

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

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

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 – 2
Извештај за сеопфатната добивка	3
Извештај за финансиската состојба	4
Извештај за промените во главнината	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон единечните финансиски извештаи	7 – 31
Прилог 1 – Единечен годишен извештај	
Прилог 2 – Единечна годишна сметка	

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

Извршивме ревизија на приложените единечни финансиски извештаи на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото"), кои се состојат од единечниот извештај на финансиската состојба на 31 декември 2024 година, како и единечниот извештај за сеопфатната добивка, единечниот извештај за промените во главнината и единечниот извештај за паричните текови за годината што тогаш завршува и прегледот на значајни сметководствени политики и останати белешки.

Одговорност на раководството за единечните финансиски извештаи

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

Одговорност на ревизорот

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

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

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

Мислење

Според наше мислење, единечните финансиски извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје на ден 31 декември 2024 година како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што тогаш завршува во согласност со сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија.

(продолжува)

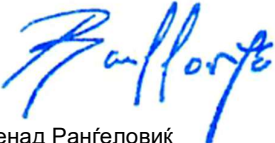
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

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

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвување на единечниот годишен извештај (прилог 1 кон единечните финансиски извештаи) и единечната годишна сметка (прилог 2 кон единечните финансиски извештаи) во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството на 28 февруари 2025 година, и поднесени во Централниот регистар на Република Северна Македонија на 14 март 2025 година. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на единечниот годишен извештај со единечната годишна сметка и единечните финансиски извештаи на Друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи што е во примена во Република Северна Македонија. Според наше мислење, историските финансиски информации обелоденети во единечниот годишен извештај се конзистентни со единечната годишна сметка и приложените ревидирани единечни финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2024 година

ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје



Ненад Рангеловиќ
Управител



Ненад Рангеловиќ
Овластен ревизор

Скопје
28 март 2025 година

ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНАТА ДОБИВКА
За годината што завршува на 31 декември 2024 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
Приходи			
Приходи од продажба	6	229,151,232	150,393,793
Приходи од дивиденди		2,471,101	668,449
Реализирани добивки / (загуби) од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		102,398	32,191
Нереализирани добивки / (загуби) од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	7	1,260,528	1,058,558
Останати приходи		75,398	61,697
		<u>233,060,657</u>	<u>152,214,688</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(27,192,782)	(17,824,062)
Амортизација	13	(4,604,706)	(2,241,862)
Останати оперативни трошоци	9	(112,816,605)	(72,936,187)
		<u>(144,614,093)</u>	<u>(93,002,111)</u>
Добивка од деловно работење		88,446,564	59,212,577
(Расходи) / приходи од камати, нето	10	(2,286,551)	(3,034,074)
Негативни курсни разлики, нето	11	(20,418)	(14,924)
Нето финансиски приходи		<u>(2,306,969)</u>	<u>(3,048,998)</u>
Добивка пред оданочување		86,139,595	56,163,579
Данок на добивка	12	(8,952,329)	(3,591,412)
Нето добивка за годината		<u>77,187,266</u>	<u>52,572,167</u>
Останата сеопфатна добивка			
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>77,187,266</u>	<u>52,572,167</u>
Заработувачка по акција	26		
- основна		147.02	100.14
- разводенета		<u>147.02</u>	<u>100.14</u>

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

Овие единечни финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Друштвото на 28 февруари 2025 година.

Одобрено од:

Петар Андреевски
Извршен член на Одбор на директори

Сузана Велјановска
Овластен сметководител на Друштвото



ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА
На 31 декември 2024 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	13	968,541	1,226,819
Недвижности и опрема	13	97,478,656	98,756,147
Вложувања во подружници	14	51,203,673	42,258,768
Вложувања во придружени ентитети	15	18,643,047	9,745,837
Финансиски средства расположливи за продажба	19 б)	1,498,474	1,054,206
Вкупно нетековни средства		169,792,391	153,041,777
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	16	36,938,739	24,479,455
Останати побарувања	17	3,108,915	5,510,987
Краткорочни заеми	18	24,598	24,598
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	19 а)	44,491,786	11,621,644
Краткорочни депозити	20	100,000	-
Пари и парични еквиваленти	21	3,898,333	12,187,057
Вкупно тековни средства		88,562,371	53,823,741
ВКУПНО СРЕДСТВА		258,354,762	206,865,518
ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			
ГЛАВНИНА			
Акционерски капитал	22	32,349,102	32,349,102
Законски резерви		1,343,683	1,343,683
Останати резерви		75,663,287	60,663,287
Акумулирана добивка		92,759,433	52,572,167
Вкупно главнина		202,115,505	146,928,239
Долгорочни обврски			
Долгорочни кредити	24	33,273,755	42,936,311
Вкупно долгорочни обврски		33,273,755	42,936,311
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	23	3,311,162	2,042,993
Останати обврски		1,039,455	90,055
Тековен дел од долгорочни кредити	24	9,662,556	11,276,508
Обврски за данок на добивка		8,952,329	3,591,412
Вкупно тековни обврски		22,965,502	17,000,968
ВКУПНО ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		258,354,762	206,865,518

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

ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНите ВО ГЛАВНИНАТА
За годината што завршува на 31 декември 2024 година
(Во денари)

	Акционер. капитал	Законски резерви	Резерви за реинвести- рана добивка	Акумулир. добивка	Вкупно
Состојба, 1 јануари 2023	32,349,102	1,343,683	45,136,802	33,526,485	112,356,072
Добивка за периодот	-	-	-	52,572,167	52,572,167
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-
Пренос на неискористени резерви за реинвестирана добивка во акумулирана добивка	-	-	(9,480,835)	9,480,835	-
Издвојување на резерви за реинвестирана добивка	-	-	25,007,320	(25,007,320)	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	(18,000,000)	(18,000,000)
Состојба, 31 декември 2023	<u>32,349,102</u>	<u>1,343,683</u>	<u>60,663,287</u>	<u>52,572,167</u>	<u>146,928,239</u>
Состојба, 1 јануари 2024	32,349,102	1,343,683	60,663,287	52,572,167	146,928,239
Добивка за периодот	-	-	-	77,187,266	77,187,266
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-	-
Издвојување на резерви за реинвестирана добивка	-	-	15,000,000	(15,000,000)	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	(22,000,000)	(22,000,000)
Состојба, 31 декември 2024	<u>32,349,102</u>	<u>1,343,683</u>	<u>75,663,287</u>	<u>92,759,433</u>	<u>202,115,505</u>

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

ЕДИНЕЧЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година
(Во денари)

	Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
Парични текови од оперативни активности			
Добивка пред оданочување		86,139,595	56,163,579
Усогласување за:			
Амортизација		4,604,706	2,241,862
Реализирани добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(102,398)	(32,191)
Нереализирани добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		(1,260,528)	(1,058,558)
Отпис на побарувања		1,439	191,592
Вредносно усогласување на долгорочните побарувања, вложувања		-	111,042
Приходи од камати		2,286,551	3,034,074
		<u>91,669,365</u>	<u>60,651,400</u>
(Зголемување) / намалување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(11,961,457)	502,617
Зголемување / (намалување) на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		2,217,569	(6,580,825)
Приливи од оперативни активности		<u>81,925,477</u>	<u>54,573,192</u>
Платен данок на добивка		(1,688,606)	(4,018,612)
Нето приливи од оперативни активности		<u>80,236,871</u>	<u>50,554,580</u>
Парични текови од инвестициони активности			
Нето (одливи) за / приливи од депозити		(100,000)	100,000
Одливи за стекнување на вложување во подружница		(8,944,905)	(4,612,125)
Одлив за стекнување на вложување во придружен ентитет		(9,107,508)	111,042
Одливи за купување на финансиски средства во портфолио за тргување, нето		(31,507,216)	(2,052,752)
Одливи за купување на финансиски средства расположливи за продажба, нето		(233,970)	(2,318,710)
Набавка на недвижности и опрема		(3,068,937)	(7,124,880)
Одливи за камата		(2,286,551)	(3,034,074)
Нето одливи користени за инвестициони активности		<u>(55,249,087)</u>	<u>(18,931,499)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од кредити, нето од одливи		(11,276,508)	(12,563,756)
Исплатени дивиденди		(22,000,000)	(18,000,000)
Нето одливи користени за финансиски активности		<u>(33,276,508)</u>	<u>(30,563,756)</u>
Нето (намалување) / зголемување на пари и парични еквиваленти		(8,288,724)	1,059,325
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари		<u>12,187,057</u>	<u>11,127,732</u>
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	21	<u><u>3,898,333</u></u>	<u><u>12,187,057</u></u>

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ За годината што завршува на 31 декември 2024 година

1. ОСНОВАЊЕ И ДЕЈНОСТ

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

Основна дејност на Матичното друштво е управување со фондови и водење на индивидуални портфолија врз основа на издадено одобрение од Комисијата на хартии од вредност согласно Законот за инвестициски фондови (Службен весник на РСМ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15, 23/16, 31/20, 150/21 и 288/21). На 31 декември 2024 година, Матичното друштво управува со следниве отворени инвестициски фондови:

- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит;
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум акции;
- Отворен инвестициски фонд ВФП Бонд
- Отворен инвестициски фонд ВФП Граве Глобал
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда акции
- Отворен инвестициски фонд ВФП Граве Флекс Бонд Евро
- Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс Акции

Бројот на вработени во Друштвото на 31 декември 2024 година е 18 (31 декември 2023: 14).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

Во согласност со одредбите на Законот за трговски друштва (“Службен весник” бр.28/04, 84/05, 71/06, 25/07, 87/08, 17/09, 23/09, 42/10, 48/10, 8/11, 21/11, 24/11, 166/12, 70/13, 119/13, 120/13, 187/13, 13/14, 41/14, 138/14 88/15, 192/15, 6/16, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18, 195/2018, 225/2018, 239/2018, 290/20, 215/21, 99/22 и 272/24) правните лица во Република Северна Македонија имаат обврска да водат сметководство и да подготвуваат финансиски извештаи во согласност со усвоените меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

На 29 декември 2009 година, донесен е нов Правилник за водење сметководство (“Службен весник” 159/09, 164/10 и 107/11) во кој се објавени Меѓународните сметководствени стандарди (МСС), Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), заедно со толкувањата на Постојниот комитет за толкување (ПКТ) и толкувањата на Комитетот за толкување на меѓународното финансиско известување (КТМФИ), утврдени и издадени од Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС) заклучно со 1 јануари 2009 година. Овој правилник стапи во примена од 1 јануари 2010 година.

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

На 3 април 2024 година, донесен е нов Правилник за водење сметководство (“Службен весник” 75/2024) во кој се објавени Меѓународните сметководствени стандарди (МСС), Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), заедно со толкувањата на Постојниот комитет за толкување (ПКТ) и толкувањата на Комитетот за толкување на меѓународното финансиско известување (КТМФИ), утврдени и издадени од Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС) заклучно со 1 јануари 2023 година. Овој правилник ќе стапи во примена од 1 јануари 2025 година, освен МСФИ 17 Договори за осигурување кој ќе се применува од 1 јануари 2028 година. Друштвото не очекува материјално значајни промени во единечните финансиски извештаи од примената на ажурираните стандарди.

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

2 ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

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

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

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

Како што е обелоденето во Белешка 3.4 и 3.5 од овие единечни финансиски извештаи, Друштвото е матично друштво на 1) ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост) кое управува со ВФП отворен доброволен пензиски фонд – Скопје и 2) WVP Fund Management Sh.A., Тирана, Албанија (51% сопственост) кое управува со фондовите WVP Top Invest и WVP Global, и има вложување во придружените ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост), WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост) и БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕНТС АД, Република Бугарија (37% сопственост). Вложувањето во овие поврзани друштва во овие единечни финансиски извештаи се искажани по набавна вредност намалена за евентуалното обезвреднување. Согласно Меѓународниот сметководствен стандард (МСС) 27 "Консолидирани и посебни финансиски извештаи", Друштвото изготви консолидирана завршна сметка и консолидирани финансиски извештаи за кои е во обврска да ги поднесе до Централен Регистар на Република Северна Македонија најдоцна до 31 март 2025 година.

3. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Признавање на приходи од продажба

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

3.2 Износи искажани во странска валута

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

3.3 Финансиски инструменти

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3.1 а) Финансиски средства кои се чуваат за тргување

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

3.3.2 б) Финансиски средства расположливи за продажба

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

3.3.3 Пари и парични еквиваленти

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

3.3.4 Побарувања од купувачи

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

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

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

3.3.5 Депозити

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

3.3.6 Обврски кон добавувачи и останати обврски

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3.7 Каматоносни кредити и позајмици

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

3.4 Вложувања во подружници

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

3.5 Вложувања во придружени ентитети

Вложувањата во придружни ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Друштвото има значајно влијание и кое не претставува ниту подружница, ниту учество во заедничко вложување. Значајно вложување е моќта да се учествува во одлуките за финансиските и оперативните политики на стекнатиот ентитет, но не претставува контрола или заедничка контрола врз тие политики. Вложувањата во придружни ентитети претставуваат вложувања во капиталот на субјекти во кои што Друштвото поседува повеќе од 20% од капиталот.

Вложувањата во придружни ентитети се евидентираат со користење на методата на главнина, според која вложувањето во придружни ентитети првично е признато според набавната вредност и сметководствената вредност се зголемува или намалува за да се признае учеството на вложувачот во добивката или загубата на стекнатиот ентитет по датумот на стекнување. Распределбите примени од стекнатиот ентитет ја намалуваат сметководствената вредност на вложувањето. Вложувањата во придружни ентитети на 31 декември 2024 година претставуваат капитална инвестиција во следните друштва:

- 1) WVP FUND MANAGEMENT A.D. Белград, Србија (30% сопственост) и
- 2) WVP FUND MANAGEMENT AD Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост).
- 3) Bluesmart Investments AD Република Бугарија (37% сопственост)

3.6 Недвижности и опрема и нематеријални средства

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

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

	2024	2023
Градежни објекти	2.5%	2.5%
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.7 Оданочување

Тековен данок на добивка

Данокот на добивка се пресметува согласно одредбите на релевантните законски прописи во Република Северна Македонија. Плаќањето на месечниот данок се врши аконтативно. Крајниот данок по стапка од 10% се пресметува на утврдената добивка од извештајот за сеопфатната добивка, коригирана за одредени ставки согласно законските одредби. Овие корекции главно се однесуваат на зголемување на даночната основа за одредени трошоци кои не се признаваат за целите на оданочувањето. Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 2024 година, Друштвото го извршува согласно Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочливи или неодбитни при утврдувањето на оданочливата добивка.

Одложен данок на добивка

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

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

Закон за минимален глобален данок

Законот за минимален глобален данок беше усвоен од Собранието на Република Северна Македонија и објавен во Службен весник на Република Северна Македонија на 3 јануари 2025 година. Со Законот е воведена минимална ефективна даночна стапка од 15%, применлива за групи на мултинационални компании и големи домашни групи со консолидирани годишни приходи што надминуваат 750 милиони евра. Овој закон се применува за фискалната година којашто започнува на 1 јануари 2024 година, што значи дека првата година што подлежи на оданочување со минимален глобален данок е 2024 година. Првиот извештај „Пријавата на информации за дополнителниот данок“ за 2024 година треба да се достави до Управата за јавни приходи во рок од 18 месеци од крајот на првата фискална година и 15 месеци за годините потоа. За 2024 година, краен рок за поднесување на оваа пријава е 30 јуни 2026 година. Начинот на пресметување и наплата на квалификуваниот домашен дополнителен данок ги пропишува министерот за финансии. Министерот за финансии ќе го донесе подзаконскиот акт до 31 декември 2025 година, што значи дека точните методи за пресметување и пријавување на дополнителниот данок ќе бидат познати најдоцна до 31 декември 2025 година за 2024 година. Ефективната даночна стапка на Друштвото за годината која завршува на 31 декември 2024 година изнесува 10.39% (Белешка 12). Притоа, сегашната проценка на раководството на Друштвото е дека не би настанале значителни дополнителни трошоци врз основа на Законот за минимален глобален данок.

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

Данок на додадена вредност

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

За годината што завршува на 31 декември 2024 година

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.8 Користи за вработените

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

Друштвото има обврска за исплаќање отпремнина при пензионирање на вработените, во висина на двократен износ од просечно исплатената нето плата во Република Северна Македонија, како и јубилејни награди, согласно годините на работен стаж на вработените во Друштвото. Друштвото евидентира резервации за отпремнини за пензионирање и јубилејни награди со цел да ги алоцира таквите трошоци по периоди за коишто истите се однесуваат. Согласно МСС 19 отпремнините за пензионирање и јубилејните награди претставуваат дефинирани користи по исполнување на условите. Сметководствената вредност на обврските на Друштвото кои произлегуваат од овие користи за вработените се пресметуваат на крајот на периодот на известување. Состојбата на овие обврски на крајот на периодот на известување го претставува износот на дисконтираните плаќања што ќе се направат во иднина. Друштвото нема направено резервации за ваквите отпремнини, бидејќи смета дека нема да имаат значаен ефект врз единечните финансиски извештаи. Не постојат други пензиски шеми или бенефицирани пост-пензиски планови, па соодветно на тоа не постојат дополнителни обврски по таа основа.

3.9 Трансакции со поврзани субјекти

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

Поврзани субјекти се Матичното друштво, Акционерското осигурително брокерско друштво ВФП АД, Скопје, отворените инвестициони фондови ВФП ПРЕМИУМ АКЦИИ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ, ВФП БОНД, ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ, ВФП ГРАВЕ ГЛОБАЛ, ВФП ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО и ВФП ЕТИКС АКЦИИ и подружниците ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина, друштвото WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица, Црна Гора, Bluesmart Investments AD Република Бугарија, како и отворените инвестициони фондови со кои управуваат овие друштва.

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

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

3.10 Дивиденда

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

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

Објективна вредност

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

Корисен век на средствата

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

Обезвреднување на финансиските средства

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

5. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ

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

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

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

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2023
	2024	2023
Приходи од управувачка провизија	134,738,730	98,353,548
Приходи од влезна провизија	76,864,285	36,912,282
Надомест за успех	16,297,665	13,892,330
Останати приходи	1,250,552	1,235,633
	<u>229,151,232</u>	<u>150,393,793</u>

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

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2023
	2024	2023
Нереализирани добивки од финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,377,920	1,061,250
Нереализирани загуби од финансиски средства за кои се чуваат тргување	(117,392)	(2,692)
	<u>1,260,528</u>	<u>1,058,558</u>

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	Во денари	
	За годината што завршува на	31 декември
	31 декември	2023
	2024	2023
Нето плати	19,459,687	12,285,072
Персонален данок	2,017,814	1,210,254
Придонеси од плати	4,832,193	3,799,436
Регрес за годишен одмор	883,088	529,300
	<u>27,192,782</u>	<u>17,824,062</u>

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2024	31 декември 2023
Трошоци по договори за дело	55,437,625	32,202,523
Трошоци за персонален данок по договори за дело	6,155,624	3,578,073
Трошоци за хотелско сместување	1,805,003	361,630
Патни трошоци	224,494	347,601
Потрошени материјали	520,705	589,728
Потрошена енергија	693,557	491,154
Транспортни услуги	10,254	29,676
Комуникациски услуги	444,395	442,587
Одржување	3,719,615	2,310,183
Закупнини	989,732	251,040
Комунални услуги	116,148	86,133
Отпис на побарувања	1,439	191,592
Вредносно усогласување на долгорочни побарувања	-	111,042
Трошоци за реклами	2,538,833	768,615
Репрезентација	2,034,824	735,585
Осигурување	2,646,103	1,416,907
Банкарски трошоци	210,777	244,504
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	606,202	1,072,723
Едукација на вработените	8,043,720	8,387,124
Расходи по договори со осигурителни компании	16,612,831	10,284,739
Останати расходи	10,004,724	9,033,028
	<u>112,816,605</u>	<u>72,936,187</u>

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2024 година во износ од 55,437,625 денари (2023: 32,202,523 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 6,155,624 денари (2023: 3,578,073 денари), во најголем дел се однесуваат на трошоци за провизии за склучени договори за проширување на портфолијата на шесте инвестициони фондови со кои управува Друштвото.

10. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2024	31 декември 2023
Приходи од камати	227,524	240
Расходи за камати	(2,514,075)	(3,034,314)
	<u>(2,286,551)</u>	<u>(3,034,074)</u>

11. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2024	31 декември 2023
Позитивни курсни разлики	2,652	9,487
Негативни курсни разлики	(23,070)	(24,411)
	<u>(20,418)</u>	<u>(14,924)</u>

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

12. ДАНОК НА ДОБИВКА

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

	Во денари	
	За годината што завршува на 31 декември 2024	31 декември 2023
Добивка пред оданочување	86,139,595	56,163,579
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочливата добивка	4,450,515	4,757,861
Извршени вложувања од добивката (реинвестирана добивка)	<u>(1,066,820)</u>	<u>(25,007,320)</u>
Намалување на даночна основа	<u>(1,071,820)</u>	<u>(35,825,160)</u>
Даночна основа по усогласување	<u>89,523,290</u>	<u>35,914,120</u>
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>8,952,329</u>	<u>3,591,412</u>
Ефективна даночна стапка	<u>10.39%</u>	<u>6.39%</u>

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за годините кои завршуваат на 31 декември 2024 година и 2023 година, Друштвото го извршува согласно Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и трошоци кои се неоданочиви или неодбитни при утврдувањето на оданочивата добивка.

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

13. НЕДВИЖНОСТИ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Движењето на опремата и нематеријалните средства за периодот кој завршува на 31 декември 2024 и 2023 година е како што следи:

	Градежни објекти	Опрема, компјутери и мебел	Аванси за материјални средства	Вкупно	Нематеријални средства
Набавна вредност					
Состојба, 1 јануари 2023	51,696,843	3,874,816	36,550,503	92,122,162	1,516,082
Набавки	36,270,805	11,804,118	(36,550,503)	11,524,420	1,291,389
Состојба, 31 декември 2023	87,967,648	15,678,934	-	103,646,582	2,807,471
Состојба, 1 јануари 2024	87,967,648	15,678,934	-	103,646,582	2,807,471
Набавки	1,628,311	1,440,626	-	3,068,937	-
Состојба, 31 декември 2024	89,595,959	17,119,560	-	106,715,519	2,807,471
Исправка на вредноста					
Состојба, 1 јануари 2023	107,635	2,605,508	-	2,713,143	1,516,082
Трошок за годината	117,420	2,059,872	-	2,177,292	64,570
Состојба, 31 декември 2023	225,055	4,665,380	-	6,406,517	1,580,652
Состојба, 1 јануари 2024	225,055	4,665,380	-	4,890,435	1,580,652
Трошок за годината	1,247,732	3,098,696	-	4,346,428	258,278
Состојба, 31 декември 2024	1,472,787	7,764,076	-	9,236,863	1,838,930
Сметководствена вредност, 31 декември 2024	88,123,172	9,355,484	-	97,478,656	968,541
Сметководствена вредност, 31 декември 2023	87,742,593	11,013,554	-	98,756,147	1,226,819

Градежните објекти на Друштвото вклучуваат вкупен износ од 84,899,159 денари кои се однесуваат на деловни простории и гаражи на ул.31 бб КО Центар, Скопје, со површина од 271 м² по Имотен Лист број 114478 со нето сметководствена вредност од 31,983,589 денари на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година: 31,983,589 денари), како и деловни простории и гаражи на ул.31 бб КО Центар, Скопје со површина од 392 м² по Имотен Лист број 117334 со нето сметководствена вредност од 52,915,570 денари на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година: 0 денари). Целосните деловни простории се под хипотека за цели на долгорочните кредити (белешка 24).

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

13. НЕДВИЖНОСТИ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (продолжение)

Остатокот од градежните објекти со нето сметководствена вредност од 4,471,745 денари на 31 декември 2024 година (31 декември 2023: 4,589,165 денари) се однесува на недвижен имот на ул. Милан Зечар бр. 4, Скопје со површина од 59 м², за кое Друштвото поседува имотна документација.

14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПОДРУЖНИЦИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост)	44,404,580	35,459,675
WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија (51% сопственост)	6,799,093	6,799,093
	<u>51,203,673</u>	<u>42,258,768</u>

Друштвото го основаше акционерското друштво ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ на 15 јуни 2022 година со регистрирано седиште на ул. Васил Главинов бр. 14-1/16, Скопје, Република Северна Македонија. Дозволата за основање на Пензиско друштво за управување со пензиски фондови е добиена од Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување (МАПАС) на 31 мај 2022 година. На 27 јули 2022 година, подружницата доби дозвола за управување со доброволни пензиски фондови бр. 14-438/22. Акционерскиот капитал се состои од 720,000 целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција во износ од 720,000 ЕУР односно 44,404,580 денари.

Вложувањето во капиталот на подружницата WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија во износ од 6,799,093 денари на 31 декември 2024 година е извршено во 2017 година. Последователно во текот на 2018 година извршена е докапитализација во износ од 1,670,545 денари.

15. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија (30% сопственост)	5,600,403	5,600,403
WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост)	3,935,136	3,935,136
БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕНТС АД, Република Бугарија (37% сопственост)	9,107,508	210,298
Вкупно	<u>18,643,047</u>	<u>9,745,837</u>

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

15. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖЕНИ ЕНТИТЕТИ (продолжение)

Сумираните финансиски информации за придружните ентитети на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2024 година се како што следува:

	Во денари		
	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕНТ С АД
Вкупни средства	36,950,786	17,541,611	17,225,609
Вкупни обврски	3,568,757	4,869,834	3,380,750
Приходи	47,060,162	13,638,942	1,645,750
Добивка / (загуба) за годината	12,544,819	1,936,057	(8,352,501)

Сумираните финансиски информации за придружните ентитети за годината што завршува на 31 декември 2023 година се како што следува:

	Во денари		
	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕНТ С АД
Вкупни средства	30,833,365	14,663,179	23,744,000
Вкупни обврски	4,760,745	4,251,887	1,576,000
Приходи	31,186,534	7,820,781	-
Добивка / (загуба) за годината	7,688,219	693,206	(2,334,000)

16. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Побарувања од поврзани субјекти	10,932,816	12,748,989
Останати побарувања од купувачи во земјата	26,005,923	11,730,466
	<u>36,938,739</u>	<u>24,479,455</u>

17. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Дадени аванси	-	240,214
Повеќе платен ДДВ	-	283,243
Побарувања за данок на добивка	3,065,570	4,968,376
Останати побарувања	43,345	19,154
	<u>3,108,915</u>	<u>5,510,987</u>

18. КРАТКОРОЧНИ ЗАЕМИ

Краткорочните заеми во износ од 24,598 денари на 31 декември 2024 година (2023: 24,598 денари), во целост се однесуваат на краткорочен заем даден на физичко лице, како депозит за наемнина.

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

19. а) ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Акции:		
Македонијатурист АД, Скопје	8,450	117,550
Адрис Група, Хрватска	1,208,192	1,208,192
	<u>1,216,642</u>	<u>1,325,742</u>
Инвестициски фондови во земјата:		
КБ Публикум Инвест АД Скопје	9,020,185	1,112,175
	<u>9,020,185</u>	<u>1,112,175</u>
Инвестициски фондови во странство:		
Отворен инвестициски фонд "BLUESMART PREMIUM EQUITY", Бугарија	24,730,100	-
	<u>24,730,100</u>	<u>-</u>
Обврзници:		
Еврообврзница МКГВ MACEDO 1.625%	8,474,393	8,133,426
Корпоративна обврзница прва емисија	1,050,301	1,050,301
	<u>9,524,694</u>	<u>9,183,727</u>
	<u>44,491,786</u>	<u>11,621,644</u>

19. б) ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА РАСПОЛОЖЛИВИ ЗА ПРОДАЖБА

Финансиските средства расположливи за продажба во износ од 1,498,474 денари на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година: 1,264,504 денари) се состојат од вложување во новооснованото друштво WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица, Црна Гора, во кое Друштвото има 9.5% учество во основната главнина. Договорот за основање на друштвото е склучен на 1 јули 2022 година, уплатата на влогот е направена на 7 јули 2022 година, а уписот во Централниот регистар за правни субјекти на Црна Гора е направен на 10 јануари 2023 година. Последователно во текот на 2024 година извршена е докапитализација во износ од 233,970 денари.

20. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

Со состојба на 31 декември 2024 година Друштвото има краткорочен депозит во Силк Роуд банка АД Скопје, во износ од 100,000 денари (31 декември 2023: 0 денари). Депозитот е со рок на доспевање 07 февруари 2025 година и фиксна годишна каматна стапка од 2.9%

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Силк Роуд банка АД, Скопје	100,000	-
	<u>100,000</u>	<u>-</u>

21. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Пари во банки во денари	3,838,665	12,171,421
Пари во банки во странски валути	51,911	307
Пари во благајна во денари	<u>7,757</u>	<u>15,329</u>
	<u>3,898,333</u>	<u>12,187,057</u>

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

22. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2024 и 31 декември 2023 се состои од 525,000 целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција, односно 525,000 евра еквивалентно на 32,349,102 денари. Сопствениците на обични акции имаат право на повремена дивиденда и имаат право на еден глас по акција на Генералното Собрание на Друштвото, како и право на еднакво учество во случај на ликвидација на Друштвото.

Сопственичката структура на акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2024 и 31 декември 2023 е како што следи:

	31 декември 2024	Број на акции 31 декември 2023	31 декември 2024	Во % 31 декември 2023
ВФП АД Скопје	341,250	341,250	65%	65%
Петар Андреевски	89,250	89,250	17%	17%
Артон Лена	42,000	42,000	8%	8%
Физички лица со учество под 5%	52,500	52,500	10%	10%
	<u>525,000</u>	<u>525,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

б) Законски резерви

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

в) Резерви за реинвестирана добивка

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

23. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Обврски кон добавувачи во странство	1,048,456	488,862
Обврски кон добавувачи во земјата	2,262,706	1,554,131
	<u>3,311,162</u>	<u>2,042,993</u>

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

24. ДОЛГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ, во Евра, со достасување до 01.04.2024 и фиксна каматна стапка од 2.2%	-	2,510,940
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ, во Евра, со достасување до 01.04.2025 и променлива каматна стапка	645,828	877,301
ШПАРКАСЕ БАНКА АД СКОПЈЕ, во Евра, со достасување до 01.04.2029 и променлива каматна стапка	42,290,483	50,824,578
	<u>42,936,311</u>	<u>54,212,820</u>
Намалено за тековен дел	<u>(9,662,556)</u>	<u>(11,276,508)</u>
Долгорочни кредити	<u>33,273,755</u>	<u>42,936,312</u>

Долгорочните кредити од ШПАРКАСЕ БАНКА МАКЕДОНИЈА АД Скопје се обезбедени со недвижен имот на Групата, на ул.31 бб КО Центар, Скопје, со површина од 271 м², како и со површина од 392 м² (Белешка 13).

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

25.1 Управување со капитален ризик

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

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

Показател на задолженост

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

Показателот на задолженост на 31 декември 2024 и 31 декември 2023 година е како што следува:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Долгорочни кредити (Белешка 24)	42,936,311	54,212,819
Пари и парични еквиваленти (Белешка 21)	(3,898,333)	(12,187,057)
Нето долг	<u>39,037,978</u>	<u>42,025,762</u>
Главнина (белешка 22)	<u>202,115,505</u>	<u>150,519,651</u>
	<u>19.31%</u>	<u>27.92%</u>

Усогласеност со барањата на Законот за инвестициски фондови

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.1 Управување со капитален ризик (продолжение)

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

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

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

На 31 декември 2024 година, Друштвото е усогласено со барањата за одржување на вредноста на капиталот, пропишани со Законот за инвестициски фондови.

25.2 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Финансиски средства		
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	44,491,786	11,621,644
Побарувања од купувачи	36,938,739	24,479,455
Краткорочни депозити	100,000	-
Краткорочни заеми	24,598	24,598
Пари и парични еквиваленти	3,898,333	12,187,057
	<u>85,453,456</u>	<u>48,312,754</u>
Финансиски обврски		
Обврски кон добавувачи	3,311,162	2,042,993
Долгорочни кредити	42,936,311	54,212,819
	<u>46,247,473</u>	<u>56,255,812</u>

25.3 Цели на управување со финансиските ризици

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

25.4 Пазарен ризик

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.5 Управување со девизниот ризик

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

	СРЕДСТВА		Во денари ОБВРСКИ	
	31 декември 2024	31 декември 2023	31 декември 2024	31 декември 2023
ЕУР	9,759,094	9,366,523	43,984,767	54,701,682
	<u>9,759,094</u>	<u>9,366,523</u>	<u>43,984,767</u>	<u>54,701,682</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

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

	Во денари	
	31 декември 2024	31 декември 2023
(Загуба) / Добивка	(3,422,567)	(4,533,516)

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.6 Управување со каматниот ризик

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

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	34,966,927	2,437,917
- Побарувања од купувачи	36,938,739	24,479,455
- Краткорочни заеми	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	3,898,333	12,187,057
	<u>75,828,597</u>	<u>39,129,027</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	9,524,859	9,183,727
	<u>9,524,859</u>	<u>9,183,727</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	100,000	-
	<u>100,000</u>	<u>-</u>
	<u>85,453,456</u>	<u>48,312,754</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	3,311,162	2,042,993
	<u>3,311,162</u>	<u>2,042,993</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Долгорочни кредити	-	2,510,940
	<u>-</u>	<u>2,510,940</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Долгорочни кредити	42,936,311	51,701,879
	<u>42,936,311</u>	<u>51,701,879</u>
	<u>46,247,473</u>	<u>56,255,813</u>

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

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

Доколку каматните стапки би биле повисоки за 2 процентни поени, а сите други варијабилни непроменети, (загубата) добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2024 би била пониска за 856,726 денари (2023: 1,034,038 денари). Осетливоста на Друштвото на ризикот од промена на каматните стапка е намалена во 2024 година поради долгорочните кредити со променлива каматна стапка.

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.7 Управување со кредитниот ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Друштвото. Доминантен дел од побарувањата од купувачите на 31 декември 2024 година се однесува на побарувања за влезна и управувачка провизија од отворените инвестициски фондови со кои управува Друштвото. Незначителен дел се однесуваат на побарувања од други субјекти по основ на провизии за управување со индивидуално протфолио. Поради тоа Раководството смета дека изложеноста на кредитен ризик на Друштвото е ниска.

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

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2024 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	36,938,739	-	36,938,739
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>36,938,739</u>	<u>-</u>	<u>36,938,739</u>

Структурата на побарувањата од купувачите на 31 декември 2023 година е како што следува:

	Бруто изложеност	Исправка на вредноста	Во денари Нето изложеност
Недоспеани побарувања	24,479,455	-	24,479,455
Доспеани но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>24,479,455</u>	<u>-</u>	<u>24,479,455</u>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања на 31 декември 2024 година во износ од 36,938,739 денари (2023: 24,479,455), вклучуваат побарувања од поврзани субјекти фактурирани во 2024 година (Белешка 16) во износ од 10,932,816 денари (2023: 12,748,989) и останати недоспеани побарувања во вкупен износ од 26,005,923 денари (2023: 11,730,466).

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.8 Управување со ликвидносниот ризик

Табели за ликвидносен и каматносен ризик

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

Во денари
31 декември 2024

	Просечна пондери- рана ефектив- на каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Со променлива каматна стапка	3.90%	1,051,217	2,102,435	7,913,318	34,810,081	-	45,877,051
Некаматносни	-	3,311,162	-	-	-	-	3,311,162
		<u>4,362,379</u>	<u>2,102,435</u>	<u>7,913,318</u>	<u>34,810,081</u>	<u>-</u>	<u>49,188,213</u>

Во денари
31 декември 2023

	Просечна пондери- рана ефектив- на каматна стапка	До 1 месец	Од 1-3 месеци	Од 3 месеци до 1 година	Од 1-5 години	Над 5 години	Вкупно
Со променлива каматна стапка	4.95%	1,202,896	2,648,044	10,205,930	50,133,542	-	64,190,412
Со фиксна каматна стапка	2.20%	220,346	440,692	220,338	-	-	881,376
Некаматносни	-	2,042,993	-	-	-	-	2,042,993
		<u>3,466,235</u>	<u>3,088,736</u>	<u>10,426,268</u>	<u>50,133,542</u>	<u>-</u>	<u>67,114,781</u>

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.9 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

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

а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

Сметководствената вредност во споредба со објективната вредност за годините што завршуваат на 31 декември 2024 и 31 декември 2023 е како што следува:

	31 декември 2024		31 декември 2023	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	44,491,786	44,491,786	11,621,644	11,621,644
- Побарувања од купувачи	36,938,739	36,938,739	24,479,455	24,479,455
- Краткорочни депозити	100,000	100,000	-	-
- Краткорочни заеми	24,598	24,598	24,598	24,598
- Пари и парични еквиваленти	3,898,333	3,898,333	12,187,057	12,187,057
	<u>85,453,456</u>	<u>85,453,456</u>	<u>48,312,754</u>	<u>48,312,754</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	3,311,162	3,311,162	2,042,993	2,042,993
- Долгорочни кредити	42,936,311	42,936,311	54,212,819	54,212,819
	<u>46,247,473</u>	<u>46,247,473</u>	<u>56,255,812</u>	<u>56,255,812</u>

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

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

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

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

25. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

25.9 Објективна вредност на финансиските инструменти (продолжение)

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

Хиерархија на објективната вредност

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

- Ниво 1 - Објективната вредност е утврдена со директна примена/повикување на котирана пазарна цена на финансиските инструменти на активен пазар;
- Ниво 2 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути од активни пазари, кои што можат да бидат директни, односно цени, или индиректни, односно извлечени од цени;
- Ниво 3 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути коишто не можат директно или индиректно да се следат на активните пазари, односно не се видливи.

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

		Во денари 31 декември 2024		
	Објективна вредност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Средства мерени според објективната вредност				
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	44,491,786	44,491,786	-	-
	44,491,786	44,491,786	-	-

		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	11,621,644	11,621,644	-	-
	11,621,644	11,621,644	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

26. ОСНОВНА И РАЗВОДЕНЕТА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	77,187,266	52,572,167
Пондериран просечен број на акции во оптек	525,000	525,000
	<u>147.02</u>	<u>100.14</u>

27. ДАНОЧЕН РИЗИК

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

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

28. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Расходи:		
-Примања на членовите на Одборот на директори и на нивно потесно семејство	10,599,609	14,230,093
	<u>10,599,609</u>	<u>14,230,093</u>

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	11,479,705	7,412,350
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум акции	128,202,869	89,187,852
- Отворен инвестициски фонд ВФП Бонд	4,723,047	4,062,078
- Отворен инвестициски фонд ВФП Граве Глобал	1,861,982	1,119,776
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда акции	38,699,880	11,878,257
- Отворен инвестициски фонд ВФП Граве Флекс Бонд Евро	3,486,261	2,822,305
- Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс акции	1,147,482	-
	<u>189,601,226</u>	<u>116,482,618</u>

БЕЛЕШКИ КОН ЕДИНЕЧНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
За годината што завршува на 31 декември 2024 година

28. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ (продолжение)

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Побарувања:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	852,896	756,833
- Отворен инвестициски фонд ВФП Премиум акции	14,913,783	9,238,195
- Отворен инвестициски фонд ВФП Бонд	405,836	359,449
- Отворен инвестициски фонд ВФП Граве Глобал	216,420	102,303
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда акции	6,541,547	2,015,608
- Отворен инвестициски фонд ВФП Граве Флекс Бонд Евро	290,671	276,601
- Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс Акции	460,652	-
	23,681,805	12,748,989

29. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

На 31 декември 2024 година, Друштвото не е учесник во судски спорови.

На 31 декември 2024 година Друштвото нема други потенцијални обврски.

30. НАСТАНИ ПО ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

Нема настани по периодот на известување кои бараат корекција или дополнително обелоденување во единечните финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2024 година.

31. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 31 декември 2024 и 2023 година, се следните:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
ЕУР	61.4950	61.4950
УСД	58.8807	55.6516

ПРИЛОГ 1 – ЕДИНЕЧЕН ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ

**Извештај за работа на Друштвото за управување со отворени и затворени
инвестициски фондови
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје за 2024 година**

Скопје, Март 2025 година

1. ВОВЕД

Извештајот за работа на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст: Друштвото) во текот на 2024 година, ги содржи главните фактори и околности (деловно опкружување) кои што влијаеле на работењето на Друштвото во наведениот период, основните карактеристики на управувањето со Фондовите, осврт на резултати од управувањето со Фондовите, преземените активности за промоција на Друштвото и фондовите и едукација на пошироката јавност, нормативните активности и други активности кои имаа влијание врз работењето на Друштвото и фондовите.

2. ДЕЛОВНО ОПКРУЖУВАЊЕ

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.

Пазарите на обврзници во 2024 година доживеаја период на приспособување, како одраз на последиците од економските политики поврзани со пандемијата, неодамнешните инфлаторни притисоци и промените во монетарните политики на централните банки ширум светот.

Годината беше карактеризирана со отпочнувањето на релаксирање на монетарната политика од страна на Централните банки, што влијаеше на вреднувањето и перформансите на обврзниците. Намалувањето на каматните стапки резултираше по намалување на инфлацијата во очекуваните рамки и како одговор на забавувањето на економскиот раст.

2024 година забележа рекордни инвестиции во обврзници од страна на инвеститорите ширум светот. Очекувајќи намалување на каматните стапки и сакајќи да ги “заклучат” високите приноси од обврзниците, инвеститорите одвоија голем дел од своите средства за овој тип хартии од вредност. Со намалувањето на каматните стапки во втората половина на годината, цените на обврзниците ја завршија годината во нагорен тренд.

Што се однесува на домашното опркужување, по враќањето на инфлацијата во предвидените рамки, НБРСМ во 2024 започна со намалување на каматните стапки. На последната одржана седница на Народната банка за 2024 беше одлучено каматната стапка на благајничките записи да продолжи да се намалува и изнесуваше 5,55%. И натаму се очекува дека нивото на каматните стапки, заедно со досегашните промени кај задолжителната резерва и преземените макропрудентни мерки, ќе придонесе за ценовна стабилност на среден рок и за задржување на стабилноста на девизниот курс.

Според предвидувањата на Народната банка, за наредната година се очекува економски раст од 3,3%, а инфлацијата ќе се намалува до ниво од 2,5 отсто. Предвидувањата се дека ќе има забавување на инфлацијата и послаб раст на домашната економија во 2025 година.

Последните месеци забележано е намалување на приносите на обврзниците кое главно се должи очекувањата за намалување на каматните стапки од страна на централните банки во светот. Последната емисија на македонските 15 годишни обврзници без девизна клаузула во 2024 имаа каматна стапка од 5,60%.

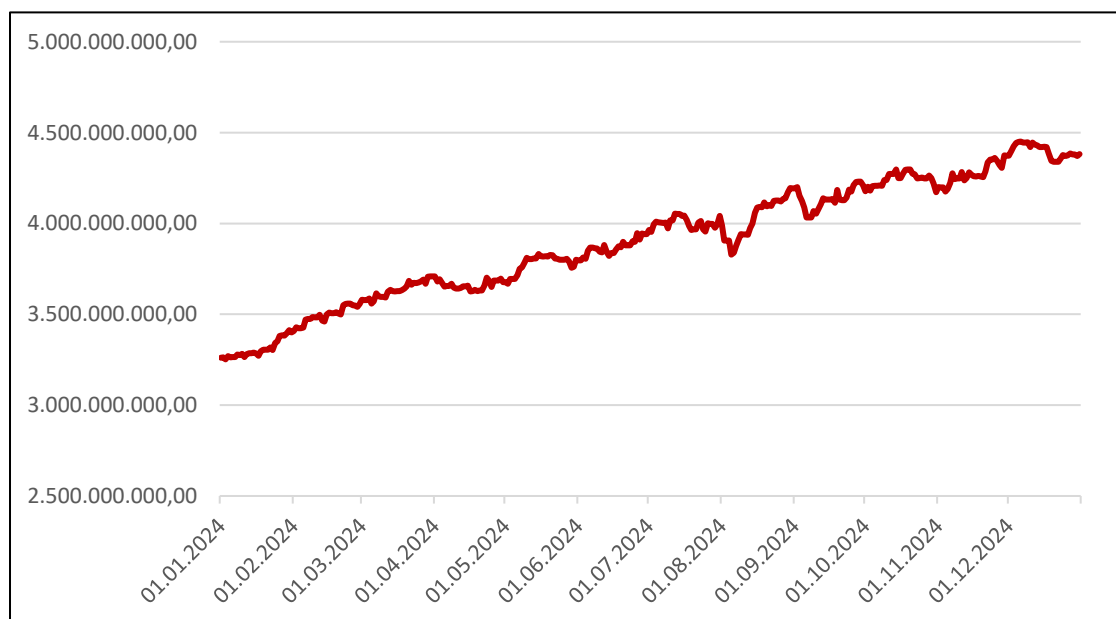
3. УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОТ

3.1. Основни карактеристики

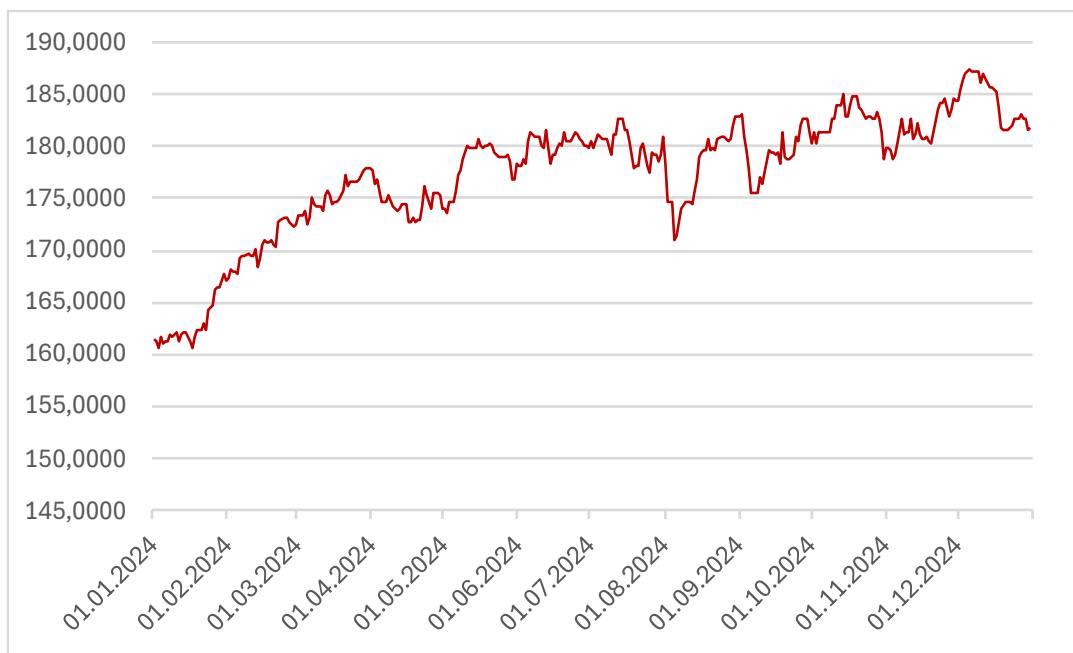
Основни карактеристики на управувањето со Фондовите во овој дел од 2024 година се:

- Дејноста на Друштвото претставува професионално управување со средствата на индивидуалните и институционални инвеститори и донесување економски оправдани одлуки за инвестирање на средствата на пазарот на хартии од вредност.
- Порастот на имотот на фондовите се остваруваше преку инвестирање на паричните средства во високодоходовни финансиски инструменти, преку воспоставен систем на управување со ризици, со посредство на техники за диверзификација и фундаментална анализа.
- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Премиум Акции заклучно со 31.12.2024 година изнесува 4.381.684.145,34 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2024 година за фондот ВФП Премиум Акции изнесува 24.090.765,0048, а вредноста на уделот на ден 31.12.2024 година изнесува 181,8823 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Премиум Акции изнесуваше: 98,64% во акции; 0,49% во парични средства; 0,84% во депозити и 0,03% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Премиум Акции доминираа: САД 32,15%; Германија 13,08%; Франција 17,86%; Велика Британија 10,87%; Швајцарија 10,12%; Холандија 6,65%; Данска 2,96%; Македонија 2,13%; Шпанија 2,04%; Италија 1,57% итн.

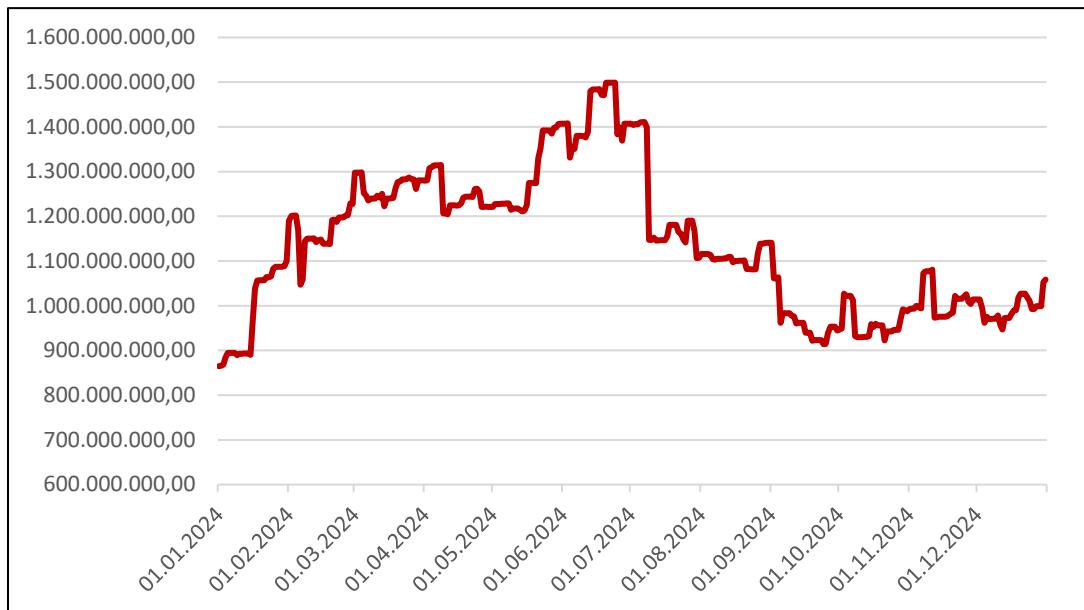
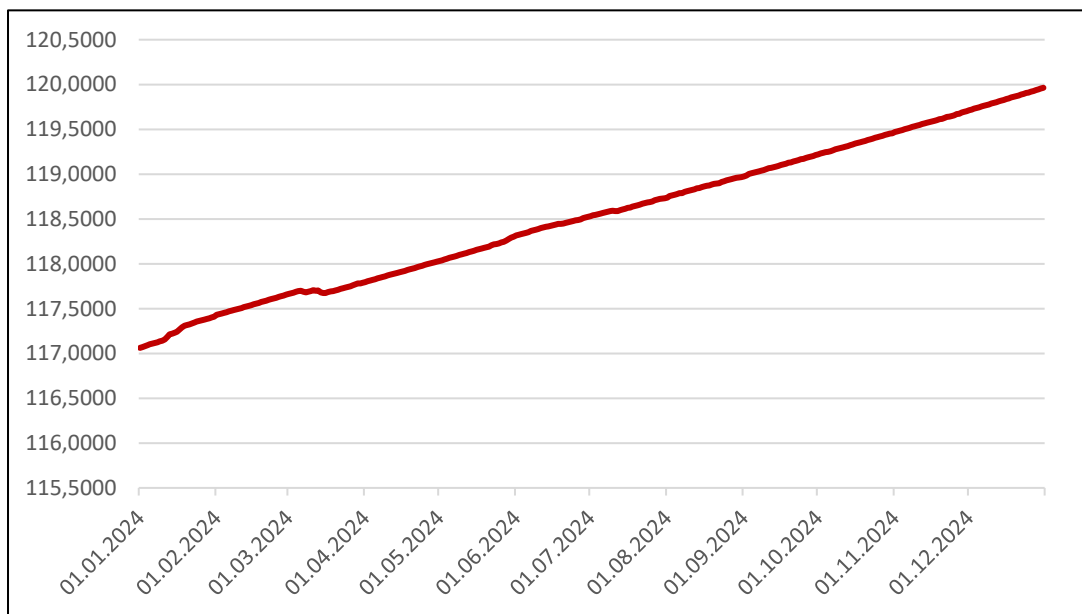
Нето-имот
(во мкд.)



Цена на удел
(во МКД.)



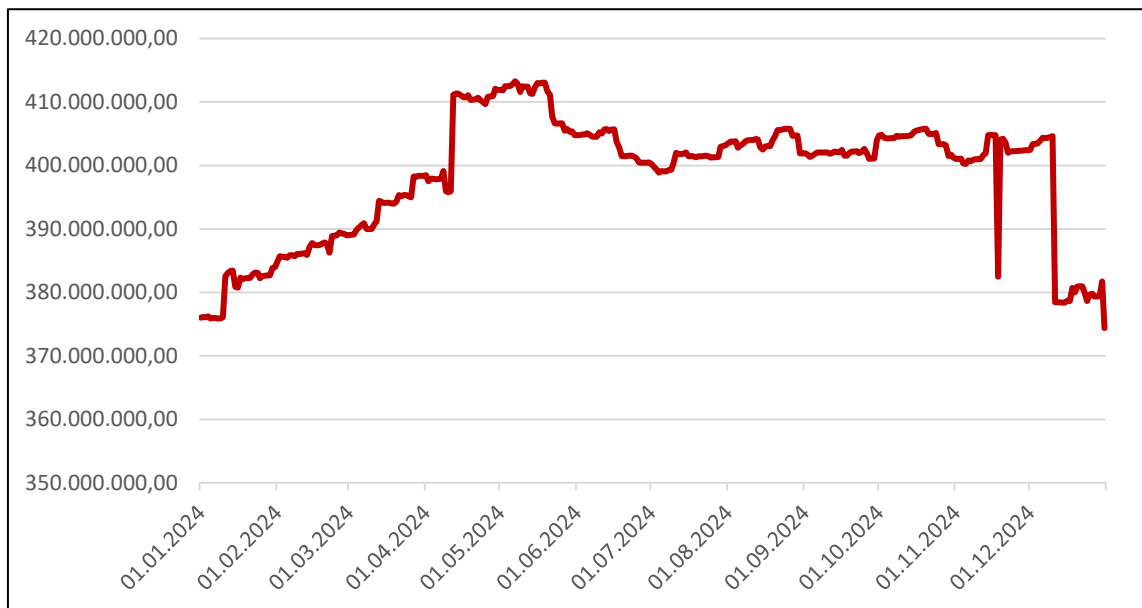
- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Кеш Депозит заклучно со 31.12.2024 година изнесува 1.058.326.874,61 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2024 година за фондот ВФП Кеш Депозит изнесува 8.822.090,0454, а вредноста на уделот на ден 31.12.2024 година изнесува 119,9633 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Кеш Депозит изнесуваше: 45,02 % во депозити; 41,65% во обврзници; удели во инвестициски фоднови 5,58%; во парични средства 7,70% и 0,05% во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Кеш Депозит доминира: Македонија 93,42% , Турција 3,89% и Црна Гора 2,70%

Нето-имот
(во МКД.)**Цена на удел**
(во МКД.)

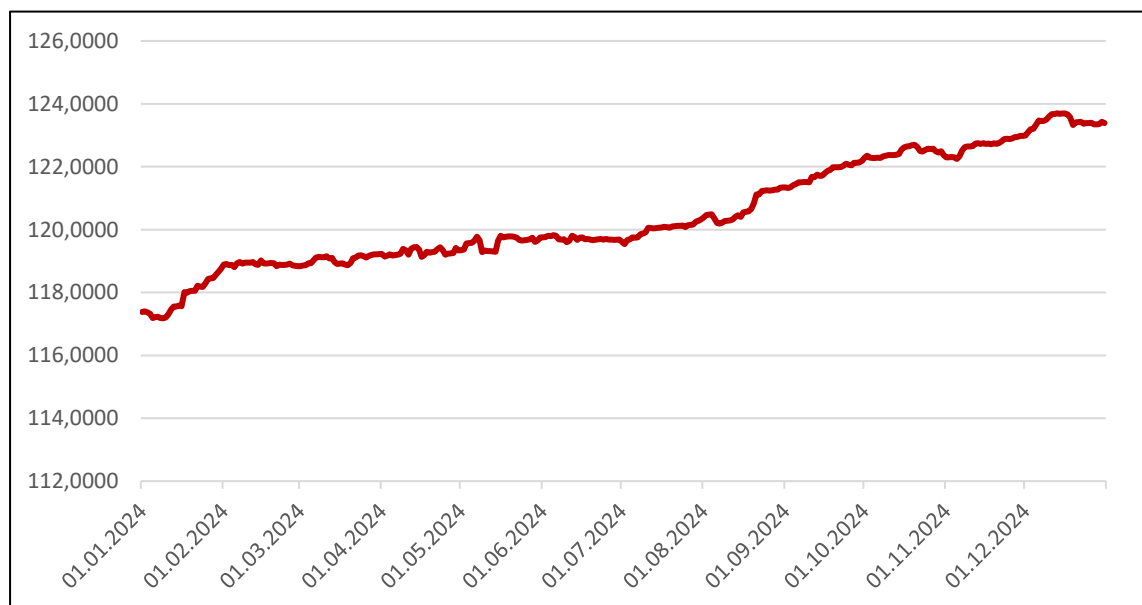
- Вкупниот нето имот на фондот ВФП БОНД заклучно со 31.12.2024 година изнесува 374.377.472,88 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2024 година за фондот ВФП БОНД изнесува 3.034.113,6424, а вредноста на уделот на ден 31.12.2024 година изнесува 123,3894 денари.

- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП БОНД изнесуваше: 98,14% во обврзници; 1,57% во депозити и 0,29% парична сметка.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП БОНД доминира: Македонија 75,81%; Црна Гора 4,13%; Бугарија 1,61%; Доминиканска Република 3,13%; Романија 9,54%; Брег на Слоновата Коска 4,11%; Босна и Херцеговина 1,66% итн.

Нето-имот
(во мкд.)

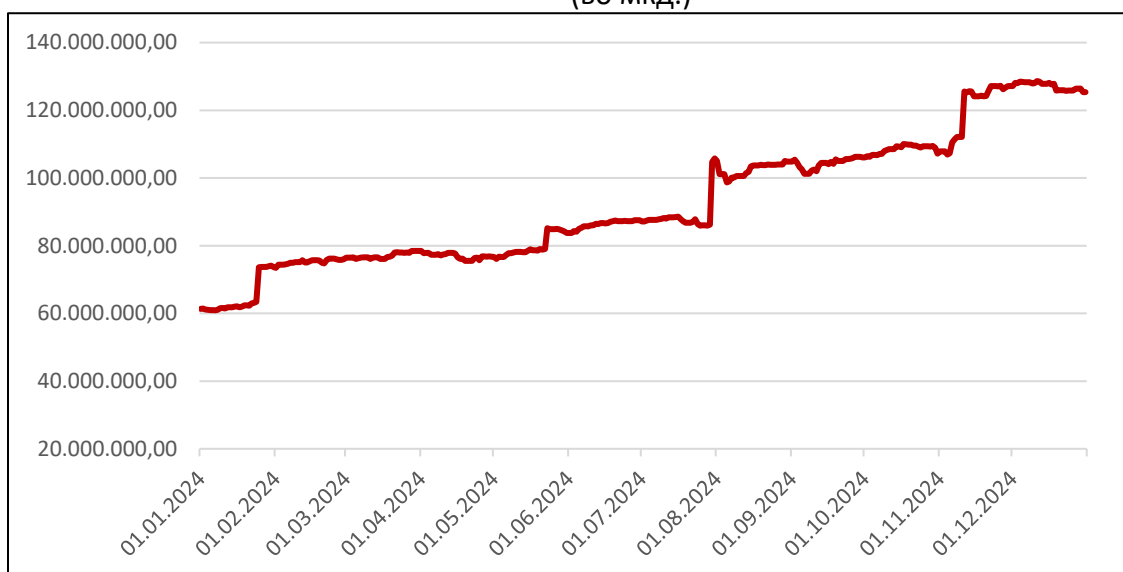


Цена на удел
(во мкд.)

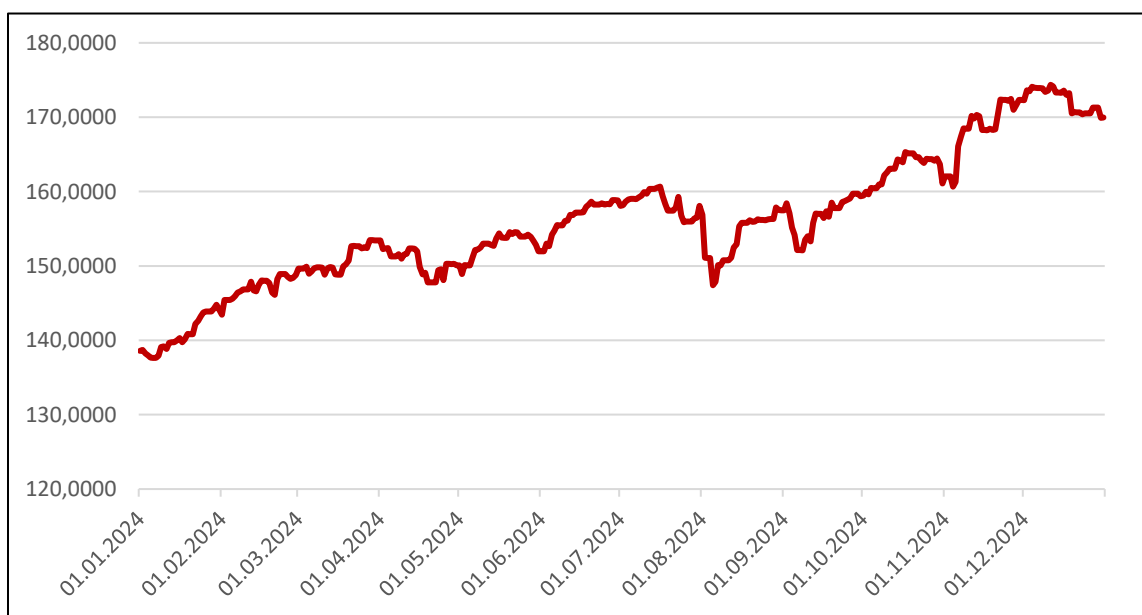


- Вкупниот нето имот на фондот Граве Глобал заклучно со 31.12.2024 година изнесува 125.390.354,32 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2024 година за фондот Граве Глобал изнесува 737.767,4343, а вредноста на уделот на ден 31.12.2024 година изнесува 169,9592 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот Граве Глобал изнесуваше: 99,18% во удели во инвестициски фоднови; парични с-ва 0,82%.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот Граве Глобал доминира: Австрија 9,14%; Ирска 67,79%; Луксембург 22,26% и Македонија 0,82%.

Нето-имот
(во мкд.)

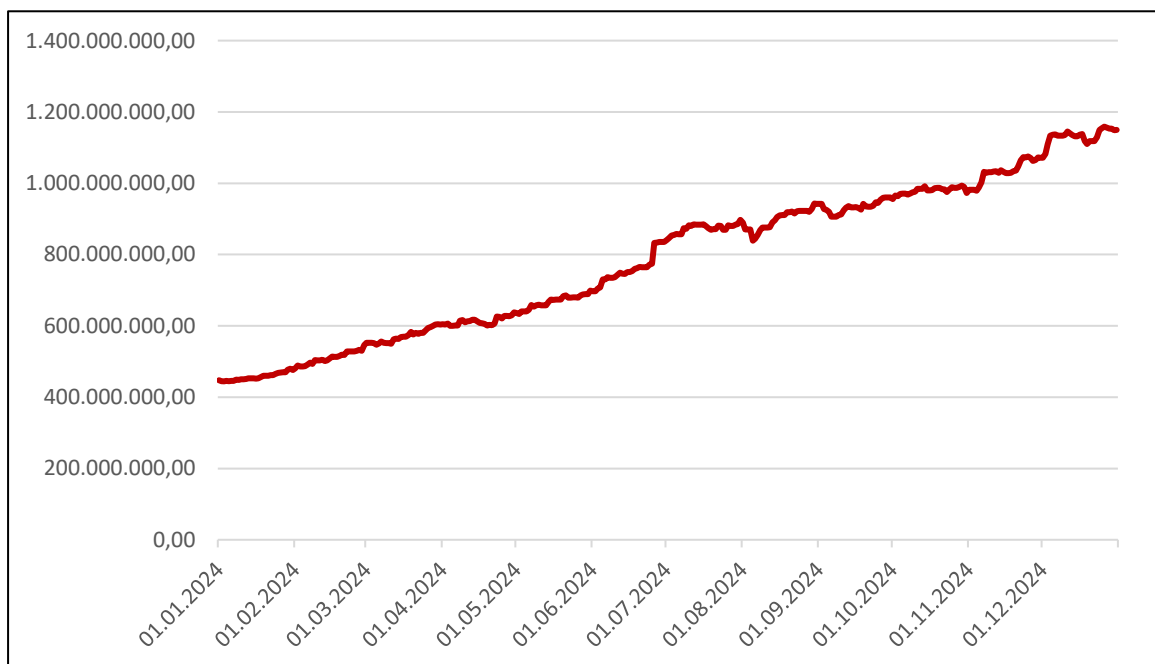


Цена на удел
(во мкд.)

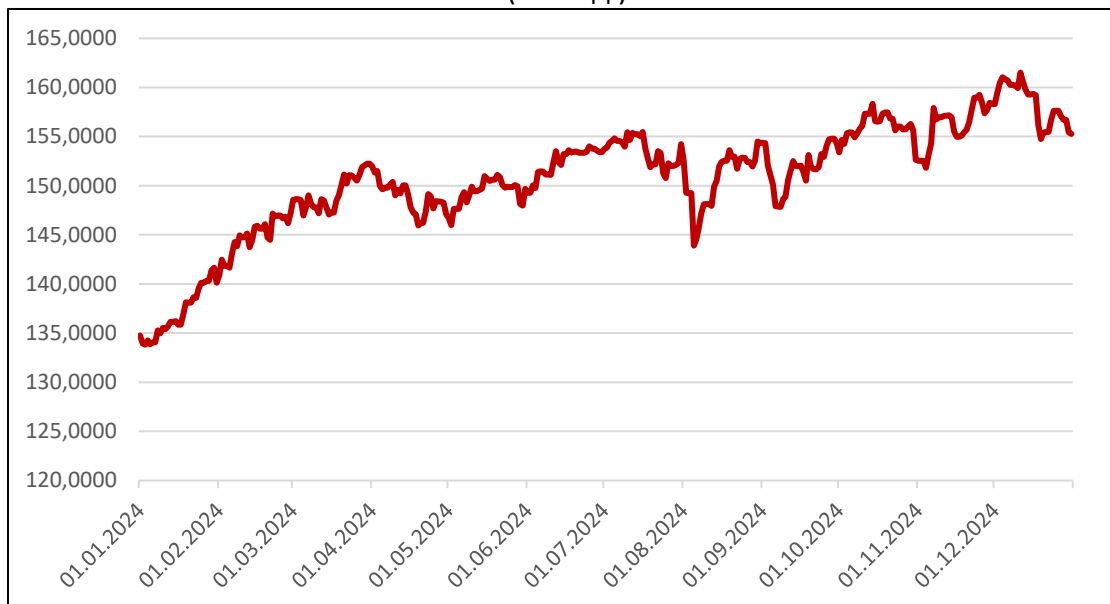


- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Дивиденда Акции заклучно со 31.12.2024 година изнесува 1.149.602.781,63 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2024 година за фондот ВФП Дивиденда Акции изнесува 7.403.811,2651, а вредноста на уделот на ден 31.12.2024 година изнесува 155,2718 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Дивиденда Акции изнесуваше: 98,19% во акции; 0,70% во парични средства; 0,07% во побарувања; во депозити 1,04%.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Дивиденда Акции доминираа: САД 58,70%; Јапонија 7,32%; Франција 5,58%; Холандија 3,72%; Германија 4,56%, Велика Британија 4,52%; Швајцарија 4,07% ; Данка 3,27%; Македонија 1,74%; Ирска 1,68%; Австрија 1,50%; Кина 1,18% ; Норвешка 0,99% ; Израел 0,76% ; Белгија 0,39% итн.

Нето-имот
(во мкд.)

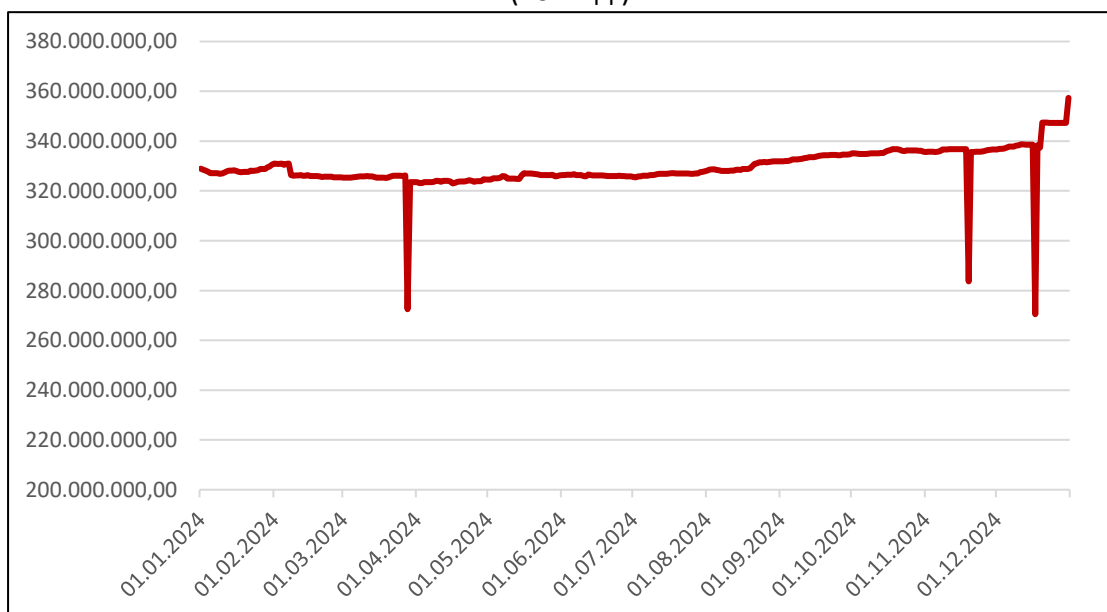


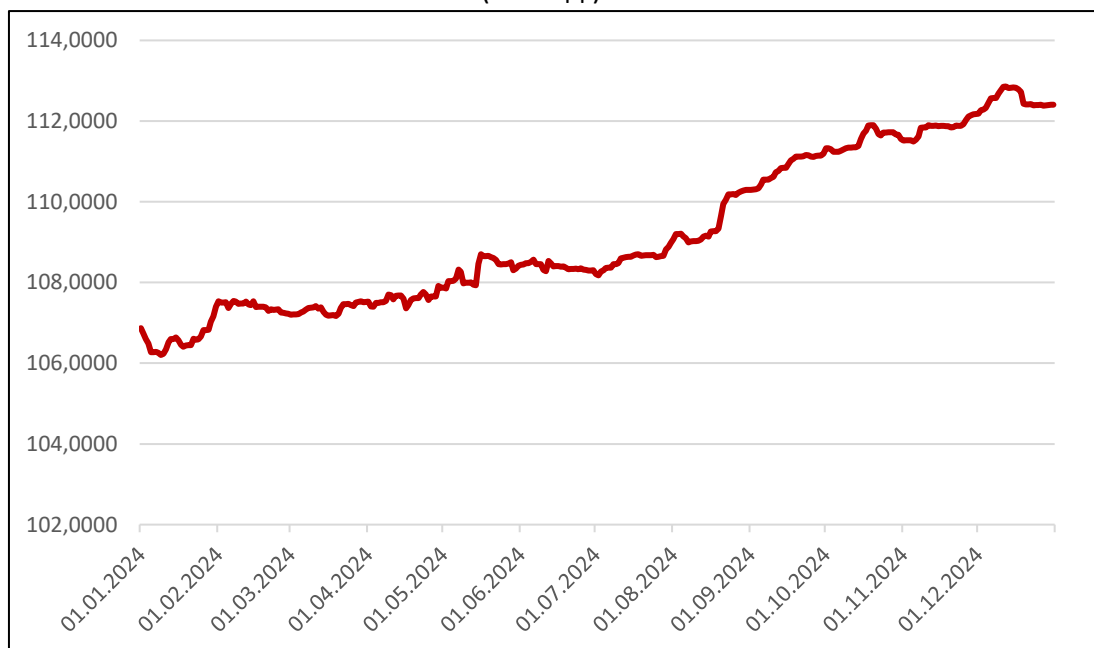
Цена на удел
(во МКД.)



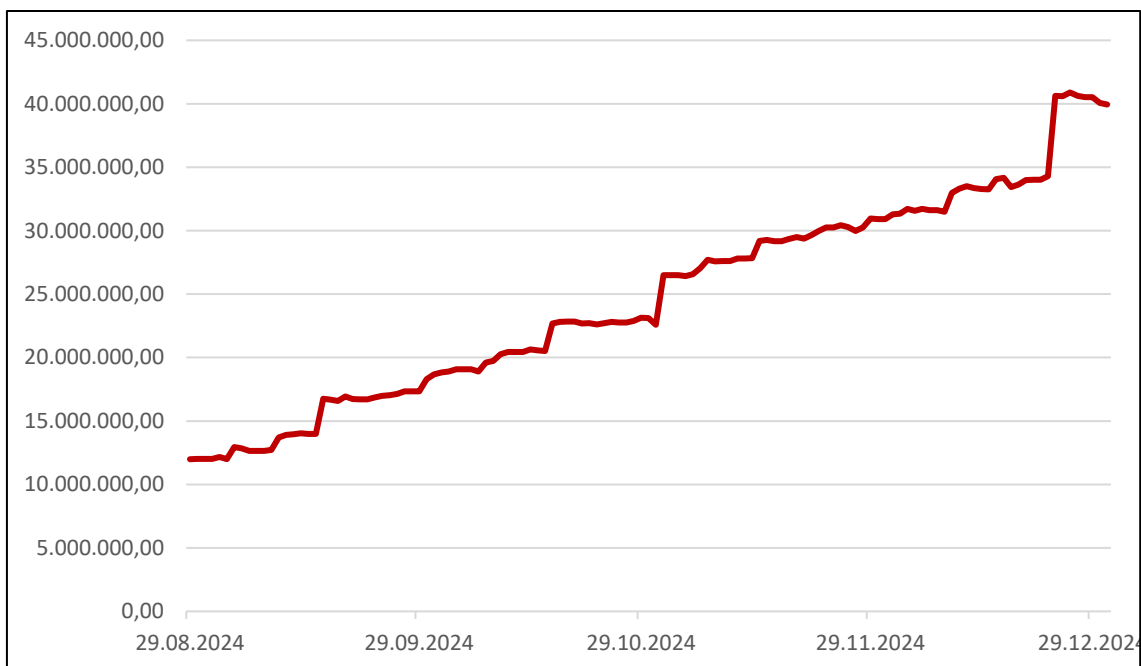
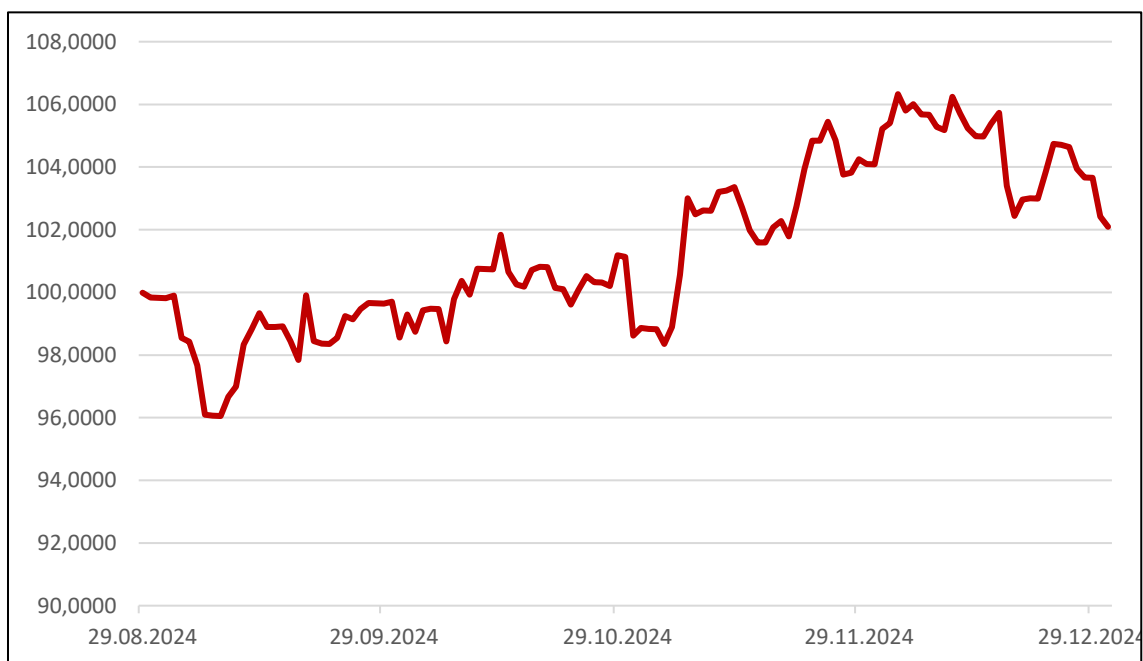
- Вкупниот нето имот на фондот Граве Флекс Бонд Евро заклучно со 31.12.2024 година изнесува 357.362.627,99 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2024 година за фондот Граве Флекс Бонд Евро изнесува 3.179.260,8928, а вредноста на уделот на ден 31.12.2024 година изнесува 112,4043 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот Граве Флекс Бонд Евро изнесуваше: 97,07% во обврзници и 2,93% во парични средства;
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот Граве Флекс Бонд Евро: Македонија со 81,96% и Србија со 18,04%

Нето-имот
(во МКД.)



Цена на удел
(во МКД.)

- Вкупниот нето имот на фондот ВФП Етикс Акции заклучно со 31.12.2024 година изнесува 39.933.285,80 денари.
- Вкупниот број на издадени удели на ден 31.12.2024 година за фондот ВФП Етикс Акции изнесува 391.150,3061, а вредноста на уделот на ден 31.12.2024 година изнесува 102,0919 денари.
- Структурата на портфолиото на хартии од вредност на фондот ВФП Етикс Акции изнесуваше: 95,14% во акции ; 4,82% во парични средства; 0,05 во побарувања.
- Во структурата на портфолиото по земји на фондот ВФП Етикс Акции: Македонија со 4,82% ; САД со 75,37% ; Швајцарија со 5,26% ; Данска со 3,48% ; Франција со 3,26% ; Германија со 3,24% ; Холандија со 2,86% ; Јужна Кореја со 1,71%.

Нето-имот
(во МКД.)**Цена на удел**
(во МКД.)

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

Во текот на 2024 година Одборот на директори на ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје усвои Одлука за организирање нов акциски отворен инвестициски фонд - ВФП Етикс Акции о.ф, на ден 05.06.2024 година.

По прибавеното одобрение од Комисијата за хартии од вредност (Решение број УП1 08-52 од 22.07.2024 г.), ВФП Етикс Акции о.ф започна со оперативна работа.

Во текот на 2024 г. Одборот на директори на Друштвото усвои измени на внатрешните акти на Друштвото, со цел нивна актуелизација и нивно унапредување, како што следи:

- Политика и стратегија за управување со ризици на услугата управување со средства на индивидуален клиент;
- Процес за Изработка на инструкции до банка чувар;
- Политики и мерки за извршување на трансакции;
- Правилник за работа со странки;
- Политика за спречување на злоупотреба при реализација на сопствени трансакции;
- Правилник за внатрешна организација и систематизација на друштвото;
- Програма за ефикасно намалување и управување со идентификуваниот ризик од перење пари и финансирање на тероризам;
- План за опоравување од штетни влијанија и повторно воспоставување на деловните процеси во разумен рок (RECOVERY PLAN);
- Политика за континуирано работење и соодветно управување со информацискиот систем;
- Политика и стратегија за управување со ризици на инвестициските фондови;
- Политика за постапување во најдобар интерес кога Друштвото тргува во име на Фондот со кој управува;
- Процес за анализа на инструменти кои се дел од портфолијата на Фондовите со кои управува ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје;
- Процес за подготовка на процесот на инвестирање на средствата на ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје;
- Политика за носење на одлуки за инвестирање;
- Процедура за проценка на соодветноста на предложени трансакции на клиент за услугата управување со индивидуално портфолио и инвестициско советување;
- Процедура за презентирање на услугата управување со индивидуални портфолија и инвестициско советување;
- Процедура за заштита на имотот на клиентите;
- Стратегија за остварување на право на глас кои произлегуваат од финансиските инструменти;
- Процедура за заштита на финансиските инструменти и парични средства на клиентите;
- Реални трошоци од трети страни при тргување со ХОВ;
- Процес за изработка на инструкции до банка чувар;
- Процедура за внатрешна контрола;

Исто така, во насока на постапување по обврската за редовно ажурирање на Проспектите на фондовите со кои управува, содржана во член 54-а од Законот за инвестициски 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) Одборот на директори на ден 16.05.2024 година донесе Одлука за ажурирање на проспектите на ажурирање на содржината на проспектите на ВФП БОНД - Отворен инвестициски фонд; ВФП ПРЕМИУМ АКЦИИ - Отворен инвестициски фонд; ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ - Отворен инвестициски фонд; ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ – отворен инвестициски фонд; ГРАВЕ ГЛОБАЛ - Отворен инвестициски фонд и ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО - Отворен инвестициски фонд. По усвојувањето извршните директори на Друштвото ги објавија Проспектите на интернет страницата на Друштвото заради информирање на сопствениците на удели.

5. АКТИВНОСТИ ВО ДЕЛОТ НА ИНФОРМАТИЧКИТЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. Инсталација на хардверски и софтверски продукти

Друштвото обезбедува посебна грижа за безбедноста на информациските системи преку поседување на хардверска опрема како што е сервер, оптичка мрежа и инфраструктура за поставување на т.н. mirroring со кој би се обезбедил back up на податоци со голем степен на ажурност и можност за брзо враќање на податоците во случај на посериозни технички нарушувања, firewall Sophos, со цел постигнување на параметарска заштита од сајбер напади, сервер и Veeam Backup & Replication Enterprise, како појачување на тековниот сервер и примарна намена за податоците поврзани со услугата индивидуално управување.

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

5.2. Интернет страна на друштвото

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

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

основа. Преку делот за најава на интернет страницата, инвеститорите имаат можност на дневно ниво да ја следат состојбата на своите средства.

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

6. ПРОМОТИВНИ И ЕДУКАТИВНИ АКТИВНОСТИ

Друштвото продолжи со посветена и континуирана едукација на своите лиценцирани инвестициски агенти, со цел постојано унапредување на нивните знаења и вештини. Овие обуки се одвиваа преку семинари организирани од Друштвото, како на домашен терен, така и во странство, со цел агенти да бидат во чекор со најновите трендови и регулативи во индустријата. Обуките беа фокусирани на анализата на тековните случувања на пазарите на капитал, следење на макроекономските индикатори, како и на развојот на финансиските пазари. Посебен акцент беше ставен на очекувањата на Друштвото во однос на идните економски текови и инвестициони можности.

Покрај тоа, Друштвото спроведе и специјализирани обуки во областа на спречување на перење пари и финансирање на тероризам, согласно законските обврски и најдобрите практики во индустријата. Дополнително, беа организирани и обуки поврзани со усогласеноста со Законот за заштита на лични податоци, со цел осигурување дека сите процеси се во согласност со регулативата и дека се применуваат највисоките стандарди за безбедност на податоците.

Во текот на целата година, со непрекината динамика продолжија и online едукативните настани наменети за најмладите инвеститори. Преку овие интерактивни сесии, младите имаа можност да стекнат основни и напредни познавања за инвестирањето во фондови, важноста на штедењето и долгорочното финансиско планирање. Оваа програма е базирана на успешно докажани и наградувани практични програми и истата е дизајнирана да им помогне на најмладите инвеститори да развијат вештини за управување со личните финансии, носење информирани одлуки и подобро разбирање на основните принципи на финансискиот пазар.

Паралелно, маркетинг активностите и промоцијата на инвестициските производи беа спроведени преку стратешко користење на дигиталните канали. Социјалните мрежи одиграа клучна улога во процесот, овозможувајќи насочено таргетирање на различни категории на потенцијални инвеститори. Преку креативни кампањи и информативни содржини, Друштвото се фокусираше на зголемување на свесноста за можностите за инвестирање, обезбедувајќи релевантни информации и едукативни материјали за различни инвеститорски профили. Овие активности придонесоа за унапредување на пристапот кон инвестирањето и создавање подобро информирана инвеститорска заедница.

Дополнително, претставници од високото раководство на друштвото одговорија на поканата на Економскиот факултет на Универзитетот Св. „Кирил и Методиј“ и спроведоа двочасовна презентација на која се презентираше дејствувањето на Друштвото во делот на управување со ризиците на инвестициските фондови. Студенти ги посетија канцелариите на Друштвото и преку предавањето имаа можност да се стекнат со дополнително практично знаење и да се изврши

маркетинг и промоција на оваа индустрија, надевајќи се дека истата ќе биде препознаена од нив како идна индустрија во која може да ги започнат и развиваат своите кариери.

7. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТИ ВО 2024 ГОДИНА

Заклучно со 31.12.2024 година Друштвото за управување со инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, оствари вкупен приход во износ од 233.060.657 денари.

Најголемиот дел од приходите во износ од 229.151.232 денари е остварен по основ на влезна и управувачка провизија од отворените инвестициски фондови, како и влезна, управувачка и провизија за успех од услугата на управување со средства на индивидуални клиенти која друштвото ја активно ја нуди.

- Приходите остварени по основ на надомест за управување со инвестициските фондови изнесуваат 115.164.463 денари или 50% од вкупните приходи.
- Приходите остварени по основ на влезна провизија од уплати во инвестициските фондови изнесуваат 75.637.793 денари односно 33% од вкупните приходи.
- Останатите 38.348.976 денари припаѓаат на приходи од услугата управување со средства на индивидуални клиенти, во кои се вклучени приходи по основ на влезна, управувачка и провизија на успех.

Друштвото реализира добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување во износ од 102.398 денари.

Вкупните расходи остварени во 2024 година изнесуваат 144.614.093 денари.

Трошоците за бруто плати, стручно усовршување на вработени и други трошоци кон вработени се реализирани во износ од 27.192.782 денари и истите учествуваат во вкупните расходи со 19%.

Трошоците за посредување и продажба на удели изнесуваат 61.593.249 денари или 43% од вкупни расходи. Останатите трошоци припаѓаат на амортизација и останати оперативни трошоци.

* * *

Како резултат од повеќе остварени приходи од расходи, Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје во 2024 година оствари добивка пред оданочување во износ од 86.139.595 денари.

Извршни директори
Петар Андреевски / Андријана Поповска

ПРИЛОГ 2 – ЕДИНЕЧНА ГОДИШНА СМЕТКА

ЕМБС: 06983120

Целосно име: Друштво за управување со отворени и затворени
инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2024

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки и други прилози

Финансиски извештаи

Биланс на состојба

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	-- АКТИВА: А.НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	169.792.391,00			153.041.777,00
2	-- I.НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	968.541,00			1.226.819,00
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	968.541,00			1.226.819,00
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	97.478.656,00			98.756.147,00
10	-- Недвижности (011+012)	88.123.172,00			36.455.334,00
12	-- Градежни објекти	88.123.172,00			36.455.334,00
13	-- Постројки и опрема	2.951.401,00			3.168.235,00
15	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	6.404.083,00			7.845.319,00
18	-- Материјални средства во подготовка	0,00			51.287.259,00
21	-- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	71.345.194,00			53.058.811,00
23	-- Вложувања во придружени друштва и учества во заеднички вложувања	71.345.194,00			53.058.811,00
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	85.456.666,00			50.216.385,00
45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	36.941.949,00			26.383.086,00
47	-- Побарувања од купувачи	36.938.739,00			24.479.455,00
48	-- Побарувања за дадени аванси на добавувачи	0,00			240.214,00
49	-- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	3.210,00			1.663.417,00
52	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	44.616.384,00			11.646.242,00
53	-- Вложувања во хартии од вредност (054+055)	44.491.786,00			11.621.644,00

55	-- Вложувања според објективната вредност преку добивката и загубата	44.491.786,00			11.621.644,00
57	-- Побарувања по дадени заеми	24.598,00			24.598,00
58	-- Останати краткорочни финансиски средства	100.000,00			
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	3.898.333,00			12.187.057,00
60	-- Парични средства	3.898.333,00			12.187.057,00
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	40.135,00			15.944,00
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	255.289.192,00			203.274.106,00
64	-- B. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	3.415.625.423,00			2.889.747.121,00
65	-- ПАСИВА : A. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	202.115.505,00			146.928.239,00
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	32.349.102,00			32.349.102,00
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	77.006.970,00			62.006.970,00
72	-- Законски резерви	1.343.683,00			1.343.683,00
74	-- Останати резерви	75.663.287,00			60.663.287,00
75	-- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	15.572.167,00			
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	77.187.266,00			52.572.167,00
81	-- B. ОБВРСКИ (082+085+095)	53.173.687,00			56.345.867,00
85	-- II. ДОЛГОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 086 до 093)	33.273.755,00			42.936.311,00
90	-- Обврски по заеми и кредити	33.273.755,00			42.936.311,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	19.899.932,00			13.409.556,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	3.311.162,00			2.042.992,00
101	-- Тековни даночни обврски	6.926.214,00			90.056,00
104	-- Обврски по заеми и кредити	9.662.556,00			11.276.508,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	255.289.192,00			203.274.106,00
112	-- B. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА-ПАСИВА	3.415.625.423,00			2.889.747.121,00

Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
201	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	229.329.028,00			150.487.681,00
202	-- Приходи од продажба	229.151.232,00			150.393.793,00
203	-- Останати приходи	177.796,00			93.888,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	144.614.093,00			93.002.111,00
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	1.214.262,00			1.080.882,00

211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	14.784.658,00			10.348.706,00
212	-- Останати трошоци од работењето	70.107.670,00			41.658.943,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	37.283.179,00			26.927.617,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	19.459.687,00			12.285.072,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	2.017.814,00			1.210.254,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	4.832.193,00			3.799.436,00
217	-- Останати трошоци за вработените	10.973.485,00			9.632.855,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	4.604.706,00			2.241.862,00
219	-- Вредносно усогласување (обезвреднување) на нетековни средства	0,00			111.042,00
222	-- Останати расходи од работењето	16.619.618,00			10.633.059,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	4.079.197,00			1.739.426,00
229	-- Приходи од вложувања во неповрзани друштва	2.471.101,00			668.449,00
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	227.524,00			240,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	2.652,00			9.487,00
232	-- Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	1.377.920,00			1.061.250,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	2.654.537,00			3.061.417,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	2.514.075,00			3.034.314,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	23.070,00			24.411,00
241	-- Нереализирани загуба (расходи) од финансиски средства	117.392,00			2.692,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	86.139.595,00			56.163.579,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	86.139.595,00			56.163.579,00
252	-- Данок на добивка	8.952.329,00			3.591.412,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	77.187.266,00			52.572.167,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	18,00			16,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
269	-- Добивка за годината	77.187.266,00			52.572.167,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	77.187.266,00			52.572.167,00

Државна евиденција

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

625	-- Заеми и кредити дадени на нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата(< или =АОП 024+АОП 025+АОП 032+АОП 033+АОП 034+АОП 046+АОП 047+АОП 056+АОП 057+АОП 058 ОД БС)	24.598,00			24.598,00
626	-- Побарувања по основ на продажба на стоки и услуги и аванси дадени на нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или=АОП 006+АОП 017+АОП 030+ АОП 046+ АОП 047+АОП 048 ОД БС)	36.938.739,00			
628	-- Останати побарувања од нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или=АОП 034+ АОП 046+ АОП 047+АОП 051+ АОП 062 ОД БС)	36.978.874,00			31.544,00
629	-- Останати побарувања од органи на законодавна, извршна и судска власт, ФПИОСМ,ФЗОРСМ,АВРСМ, единици на локална самоуправа и други правни лица финансирани од буџет (< или= АОП 034+АОП 035+АОП 047+АОП 049+АОП 051+АОП 062 ОД БС)	36.982.084,00			19.813.321,00
630	-- Побарувања по основ на продажба на стоки и услуги и аванси и останати побарувања од сите субјекти во земјата и странство (< или=АОП 006+АОП 017+АОП 030+АОП 034+АОП 035+ АОП 046+ АОП 047+АОП 049+ АОП 050+АОП 051+АОП 057+АОП 062 ОД БС)	37.006.682,00			56.142,00
632	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од физички лица, трговци поединци, занаетчии, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата (< или =АОП 065 од БС)	32.349.102,00			32.349.102,00
634	-- Обврски по заеми и кредити земени од нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата(< или =АОП 086+АОП 087+АОП 088+АОП 089+АОП 090+АОП 096+АОП 104+АОП 107 ОД БС)	42.936.311,00			54.212.819,00
639	-- Обврски по основ на трговски кредити, аванси и останати обврски кон сите субјекти во земјата и странство (вкупно) (< или=АОП 092+АОП 093+АОП 094+ АОП 096+ АОП 097+ АОП 098+ АОП 099+ АОП 100+ АОП 101+ АОП 107+АОП 108+ АОП 109 ОД БС)	10.237.376,00			2.133.048,00
640	-- Приходи од продажба на стоки и услуги (АОП 641+ АОП 642) (< или = АОП 202 од БУ)	229.151.232,00			150.393.793,00
642	-- Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)	229.151.232,00			150.393.793,00
652	-- Добивки од продажба на учество во капитал и хартии од вредност (< или = АОП 203 од БУ)	102.398,00			32.191,00
655	-- Наплатени отпишани побарувања и приходи од отпис на обврски (< или = АОП 203 од БУ)	0,00			3.730,00

661	-- Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	75.398,00			57.967,00
663	-- Приходи од поранешни години (< или = АОП 203 од БУ)	35.969,00			
664	-- Приходи од даноци и придонеси (< или = АОП 203 од БУ)	0,00			4.000,00
666	-- Приходи од дивиденди	2.471.101,00			668.449,00
669	-- Огрев, гориво и мазива (< или = АОП 208 од БУ)	15.054,00			16.586,00
671	-- Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	338.982,00			285.629,00
673	-- Униформи-заштитна облека и обувки (< или = АОП 208 од БУ)	0,00			5.967,00
675	-- Вода (< или = АОП 208 од БУ)	34.194,00			16.169,00
676	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	523.329,00			382.712,00
677	-- Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	155.174,00			91.856,00
680	-- Транспортни услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	0,00			17.591,00
682	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	444.395,00			442.587,00
686	-- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	989.732,00			251.040,00
695	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	533.088,00			529.300,00
698	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	2.029.497,00			709.231,00
700	-- Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	8.060.900,00			8.394.324,00
707	-- Трошоци за надомест и други примања на надворешни членови на управен и надзорен одбор, одбор на директори и управители	1.095.913,00			798.822,00
708	-- Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)	627.548,00			640.665,00
709	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	2.034.824,00			735.585,00
710	-- Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	187.876,00			113.991,00
711	-- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	210.777,00			244.504,00
712	-- Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	157.939,00			16.924,00
714	-- Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	355.699,00			395.032,00
715	-- Надоместоци за повремени и привремени работи (< или = АОП 217 од БУ)	10.973.485,00			9.632.855,00
717	-- Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	175.344,00			193.481,00
718	-- Казни, пенали надоместоци за штети и друго (< или = АОП 222 од БУ)	0,00			156.728,00
722	-- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	18,00			16,00

Структура на приходи по дејности

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
4502	- 66.300 - Дејности на управување со фондови	233.408.225,00			

Потпишано од:

SUZANA VELJANOVSKA

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

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

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