<u>100,291,098</u>	<u>60,509,584</u>
Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот		<u>86,126,733</u>	<u>74,729,866</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО – ИМОТОТ
За годината што завршува на 31 декември 2024
(Во денари)

	31 декември 2024	31 декември 2023
Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот		
Нето загуба од вложувања во хартии од вредност	(14,164,364)	14,220,282
Вкупно нерелизирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	<u>100,291,098</u>	<u>60,509,584</u>
(Намалување) / зголемување на нето-имотот од работењето на Фондот	<u>86,126,733</u>	<u>74,729,866</u>
Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот	701,124,812	87,232,737
Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот	<u>(84,904,410)</u>	<u>(65,870,380)</u>
Вкупно зголемување од трансакции со акции / удели на Фондот	<u>616,220,402</u>	<u>21,362,357</u>
Вкупно зголемување на нето-имотот	<u>702,347,135</u>	<u>96,092,223</u>
Нето-имот		
На почетокот на периодот	<u>447,255,647</u>	<u>351,163,424</u>
На крајот на периодот	<u>1,149,602,782</u>	<u>447,255,647</u>
Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот		
Издадени удели / акции на Фондот во периодот	8,781,937.5622	4,180,781.3155
Повлечени удели / акции на Фондот во периодот	<u>(1,378,126.2971)</u>	<u>(861,756.2899)</u>
Број на удели / акции на Фондот	<u>7,403,811.2651</u>	<u>3,319,025.0256</u>

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината што завршува на 31 декември 2024

(Во денари)

Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
Парични текови од редовно работење		
Добивка или загуба	86,126,733	74,729,866
Усогласувања за:		
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	26,120,044	(8,895,466)
Приходи од камата	(30,434)	205
Приходи од дивиденда	(18,198,454)	(10,298,443)
Намалување на финансискиот имот:		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	(727,844,655)	(77,507,511)
Приливи од дивиденда	17,865,754	10,203,824
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	(12,000,000)	1,000,000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	7,446,826	(7,446,826)
Намалување (зголемување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	13,335	(3,418,668)
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	4,630,735	1,180,825
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	270,051	266,094
Паричен тек од редовното работење	(615,600,065)	(20,186,099)
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од издавање на удели	701,124,812	87,232,737
Одливи од откуп на удели	(84,904,411)	(65,870,379)
Паричен тек од финансиски активности	616,220,401	21,362,358
Нето зголемување / (намалување) на пари	620,336	1,176,259
Пари на почеток на периодот	7,513,036	6,336,777
Пари на крај на периодот	8,133,372	7,513,036

Белешките кон финансиските извештаи
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ

Отворен инвестициски фонд ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 117 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 29 декември 2020 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15 и 23/16 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/20, 150/21 и 288/21), од страна на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

Фондот е организиран како отворен инвестициски фонд, кој претставува посебен имот без својство на правно лице, и чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделите со што истапуваат од Фондот.

Со Фондот управува Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 29 декември 2020 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

Средствата на Фондот се во потполност одвоени од средствата на Друштвото за управување со Фондот и не можат да бидат предмет на побарувања, ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверител на Друштвото за управување со Фондот.

Депозитарна банка на Фондот е Комерцијална банка АД, Скопје. Депозитарната банка осигурува дека приходите на Фондот се користат во согласност со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот и дека трошоците кои ги плаќа Фондот се во согласност со Законот, Проспектот и Статутот на Фондот.

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 14 декември 2020 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 16 мај 2024 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП ДИВИДЕНДА во ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE (www.world-exchanges.org).

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве финансиски средства:

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели на ивестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, кои не достасуваат во рок не подолг од една година, до 15% од портфолиото.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

- Право на информираност;
- Право на дел од добивката на Фондот, при што сите сопственици на удели добиваат, односно имаат право на дел од добивката на Фондот, пропорционално на нивното учество во Фондот. Сопствениците на удели, правото на дел од добивката на Фондот можат да го остварат преку поднесување на Барање за делумен или целосен откуп на уделите во нивна сопственост од страна на Друштвото за управување со Фондот;
- Право на продажба на удели од Фондот, односно обврска за откуп на удели, при што Друштвото за управување со Фондот е должно да изврши откуп на уделите според цената што одговара на вредноста на уделот утврдена првиот нареден ден на процена по поднесувањето на барањето за откуп на удели. Средствата од откупот на уделите се исплаќаат на сметката на сопственикот на откупените удели;
- Право на исплата на дел од ликвидационата маса на Фондот, во случај на негова ликвидација.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2024

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Фондот ја води својата сметководствена евиденција и ги подготвува своите законски финансиски извештаи во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15 и 23/16 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/20, 150/21 и 288/21), Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 195/2014) и Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 7/2010). Со Правилникот за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, како и формата и содржината на финансиските извештаи на отворените фондови се пропишува дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди („МСС“) и Меѓународните стандарди за финансиско известување („МСФИ“), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство.

На 24 декември 2024 година, донесен е нов Правилник за сметковниот план, содржината на одделните сметки во сметковниот план на отворените фондови, („Службен весник на Република Северна Македонија“ број 265/24) во кој е пропишано дека состојбата и промените на состојбата на средствата, обврските и капиталот, како и приходите и расходите, и утврдувањето на финансискиот резултат од работењето се евидентираат во согласност со Меѓународните сметководствени стандарди („МСС“) и Меѓународните стандарди за финансиско известување („МСФИ“), преведени и објавени во Република Северна Македонија со Правилникот за водење на сметководство. Овој Правилник започнува со примена од 1 јануари 2025 година. Друштвото за управување со Фондот не очекува материјално значајни промени во финансиските извештаи од примената на ажурираните стандарди.

Дополнително утврдувањето на вредноста на средствата и обврските на Фондот се вршат во согласност со Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на цената по удел или по акции на инвестицискиот фонд (Службен весник на РСМ бр. 148/2022).

Финансиските извештаи на Фондот се подготвени во согласност со сметководствените политики образложени во белешката 3 кон финансиските извештаи.

Функционалната валута на Фондот е македонски денар („Денар“). Сите износи во финансиските извештаи и соодветните белешки се прикажани во денари, освен доколку не е наведено поинаку.

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства

Паричните средства вклучуваат средства на сметката за уплатени удели и средства на сметката за инвестирање во домашна валута во банката чувар на имот.

3.2. Побарувања и обврски по основ на вложувања во хартии од вредност

Побарувањата и обврските по основ на вложувања во хартии од вредност се однесуваат на продавањето и купувањето на хартиите од вредност, и се признаваат како средства и обврски на датумот на тргување, а се подмируваат на датумот на плаќање. Вообичаено, датумот на плаќање е 2 работни дена од датумот на тргување. Датумот на тргување е основ за пренос на сопственоста на хартиите од вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства

3.3.1. Класификација на вложувањата

Сите финансиски средства на Фондот се класифицираат во една од следниве категории:

- *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. Со оглед на стратегијата на вложување на Фондот, како и поради тоа што сопствениците на уделите можат во краток рок да ги откупат средствата од Фондот, најголемиот дел од финансиските средства се класифицираат во ова портфолио, освен доколку, тие не се класифицирани како финансиски средства кои се чуваат до достасување, при нивното првично признавање; и
- *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*, кои претставуваат финансиски средства со фиксни или определени плаќања и фиксно достасување, за коишто Фондот има дефинитивна намера и можност да ги чува до достасување.

3.3.2. Мерење на вложувањата

Почетно мерење на вложувањата

Финансиските средства во кои се инвестирани средствата на Фондот почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. Брокерските провизии при набавката на финансиските средства претставуваат составен дел на финансиското средство, со исклучок на финансиските средства кои се чуваат за тргување, при чија набавка овие провизии се евидентираат како расходи за периодот.

Последователно мерење на вложувањата

По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност или според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка, доколку со овие финансиски средства не се тргува активно на пазарите за хартии од 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. Нереализираните добивки и загуби од финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат како ревалоризација во рамките на нето средствата на Фондот.

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи и расходи за периодот.

Објективна вредност

Објективната вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена, помеѓу запознаени, спремни, неповрзани странки.

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во Република Северна Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност. Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност се користат за утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во Република Северна Македонија.

Објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД е еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија, Јапонија и САД се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулирани секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност претставува вредност на сите идни парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтираната вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот на набавка при почетното мерење, и претставува интерна стапка на принос на финансиското средство.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2024

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Финансиски средства (продолжение)

3.3.3 Повторно признавање на финансиските средства

Фондот повторно ги признава финансиските средства, или дел од финансиските средства, кога ја губи контролата над договорните права кои го сочинуваат финансиското средство. Фондот ја губи ваквата контрола доколку ги оствари правата на користите определени со договорот, доколку овие права истечат или доколку Фондот ги продаде овие права.

При продажба, финансиските средства повторно се признаваат со користење на методата на пондериран просек.

3.3.4 Датум на тргување

Финансиските средства се признаваат како средства на датумот на тргување, односно на датумот кога Фондот се обврзал на нивно купување или продажба.

3.3.5 Средства на Фондот и стратегија на вложување

Средствата на Фондот се инвестирани согласно Законот за инвестициски фондови, како и одредбите од Правилникот за дозволени вложувања, ограничувања на вложувањата и пречекорување на ограничувањата за вложување на имот на отворениот фонд (Службен весник на РСМ бр. 153/2009), кои се релевантни за планираната структура на портфолиото на Фондот, а со цел остварување на највисок принос во полза на сопствениците на уделите во Фондот врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Стратегијата согласно која се гради портфолиото на Фондот содржи високо ниво на ризик, кој е повисок од ризикот карактеристичен за паричните фондови или пак за фондовите кои инвестираат исклучиво во должнички хартии од вредност (обврзници), но во исто време е понизок од ризикот на оние фондови кои исклучиво инвестираат во акции од mid-cap, small- cap или start up компании.

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 14 декември 2020 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 16 мај 2024 година во кој е направена и промената на називот на фондот од ВФП ДИВИДЕНДА во ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: САД, Германија или земји членки на ЕУ, ОЕЦД, ЦЕФТА, Р. Македонија и надвор од Европа чии регулирани пазари на хартии од вредност се членки на светската федерација на берзи WFE (www.world-exchanges.org).

Друштвото за управување со Фондот ги инвестира средствата на Фондот во следниве финансиски средства:

- Преносливи хартии од вредност и инструменти на пазарот на пари со кои се тргува на регулирани пазари од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 100% од портфолиото;
- Удели на инвестициски фондови регистрирани од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, САД, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Депозити и средства на парична сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, кои не достасуваат во рок не подолг од една година, до 15% од портфолиото.

Инвестициската политика на Фондот може да биде сменета со одлука на Друштвото за управување со Фондот за измени и дополнувања на Проспектот на Фондот, за кои сопствениците на удели во Фондот ќе бидат известени, веднаш по нивното донесување, а пред поднесувањето на барање за одобрување на измените и дополнувањата односно пречистениот текст на Проспектот до Комисијата за хартии од вредност.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Нето имот на Фондот

Нето вредноста на имотот на Фондот се утврдува како разлика помеѓу вредноста на имотот на Фондот (односно пазарната вредност на финансиските инструменти во кои се вложени средствата на Фондот) и вредноста на вкупните обврски на Фондот, и се пресметува согласно со Правилникот за утврдување на нето вредноста на имотот на отворен и затворен инвестициски фонд и за пресметување на нето вредноста по удел или по акции во инвестициски фонд донесен од страна на Комисијата (Сл. весник на Република Северна Македонија бр. 111/2009).

3.5. Нето вредност на удел и број на удели

Нето вредноста на имотот на Фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Почетната нето вредност на Фондот по удел изнесуваше 100.0000 денари.

Ден на вреднување е денот за кој се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот. Денот на вреднување (t-1) му претходи на денот на пресметка (t) во текот на кој што се пресметува нето вредноста на имотот на Фондот.

Вкупниот број на удели на Фондот на денот на вреднувањето се утврдува со намалување на бројот на удели од претходниот ден на вреднување кои Фондот ги повлекол за сметка на лицата кои на денот на вреднувањето поднеле барање за откуп на уделите во Фондот и со тоа престанале да бидат сопственици на уделите, а се зголемува за бројот на удели кои Фондот ги издал на лицата чии средства на денот на вреднувањето се евидентирани на сметката на Фондот со цел за купување на удели во Фондот.

Нето вредноста по удел и вкупниот број на удели на Фондот се пресметува и изразува во четири децимални места. Сите зголемувања и намалувања на бројот на удели во Фондот се пресметани и изразени во четири децимални места.

Нето вредноста на имотот на Фондот и нето вредноста на имотот по удел се пресметува секој работен ден до 16:00 часот за секој ден од годината.

3.6. Стапка на принос на фондот

Стапката на принос се пресметува за 1 седмица, 6 месеци, 12 месеци, 2 години и 5 години, односно од датумот на основање на Фондот до датумот на известување, се изразува во проценти, со две децимални места.

Стапката на принос се пресметува како количник помеѓу, нето вредноста на уделот на Фондот на последниот ден од пресметковниот период, намалена за нето вредноста на уделот на Фондот на претходниот период (седмичен, месечен, полугодишен, 2 годишен, 5 годишен...), и нето вредноста на уделот на Фондот на претходниот период.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7. Приходи од камати

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

3.8. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот

Надоместокот кој се наплатува од Фондот е надоместокот за управување на Друштвото, а како основица се користи вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти, на денот на вреднување на Фондот, по следната формула:

Остварен годишен надомест за управување $\times 1 / 365$

Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 2,00% годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

3.9. Надоместоци на депозитарната банка

Фондот плаќа надоместоци и трошоци за депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје за работите кои се дефинирани во Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови. Надоместокот се плаќа на месечно ниво, а се пресметува од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти на Фондот, на денот на вреднување на имотот на Фондот, со примена на следниве стапки:

- До 1,000,000,000.00 денари – 0.21%;
- Од 1,000,000,001.00 - 1,800,000,000.00 денари – 0.19%;
- Над 1,800,000,000.00 денари – 0.17%.

3.10. Распоредување на добивката на фондот и учество во добивката на фондот

Фондот еднаш годишно распределува дел од добивката остварена од дивиденди и каматни приходи во вид на дивиденда на сопствениците на удели, пропорционално според бројот на удели кои ги поседуваат во Фондот, по усвојувањето на ревидираните годишни финансиски извештаи на Фондот. За исплатата на дивиденда од Фондот, за првиот ден без право на дивиденда, за датумот на исплатата на дивиденда, како и за износот на дивиденда по удел која ќе се исплати на сопствениците на удели одлучува Одборот на директори на Друштвото, најдоцна 7 дена по усвојување на ревидираните годишни финансиски извештаи на Фондот. Исплатата на дивиденда на сопствениците на удели ќе започне најдоцна 14 дена по усвојување на ревидираните годишни финансиски извештаи на Фондот.

Исплатата на дивиденда се прикажува директно како намалување на Задржаната добивка / (загуба) од претходните години, во билансот на состојба, како и во позициите Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот од Извештајот за промени на нето – имотот и Одливи за откуп на удели од Извештајот за паричните текови. За годината што завршува на 31 декември 2024 исплатените дивиденди изнесуваат 6,475,483 денари (2023: 5,927,166 денари).

3.11. Реализирани капитални добивки и загуби

Реализираните капитални добивки и загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност и нивелирање на цени при набавка на хартии од вредност. Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност. Сметководствената вредност претставува вредност на хартиите од вредност утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се набавени во тековната година. Реализираните капитални добивки и загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.12. Нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргување се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и нивната продажна вредност. При продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани капитални добивки и загуби за периодот.

3.13. Курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Монетарните средства и обврски се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот. Разликите се евидентираат во билансот на успех како позитивни/негативни курсни разлики.

3.14. Данок на добивка

Врз основа на Законот за Инвестициски фондови член 57, Фондот нема својство на правно лице и оттаму, во согласност со член 4 од Законот за данокот на добивка, не подлежи на оданочување.

3.15. Трансакции со поврзани страни

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се Друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот.

Поврзани страни на Фондот се Друштвото за управување со Фондот – ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД; Скопје, како и депозитарната банка Комерцијална банка АД, Скопје и ревизорот на Фондот – ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје.

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

Презентацијата на финансиските извештаи бара користење на најдобри можни процени и разумни претпоставки од страна на раководството на Друштвото за управување со Фондот, 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 за управување со Фондот 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 5.10.

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

4. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ

5.1 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	8,133,372	7,513,036
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,136,047,159	434,322,548
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	741,903	409,203
	<u>1,156,952,869</u>	<u>449,691,613</u>
Финансиски обврски		
Останати обврски	<u>7,350,087</u>	<u>2,435,966</u>
	<u>7,350,087</u>	<u>2,435,966</u>

5.2 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидносниот ризик, како и ризикот од промена на даночните прописи и политичкиот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Фондот на овие ризици. Друштвото за управување со Фондот 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.

5.3 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Фондот е изложен првенствено на финансиски ризик од промена на цените на финансиските инструменти на пазарите на капитал.

Нето вредноста на уделот во Фондот зависи од движењето на пазарните цени на финансиските инструменти на пазарите на капитал кои се составен дел на портфолиото на Фондот. Намалувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до намалување на вредноста на портфолиото на Фондот и на остварените приноси и обратно, зголемувањето на цената на некој од финансиските инструменти може да доведе до зголемување на вредноста на портфолиото на Фондот и на неговите приноси.

Раководството на Друштвото за управување со Фондот ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови.

Со цел заштита од пазарниот ризик, Друштвото за управување со Фондот се залага за негово минимизирање преку диверзификација на портфолиото, согласно со принципот на дистрибуција на ризикот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.4 Управување со девизниот ризик

Фондот е изложен на девизен ризик првенствено од финансиските средства кои се чуваат за тргување, финансиските средства кои се чуваат до доспевање и парите и паричните еквиваленти, кои се деноминирани во странски валути. Друштвото за управување со Фондот не употребува посебни финансиски инструменти за намалувањето на овој ризик бидејќи таквите инструменти не се вообичаени во употреба во Република Северна Македонија.

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Фондот на 31 декември 2024 година.

	МКД	ЕУР	УСД	ЦХФ	Други	Во денари Вкупно
СРЕДСТВА						
Парични средства и парични еквиваленти	7,963,938	-	-	-	169,434	8,133,372
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	254,028,682	723,177,190	47,102,867	111,738,420	1,136,047,159
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	-	-	-	-	12,000,000
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	-	-	741,903	-	-	741,903
Побарувања по основ на камата и останати средства	30,434	-	-	-	-	30,434
Останати побарувања	-	-	-	-	-	-
Вкупно средства	<u>19,994,372</u>	<u>254,028,682</u>	<u>723,919,093</u>	<u>47,102,867</u>	<u>111,907,855</u>	<u>1,156,952,869</u>
ОБВРСКИ						
Останати обврски	7,245,605	104,482	-	-	-	7,350,087
Вкупно обврски	<u>7,245,605</u>	<u>104,482</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,350,087</u>
Нето девизна позиција						
31 декември 2024	<u>12,748,768</u>	<u>253,924,200</u>	<u>723,919,093</u>	<u>47,102,867</u>	<u>111,907,855</u>	<u>1,149,602,782</u>
31 декември 2023	<u>5,140,689</u>	<u>93,975,561</u>	<u>289,086,700</u>	<u>17,881,567</u>	<u>41,171,130</u>	<u>447,255,647</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Фондот е изложен на ЕУР, УСД, ЦХФ и други странски валути. Следнава табела детално ја прикажува осетливоста на 10% зголемување и намалување на денарот во споредба со странските валути. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на периодот на известување, 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 странските валути за 10%. За зголемување на вредноста на денарот во однос на странските валути за 10%, ефектот врз добивката или останатиот капитал би бил еднаков, а износите прикажани подолу би биле негативни.

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Добивка	113,695,850	44,221,655

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.5 Управување со каматниот ризик

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

Табелата подолу ги сумира каматоносните и некаматоносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2024 година.

							Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Некама-тоносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
СРЕДСТВА							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	8,133,372	-	8,133,372
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	1,136,047,159	-	1,136,047,159
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	12,000,000	-	-	12,000,000	-	12,000,000
Останати средства	30,434	-	-	-	741,903	-	772,337
Вкупно средства	<u>30,434</u>	<u>12,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,144,922,434</u>	<u>-</u>	<u>1,156,952,869</u>
ОБВРСКИ							
Останати обврски	-	-	-	-	7,350,087	-	7,350,087
Вкупно обврски	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,350,087</u>	<u>-</u>	<u>7,350,087</u>
Нето каматоносна позиција							
31 декември 2024	<u>30,434</u>	<u>12,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,137,572,347</u>	<u>-</u>	<u>1,149,602,782</u>
31 декември 2023	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>447,255,647</u>	<u>-</u>	<u>447,255,647</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)****5.6 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 Фондот. Кредитниот ризик се јавува кај должничките хартии од вредност, парите и паричните еквиваленти и останатите побарувања на Фондот.

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Друштвото за управување со Фондот го минимизира овој ризик со тоа што во своето портфолио Фондот нема да вложува во должнички хартии од вредност, односно обврзници.

Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото за управување со Фондот не очекува некоја од договорните страни да не ги исполни обврските.

Вложувања во хартии од вредност

На 31 декември 2024 година 98.19% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност. Со оглед на тоа што станува збор за вложувања во сопственички хартии од вредност, односно акции, класифицирани во портфолио за тргување, Фондот не е изложен на кредитен ризик во однос на овие финансиски средства.

Парични средства и парични еквиваленти

На 31 декември 2024 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 0.70% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

Депозити во банки

Депозитите во банките претставуваат 1.04% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2024 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.7 Управување со ликвидносниот ризик

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот според соодветните групи на доспевање врз основа на преостанатиот период на доспевање сметано од крајот на периодот на известување до договорениот датум на доспевање.

					Во денари
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
СРЕДСТВА					
Парични средства и парични еквиваленти	8,133,372	-	-	-	8,133,372
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,136,047,159	-	-	-	1,136,047,159
Вложувања кои се чуваат до доспевање	-	12,000,000	-	-	12,000,000
Останати средства	772,337	-	-	-	772,337
Вкупно средства	1,144,952,869	12,000,000	-	-	1,156,952,869
ОБВРСКИ					
Останати обврски	7,350,087	-	-	-	7,350,087
Вкупно обврски	7,350,087	-	-	-	7,350,087
Нето ликвидна позиција:					
31 декември 2024	1,137,602,782	12,000,000	-	-	1,149,602,782
31 декември 2023	447,255,647	-	-	-	447,255,647

5.8 Ризик од промена на даночни прописи

Ризикот од промена на даночните прописи претставува веројатност дека законодавната власт во Република Северна Македонија или во странство, ќе ги промени даночните прописи на начин кој негативно би влијаел на приносот на Фондот. Ризикот од промена на даночните прописи во целост е надвор од доменот на влијание на Друштвото за управување со фондот.

5.9 Политички ризик

Можноста од евентуални политички кризи во земјите во коишто инвестирал Фондот согласно стратегијата за инвестирање, може да доведе до промена на имотот на Фондот. За да се заштити од овој ризик Друштвото за управување со Фондот го инвестира имотот на Фондот на начин што ќе овозможи што помало изложување на пазарите на кои може да се очекува политичките кризи да имаат поголемо влијание.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

- објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски 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 годината што завршува на 31 декември 2024 година е како што следува:

	31 декември 2024		31 декември 2023	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
Парични средства и парични еквиваленти	8,133,372	8,133,372	7,513,036	7,513,036
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,136,047,159	1,136,047,159	434,322,548	434,322,548
Вложувања кои се чуваат до доспевање	12,000,000	12,000,000	-	-
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	741,903	741,903	409,203	409,203
	<u>1,156,922,434</u>	<u>1,156,922,434</u>	<u>442,244,787</u>	<u>442,244,787</u>
Финансиски обврски				
Останати обврски	7,350,087	7,350,087	2,435,966	2,435,966
	<u>7,350,087</u>	<u>7,350,087</u>	<u>2,435,966</u>	<u>2,435,966</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 ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.10 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 финасиските 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 2024				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,136,047,159	1,136,047,159	-	-
	<u>1,136,047,159</u>	<u>1,136,047,159</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Во денари 31 декември 2023				
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	434,322,548	434,322,548	-	-
	<u>434,322,548</u>	<u>434,322,548</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)

5.11 Оперативен ризик

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Комисијата за хартии од вредност, Комерцијална банка АД, Скопје – депозитарната банка, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестиционите одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информациониот систем.

6. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ И ТРАНСАКЦИИ

Финансиски извештаи на 31 декември 2024 година се подготвени врз основа на претпоставката дека Фондот ќе продолжи да работи според принципот на континуитет и дека истото ќе продолжи со својата работа во предвидлива иднина.

Во 2025 година се очекува неизвесноста во макроекономските услови да продолжи. Сè поголем фокус добиваат трговските односи и можните нови тарифи, особено во контекст на тензиите меѓу САД и Канада, Кина, Мексико, како и помеѓу ЕУ и други глобални економии. Геополитичките конфликти, инфлациските притисоци и прашањата околу монетарната политика дополнително придонесуваат за сложена глобална слика, која ќе биде клучна за движењата на пазарите.

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

Фондот 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.

7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Денарска сметка	7,963,938	7,475,065
Девизна сметка во УСД	-	37,971
Девизна сметка - DKK	169,434	-
	<u>8,133,372</u>	<u>7,513,036</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Хартии од вредност издадени од странски издавачи кои котираат на официјалниот пазар на берзите во странство	1,136,047,159	434,322,548
	<u>1,136,047,159</u>	<u>434,322,548</u>

9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Краткорочни денарски депозити	12,000,000	-
	<u>12,000,000</u>	<u>-</u>

10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА ДИВИДЕНДИ, ПАРИЧНИ ДЕПОЗИТИ И ОТПЛАТА НА ОБВРЗНИЦИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Побарувања по основ на дивиденди од акции од странски берзи	741,903	409,203
	<u>741,903</u>	<u>409,203</u>

11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот	1,932,079	745,241
Обврски спрема Друштвото за управување за влезна провизија	4,609,468	1,270,367
	<u>6,541,547</u>	<u>2,015,608</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

12. РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) ОД ПРОДАЖБА НА ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани добивки од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	300,909	10,001,352
Добивки од валутни спот трансакции	-	65,052
	<u>300,909</u>	<u>10,066,404</u>
<i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>		
Реализирани загуби од вложување во акции во портфолио кое се чува за тргување	-	(518,696)
Загуби од валутни спот трансакции	(942,093)	(153,658)
	<u>(942,093)</u>	<u>(672,354)</u>
Нето реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски инструменти	<u>(641,185)</u>	<u>9,394,050</u>

13. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД МОНЕТАРНИ ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (СО ИСКЛУЧОК НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ)

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	-	224,521
Обврски за купување на хартии од вредност	1,005,669	179,237
Парични средства	604,186	461,877
Пресметана камата	435,116	163,934
Реализирани позитивни курсни разлики	-	33,900
Побарувања за дивиденди	333,532	190,257
Останато	452	363
	<u>2,378,955</u>	<u>1,254,089</u>
<i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i>		
Побарувања од продажби од хартии од вредност	-	(72,714)
Обврски за купување на хартии од вредност	(951,040)	(157,618)
Парични средства	(486,907)	(463,272)
Побарувања за дивиденди	(316,094)	(251,875)
Останато	(66,452)	(434,009)
	<u>(1,820,493)</u>	<u>(1,379,488)</u>
Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)	<u>558,462</u>	<u>(125,399)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

14. ПРИХОДИ ОД ДИВИДЕНДИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Приходи од дивиденди од редовни акции кои котираат на странски берзи	17,864,922	10,108,185
	<u>17,864,922</u>	<u>10,108,185</u>

15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 15,840,229 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година, во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Друштвото наплатува надоместок за управување во висина од 2,00% годишно од вкупната вредност на имотот на фондот намалена за износот на обврските на фондот врз основа на вложувањата во финансиски инструменти и истиот во целост му припаѓа на Друштвото. Друштвото го наплатува надоместокот за управување еднаш месечно, како збир на сите дневни вредности на надоместок за месецот на кој што се однесува пресметката.

16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 2,169,458 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

17. ТРАНСАКЦИСКИ ТРОШОЦИ

Трансакциските трошоци во износ од 435,458 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година, во целост се однесуваат на брокерски провизии за купување и продажба на хартии од вредност. Расходите на Фондот за трансакциски трошоци ги вклучуваат расходите за провизии за купување и продажба на хартии од вредност кон брокерските друштва, надоместоците на Македонска берза за хартии од вредност АД, Скопје, Централниот депозитар за хартии од вредност на Република Северна Македонија, како и брокерските провизии за купување и продажба на хартии од вредност од странски издавачи.

18. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност	941,658	473,749
Расходи за усогласувања на побарувања и обврски	18	18,754
Расходи за даноци	4,667,065	10,132,301
Останати расходи за деловни активности	<u>56,853,841</u>	<u>101,865</u>
	<u>62,462,582</u>	<u>10,726,668</u>

Останатите расходи за деловни активности во износ 56,853,841 денари за годината што завршува на 31 декември 2024 вклучуваат износ од 56 752,253 денари кој се однесува на расход за stock split (поделба на акции). Односно во моментот кога цената на одредена акција е намелена, но врз основа на тоа не е добиена нова количина на хартии од вредност, во сметководствената евиденција се евидентира побарување во висина на бројот на акции кои треба да се добијат помножено со цената на акцијата на денот на вреднување. Врз основа на тоа на денот кога се прима нова количина на хартии од вредност се евидентира обврска во износ на побарување со цел затварање на двете ставки и врз основа на тоа се евидентира поделба на акцијата.

Вкупниот износ за поделба на акциите во најголем дел ги вклучува компаниите: NVIDIA, Mitsubishi Corporation, Lam Research Corporation, Mitsui & Co Ltd. Williams-Sonoma како и Arista Networks Inc.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

19 НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) НА ВЛОЖУВАЊАТА ВО ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани добивки од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>(1,243,332,042)</u>	<u>(546,822,159)</u>
	<u>(1,243,332,042)</u>	<u>(546,822,159)</u>
<i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>		
Нереализирани загуби од вложување во акции во портфолио за тргување	<u>1,317,503,095</u>	<u>616,227,209</u>
	<u>1,317,503,095</u>	<u>616,227,209</u>
Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	<u>74,171,053</u>	<u>69,405,050</u>

20 НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
<i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	207,124,911	110,273,901
Приоритетни акции во портфолио за тргување	<u>30,540</u>	<u>-</u>
	<u>207,155,451</u>	<u>110,273,901</u>
<i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i>		
Редовни акции во портфолио за тргување	(181,004,866)	(119,169,367)
Приоритетни акции во портфолио за тргување	<u>(30,540)</u>	<u>-</u>
	<u>(181,035,406)</u>	<u>(119,169,367)</u>
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	<u>26,120,044</u>	<u>(8,895,466)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024

21 ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Во согласност со Законот за Инвестициски фондови, поврзани лица со инвестицискиот фонд се друштвото за управување со инвестициски фондови, депозитарната банка, адвокат, ревизор и даночен советник кои имаат договорен однос за давање на услуги на инвестицискиот фонд и друго лице кое склучило договор за давање на услуги за потребите на фондот. Значајните салда и трансакции со поврзаните субјекти се прикажани како што следува:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Обврски:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	6,541,547	2,015,608
Комерцијална банка АД, Скопје	183,046	78,250
ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,590	101,590
	<u>6,826,183</u>	<u>2,195,448</u>
	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Расходи за управување со Фондот:		
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје	15,840,229	7,933,998
	<u>15,840,229</u>	<u>7,933,998</u>
Надомест на депозитарна банка:		
Комерцијална банка АД, Скопје	2,169,458	1,099,021
	<u>2,169,458</u>	<u>1,099,021</u>
Расходи за ревизија:		
ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје	101,588	101,691
	<u>101,588</u>	<u>101,691</u>

22 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви користени при искажувањето на позициите во билнсот на состојба на Фондот деноминирани во странска валута се следните:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
1 ЕУР	61.4950	61.4950
1 УСД	58.8807	55.6516
1 GBP	74.1350	70.7612
1 ДKK	8.2433	8.2512
1 JПJ	0.3737	0.3934
1 ЦXФ	65.1775	66.4093
1 PУB	0.5235	0.6144

ПРИЛОЗИ

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ

ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ во 2024 година

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на
ВФП Дивиденда Акции во 2024 година**

Скопје, Март 2025 година

Вовед

Овој извештај е изготвен согласно член 114, точка 2 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник бр.12/2009; 67/2010; 24/2011; 188/2013; 145/2015, 23/2016 и 31/2020) и претставува составен дел на Ревидираниот Годишен извештај на Отворениот Инвестициски фонд ВФП Дивиденда Акции.

а) Највисока и најниска вредност на имотот на отворениот фонд и цена по удел во фондот од тековниот период за изминатите пет календарски години

Р.Б.	позиција	2021	2022	2023	2024
	ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ				
1	Највисока вредност на имотот	260.372.914,38	367.258.790,65	447.284.953,60	1.158.716.727,65
2	Најниска вредност на имотот	20.412.423,12	251.407.901,74	351.141.016,33	444.348.337,40
	ЦЕНА НА УДЕЛ				
3	Највисока цена по удел	124,5533	125,5559	135,1023	161,5140
4	Најниска цена по удел	96,5033	108,6723	112,7113	133,8234

б) Извештај на органот на управување со образложение за постигнатиот деловен резултат на отворениот фонд, промена во портфолиото и планираната стратегија на вложувања во наредниот период.

Изложеноста на имотот во акции на 31.12.2024 година изнесува 98,19%. Најголем дел од портфолиото беше составено од акции на компании од САД – 58,70%, потоа Јапонија со учество од 7,32% од портфолиото и акции од Франција со 5,58%. Останатиот дел отпаѓа на компании од европскиот континент. Согласно стратегијата се настојуваше во секое време портфолиото да биде максимално изложено на акции. Изложеноста на акции во поголемиот период од годината беше над 96%.

Во целост, првиот квартал на 2024 година беше обележан со економски раст кој беше умерен со инфлациски притисоци, активни интервенции на монетарната политика и еволуирачки трговски динамики кои влијааа на капиталните пазари но и на пошироката економија. Во првиот квартал на 2024 година, Европската централна банка (ЕЦБ) и Федералните резерви на САД (ФЕД) започнаа со

намалување на каматните стапки. Овој потег позитивно влијаеше кај инвеститорите на пазарите на капитал.

Во вториот квартал на 2024 година, глобалната економија беше обележана со значајни настани и трендови. Инвестицискиот бум во вештачка интелигенција (АИ) на почетокот од 2024 година беше значаен глобален тренд кој вклучува огромни вложувања од страна на големи технолошки компании и инвеститори. Овој бум се случи поради експоненцијалниот развој на АИ технологиите, кои се сметаат за клучни за иднината на различни индустрии. Големите технолошки гиганти, како што се Meta, Amazon, Microsoft, Alphabet (Google) и Nvidia имаат издвоено неколку стотици милијарди долари за инвестиции во вештачка интелигенција. Овој позитивен сентимент влијаеше на раст на пазарите на капитал, најмногу кај акциите од ИТ Секторот. Европските парламентарни избори беа обележани од подемот на десничарските националистички партии, поради што претседателот Макрон најави предвремени избори. Овој потег ги изненади европските берзите и предизвика привремен шок и волатилност.

Глобалните акции забележаа раст во третиот квартал и покрај изразената нестабилност во неколку наврати. Пазарите во развој се покажаа силно, поддржани од најавата за нови стимулативни мерки во Кина. Намалувањето на каматните стапки, растот на вештачката интелигенција и одлични финансиски резултати на компаниите дополнително влијае за позитивен сентимент кај инвеститорите.

Во четвртиот квартал од 2024 година, американските акции остварија значителни добивки, кулминирајќи со силен перформанс на индексот S&P 500. Оваа нагорна траекторија беше значително поттикната од политичките случувања, особено од резултатите на претседателските избори во САД. Победата на Доналд Трамп внесе оптимизам кај инвеститорите бидејќи пазарните учесници очекуваа дека политичката програма на новата администрација ќе стимулира економски раст, ќе ги намали даноците и ќе ја олесни регулативата. Најавата за воведување на нови и високи царини може да влијае негативно на американската економија, но за сега аналитичарите не го сметаат овој факт како опасен за американската економија и се оптимисти за пазарот на капитал за време на мандатот на Трамп.

За 2024 година, како победници на пазарите на капитал се ИТ секторот, секторот комуникации и финансискиот, а како губитници може да се наведат сировините, енергетскиот сектор и општата потрошувачка.

Сите овие настани директно се одразија врз цената на уделот на ВФП Дивиденда Акции, кој за целата 2024 година забележи 15,23% раст.

в) Споредбен преглед на работењето за изминатите три календарски години со прикажување на следниве податоци на крајот на секоја деловна година:

- вкупна нето вредност на имотот од портфолиото,
- нето вредност на имотот на отворениот фонд по удели,
- показатели за вкупните трошоци и
- распределба на приходите, односно добивката исплатена по удел во тековната година.

Р.Б.	Позиција		2022	2023	2024
1	ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО	259.117.757,55	351.163.423,69	447.255.646,84	1.149.602.781,63
2	НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ	123,9433	112,7185	134,7551	155,2718
	Дополнителни показатели и податоци				
3	Добивка/загуба во тековната година	21.566.534,79	-28.623.734,77	74.729.865,53	86.126.733,36
4	Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	1,93%	2,01%	2,03%	2,02%
5	Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-1,12%	-0,14%	+3,60%	-1,80%
6	Принос на фондот	23,83%	-9,06%	+19,55%	+15,23%

Извршни директори

Петар Андреевски / Андријана Поповска



БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2024 ГОДИНА



ВФП Дивиденда Акции (9100000000024)

Позиција	31.12.2023	31.12.2024
Финансиски средства		
Парични средства и парични еквиваленти	7.513.035,53	8.133.372,19
Вложување во хартии од вредност и депозити	434.322.548,26	1.148.047.159,26
финансиски средства кои се чуваат за тргување	434.322.548,26	1.136.047.159,26
финансиски средства расположиви за продажба	0,00	0,00
заеми и побарувања	0,00	0,00
вложувања кои се чуваат до доспевање	0,00	12.000.000,00
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања	0,00	0,00
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници	409.202,88	741.902,71
Побарувања по основ на дадени аванси	0,00	0,00
Побарувања од друштвото за управување	0,00	0,00
Побарувања од депозитарната банка	0,00	0,00
Останати побарувања од фондот	7.446.825,96	0,00
Побарувања по основ на камата и останати средства	0,00	30.434,45
Вкупено средства	449.691.612,63	1.156.952.868,61
Вонбилансна евиденција актива	0,00	0,00
ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ		
Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски	7.255,00	20.589,72
Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити	0,00	0,00
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштвото за управување со фондови	2.015.607,91	6.541.547,18
Обврски кон депозитарната банка	78.250,34	183.046,04
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	146.083,53	216.401,99
Обврски по основ на исплата на имателите на удели	66.269,00	159.242,00
Останати обврски	122.500,01	229.260,04
Обврски по основ на пресметана камата	0,00	0,00
Вкупно краткорочни обврски	2.435.965,79	7.350.086,97

Позиција	31.12.2023	31.12.2024
Нето имот на фондот	447.255.646,84	1.149.602.781,64
Број на издадени удели	3.319.025,0256	7.403.811,2651
Нето имот по удел	134,7551	155,2718
Издадени удели на инвестицискиот фонд	490.702.339,60	1.191.827.151,13
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-103.725.932,33	-182.154.859,43
Добивка/загуба во тековната финансиска година	74.729.865,53	86.126.733,36
Задржана добивка /загуба од претходните периоди	-14.450.625,96	53.803.756,57
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Вкупно обврски спрема изворите на средства	447.255.646,84	1.149.602.781,63
Вонбилансна евиденција пасива	0,00	0,00

БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА

ВФП Дивиденда Акции (9100000000024)



Позиција	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
Приходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	10.066.403,90	300.908,57
Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување	23.307,66	30.434,43
Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	1.254.088,72	2.378.955,02
Приходи од дивиденди	10.108.185,32	17.864.922,48
Останати приходи	14.657.315,18	48.930.728,11
Вкупно приходи од вложувања	36.109.300,78	69.505.948,61
Расходи од вложувања во хартии од вредност		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти	672.354,23	942.093,14
Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти	1.379.488,42	1.820.492,81
Расходи по основ на односи со друштвото за управување	7.933.997,93	15.840.228,96
Расходи од камати	0,00	0,00
Надомест на депозитната банка	1.099.021,44	2.169.457,70
Трансакциски трошоци	77.488,77	435.458,48
Намалување на имотот	0,00	0,00
Останати трошоци на фондот	10.726.668,35	62.462.581,72
Вкупно расходи	21.889.019,14	83.670.312,81
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	14.220.281,64	-14.164.364,20
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност	69.405.050,09	74.171.053,09
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти	0,00	0,00
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	-8.895.466,20	26.120.044,47
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	60.509.583,89	100.291.097,56
Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот	74.729.865,53	86.126.733,36

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ НА НЕТО-ИМОТОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА



ВФП Дивиденда Акции (9100000000024)

Позиција	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот		
Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност	14.220.281,64	-14.164.364,19
Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти	60.509.583,90	100.291.097,56
Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба	0,00	0,00
Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	0,00	0,00
Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот	74.729.865,54	86.126.733,37
Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот		
Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот	87.232.736,73	701.124.811,53
Одливи од повлекување на удели / акции на фондот	-59.943.213,11	-78.428.927,10
Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот	27.289.523,62	622.695.884,43
Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот	102.019.389,16	708.822.617,80
Нето имот		
На почеток од периодот	351.163.423,68	447.255.646,84
На крај на периодот	453.182.812,84	1.156.078.264,64
Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот		
Издадени удели/акции на фондот во периодот	4.180.781,3155	8.781.937,5622
Повлечени удели/акции на фондот во периодот	-861.756,2899	-1.378.126,2971
Број на удели/акции на фондот	3.319.025,0256	7.403.811,2651

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Индиректна метода)

01.01.2024.-31.12.2024.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда Акции
Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000024

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Добивка или загуба	1	74.729.865,5300	86.126.733,3600
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики	2	-8.895.466,2000	26.120.044,4700
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи	3	0,0000	0,0000
Приходи од камата	4	205,4800	-30.434,4300
Расходи од камата	5	0,0000	0,0000
Приходи од дивиденда	6	-10.298.442,6100	-18.198.454,2700
Намалување на финансискиот имот	7	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	8	-77.507.510,5300	-727.844.655,4800
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари	9	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови	10	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти	11	0,0000	0,0000
Приливи од камата	12	0,0000	0,0000
Одливи од камата	13	0,0000	0,0000
Приливи од дивиденда	14	10.203.823,9200	17.865.754,4300
Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот	15	1.000.000,0000	-12.000.000,0000
Зголемување (намалување) на останатиот имот	16	-7.446.825,9600	7.446.825,9400

Позиција	Број	Претходен период	Тековен период
Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти	17	-3.418.667,7900	13.334,7200
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски	18	0,0000	0,0000
Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка	19	1.180.824,9600	4.630.734,9700
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење	20	266.093,7200	270.051,4900
Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)	21	-20.186.099,4800	-615.600.064,8000
Приливи од издавање на удели	22	87.232.736,7300	701.124.811,5300
Одливи од откуп на удели	23	-59.943.213,1100	-78.428.927,1000
Исплата на имателите на удел од остварената добивка	24	0,0000	0,0000
Останати приливи од финансиски активности	25	0,0000	0,0000
Останати одливи од финансиски активности	26	0,0000	0,0000
Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26)	27	27.289.523,6200	622.695.884,4300
Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)	28	7.103.424,1400	7.095.819,6300
Пари на почеток на периодот	29	6.336.777,3900	7.513.035,5300
Пари на крај на периодот (28+29)	30	13.440.201,5300	14.608.855,1600

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА

ВФП Дивиденда Акции (9100000000024)

Позиција	01.01.2023 -	31.12.2023	01.01.2024 -	31.12.2024
Нето имот на фондот на почеток на периодот		351.163.423,69		447.255.646,84
Број на пресметковни единици на почеток на периодот		3.115.402,7892		3.319.025,0256
Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот		112,7185		134,7551
Нето имот на фондот на почеток на периодот		447.255.646,84		1.149.602.781,63
Број на пресметковни единици на крај на периодот		3.319.025,0256		7.403.811,2651
Вредност на пресметковни единици на крај на периодот		134,7551		155,2718
Дополнителни показатели и податоци				
Однос на трошоци и просечен нето имот		2,0341%		2,0266%
Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот		3,5996%		-1,8006%
Принос на фондот		19,5501%		15,2252%
Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд		395.052.914,3513		786.634.272,7100

ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2024. ГОДИНА



ВФП Дивиденда Акции (9100000000024)

Акции	Број на акции	Набавна цена по акција	Вкупно набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
AT0000743059 / OMV	7.541,0000	2.445,4354	18.441.028,3514	17.315.819,9053	2.296,2233	0,00%	1,50%
BE0165385973 / MELE	1.306,0000	4.832,7243	6.311.537,9358	4.537.654,5550	3.474,4675	0,00%	0,39%
CH0012032048 / ROG	1.832,0000	15.924,3446	29.173.399,3072	30.508.023,5816	16.652,8513	0,00%	2,64%
CH0024608827 / PGHN	207,0000	78.866,8488	16.325.437,7016	16.594.843,2750	80.168,3250	0,00%	1,43%
CNE1000002Q2 / 0386	255.600,0000	29,1396	7.448.081,7600	8.628.365,8800	33,7573	0,00%	0,75%
DE0008404005 / ALV	1.995,0000	15.808,6053	31.538.167,5735	36.301.759,1475	18.196,3705	0,00%	3,14%
DE000A1EWWW0 / ADS	462,0000	13.514,4603	6.243.680,6586	6.727.651,3920	14.562,0160	0,00%	0,58%
DE000BASF111 / BAS	1.692,0000	2.999,7261	5.075.536,5612	4.417.943,4684	2.611,0777	0,00%	0,38%
DE000BAY0017 / BAYN	1.825,0000	2.068,0769	3.774.240,3425	2.167.578,7800	1.187,7144	0,00%	0,19%
DK0062498333 / NOVC	7.348,0000	5.944,1169	43.677.370,9812	37.834.678,5872	5.148,9764	0,00%	3,27%
FR0000121014 / MC	671,0000	44.613,9812	29.935.981,3852	26.222.728,6475	39.080,0725	0,00%	2,27%
FR0000121329 / HO	2.948,0000	8.893,7112	26.218.660,6176	25.135.478,7464	8.526,2818	0,00%	2,17%
FR0011726835 / GTT	1.182,0000	8.231,5949	9.729.745,1718	9.347.559,7740	7.908,2570	0,00%	0,81%
FR0013269123 / RUI	2.639,0000	1.383,6375	3.651.419,3625	3.875.373,0834	1.468,5006	0,00%	0,33%

GB0007188757 / RIO	5.256,0000	3.755,9433	19.741.237,9848	18.403.337,9016	3.501,3961	0,00%	1,59%
GB00B10RZP78 / UNA NA	10.056,0000	2.949,7189	29.662.373,2584	33.937.447,3536	3.374,8456	0,00%	2,93%
IE00B4BNMY34 / ACN	938,0000	17.850,1021	16.743.395,7698	19.429.395,7270	20.713,6415	0,00%	1,68%
IL0010824113 / CHKP	423,0000	8.503,0080	3.596.772,3840	4.650.050,2941	10.993,0267	0,00%	0,40%
IL0011595993 / INMD	4.229,0000	1.237,6916	5.234.197,7764	4.158.408,2633	983,3077	0,00%	0,36%
JP3143600009 / 8001	6.200,0000	2.588,4438	16.048.351,5600	18.146.274,0800	2.926,8184	0,00%	1,57%
JP3404600003 / 8053	12.400,0000	1.359,7886	16.861.378,6400	15.884.940,6400	1.281,0436	0,00%	1,37%
JP3893600001 / 8031	12.600,0000	1.072,2215	13.509.990,9000	15.590.240,8200	1.237,3207	0,00%	1,35%
JP3898400001 / 8058	15.000,0000	391,6259	5.874.388,5000	14.596.722,0000	973,1148	0,00%	1,26%
JP3902900004 / 8306	29.700,0000	586,2125	17.410.511,2500	20.488.550,9400	689,8502	0,00%	1,77%
NL0010273215 / ASML	366,0000	45.866,7180	16.787.218,7880	15.275.616,2790	41.736,6565	0,00%	1,32%
NL0011821202 / INGA	24.653,0000	865,7086	21.342.314,1158	22.937.629,4682	930,4194	0,00%	1,98%
NL0015000IY2 / UMG	3.191,0000	1.739,5291	5.550.837,3581	4.850.819,0724	1.520,1564	0,00%	0,42%
US00287Y1091 / ABBV	1.735,0000	8.935,3811	15.502.886,2085	18.153.479,1940	10.463,1004	0,00%	1,57%
US00724F1012 / ADBE	634,0000	28.854,9215	18.294.020,2310	16.600.066,1898	26.183,0697	0,00%	1,43%
US0079031078 / AMD	2.207,0000	8.477,7746	18.710.448,5422	15.696.624,9586	7.112,1998	0,00%	1,36%
US0126531013 / ALB	513,0000	8.040,5432	4.124.798,6616	2.600.115,2091	5.068,4507	0,00%	0,22%
US01609W1027 / BABA	1.013,0000	4.313,5555	4.369.631,7215	5.057.397,0298	4.992,4946	0,00%	0,44%
US02079K3059 / GOOGL	2.885,0000	8.609,9062	24.839.579,3870	32.156.546,1025	11.146,1165	0,00%	2,78%
US0231351067 / AMZN	1.970,0000	9.143,2929	18.012.287,0130	25.448.138,4960	12.917,8368	0,00%	2,20%

US0367521038 / ELV	391,0000	29.890,8102	11.687.306,7882	8.492.946,2682	21.721,0902	0,00%	0,73%
US0378331005 / AAPL	2.534,0000	11.247,9954	28.502.420,3436	37.363.589,0166	14.744,9049	0,00%	3,23%
US0382221051 / AMAT	2.147,0000	9.604,1845	20.620.184,1215	20.559.174,3254	9.575,7682	0,00%	1,78%
US0404132054 / ANET	708,0000	4.331,8881	3.066.976,7748	4.607.723,3304	6.508,0838	0,00%	0,40%
US0527691069 / ADSK	255,0000	12.029,9056	3.067.625,9280	4.437.858,9675	17.403,3685	0,00%	0,38%
US0533321024 / AZO	33,0000	167.650,2816	5.532.459,2928	6.221.688,0462	188.536,0014	0,00%	0,54%
US0846707026 / BRK.B	569,0000	21.676,3847	12.333.862,8943	15.186.293,4653	26.689,4437	0,00%	1,31%
US0865161014 / BBY	604,0000	4.356,4072	2.631.269,9488	3.051.386,3164	5.051,9641	0,00%	0,26%
US09062X1037 / BIIB	139,0000	14.400,9645	2.001.734,0655	1.251.561,0874	9.004,0366	0,00%	0,11%
US09260D1072 / BX	2.014,0000	7.090,8633	14.280.998,6862	20.446.551,5442	10.152,2103	0,00%	1,77%
US09290D1019 / BLK	217,0000	45.472,0355	9.867.431,7035	13.097.945,1848	60.359,1944	0,00%	1,13%
US14316J1088 / CG	1.098,0000	2.264,4636	2.486.381,0328	3.264.229,3770	2.972,8865	0,00%	0,28%
US1696561059 / CMG	1.141,0000	3.636,0385	4.148.719,9285	4.051.127,5742	3.550,5062	0,00%	0,35%
US17275R1023 / CSCO	2.628,0000	2.811,5188	7.388.671,4064	9.160.517,8872	3.485,7374	0,00%	0,79%
US2546871060 / DIS	908,0000	5.024,7830	4.562.502,9640	5.953.180,2372	6.556,3659	0,00%	0,51%
US2937921078 / EPD	5.061,0000	1.466,4197	7.421.550,1017	9.345.130,4268	1.846,4988	0,00%	0,81%
US29446M1027 / EQNR	8.217,0000	1.465,3660	12.040.912,4220	11.461.760,1846	1.394,8838	0,00%	0,99%
US30303M1027 / META UW	907,0000	20.685,3281	18.761.592,5867	31.269.041,5009	34.475,2387	0,00%	2,70%
US34959E1091 / FTNT	3.721,0000	3.571,0888	13.288.021,4248	20.700.103,4685	5.563,0485	0,00%	1,79%
US4370761029 / HD	737,0000	19.112,4409	14.085.868,9433	16.880.250,5795	22.904,0035	0,00%	1,46%

US4571871023 / INGR	1.622,0000	7.518,2204	12.194.553,4888	13.137.598,4002	8.099,6291	0,00%	1,14%
US45778Q1076 / NSP	800,0000	6.523,4806	5.218.784,4800	3.651.074,4800	4.563,8431	0,00%	0,32%
US4581401001 / INTC	2.808,0000	2.796,4929	7.852.552,0632	3.315.006,8640	1.180,5580	0,00%	0,29%
US4781601046 / JNJ	2.908,0000	8.716,8902	25.348.716,7016	24.762.570,3344	8.515,3268	0,00%	2,14%
US5128073062 / LRCX	3.550,0000	4.311,6334	15.306.298,5700	15.097.983,1500	4.252,9530	0,00%	1,30%
US5184391044 / EL	548,0000	8.139,0465	4.460.197,4820	2.419.351,4452	4.414,8749	0,00%	0,21%
US5324571083 / LLY	273,0000	49.574,2230	13.533.762,8790	12.409.460,8092	45.455,9004	0,00%	1,07%
US5398301094 / LMT	912,0000	27.160,3913	24.770.276,8656	26.094.588,5088	28.612,4874	0,00%	2,26%
US57636Q1040 / MA	659,0000	24.667,6392	16.255.974,2328	20.432.169,9218	31.004,8102	0,00%	1,77%
US5949181045 / MSFT	1.691,0000	22.891,2498	38.709.103,4118	41.967.601,7341	24.818,2151	0,00%	3,63%
US67066G1040 / NVDA	4.604,0000	4.045,9064	18.627.353,0656	36.404.238,6768	7.907,0892	0,00%	3,15%
US7134481081 / PEP	3.322,0000	9.523,9510	31.638.565,2220	29.743.192,1424	8.953,3992	0,00%	2,57%
US7181721090 / PM	4.918,0000	5.581,2649	27.448.660,7782	34.850.385,0396	7.086,2922	0,00%	3,01%
US73278L1052 / POOL	156,0000	22.188,8494	3.461.460,5064	3.131.666,6004	20.074,7859	0,00%	0,27%
US75886F1075 / REGN	142,0000	48.878,2438	6.940.710,6196	5.955.833,4380	41.942,4890	0,00%	0,51%
US78409V1044 / SPGI	250,0000	24.515,6428	6.128.910,7000	7.331.088,7500	29.324,3550	0,00%	0,63%
US88160R1014 / TSLA	262,0000	19.704,6508	5.162.618,5096	6.229.936,0578	23.778,3819	0,00%	0,54%
US92532F1003 / VRTX	1.209,0000	24.082,8605	29.116.178,3445	28.666.910,8011	23.711,2579	0,00%	2,48%
US9256521090 / VICI	3.303,0000	1.696,8412	5.604.666,4836	5.680.846,8756	1.719,9052	0,00%	0,49%
US9699041011 / WSM US	1.022,0000	6.353,2151	6.492.985,8322	11.143.405,6160	10.903,5280	0,00%	0,96%

Обична акција	492.205,0000	1.087.358,3511	1.031.809.729,3541	1.132.904.213,7682		97,91%
DE0007664039 / VOW3	574,0000	6.875,1410	3.946.330,9340	3.142.945,4952	5.475,5148	0,00% 0,27%
Приоритетна акција	574,0000	6.875,1410	3.946.330,9340	3.142.945,4952		0,27%
Вкупно акции од странски издавачи	492.779,0000	2.101,8673	1.035.756.060,2881	1.136.047.172,7712	2.305,3887	98,18%

Обврзници	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-----------	--------------------	--------------	-----------------------------------	--	---------------------------------

Останати хартии од вредност	Номинална вредност	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	Учество во имотот на фондот (%)
-----------------------------	--------------------	--------------	-----------------------------------	--	---------------------------------

Пласмани и депозити	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)
КАПИТАЛ БАНКА 0307-1948/1	12.000.000,0000	12.030.434,4262	1,04%
Вкупно пласмани и депозити	12.000.000,0000	12.030.434,4262	1,04%

Деривативни инструменти	Набавна цена вредност на датумот на извештајот	Позитивна вредност на датумот на извештајот	Негативна вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските (%)
-------------------------	--	---	---	---------------------------------	--------------------------

Репо договори (актива)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Вредност на колатералот
------------------------	----------------	--------------------	-----------------------------------	---------------------------------	-------------------------

**ВРЕДНОСТ НА ТРАНСАКЦИИ ИЗВРШЕНИ ОД СТРАНА НА ОВЛАСТЕНИ УЧЕСНИЦИ ЗА
ТРГУВАЊЕ СО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ ЗА ПЕРИОД 01.01.2024 - 31.12.2024
ГОДИНА**



Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
Erste Group Bank AG	13.176.059,8945	2,1892
FFBH	104.672.582,3938	17,3916
Innovobroker	4.851.496,7473	0,8061
InterCapital	479.157.943,3005	79,6131
Вкупно	601.858.082,3361	100,0000

СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ
ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2024 ГОДИНА

()

РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)	Колатерал ISIN	Номинална вредност	Вредност на дат. на извештајот	Учество во им. на фондот (%)	Вредност на колатералот
---------------------------	-------------------	-----------------------	-----------------------------------	---------------------------------	----------------------------

Вкупно репо договори

ГАРАНЦИИ	Набавна цена	Вредност на датумот на извештајот	Учество во имотот на фондот (%)	Учество во обврските на фондот (%)
----------	--------------	--------------------------------------	------------------------------------	---------------------------------------

**ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА
ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024
ГОДИНА**

()

--	--	--	--	--	--

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА



ВФП Дивиденда Акции (9100000000024)

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2024	AT0000743059 / OMV	18.441.028,68	17.315.819,91	0,00	0,00	-1.108.761,61	-16.447,16	0,00	0,00
31.12.2024	BE0165385973 / MELE	6.311.537,96	4.537.654,56	0,00	0,00	-1.758.624,74	-15.258,67	0,00	0,00
31.12.2024	CH0012032048 / ROG	29.173.399,30	30.508.023,49	0,00	0,00	1.399.530,38	-64.906,19	0,00	0,00
31.12.2024	CH0024608827 / PGHN	16.325.437,70	16.594.843,28	0,00	0,00	173.991,34	95.414,24	0,00	0,00
31.12.2024	CNE1000002Q2 / 0386	7.448.085,34	8.628.354,38	0,00	0,00	698.024,17	482.244,87	0,00	0,00
31.12.2024	DE0008404005 / ALV	31.538.167,60	36.301.759,15	0,00	0,00	4.769.736,69	-6.145,14	0,00	0,00
31.12.2024	DE000A1EWWW0 / ADS	6.243.680,67	6.727.651,39	0,00	0,00	486.831,31	-2.860,59	0,00	0,00
31.12.2024	DE000BASF111 / BAS	5.075.536,56	4.417.943,47	0,00	0,00	-657.593,09	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	DE000BAY0017 / BAYN	3.774.240,25	2.167.578,83	0,00	0,00	-1.606.661,42	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	DK0062498333 / NOVC	43.677.370,78	37.834.678,22	0,00	0,00	-5.841.882,95	-809,61	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2024	FR0000121014 / MC	29.935.981,39	26.222.728,65	0,00	0,00	-3.698.456,89	-14.795,86	0,00	0,00
31.12.2024	FR0000121329 / HO	26.218.660,50	25.135.478,60	0,00	0,00	-1.067.765,20	-15.416,71	0,00	0,00
31.12.2024	FR0011726835 / GTT	9.729.745,12	9.347.559,77	0,00	0,00	-381.281,30	-904,05	0,00	0,00
31.12.2024	FR0013269123 / RUI	3.651.419,36	3.875.373,08	0,00	0,00	223.953,72	0,00	0,00	0,00
31.12.2024	GB0007188757 / RIO	19.741.237,97	18.403.337,64	0,00	0,00	-1.719.948,31	382.047,98	0,00	0,00
31.12.2024	GB00B10RZP78 / UNA NA	29.662.373,13	33.937.447,35	0,00	0,00	4.287.730,27	-12.656,04	0,00	0,00
31.12.2024	IE00B4BNMY34 / ACN	16.743.395,79	19.429.395,68	0,00	0,00	2.086.041,34	599.958,56	0,00	0,00
31.12.2024	IL0010824113 / CHKP	3.596.772,37	4.650.050,29	0,00	0,00	844.580,64	208.697,28	0,00	0,00
31.12.2024	IL0011595993 / INMD	5.234.197,71	4.158.408,22	0,00	0,00	-1.379.495,90	303.706,41	0,00	0,00
31.12.2024	JP3143600009 / 8001	16.048.351,39	18.146.274,08	0,00	0,00	2.306.476,40	-208.553,71	0,00	0,00
31.12.2024	JP3404600003 / 8053	16.861.378,86	15.884.940,64	0,00	0,00	-1.099.313,29	122.875,07	0,00	0,00
31.12.2024	JP3893600001 / 8031	13.509.990,48	15.590.240,82	0,00	0,00	2.629.315,83	-549.065,49	0,00	0,00
31.12.2024	JP3898400001 / 8058	5.874.387,78	14.596.722,00	0,00	0,00	8.996.042,73	-273.708,51	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2024	JP3902900004 / 8306	17.410.510,11	20.488.550,94	0,00	0,00	3.339.140,30	-261.099,47	0,00	0,00
31.12.2024	NL0010273215 / ASML	16.787.218,78	15.275.616,28	0,00	0,00	-1.510.950,60	-651,90	0,00	0,00
31.12.2024	NL0011821202 / INGA	21.342.313,72	22.937.628,24	0,00	0,00	1.594.894,72	419,80	0,00	0,00
31.12.2024	NL0015000IY2 / UMG	5.550.837,49	4.850.819,07	0,00	0,00	-697.194,57	-2.823,85	0,00	0,00
31.12.2024	US00287Y1091 / ABBV	15.502.886,26	18.153.479,18	0,00	0,00	1.980.282,18	670.310,74	0,00	0,00
31.12.2024	US00724F1012 / ADBE	18.294.020,23	16.600.066,17	0,00	0,00	-2.610.275,64	916.321,59	0,00	0,00
31.12.2024	US0079031078 / AMD	18.710.448,65	15.696.624,85	0,00	0,00	-3.942.198,88	928.375,09	0,00	0,00
31.12.2024	US0126531013 / ALB	4.124.798,65	2.600.115,19	0,00	0,00	-1.764.018,67	239.335,21	0,00	0,00
31.12.2024	US01609W1027 / BABA	4.369.631,74	5.057.396,98	0,00	0,00	434.223,97	253.541,28	0,00	0,00
31.12.2024	US02079K3059 / GOOGL	24.839.579,50	32.156.546,13	0,00	0,00	6.122.440,50	1.194.526,13	0,00	0,00
31.12.2024	US0231351067 / AMZN	18.012.287,07	25.448.138,44	0,00	0,00	6.573.364,21	862.487,16	0,00	0,00
31.12.2024	US0367521038 / ELV	11.687.306,80	8.492.946,28	0,00	0,00	-3.545.274,07	350.913,55	0,00	0,00
31.12.2024	US0378331005 / AAPL	28.502.420,46	37.363.589,00	0,00	0,00	7.778.091,01	1.083.077,53	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2024	US0382221051 / AMAT	20.620.184,06	20.559.174,41	0,00	0,00	-976.727,77	915.718,13	0,00	0,00
31.12.2024	US0404132054 / ANET	3.066.976,74	4.607.723,31	0,00	0,00	1.453.227,49	87.519,07	0,00	0,00
31.12.2024	US0527691069 / ADSK	3.067.625,93	4.437.858,97	0,00	0,00	1.282.695,44	87.537,60	0,00	0,00
31.12.2024	US0533321024 / AZO	5.532.459,29	6.221.688,05	0,00	0,00	503.911,63	185.317,12	0,00	0,00
31.12.2024	US0846707026 / BRK.B	12.333.862,89	15.186.293,46	0,00	0,00	2.344.737,84	507.692,73	0,00	0,00
31.12.2024	US0865161014 / BBY	2.631.269,98	3.051.386,29	0,00	0,00	267.440,85	152.675,46	0,00	0,00
31.12.2024	US09062X1037 / BIIB	2.001.734,07	1.251.561,09	0,00	0,00	-866.320,57	116.147,59	0,00	0,00
31.12.2024	US09260D1072 / BX	14.280.998,64	20.446.551,53	0,00	0,00	5.419.718,19	745.834,70	0,00	0,00
31.12.2024	US09290D1019 / BLK	9.867.431,70	13.097.945,18	0,00	0,00	2.978.359,50	252.153,98	0,00	0,00
31.12.2024	US14316J1088 / CG	2.486.381,04	3.264.229,42	0,00	0,00	633.579,88	144.268,50	0,00	0,00
31.12.2024	US1696561059 / CMG	4.148.719,94	4.051.127,59	0,00	0,00	-192.754,21	95.161,86	0,00	0,00
31.12.2024	US17275R1023 / CSCO	7.388.671,49	9.160.517,99	0,00	0,00	1.343.130,00	428.716,50	0,00	0,00
31.12.2024	US2546871060 / DIS	4.562.502,93	5.953.180,28	0,00	0,00	1.125.945,01	264.732,34	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2024	US2937921078 / EPD	7.421.549,90	9.345.130,18	0,00	0,00	1.492.956,07	430.624,22	0,00	0,00
31.12.2024	US29446M1027 / EQNR	12.040.912,49	11.461.760,04	0,00	0,00	-1.106.518,50	527.366,05	0,00	0,00
31.12.2024	US30303M1027 / META UW	18.761.592,58	31.269.041,46	0,00	0,00	11.467.180,01	1.040.268,86	0,00	0,00
31.12.2024	US34959E1091 / FTNT	13.288.021,57	20.700.103,60	0,00	0,00	6.922.417,25	489.664,79	0,00	0,00
31.12.2024	US4370761029 / HD	14.085.868,95	16.880.250,57	0,00	0,00	2.094.873,44	699.508,18	0,00	0,00
31.12.2024	US4571871023 / INGR	12.194.553,57	13.137.598,39	0,00	0,00	714.944,18	228.100,64	0,00	0,00
31.12.2024	US45778Q1076 / NSP	5.218.784,44	3.651.074,45	0,00	0,00	-1.870.522,08	302.812,08	0,00	0,00
31.12.2024	US4581401001 / INTC	7.852.552,06	3.315.006,96	0,00	0,00	-4.993.177,57	455.632,47	0,00	0,00
31.12.2024	US4781601046 / JNJ	25.348.716,71	24.762.570,43	0,00	0,00	-1.474.555,85	888.409,57	0,00	0,00
31.12.2024	US5128073062 / LRCX	15.306.298,61	15.097.983,01	0,00	0,00	-1.093.483,49	885.167,89	0,00	0,00
31.12.2024	US5184391044 / EL	4.460.197,48	2.419.351,44	0,00	0,00	-2.299.642,26	258.796,22	0,00	0,00
31.12.2024	US5324571083 / LLY	13.533.762,88	12.409.460,81	0,00	0,00	-1.276.860,95	152.558,88	0,00	0,00
31.12.2024	US5398301094 / LMT	24.770.276,90	26.094.588,47	0,00	0,00	534.528,42	789.783,15	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2024	US57636Q1040 / MA	16.255.974,25	20.432.169,92	0,00	0,00	3.421.619,89	754.575,78	0,00	0,00
31.12.2024	US5949181045 / MSFT	38.709.103,45	41.967.601,65	0,00	0,00	1.818.854,85	1.439.643,35	0,00	0,00
31.12.2024	US67066G1040 / NVDA	18.627.353,05	36.404.238,69	0,00	0,00	17.011.939,03	764.946,62	0,00	0,00
31.12.2024	US7134481081 / PEP	31.638.565,07	29.743.192,28	0,00	0,00	-3.045.153,18	1.149.780,40	0,00	0,00
31.12.2024	US7181721090 / PM	27.448.660,96	34.850.385,26	0,00	0,00	6.401.043,96	1.000.680,34	0,00	0,00
31.12.2024	US73278L1052 / POOL	3.461.460,51	3.131.666,59	0,00	0,00	-530.639,93	200.846,02	0,00	0,00
31.12.2024	US75886F1075 / REGN	6.940.710,61	5.955.833,44	0,00	0,00	-1.387.601,42	402.724,25	0,00	0,00
31.12.2024	US78409V1044 / SPGI	6.128.910,71	7.331.088,76	0,00	0,00	846.557,26	355.620,78	0,00	0,00
31.12.2024	US88160R1014 / TSLA	5.162.618,50	6.229.936,05	0,00	0,00	1.000.592,71	66.724,85	0,00	0,00
31.12.2024	US92532F1003 / VRTX	29.116.178,29	28.666.910,79	0,00	0,00	-1.515.786,47	1.066.518,97	0,00	0,00
31.12.2024	US9256521090 / VICI	5.604.666,61	5.680.847,03	0,00	0,00	-116.912,55	193.092,97	0,00	0,00
31.12.2024	US9699041011 / WSM US	6.492.985,79	11.143.405,64	0,00	0,00	4.305.847,85	344.572,01	0,00	0,00
обични акции		1.031.809.730,77	1.132.904.213,77	0,00	0,00	74.974.438,52	26.120.044,47	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
31.12.2024	DE0007664039 / VOW3	3.946.330,93	3.142.945,50	0,00	0,00	-803.385,44	0,00	0,00	0,00
	приоритетни акции	3.946.330,93	3.142.945,50	0,00	0,00	-803.385,44	0,00	0,00	0,00
	Акции на затворени инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Државни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Обврзници на локалната самоуправа	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Корпоративни обврзници	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати должнички вредносни хартии	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Трезорски записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Благајнички записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Комерцијални записи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Останати дисконтирани хартии од вредност	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Удели на отворените инвестициски фондови	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Структурирани хартии од вредност по фер	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Датум	Хартија од вредност	Трошок за набавка	Фер вредност	Ревалоризација на имотот за	Ревалоризациони резерви	Нереализирана добивка	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот	Намалување на имотот
	Структурирани хартии од вредност со вграден	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Деривативни инструменти	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ВКУПНО	1.035.756.061,25	1.136.047.158,87	0,00	0,00	74.171.052,91	26.120.044,75	0,00	0,00

ТРАНСАКЦИИ ОД ИМОТОТ НА ФОНДОТ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА



ВФП Дивиденда Акции (9100000000024)

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 05/01/2024	05.01.2024	1,00	0,00	2.153.986,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/01/2024	05.01.2024	1,00	0,00	2.156.751,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 31/01/2024	31.01.2024	1,00	0,00	2.898.440,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 31/01/2024	31.01.2024	1,00	0,00	5.341.004,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/01/2024	31.01.2024	1,00	0,00	2.912.594,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/01/2024	31.01.2024	1,00	0,00	5.359.530,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/02/2024	06.02.2024	1,00	0,00	2.981.067,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/02/2024	06.02.2024	1,00	0,00	2.981.478,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 12/02/2024	12.02.2024	1,00	0,00	2.343.186,64	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/02/2024	12.02.2024	1,00	0,00	2.354.015,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/02/2024	12.02.2024	1,00	0,00	2.346.400,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/02/2024	12.02.2024	1,00	0,00	2.355.105,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 14/02/2024	14.02.2024	1,00	0,00	5.476.517,08	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/02/2024	14.02.2024	1,00	0,00	5.478.736,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 20/02/2024	20.02.2024	1,00	0,00	3.229.824,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/02/2024	20.02.2024	1,00	0,00	3.198.529,15	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/02/2024	20.02.2024	1,00	0,00	3.227.954,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/02/2024	20.02.2024	1,00	0,00	3.199.825,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/02/2024	22.02.2024	1,00	0,00	2.590.349,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/02/2024	22.02.2024	1,00	0,00	5.835.378,77	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/02/2024	22.02.2024	1,00	0,00	2.591.399,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/02/2024	22.02.2024	1,00	0,00	5.798.840,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/02/2024	29.02.2024	1,00	0,00	5.310.810,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/02/2024	29.02.2024	1,00	0,00	5.296.660,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 04/03/2024	04.03.2024	1,00	0,00	9.473.030,67	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 04/03/2024	04.03.2024	1,00	0,00	3.168.329,45	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/03/2024	04.03.2024	1,00	0,00	9.455.382,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/03/2024	04.03.2024	1,00	0,00	3.169.613,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/03/2024	13.03.2024	1,00	0,00	3.146.477,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/03/2024	13.03.2024	1,00	0,00	3.089.202,81	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/03/2024	13.03.2024	1,00	0,00	3.147.754,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/03/2024	13.03.2024	1,00	0,00	3.086.668,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 15/03/2024	15.03.2024	1,00	0,00	3.495.907,46	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 15/03/2024	15.03.2024	1,00	0,00	4.333.145,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/03/2024	15.03.2024	1,00	0,00	3.494.804,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 15/03/2024	15.03.2024	1,00	0,00	4.335.424,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/03/2024	18.03.2024	1,00	0,00	5.212.893,91	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 18/03/2024	18.03.2024	1,00	0,00	2.653.244,78	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/03/2024	18.03.2024	1,00	0,00	5.216.181,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/03/2024	18.03.2024	1,00	0,00	2.654.496,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/03/2024	27.03.2024	1,00	0,00	7.904.205,18	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/03/2024	27.03.2024	1,00	0,00	7.931.663,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 28/03/2024	28.03.2024	1,00	0,00	2.136.744,26	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/03/2024	28.03.2024	1,00	0,00	2.147.403,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 29/03/2024	29.03.2024	1,00	0,00	2.566.573,82	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/03/2024	29.03.2024	1,00	0,00	2.567.016,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/04/2024	08.04.2024	1,00	0,00	7.831.305,06	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/04/2024	08.04.2024	1,00	0,00	7.841.728,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/04/2024	12.04.2024	1,00	0,00	4.935.679,10	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/04/2024	12.04.2024	1,00	0,00	8.744.132,23	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/04/2024	12.04.2024	1,00	0,00	4.937.686,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/04/2024	12.04.2024	1,00	0,00	8.791.944,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/04/2024	23.04.2024	1,00	0,00	3.245.219,34	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/04/2024	23.04.2024	1,00	0,00	3.234.026,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/04/2024	26.04.2024	1,00	0,00	7.248.527,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/04/2024	26.04.2024	1,00	0,00	7.245.406,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 29/04/2024	29.04.2024	1,00	0,00	1.869.743,54	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/04/2024	29.04.2024	1,00	0,00	1.868.916,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/05/2024	13.05.2024	1,00	0,00	18.643.378,61	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/05/2024	13.05.2024	1,00	0,00	1.427.047,44	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 13/05/2024	13.05.2024	1,00	0,00	4.192.898,12	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/05/2024	13.05.2024	1,00	0,00	18.666.025,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/05/2024	13.05.2024	1,00	0,00	1.427.628,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/05/2024	13.05.2024	1,00	0,00	4.198.579,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 17/05/2024	17.05.2024	1,00	0,00	3.472.282,50	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 17/05/2024	17.05.2024	1,00	0,00	3.475.608,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/05/2024	20.05.2024	1,00	0,00	2.260.020,58	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 20/05/2024	20.05.2024	1,00	0,00	3.056.850,16	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/05/2024	20.05.2024	1,00	0,00	2.260.939,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/05/2024	20.05.2024	1,00	0,00	3.065.248,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/05/2024	23.05.2024	1,00	0,00	6.021.965,74	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 23/05/2024	23.05.2024	1,00	0,00	5.936.663,59	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/05/2024	23.05.2024	1,00	0,00	6.023.336,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/05/2024	23.05.2024	1,00	0,00	5.935.388,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 31/05/2024	31.05.2024	1,00	0,00	6.299.974,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 31/05/2024	31.05.2024	1,00	0,00	8.889.399,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/05/2024	31.05.2024	1,00	0,00	6.302.308,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 31/05/2024	31.05.2024	1,00	0,00	8.884.964,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 06/06/2024	06.06.2024	1,00	0,00	3.632.077,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 06/06/2024	06.06.2024	1,00	0,00	2.864.381,42	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/06/2024	06.06.2024	1,00	0,00	6.673.107,53	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/06/2024	06.06.2024	1,00	0,00	3.638.086,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/06/2024	06.06.2024	1,00	0,00	2.867.240,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/06/2024	06.06.2024	1,00	0,00	6.674.098,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/06/2024	10.06.2024	1,00	0,00	8.019.392,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 10/06/2024	10.06.2024	1,00	0,00	3.474.488,35	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/06/2024	10.06.2024	1,00	0,00	8.130.233,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/06/2024	10.06.2024	1,00	0,00	3.476.029,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 12/06/2024	12.06.2024	1,00	0,00	1.898.283,24	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 12/06/2024	12.06.2024	1,00	0,00	6.150.919,37	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/06/2024	12.06.2024	1,00	0,00	1.899.137,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 12/06/2024	12.06.2024	1,00	0,00	6.149.494,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 19/06/2024	19.06.2024	1,00	0,00	3.493.539,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/06/2024	19.06.2024	1,00	0,00	3.495.055,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 20/06/2024	20.06.2024	1,00	0,00	5.788.811,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 20/06/2024	20.06.2024	1,00	0,00	5.791.860,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	8.065.005,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	7.516.918,97	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	3.172.337,13	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	8.082.280,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	7.556.581,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/06/2024	26.06.2024	1,00	0,00	3.174.023,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 28/06/2024	28.06.2024	1,00	0,00	37.999.027,70	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 28/06/2024	28.06.2024	1,00	0,00	4.298.770,99	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/06/2024	28.06.2024	1,00	0,00	11.092.222,80	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/06/2024	28.06.2024	1,00	0,00	38.005.038,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/06/2024	28.06.2024	1,00	0,00	4.322.753,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/06/2024	28.06.2024	1,00	0,00	11.094.927,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 04/07/2024	04.07.2024	1,00	0,00	3.476.046,03	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 04/07/2024	04.07.2024	1,00	0,00	6.564.227,20	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/07/2024	04.07.2024	1,00	0,00	3.483.308,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 04/07/2024	04.07.2024	1,00	0,00	6.551.384,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 05/07/2024	05.07.2024	1,00	0,00	6.382.725,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 05/07/2024	05.07.2024	1,00	0,00	6.385.319,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 10/07/2024	10.07.2024	1,00	0,00	12.689.092,90	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 10/07/2024	10.07.2024	1,00	0,00	7.382.051,69	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/07/2024	10.07.2024	1,00	0,00	12.687.665,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 10/07/2024	10.07.2024	1,00	0,00	7.384.812,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 18/07/2024	18.07.2024	1,00	0,00	6.705.722,19	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 18/07/2024	18.07.2024	1,00	0,00	6.712.602,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/07/2024	26.07.2024	1,00	0,00	5.122.425,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/07/2024	26.07.2024	1,00	0,00	5.124.568,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 30/07/2024	30.07.2024	1,00	0,00	4.273.965,43	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/07/2024	30.07.2024	1,00	0,00	3.068.701,55	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/07/2024	30.07.2024	1,00	0,00	4.272.958,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/07/2024	30.07.2024	1,00	0,00	3.070.324,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 08/08/2024	08.08.2024	1,00	0,00	4.093.256,98	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 08/08/2024	08.08.2024	1,00	0,00	4.087.892,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 09/08/2024	09.08.2024	1,00	0,00	3.580.686,33	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 09/08/2024	09.08.2024	1,00	0,00	3.186.804,96	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/08/2024	09.08.2024	1,00	0,00	3.586.249,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/08/2024	09.08.2024	1,00	0,00	3.188.619,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 14/08/2024	14.08.2024	1,00	0,00	4.401.721,87	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 14/08/2024	14.08.2024	1,00	0,00	4.281.249,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/08/2024	14.08.2024	1,00	0,00	4.375.323,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 14/08/2024	14.08.2024	1,00	0,00	4.277.883,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 19/08/2024	19.08.2024	1,00	0,00	3.001.515,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 19/08/2024	19.08.2024	1,00	0,00	2.766.338,49	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/08/2024	19.08.2024	1,00	0,00	2.991.583,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/08/2024	19.08.2024	1,00	0,00	2.767.188,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 22/08/2024	22.08.2024	1,00	0,00	3.488.978,72	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 22/08/2024	22.08.2024	1,00	0,00	3.655.785,41	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/08/2024	22.08.2024	1,00	0,00	3.491.010,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 22/08/2024	22.08.2024	1,00	0,00	3.652.388,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 29/08/2024	29.08.2024	1,00	0,00	4.612.973,50	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 29/08/2024	29.08.2024	1,00	0,00	4.632.325,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 13/09/2024	13.09.2024	1,00	0,00	4.042.974,63	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 13/09/2024	13.09.2024	1,00	0,00	4.021.726,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 13/09/2024	13.09.2024	1,00	0,00	4.729.738,56	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/09/2024	13.09.2024	1,00	0,00	4.045.276,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/09/2024	13.09.2024	1,00	0,00	4.005.639,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 13/09/2024	13.09.2024	1,00	0,00	4.743.406,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 26/09/2024	26.09.2024	1,00	0,00	255.359,85	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање USD 26/09/2024	26.09.2024	1,00	0,00	251.639,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/09/2024	30.09.2024	1,00	0,00	7.334.742,39	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/09/2024	30.09.2024	1,00	0,00	7.338.619,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 09/10/2024	09.10.2024	1,00	0,00	9.140.335,32	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 09/10/2024	09.10.2024	1,00	0,00	9.165.440,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 28/10/2024	28.10.2024	1,00	0,00	8.131.608,07	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 28/10/2024	28.10.2024	1,00	0,00	8.133.592,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/10/2024	30.10.2024	1,00	0,00	6.166.834,21	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/10/2024	30.10.2024	1,00	0,00	6.169.341,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/11/2024	06.11.2024	1,00	0,00	13.689.013,76	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/11/2024	06.11.2024	1,00	0,00	13.865.363,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 11/11/2024	11.11.2024	1,00	0,00	6.223.461,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување CHF 11/11/2024	11.11.2024	1,00	0,00	6.350.921,82	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/11/2024	11.11.2024	1,00	0,00	6.225.991,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 11/11/2024	11.11.2024	1,00	0,00	6.371.390,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 19/11/2024	19.11.2024	1,00	0,00	9.999.755,60	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/11/2024	19.11.2024	1,00	0,00	10.022.388,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 21/11/2024	21.11.2024	1,00	0,00	5.171.795,81	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 21/11/2024	21.11.2024	1,00	0,00	5.193.745,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 26/11/2024	26.11.2024	1,00	0,00	5.716.464,80	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 26/11/2024	26.11.2024	1,00	0,00	11.626.292,11	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/11/2024	26.11.2024	1,00	0,00	5.740.509,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 26/11/2024	26.11.2024	1,00	0,00	11.647.404,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување JPY 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	5.755.820,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	7.566.729,14	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	31.727.872,01	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	5.738.014,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	7.569.805,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 06/12/2024	06.12.2024	1,00	0,00	31.627.595,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување GBP 16/12/2024	16.12.2024	1,00	0,00	4.492.094,29	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 16/12/2024	16.12.2024	1,00	0,00	4.434.148,02	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/12/2024	16.12.2024	1,00	0,00	4.488.940,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 16/12/2024	16.12.2024	1,00	0,00	4.435.951,00	0,00

Назив на поврзаните лица	Опис на трансакцијата	Датум на трансакцијата	Количина или номинална вредност	Набавна цена	Вредност на трансакцијата	Реализирана добивка (загуба)
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 19/12/2024	19.12.2024	1,00	0,00	6.174.828,88	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 19/12/2024	19.12.2024	1,00	0,00	6.247.655,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 23/12/2024	23.12.2024	1,00	0,00	4.743.819,62	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 23/12/2024	23.12.2024	1,00	0,00	4.745.748,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 27/12/2024	27.12.2024	1,00	0,00	5.845.160,80	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 27/12/2024	27.12.2024	1,00	0,00	5.857.984,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување EUR 30/12/2024	30.12.2024	1,00	0,00	17.885.328,79	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT купување USD 30/12/2024	30.12.2024	1,00	0,00	5.412.406,27	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/12/2024	30.12.2024	1,00	0,00	17.892.600,00	0,00
Комерцијална банка АД Скопје	SPOT продавање MKD 30/12/2024	30.12.2024	1,00	0,00	5.446.250,00	0,00
				0,00	1.177.602.661,45	0,00

**ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА
ПЕРИОДОТ 01.01.2024 - 31.12.2024 ГОДИНА**



**ВФП Дивиденда Акции
(9100000000024)**

Назив на поврзаните лица	Приход	Расход	Цел на исплатата
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	544.369,00	Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА
ВФП Фонд Менаџмент АД	0,00	15.840.228,96	Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA
ТП Ранѓеловиќ	0,00	101.587,57	Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR
Комерцијална банка АД Скопје	0,00	1.625.088,70	Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA

ТРОШОЦИ НАПЛАТЕНИ НА ТОВАР НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД ЗА ПЕРИОД 01.01.2024 - 31.12.2024



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда Акции

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000024

Вид на трошоци	Износ (МКД)	Учество (%)
Надомест за управување	15.840.228,96	2,0137%
Надомест за депозитарна банка	1.625.088,70	0,2066%
Трошоци за купопродажба на имот на фонд	435.458,48	0,0554%
Трошоци за водење регистар на удели	0,00	0,0000%
Трошоци за ревизија	101.587,57	0,0129%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0,00	0,0000%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,0000%
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,0000%
Други објави пропишани со закон	0,00	0,0000%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	941.658,46	0,1197%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	5.211.433,52	0,6625%
Вкупно трошоци:	24.155.455,69	3,0707%