

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

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

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независните ревизори	1 - 2
Консолидиран извештај за сеопфатната добивка	3
Консолидиран извештај за финансиската состојба	4
Консолидиран извештај за промените во главнината	5
Консолидиран извештај за паричните текови	6
Белешки кон консолидираните финансиски извештаи	7 – 32
Прилог 1 – Консолидиран годишен извештај	
Прилог 2 – Консолидирана годишна сметка	

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

Извршивме ревизија на приложените консолидирани финансиски извештаи на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст “Матичното друштво”), и подружниците (во понатамошниот текст “Групата”), кои се состојат од консолидираниот извештај на финансиската состојба на ден 31 декември 2024 година и консолидираниот извештај за сеопфатната добивка, консолидираниот извештај за промените во главнината и консолидираниот извештај за паричните текови за годината што тогаш завршува и прегледот на значајни сметководствени политики и останати објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за консолидираните финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие консолидирани 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 консолидираните 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 консолидирани финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и стандардите за ревизија 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 консолидираните финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

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

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

Мислење

Според наше мислење, консолидираните финансиски извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје и подружниците 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)

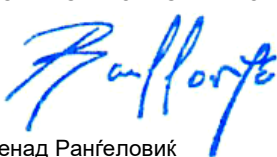
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

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

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Групата е одговорно за подготвување на консолидираниот годишен извештај и консолидираната годишна сметка во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од Раководството на Групата на ден 28 март 2025 година и ќе бидат поднесени во Централниот Регистар на Република Северна Македонија. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на консолидираниот годишен извештај со консолидираната годишна сметка и консолидираните финансиски извештаи на Групата. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани консолидирани финансиски извештаи кој се применуваат во Република Северна Македонија. Според наше мислење, историските финансиски информации обелоденети во консолидираниот годишен извештај се конзистентни со консолидираната годишна сметка и приложените ревидирани консолидирани финансиски извештаи на Групата 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

КОНСОЛИДИРАН 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	248,491,343	163,518,469
Останати приходи		974,628	201,002
Реализирани (загуби)/добивки од продажба на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето		102,398	366,104
Нереализирани (загуби)/добивки од вреднување на финансиски средства кои се чуваат за тргување, нето	7	1,018,351	1,232,354
		<u>250,586,720</u>	<u>165,317,929</u>
Расходи			
Трошоци за вработени	8	(35,269,676)	(23,633,987)
Амортизација	13	(6,246,192)	(3,889,220)
Останати оперативни трошоци	9	(129,655,455)	(86,325,869)
		<u>(171,171,323)</u>	<u>(113,849,076)</u>
Добивка од деловно работење		79,415,397	51,468,853
(Расходи)/Приходи од камати, нето	10	(493,039)	(2,934,402)
Негативни курсни разлики, нето	11	(402,305)	159,301
Нето финансиски (расходи)/приходи, нето		<u>(895,344)</u>	<u>(2,775,101)</u>
Удел во добивката на придружни ентитети	14	291,654	2,999,672
Добивка пред оданочување		78,811,707	51,693,424
Данок на добивка	12	(9,490,447)	(3,956,288)
Нето добивка за годината		<u>69,321,260</u>	<u>47,737,136</u>
Останата сеопфатна добивка:			
- Кумулативни негативни курсни разлики од вреднување на вложувања во придружни ентитети	14	(21,183)	(984,301)
Вкупна сеопфатна добивка за годината		<u>69,300,077</u>	<u>46,752,835</u>
Нето добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на Матичното друштво		68,112,114	47,007,845
- Неконтролирачко учество		1,209,146	729,291
		<u>69,321,260</u>	<u>47,737,136</u>
Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на:			
- Сопствениците на Матичното друштво		68,090,931	46,023,544
- Неконтролирачко учество		1,209,146	729,291
		<u>69,300,077</u>	<u>46,752,835</u>
Заработувачка по акција во денари	24		
- основна		132.04	90.93
- разводенета		132.04	90.93

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

Овие консолидирани финансиски извештаи беа прифатени и одобрени од раководството на Матичното друштво на 28 март 2025 година.

Одобрено од,

Петар Андреевски
Извршен член на Одборот на директори

Сузана Велјановска
Овластен сметководител на Матичното друштво



КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

На 31 декември 2024 година

(Во денари)

	Белешка	31 декември 2024	31 декември 2023
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Нематеријални средства	13	5,604,312	5,484,254
Недвижности и опрема	13	98,618,237	100,605,785
Вложувања во придружни ентитети	14	17,960,006	10,634,907
Финансиски средства расположливи за продажба	17.6	1,498,474	1,054,206
Вкупно нетековни средства		123,681,029	117,779,152
Тековни средства			
Побарувања од купувачи	15	39,062,661	25,972,399
Останати побарувања	16	245,656	686,977
Повеќе платен данок на добивка		3,065,570	4,912,701
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	17.a	82,313,546	46,278,633
Краткорочни депозити	18	124,599	24,902
Пари и парични еквиваленти	19	6,515,274	13,596,968
Вкупно тековни средства		131,327,306	91,472,580
ВКУПНО СРЕДСТВА		255,008,335	209,251,732
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
КАПИТАЛ			
Акционерски капитал	20	32,349,102	32,349,102
Законски резерви		1,343,683	1,343,683
Ревалоризациони резерви		(791,570)	(770,387)
Резерви за реинвестирана добивка		75,663,287	60,663,287
Акумулирана добивка		4,603,608	47,141,051
Кумулативни разлики од преводи на странски валути		72,566,202	2,600,345
Вкупен капитал кој им припаѓа на сопствениците на матичното друштво		185,734,312	143,327,081
Неконтрлирачко учество		9,104,235	7,895,089
Вкупен капитал		194,838,547	151,222,170
Нетековни обврски			
Долгорочни кредити	21	33,273,755	42,936,311
Вкупно нетековни обврски		33,273,755	42,936,311
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	22	6,661,468	2,997,275
Останати обврски		1,490,508	819,468
Тековен дел на долгорочни кредити	21	9,662,556	11,276,508
Обврски за данок на добивка		9,081,501	-
Вкупно тековни обврски		26,896,033	15,093,251
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		255,008,335	209,251,732

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

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

	Акционер- ски капитал	Законски резерви	Ревалори- зациони резерви	Резерви за реинвес- тирана добивка	Кумулатив- ни разлики од преводи на странски валути	Акуму- лирана добивка	Вкупен капитал кој им припаѓа на сопст. на матичното друштво	Неконтро- лирачко учество	Вкупен капитал
Состојба, 1 јануари 2023	32,349,102	1,343,683	213,914	45,136,802	1,789,139	29,029,047	109,861,687	7,675,885	117,537,572
Добивка за годината	-	-	-	-	-	47,007,845	47,007,845	729,291	47,737,136
Останата сеопфатна добивка	-	-	(984,301)	-	-	-	(984,301)	-	(984,301)
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)	(510,087)	(18,510,087)
Останато	-	-	-	-	-	4,630,644	4,630,644	-	4,630,644
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	-	811,206	-	811,206	-	811,206
Состојба, 31 декември 2023	32,349,102	1,343,683	(770,387)	60,663,287	2,600,345	47,141,051	143,327,081	7,895,089	151,222,170
Добивка за годината	-	-	-	-	-	68,112,114	68,112,114	1,209,146	69,321,260
Останата сеопфатна добивка	-	-	(21,183)	-	-	-	(21,183)	-	(21,183)
Пренос на неискористени резерви за реинвестирана добивка во акумулирана добивка	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Издвојување на резерви за реинвестирана добивка	-	-	-	15,000,000	-	(15,000,000)	-	-	-
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	-	(22,000,000)	(22,000,000)	-	(22,000,000)
Останато	-	-	-	-	-	(5,686,963)	(5,686,963)	-	(5,686,963)
Кумулативни разлики од преводи на странски валути	-	-	-	-	2,003,263	-	2,003,263	-	2,003,263
Состојба, 31 декември 2024	32,349,102	1,343,683	(791,570)	75,663,287	4,603,608	72,566,202	185,734,312	9,104,235	194,838,547

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

КОНСОЛИДИРАН 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		78,811,707	51,693,424
Усогласување за:			
Амортизација		6,246,192	3,889,220
Нереализирани (добивки) / загуби од вреднување на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето		(1,018,351)	(1,232,354)
Удел во загуба на придружни ентитети		(291,654)	(2,999,672)
Приходи од камати, нето		493,039	2,934,402
		<u>84,240,933</u>	<u>54,285,020</u>
(Зголемување) / намалување на побарувања од купувачи и останати побарувања		(12,648,941)	38,146,719
(Одливи) за набавка на финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба, нето		(35,016,562)	(3,506,547)
Одливи за набавка на финансиски средства расположливи за продажба		(444,268)	-
Зголемување / (намалување) на обврските кон добавувачите и останатите тековни обврски		630,350	(3,236,553)
Приливи од оперативни активности		<u>36,761,512</u>	<u>85,688,639</u>
Платен данок на добивка		1,438,185	(4,492,477)
Нето приливи од оперативни активности		<u>38,199,697</u>	<u>81,196,162</u>
Парични текови од инвестициони активности			
(Одливи за) / нето приливи од / депозити		(99,697)	463,444
Одливи за стекнување на вложување во придружени ентитети		(7,033,445)	(210,298)
Набавка на недвижности и опрема и нематеријални средства		(4,276,349)	(49,936,591)
Одливи за камата		(493,039)	(2,934,402)
Нето одливи за инвестициони активности		<u>(11,902,530)</u>	<u>(52,617,847)</u>
Парични текови од финансиски активности			
Приливи од кредити		(11,276,508)	(12,563,756)
Исплатени дивиденди		(22,000,000)	(18,510,087)
Нето одливи од финансиски активности		<u>(33,276,508)</u>	<u>(31,073,843)</u>
Нето (намалување) / зголемување на пари и парични еквиваленти		<u>(6,979,341)</u>	<u>(2,495,528)</u>
Пари и парични еквиваленти на 1 јануари	19	13,596,968	15,819,893
Ефекти од промена на девизни курсеви		(102,353)	272,603
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	19	<u>6,515,274</u>	<u>13,596,968</u>

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

1. ОСНОВНИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ГРУПАТА

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

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 Граве Флекс Бонд Евро;
- Отворен инвестициски фонд ВФП Дивиденда акции;
- Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс акции;

Бројот на вработени во Матичното друштво и подружниците Друштво за управување со доброволни пензиски фондови ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост) и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, (51% сопственост) на 31 декември 2024 година е 31 (31 декември 2023: 21).

2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2.1. Основи за консолидација

Консолидираните финансиски извештаи ги опфаќаат извештаите на Матичното друштво ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје и подружниците ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост) и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, (51% сопственост). Финансиските извештаи на подружниците се вклучени во консолидираните финансиски извештаи од датумот на пренесување на контролата до датумот на престанокот на истата.

Интеркомпаниските трансакции, салда и нереализирани добивки од трансакциите помеѓу деловните субјекти во Групата се елиминираат. По потреба се извршени рекласификации на податоците обелоденети во финансиските извештаи на подружниците со цел на усогласување на нивните сметководствени политики со политиките на Групата.

2.2 Основи за подготовка и презентација на консолидираните 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 консолидирани финансиски извештаи во согласност со усвоените меѓународни стандарди за финансиско известување објавени во Службен весник на Република Северна Македонија.

До датумот на составување на придружните консолидирани 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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

2 ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
(продолжение)

2.2 Основи за подготовка и презентација на консолидираните финансиски извештаи
(продолжение)

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. Групацијата не очекува материјално значајни промени во консолидираните финансиски извештаи од примената на ажурираните стандарди.

Имајќи ги во 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 консолидираните финансиски извештаи на Групата, придружните консолидирани финансиски извештаи не можат да се сметаат за консолидирани финансиски извештаи подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

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

Придружните консолидирани 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 консолидирани финансиски извештаи Групата ги применува сметководствените политики наведени во оваа белешка.

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

2.3 Подружници

Подружниците се правни лица кај кои Матичното друштво има контрола врз финансиските и деловните политики и поседува повеќе од една половина од гласачките права. Поседувањето на гласовите се зема предвид при одредување дали Матичното друштво има контрола врз друго правно лице. Набавната вредност на вложувањето претставува објективна вредност на даденото средство. Матичното друштво ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуално обезвреднување.

Подружниците се целосно консолидирани од моментот на воспоставување на контрола од страна на Матичното друштво врз нив. Подружниците се елиминираат од консолидацијата во моментот на престанок на контролата од страна на Матичното друштво. Приложените консолидирани финансиски извештаи ги опфаќаат консолидираните финансиски извештаи на Матичното друштво ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје и подружниците ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост) и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, (51% сопственост).

ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ („Подружницата“) е акционерско друштво основано на 15 јуни 2023 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 2023 година. На 27 јули 2023 година, подружницата доби дозвола за управување со доброволни пензиски фондови бр. 14-438/22.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1 Признавање на приходи од продажба

Групата евидентира приходи од провизија за управување со отворените инвестициски фондови, како и влезна и излезна провизија од сопствениците на удели на отворените инвестициски фондови, приходи од влезни провизии, управувачка провизија и провизија за успех од водење на индивидуални портфолија, како и приходи од пристапни членарини, како и од управување со средства на доброволен пензиски фонд, уплатени придонеси и надомести во случај на пренос на средствата во друг доброволен пензиски фонд. 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 Групата станува страна во договорните обврски по овој инструмент. Финансиските средства и финансиските обврски иницијално се евидентирани по објективната вредност.

3.3.1 а) Финансиски средства кои се чуваат за тргување

Финансиски средства кои се чуваат за тргување вклучуваат должнички хартии од вредност, сопственички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови. Финансиските средства кои се чуваат за тргување 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 Групата почетно се признаваат според трошокот за набавка, кој што е објективната вредност на дадениот надоместок за истите. Брокерските провизии при набавката на финансиските средства се евидентираат како расходи за периодот. По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност. Нереализираните и реализираните добивки и загуби од вложувањата во финансиски средства кои се чуваат за тргување се признаваат како приходи и расходи за периодот.

3.3.1 б) Финансиски средства расположливи за продажба

Вложувања расположливи за продажба вклучуваат вложувања во акции и удели на друштва каде Групата 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.

3.3.2 Пари и парични еквиваленти

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3.3 Побарувања од купувачи

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

Групата 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 Групата за наплатливиот износ на секое побарување, кое е поединечно оценето како обезвреднето.

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

3.3 Финансиски инструменти

3.3.4 Депозити

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

3.3.5 Обврски кон добавувачи и останати обврски

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

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

3.3.6 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 придружни ентитети

Вложувањата во придружни ентитети претставуваат вложувања во субјекти во кои Групата 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 Групата поседува повеќе од 20% од капиталот.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4 Вложувања во придружни ентитети (продолжение)

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 на Матичното друштво) и
- 2) WVP FUND MANAGEMENT AD Бања Лука, Босна и Херцеговина (25% сопственост на Матичното друштво).
- 3) БЛУ-СМАРТ ИНВЕСТ-МЕНТС АД Бугарија (37% сопственост на Матичното друштво)

3.5 Недвижности и опрема и нематеријални средства

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Градежни објекти	2.5%	2.5%
Софтвер	20%	20%
Компјутери	25%	25%
Мебел	20%	20%

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

3.6 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, Матичното друштво 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 консолидираните финансиски извештаи и нивната соодветна даночна основа употребена при пресметката на оданочливата добивка, и се евидентира со примена на методот на обврска.

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

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

3 ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.6 Оданочување (продолжува)

Одложен данок на добивка (продолжение)

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

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, во 2 од последните 4 финансиски години. Овој закон се применува за фискалната година којашто започнува на 1 јануари 2024 година, односно 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 не е објавен до датумот на одобрување на овие финансиски извештаи, а треба да биде пропишан од Министерот за финансии до крајот на 2025 година. Соодветно, точните методи за пресметување и пријавување на дополнителниот данок, а кои важат за годината што завршува на 31 декември 2024 година, ќе бидат дополнително утврдени. Групацјата ВФП до 31 декември 2024 година не го исполнува условот за надминување на консолидирани годишни приходи од 750 милиони евра, во 2 од последните 4 финансиски години, поради што Групацјата не изврши пресметка и евидентирање на дополнителниот данок во консолидираните финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2024 година.

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 консолидираниот извештајот за финансиската состојба.

3.7 Користи за вработените

Придонесите за здравствено, пензиско и социјално осигурување од бруто плати и нето платите се плаќаат 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.

Групата 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 Групата. Групата 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 Групата 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. Групата нема направено резервации за ваквите отпремнини, бидејќи смета дека нема да имаат значаен ефект врз консолидираните финансиски извештаи.

Не постојат други пензиски шеми или бенефицирани пост-пензиски планови, па соодветно на тоа не постојат дополнителни обврски по таа основа.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

3.8 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, подружниците ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, како и придружените ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина и БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕНТС АД Софија, Република Бугарија, друштвото WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица, Црна Гора, како и фондовите 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 Матичното друштво се сметаат и:

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

3.9 Дивиденда

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

3.10 Сегментно известување

Известувањето по оперативни сегменти е конзистентно со начините на интерно известување за потребите на Управниот одбор, кој е одговорен за стратешките одлуки за секој од сегментите.

На 31 декември 2024 година, Групата беше организирана во два известувачки сегменти:

- Управување со инвестициски фондови;
- Управување со доброволен пензиски фонд.

Приходите по сегменти се приходи кои се обелоденети во консолидираниот извештај за сеопфатната добивка на Групата, коишто се директно поврзани со работењето на сегментот. Сметководствените политики на сегментите се исти со сметководствените политики на Групата. Податоците за сегментно известување се податоци кои што се репортираат на управувачките структури за целите на донесување одлуки за распределба на ресурсите и за оценување на резултатите од работењето на сегментите.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

4 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ

Презентацијата на консолидираните финансиски извештаи бара користење на најдобро можни процени и разумни претпоставки од страна на раководството на Групата, кои имаат ефекти на презентираниите вредности на средствата и обврските и обелоденувања на потенцијалните побарувања и обврски на денот на составување на консолидираните финансиски 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 консолидираните финансиски 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. Групата применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 23.10.

Корисен век на средствата

Раководството на Групата 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.

5. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ

Консолидираните финансиски извештаи на 31 декември 2024 година се подготвени врз основа на претпоставката дека Групата ќе продолжи да работи според принципот на континуитет и дека истата 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 консолидирани финансиски извештаи е тешко да се процени понатамошното влијание врз работењето на Групата. Затоа, Групата изврши проценка дека ќе биде способна да го продолжи своето работење според принципот на континуитет. До датумот на ревидираните консолидирани финансиски извештаи, Групата продолжува да ги исполнува своите обврски како што доспеваат.

Групата ќе ги презема сите неопходни активности за прилагодување кон новонастанатите состојби, при што и во следниот период ќе биде фокусирана 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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

6 ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	За годината што завршува на 31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Приходи од управувачка провизија	151,054,407	102,788,245
Приходи од влезна провизија	78,109,502	44,912,485
Надоместок за успех	16,297,665	13,892,330
Приходи од управување со доброволен пензиски фонд	1,250,552	689,776
Останати приходи	1,779,217	1,235,633
	<u>248,491,343</u>	<u>163,518,469</u>

**7 НЕРЕАЛИЗИРАНИ (ЗАГУБИ)/ДОБИВКИ ДОБИВКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИ
СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ, НЕТО**

	За годината што завршува на 31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Нереализирани добивки од финансиски средства кои се чуваат за тргување	1,536,768	1,521,518
Нереализирани загуби од финансиски средства за кои се чуваат тргување	(518,417)	(289,164)
	<u>1,018,351</u>	<u>1,232,354</u>

8 ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	За годината што завршува на 31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Нето плати	25,053,155	16,403,037
Персонален данок	2,313,527	1,426,890
Придонеси за плати	6,603,362	5,274,760
Новогодишен надоместок	150,000	-
Регрес за годишен одмор	1,149,632	529,300
	<u>35,269,676</u>	<u>23,633,987</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

9 ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2023	31 декември 2022
Трошоци по договори за дело	63,371,378	37,289,692
Трошоци за персонален данок по договори за дело	6,199,303	3,690,625
Трошоци за обука на вработените	8,366,959	9,525,015
Патни трошоци	2,029,497	709,231
Потрошени материјали	892,094	788,993
Потрошена енергија	693,557	491,154
Транспортни услуги	10,254	29,676
Комуникациски услуги	539,195	488,211
Одржување	7,300,119	4,509,638
Закупнини	1,272,777	461,186
Комунални услуги	116,148	86,133
Трошоци за реклами	2,538,833	768,615
Репрезентација	2,404,414	735,585
Осигурување	2,646,103	1,416,907
Банкарски трошоци	347,806	418,805
Отпис на побарувања	1,439	191,592
Вредносно усогласување на долгорочни побарувања	-	111,042
Расходи од управување со доброволен пензиски фонд	862,120	709,753
Адвокатски, сметководствени и ревизорски услуги	1,486,587	2,085,699
Расходи по договори со осигурителни компании	16,612,831	10,284,739
Даноци, придонеси и други давачки	375,465	329,060
Останати расходи	11,588,576	11,204,518
	<u>129,655,455</u>	<u>86,325,869</u>

Трошоците по договори за дело за годината што завршува на 31 декември 2024 година во износ од 63,371,378 денари (2023: 37,289,692 денари), како и трошоците за персонален данок по договори за дело во износ од 6,199,303 денари (2023: 3,690,625 денари), во најголем дел се однесуваат на трошоци за провизии за склучени договори за проширување на портфолијата на шесте инвестициони фондови со кои управува Матичното друштво.

10 (РАСХОДИ)/ПРИХОДИ ОД КАМАТИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2024	31 декември 2023
Приходи од камати	2,172,087	665,526
Расходи за камати	(2,665,126)	(3,599,928)
	<u>(493,039)</u>	<u>(2,934,402)</u>

11 НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	Во денари За годината што завршува на 31 декември 2024	31 декември 2023
Позитивни курсни разлики	163,208	193,947
Негативни курсни разлики	(565,513)	(34,646)
	<u>(402,305)</u>	<u>159,301</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

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	78,811,707	51,693,424
Извршени вложувања од добивката (реинвестирана добивка)	(1,066,820)	(34,697,601)
Усогласување на расходи и приходи кои се неодбитни во определување на оданочливата добивка	<u>17,159,583</u>	<u>22,567,057</u>
Даночна основа по усогласување	<u>94,904,470</u>	<u>39,562,880</u>
Данок на добивка по стапка од 10%	<u>9,490,447</u>	<u>3,956,288</u>
Ефективна даночна стапка	<u>12,04%</u>	<u>7,65%</u>

Пресметувањето и плаќањето на данокот на добивка за фискалната 2024 година и 2023 година, Групата го извршува согласно Законот за данокот на добивка, односно 10% на остварената добивка, вклучувајќи го и даночниот ефект на приходи и расходи кои се неоданочливи или неодбитни при утврдувањето на оданочливата добивка.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

13. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Градежни објекти	Аванси за материјални средства	Опрема	Вкупно	Нематери- јални средства
Набавна вредност					
Состојба, 1 јануари 2023	51,696,843	36,550,503	7,740,118	95,987,464	7,905,777
Пренос	36,270,805	(36,550,503)	279,698	-	-
Набавки	-	-	11,830,514	11,830,514	1,555,574
Разлики од превод на странски валути	-	-	(60,792)	(60,792)	-
Состојба, 31 декември 2023	87,967,648	-	19,789,538	107,757,186	9,461,351
Состојба, 1 јануари 2024	87,967,648	-	19,789,538	107,757,186	9,461,351
Набавки	1,628,311	-	1,448,483	3,076,794	1,199,555
Разлики од превод на странски валути	-	-	160,567	160,567	131,915
Состојба, 31 декември 2024	89,595,959	-	21,398,588	110,994,547	10,792,821
Исправка на вредноста					
Состојба, 1 јануари 2023	107,635	-	4,139,185	4,246,820	2,607,552
Трошок за годината	117,420	-	2,374,686	2,492,106	1,397,114
Разлики од превод на странски валути	-	-	412,475	412,475	(27,569)
Состојба, 31 декември 2023	225,055	-	6,926,346	7,151,401	3,977,097
Состојба, 1 јануари 2024	225,055	-	6,926,346	7,151,401	3,977,097
Трошок за годината	1,247,732	-	3,878,435	5,126,167	1,120,025
Разлики од превод на странски валути	-	-	98,742	98,742	91,387
Состојба, 31 декември 2024	1,472,787	-	10,903,523	12,376,310	5,188,509
Сметководствена вредност, 31 декември 2024	88,123,172	-	10,495,065	98,618,237	5,604,312
Сметководствена вредност, 31 декември 2023	87,742,593	-	12,863,192	100,605,785	5,484,254

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

13. НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (продолжение)

Градежните објекти на Друштвото вклучуваат вкупен износ од 84,899,159 денари кои се однесуваат на деловни простории и гаражи на ул.31 66 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 простори и гаражи на ул.31 66 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 простори се под хипотека за цели на долгорочните кредити (белешка 21).

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 ПРИДРУЖНИ ЕНТИТЕТИ

Вложувањата во придружни ентитети во износ од 17,960,006 денари на 31 декември 2024 година, се однесуваат на вложувањето на Матичното друштво во капиталот на WVP FUND MANAGEMENT A.D. Белград / Србија, во која Матичното друштво има 30% учество во износ од 9,668,777 денари, вложувањето на Матичното друштво во WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука / Босна и Херцеговина, во која Матичното друштво има 25% учество, во износ од 3,168,628 денари и БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕНТС АД Република Бугарија во која матичното друштво има 37% сопственост во износ од 5,122,601 денари.

Движењето на вложувањето во придружни ентитети за годината што завршува на 31 декември 2024 и 2023 година, е како што следува:

	Во денари			
	WVP FUND MANAGEMENT NT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	БЛУ- СМАРТ ИНВЕСТ- МЕНТС АД Бугарија	ВФП НЕДВИЖНИН И ДОО Скопје
				Вкупно
На 1 јануари 2023 година	5,979,621	2,429,617	-	111,042
Ликвидација	-	-	-	(111,042)
Учество во добивка/(загуба)	464,301	520,000	-	-
Основање на придружен ентитет	-	-	210,298	-
Курсни разлики од повторно вреднување	1,377,864	(346,794)	-	-
На 31 декември 2023 година	7,821,786	2,602,823	210,298	-
На 1 јануари 2024 година	7,821,786	2,602,823	210,298	-
Учество во капиталот	-	-	8,897,210	-
Учество во добивка/(загуба)	3,760,777	484,409	(3,953,532)	-
Исплатени дивиденди	(1,842,582)	-	-	-
Курсни разлики од повторно вреднување	(71,204)	81,396	(31,375)	-
На 31 декември 2024 година	9,668,777	3,168,628	5,122,601	-

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

14. ВЛОЖУВАЊА ВО ПРИДРУЖНИ ЕНТИТЕТИ (продолжение)

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

	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	Во денари БЛУСМАРТ ИНВЕСТ- МЕНТС АД
Вкупни средства	36,950,786	17,545,394	17,225,609
Вкупни обврски	4,721,530	4,870,883	3,380,741
Приходи	47,026,788	13,650,069	1,645,750
Добивка/(загуба) за годината	12,535,922	1,937,637	(8,352,501)

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

	WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија	WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина	Во денари БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕ НТС 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)

15. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Побарувања за влезна и управувачка провизија:		
- 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 100% 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	-
- Отворен инвестициски фонд ВФП Глобал, Албанија	1,750,601	1,676,017
- Отворен инвестициски фонд ВФП Топ Инвест, Албанија	-	372,081
	<u>25,432,406</u>	<u>14,797,087</u>
Останати побарувања од купувачи во земјата	11,504,854	9,682,368
Останати побарувања од купувачи во странство во албански леки	<u>2,125,401</u>	<u>1,492,944</u>
	<u>39,062,661</u>	<u>25,972,399</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

16. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Дадени аванси	-	240,214
Побарувања за данок на додадена вредност	-	283,243
Останати побарувања	245,656	163,520
	<u>245,656</u>	<u>686,977</u>

17. А) ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Должнички хартии од вредност:		
Обврзници издадени во Република Албанија	16,376,372	15,620,870
Корпоративна обврзница прва емисија	1,050,301	1,050,301
Државни обврзници издадени од РСМ	13,476,638	13,526,293
Еврообврзница МКГВ MACEDO 1.625%	8,474,393	8,133,426
	<u>39,377,704</u>	<u>38,330,890</u>
Сопственички хартии од вредност:		
Македонија турист 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>
Удели во отворени инвестициони фондови во земјата:		
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ СКОПЈЕ	6,225,410	3,978,036
КБ Публикум Паричен Фонд	9,020,185	1,112,175
	<u>15,245,595</u>	<u>5,090,211</u>
Удели во отворени инвестициони фондови во странство:		
Отворен инвестициски фонд "BLUESMART PREMIUM EQUITY", Бугарија	24,730,100	-
Отворен инвестициски фонд "WVP Global", Тирана	1,743,505	1,531,790
	<u>26,473,605</u>	<u>1,531,790</u>
	<u>82,313,546</u>	<u>46,278,633</u>

17. Б) ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА РАСПОЛОЖЛИВИ ЗА ПРОДАЖБА

Финансиските средства расположливи за продажба во износ од 1,498,474 денари на 31 декември 2024 година (2023: 1,054,206 денари) се состојат од вложување во новооснованото друштво WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица / Црна Гора, во кое Матичното друштво има 9.5% учество во основната главнина. Договорот за основање на друштвото е склучен на 1 јули 2023 година, уплатата на влогот е извршена на 7 јули 2023 година, а уписот во Централниот регистар за правни субјекти на Црна Гора на 10 јануари 2023 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

18. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Стопанска Банка АД Битола	100,000	-
Краткорочни депозити во албански леки	1	304
Останати депозити	24,598	24,598
	<u>124,599</u>	<u>24,902</u>

19. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Пари во банки во денари	3,982,354	12,826,990
Пари во банки во странски валути	2,217,797	503,651
Пари во благајна во денари	7,757	15,329
Пари во благајна во странски валути	307,366	250,998
	<u>6,515,274</u>	<u>13,596,968</u>

20. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

а) Акционерски капитал

Акционерскиот капитал на Матичното друштво на 31 декември 2024 се состои од 525,000 (31 декември 2023: 525,000) целосно уплатени обични акции со номинална вредност од 1 евро по акција. Сопствениците на обични акции имаат право на повремена дивиденда и имаат право на еден глас по акција на Генералното Собрание на Матичното друштво, како и право на еднакво учество во случај на ликвидација на Матичното друштво.

Сопственичката структура на акционерскиот капитал на Матичното друштво е како што следува:

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

в) Резерви за реинвестирана добивка

Резерви за реинвестирана добивка се извршените инвестициски вложувања од добивката за развојни цели, односно вложувањата во недвижности, постројки и опрема, за проширување на дејноста, освен вложувања кои служат за административни цели. Даночната основа се намалува за износот на извршените вложувања од добивката од претходната година (реинвестирана добивка). Доколку Групата ги отуѓи средствата со кои се стекнала 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.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

21. ДОЛГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
ШПАРКАСЕ БАНКА МАКЕДОНИЈА АД Скопје:		
Достасување 01.04.2024, фиксна каматна стапка 2.2%, во евра	-	2,510,940
Достасување 01.04.2025, 6м ЕУРИБОР + 2.20 п.п., во евра	645,828	877,301
Достасување 01.04.2029, 6м ЕУРИБОР + 2.20 п.п., во евра	42,290,483	50,824,578
	<u>42,936,311</u>	<u>54,212,819</u>
Намалено за тековен дел	<u>(9,662,556)</u>	<u>(11,276,508)</u>
Долгорочни кредити	<u>33,273,755</u>	<u>42,936,311</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).

22. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Обврски спрема добавувачи во странство	4,283,939	1,402,177
Обврски спрема добавувачи во земјата	<u>2,377,529</u>	<u>1,595,098</u>
	<u>6,661,468</u>	<u>2,997,275</u>

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

23.1. Управување со капитален ризик

Групата 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 Групата се состои од акционерски капитал, законски резерви, ревалоризациони резерви, останати резерви – резерви за реинвестирана добивка, неконтролирачко учество и акумулирана добивка.

Показател на задолженост

Раководството ја следи структурата на изворите на финансирање на Групата 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 е како што следува:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Долгорочни кредити	33,273,755	42,936,311
Тековен дел на долгорочни кредити	9,662,556	11,276,508
Намалено за пари и парични еквиваленти (Белешка 19)	<u>(6,515,274)</u>	<u>(13,596,968)</u>
Нето долг	<u>36,421,037</u>	<u>40,615,851</u>
Капитал (Белешка 20)	<u>194,838,547</u>	<u>151,222,170</u>
	<u>18.69%</u>	<u>26.86%</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.1 Управување со капитален ризик (продолжение)

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.

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, Матичното друштво е усогласено со барањата за одржување на вредноста на капиталот, пропишани со Законот за инвестициски фондови.

23.2 Значајни сметководствени политики поврзани со финансиските инструменти

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

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Финансиски средства		
Побарувања од купувачи	39,062,661	25,972,399
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	82,313,546	46,278,633
Финансиски средства расположливи за продажба	1,498,474	1,264,504
Краткорочни депозити	124,599	24,902
Пари и парични еквиваленти	6,515,274	13,596,968
	<u>129,514,554</u>	<u>87,137,406</u>
Финансиски обврски		
Долгорочни кредити	33,273,755	42,936,311
Тековен дел на долгорочни кредити	9,662,556	11,276,508
Обврски кон добавувачи	6,661,468	2,997,275
	<u>49,597,779</u>	<u>57,210,094</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.3 Цели на управување со финансиските ризици

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик (девизен ризик и каматен ризик), кредитен ризик и ликвидносниот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Групата на овие ризици. Групата 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.

23.4 Пазарен ризик

Во текот на своето работење Групата 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 Групата на пазарните ризици или начинот на кој Групата управува или го мери ризикот.

23.5 Управување со девизниот ризик

Групата 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. Групата 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	32,871,429	14,682,041	46,620,642	54,834,921
АЛЛ	17,083,417	14,084,732	599,608	780,076
	<u>49,954,846</u>	<u>28,766,773</u>	<u>47,220,250</u>	<u>55,614,997</u>

Анализа на сензитивноста на странски валути

Групата е изложено на ЕУР, ХРК и ЛЕК. 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%. Негативниот износ подолу означува намалување на добивката или останатиот капитал, којшто се јавува во случај доколку денарот ја зголеми својата вредност во однос на странските валути за 10%. Позитивниот износ подолу означува зголемување на добивката или останатиот капитал, којшто се јавува во случај доколку денарот ја намали својата вредност во однос на странските валути за 10%.

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Добивка	<u>273,460</u>	<u>(2,684,822)</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.6 Управување со каматниот ризик

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

23.7 Управување со каматниот ризик (продолжение)

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

	Во илјади денари	
	31 декември 2024	31 декември 2023
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
- Финансиски средства расположливи за продажба	1,498,474	1,264,504
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	42,935,842	7,947,743
- Побарувања од купувачи	39,062,661	25,972,399
- Пари и парични еквиваленти	6,515,274	13,596,968
	<u>90,012,251</u>	<u>48,781,614</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	<u>39,377,704</u>	<u>38,330,890</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Краткорочни депозити	<u>124,599</u>	<u>24,902</u>
	<u>129,514,554</u>	<u>87,137,406</u>
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни:</i>		
- Обврски спрема добавувачи	<u>6,661,468</u>	<u>2,997,275</u>
<i>Фиксна каматна стапка:</i>		
- Долгорочни кредити	<u>3,471,094</u>	<u>3,471,094</u>
<i>Променлива каматна стапка:</i>		
- Долгорочни кредити	29,802,661	39,465,219
- Тековен дел на долгорочни кредити	<u>9,662,556</u>	<u>11,276,508</u>
	<u>49,597,779</u>	<u>57,210,096</u>

Анализа на сензитивноста на каматни стапки

Анализата на сензитивноста е одредена врз основа на изложеноста на Групата 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 варијабли непроменети, добивката на Групата за годината што завршува на 31 декември 2024 би била пониска за 989,464 денари (2023: повисока за 1,256,343 денари). Осетливоста на Групата на ризикот од промена на каматните стапки е намалена во 2024 година поради долгорочните кредити со променлива каматна стапка.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.8 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 Групата. 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 Групата. 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 Групата е ниска.

Сметководствената вредност на финансиските средства презентирани во овие финансиски извештаи ја претставува максималната изложеност на Групата 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	39,062,661	-	39,062,661
Доспеани, но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>39,062,661</u>	<u>-</u>	<u>39,062,661</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	25,972,399	-	25,972,399
Доспеани, но необезвреднети побарувања	-	-	-
Доспеани и обезвреднети побарувања	-	-	-
	<u>25,972,399</u>	<u>-</u>	<u>25,972,399</u>

Недоспеани побарувања

Недоспеаните побарувања во целост се однесуваат на побарувања фактурирани во декември 2024 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.9 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	-	6,661,468	-	-	-	-	6,661,468
		<u>7,712,685</u>	<u>2,102,435</u>	<u>7,913,318</u>	<u>34,810,081</u>	<u>-</u>	<u>52,538,519</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	-	2,997,275	-	-	-	-	2,997,275
		<u>4,420,517</u>	<u>3,088,736</u>	<u>10,426,268</u>	<u>50,133,542</u>	<u>-</u>	<u>68,069,063</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

23. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ (продолжение)

23.10 Објективна вредност на финансиските инструменти

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

- објективната вредност на финансиските средства и финансиските обврски со стандардни услови, со кои се тргува на активните ликвидни пазари, се одредува врз основа на котираните пазарни цени;
- објективната вредност на останатите финансиски средства и обврски (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.

Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност

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

	31 декември 2024		31 декември 2023	
	Сметковод. вредност	Објективна вредност	Сметковод. вредност	Објективна вредност
Финансиски средства				
- Побарувања од купувачи	39,062,661	39,062,661	25,972,399	25,972,399
- Финансиски средства кои се чуваат за тргување	82,313,546	82,313,546	46,278,633	46,278,633
- Финансиски средства расположливи за продажба	1,498,474	1,498,474	1,264,504	1,264,504
- Краткорочни депозити	124,599	124,599	24,902	24,902
- Пари и парични еквиваленти	6,515,274	6,515,274	13,596,968	13,596,968
	<u>129,514,554</u>	<u>129,514,554</u>	<u>87,137,406</u>	<u>87,137,406</u>
Финансиски обврски				
- Обврски спрема добавувачи	6,661,468	6,661,468	2,997,275	2,997,275
	<u>6,661,468</u>	<u>6,661,468</u>	<u>2,997,275</u>	<u>2,997,275</u>

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

Со оглед на фактот дека не постои доволно пазарно искуство, стабилност и ликвидност за купувањата и продажбите на финансиските средства и обврски, како и со оглед на тоа дека не постојат објавени пазарни информации, за целите на обелоденувањата поврзани со објективната вредност на финансиските средства и обврски, Групата ја користеше техниката на анализа на дисконтираните готовински 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 КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

24. ОСНОВНА И РАЗВОДЕНЕТА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Заработувачка која им припаѓа на имателите на акции	69,321,260	47,737,136
Пондериран просечен број на акции во оптек	525,000	525,000
	132.04	90.93

25. 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 Групата, може да не коинцидира со толкувањата на Раководството. Како резултат на тоа, трансакциите можат да бидат оспорени од даночните власти и од Групата може да биде побарано да плати дополнителни даноци, пенали и камати, кои можат да бидат значајни. Документацијата на Групата 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.

26. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Сите трансакции со поврзаните субјекти се одвиваат во нормалниот тек на работење и нивната вредност не се разликува материјално од условите кои преовладуваат во пазарните трансакции. Сите трансакции со поврзаните страни се прикажани како што следува:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Расходи:		
-Примања на Неизвршни членови на Одбор на директори и членови на нивно потесно семејство:	10,599,609	14,230,093
	10,599,609	14,230,093
Приходи:		
- Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	11,669,079	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	1,822,305
- Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс акции	1,147,482	-
- Отворен инвестициски фонд ВФП Глобал, Албанија	13,451,324	7,758,363
- Отворен инвестициски фонд ВФП Топ Инвест, Албанија	4,109,570	4,676,537
	207,351,494	127,917,518

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

26. 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	-
- Отворен инвестициски фонд ВФП Глобал, Албанија	1,750,601	1,676,017
- Отворен инвестициски фонд ВФП Топ Инвест, Албанија	-	372,081
	<u>25,432,406</u>	<u>14,797,087</u>
	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Вложувања во инвестициски фондови управувани од Групата:		
Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	6,225,410	3,978,036
Отворен инвестициски фонд "WVP Global", Тирана	1,743,505	1,531,790
	<u>7,968,915</u>	<u>5,509,826</u>

27. СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ

Сегментното известување се базира на информации за услугите и географското подрачје.

Резултатите на сегментите се како што следуваат:

	Приходи од продажба		Добивка/(загуба) од работењето	
	31 декември 2024	31 декември 2023	31 декември 2024	31 декември 2023
Управување со инвестициски фондови	246,712,126	162,828,693	89,107,521	60,501,762
Управување со доброволен пензиски фонд	<u>1,779,217</u>	<u>689,776</u>	<u>(9,692,124)</u>	<u>(9,032,909)</u>
	<u>248,491,343</u>	<u>163,518,469</u>	<u>79,415,397</u>	<u>51,468,853</u>
Финансиски (расходи)/приходи, нето			(895,344)	(2,775,101)
Удел во добивка на придружни ентитети			291,654	2,999,672
Добивка пред оданочување			78,811,707	51,693,424
Данок од добивка			<u>(9,490,447)</u>	<u>(3,956,288)</u>
Нето добивка за годината			<u>69,321,260</u>	<u>47,737,136</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
31 декември 2024

27. СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ (продолжува)

Состојбата на средствата и обврските на сегментите се како што следува:

	Средства		Обврски	
	31 декември 2024	31 декември 2023	31 декември 2024	31 декември 2023
Управување со инвестициски фондови	231,157,953	186,275,158	58,799,627	57,371,027
Управување со доброволен пензиски фонд	23,850,382	22,976,574	1,370,161	658,535
	<u>255,008,335</u>	<u>209,251,732</u>	<u>60,169,788</u>	<u>58,029,562</u>

Република Северна Македонија е матична земја на Групата каде се одвиваат најголем дел од активностите.

	Приходи од продажба		Нетековни средства	
	31 декември 2024	31 декември 2023	31 декември 2024	31 декември 2023
Северна Македонија	230,930,449	151,083,569	121,250,120	116,344,389
Албанија	17,560,894	12,434,900	2,430,909	1,434,763
	<u>248,491,343</u>	<u>163,518,469</u>	<u>123,681,029</u>	<u>117,779,152</u>

28. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

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

На 31 декември 2024 година Групата нема други потенцијални обврски.

29. НАСТАНИ ПО ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

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

30. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите деноминирани во странска валута на 31 декември се следните:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
ЕУР	61,4950	61,4950
РСД	0.5259	0.5246
ХРК	8.1565	8.1565
КМ	31,8046	31.4424
АЛЛ	1.6	0.5951

ПРИЛОГ 1 – КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

**Консолидиран годишен извештај
за годината што завршува на
31 декември 2024**

СОДРЖИНА

	Страна
1. Општи информации	1
2. Главни фактори и околности коишто влијаеле на определувањето на работењето на Групата	1
2.1 Промени во опкружувањето во чиешто рамки Групата дејствува	1
2.2 Одговорот на Групата на промените и нивното влијание	1
3. Политиката на вложувања за одржување и за поддршка на успешноста во работењето на Групата	1
3.1 Политика на дивиденди	1
3.2 Управување со ризикот на капиталот	1
3.3 Извори на средства на Групата	1
3.4 Политиката на односот на долгорочниот долг спрема основната главнина	2
4. Големи зделки и зделки со заинтересирана страна	2
4.1 Големи зделки	2
4.2 Зделки со заинтересирана страна	2
5. Средствата на Групата чијашто вредност не е одразена во билансот на состојбата според меѓународните сметководствени стандарди	4
6. Изгледите за идниот развој на Групата и неговиот деловен потфат	4
7. Активностите во сферата на истражувањето и развојот	4

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ

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

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 и 2023 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 Матичното друштво и подружниците Друштво за управување со доброволни пензиски фондови ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ (100% сопственост) и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, (51% сопственост) на 31 декември 2024 година е 26 вработени (31 декември 2023: 21).

2.1 ПРОМЕНИ ВО ОКРУЖУВАЊЕТО ВО ЧИИШТО РАМКИ ГРУПАТА ДЕЈСТВУВА

Во текот на 2024 година не постоеа поголеми промени во окружувањето кои што влијаеа на работењето на Групата.

2.2 ОДГОВОРНОСТ НА ГРУПАТА НА ПРОМЕНЕТЕ И НИВНОТО ВЛИЈАНИЕ

Подобрување на економичноста на работењето преку рационализација на набавките и користењето на внатрешните резерви.

2. ПОЛИТИКАТА НА ВЛОЖУВАЊА ЗА ОДРЖУВАЊЕ И ЗА ПОДДРШКА НА УСПЕШНОСТА ВО РАБОТЕЊЕТО НА ГРУПАТА

Групата ги следи трендовите на домашниот пазар, сите промени, сите движења и соодветно се прилагодува преку прилагодување - измена на своите политики на барањата на пазарот.

3.1 ПОЛИТИКА НА ДИВИДЕНДИ

Групата оваа година оствари позитивен финансиски резултат - добика, која ќе биде распределена согласно одлуката на собранието на акционери.

3.2 УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИКОТ НА КАПИТАЛОТ

Групата управува со својот капитал за да се обезбеди дека ќе продолжи да работи и во иднина врз основа на принципот на континуитет преку настојување да постигне оптимален баланс помеѓу долговите и вкупната главнина.

3.3 ИЗВОРИ НА СРЕДСТВА НА ГРУПАТА

Капиталната структура на Групата се состои од акционерската главнина, која припаѓа на акционерите составена од акционерски капитал, резерви и акумулирана загуба. Дополнителни извори на средства се долгорочни и краткорочни кредити.

3.4 ПОЛИТИКАТА НА ОДНОСОТ НА ДОЛГОРОЧНИОТ ДОЛГ СПРЕМА ОСНОВНАТА ГЛАВНИНА

Раководството ја следи структурата на изворите на финансирање на Групата 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 крајот на годината е како што следи:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Долгорочни кредити	33,273,755	54,212,820
Тековен дел на долгорочни кредити	9,662,556	12,563,755
Намалено за пари и парични еквиваленти	(6,515,274)	(15,819,893)
Нето долг	36,421,037	50,956,682
Капитал	194,838,547	117,537,572
	18.69%	43.35%

4. ГОЛЕМИ ЗДЕЛКИ И ЗДЕЛКИ СО ЗАИНТЕРЕСИРАНА СТРАНА

4.1 ГОЛЕМИ ЗДЕЛКИ

Согласно Законот за трговски друштва во кој се дефинира поимот голема сделка ги опфаќа трансакциите кои надминуваат 20% од сегашната вредност на вкупните средства на Групата во облик и форма на позајмици, кредити, гаранции, хипотеки. Групата во текот на 2024 немаше трансакции од ваков вид и обем.

4.2 ЗДЕЛКИ СО ЗАИНТЕРЕСИРАНА СТРАНА

Согласно Законот за трговски друштва во кој се дефинира поимот заинтересирана страна со кој се опфатени сите трансакции (вклучувајќи, без ограничување, заем, кредит, залог или гаранција) во која заинтересираната страна е член на орган на управување, односно надзорниот одбор или управителот, вклучувајќи ги и раководните лица, или акционер на друштвото кој заедно со поврзаните лица поседуваат 20% или повеќе проценти од акциите со право на глас на друштвото или лице кое има овластување да дава упатства на друштвото што се задолжителни, се смета за сделка со заинтересирана страна и се извршува од страна на друштвото во постапка.

4. ГОЛЕМИ ЗДЕЛКИ И ЗДЕЛКИ СО ЗИНТЕРЕСИРАНА СТРАНА (продолжение)

4.2 ЗДЕЛКИ СО ЗАИНТЕРЕСИРАНА СТРАНА(продолжение)

Салдата и трансакциите со поврзани страни за годината што завршува на 31 декември 2024 и 2023 година се прикажани во следнава табела:

	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Расходи:		
-Примања на Неизвршни членови на Одбор на директори и членови 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	11,669,079	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	1,822,305
- Отворен инвестициски фонд ВФП Етикс акции	1,147,482	-
- Отворен инвестициски фонд ВФП Глобал, Албанија	13,451,324	7,758,363
- Отворен инвестициски фонд ВФП Топ Инвест, Албанија	4,109,570	4,676,537
	<u>207,351,494</u>	<u>127,917,518</u>
	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	-
- Отворен инвестициски фонд ВФП Глобал, Албанија	1,750,601	1,676,017
- Отворен инвестициски фонд ВФП Топ Инвест, Албанија	-	372,081
	<u>25,432,406</u>	<u>14,797,087</u>
	31 декември 2024	Во денари 31 декември 2023
Вложувања во инвестициски фондови управувани од Групата:		
Отворен инвестициски фонд ВФП Кеш депозит	6,225,410	3,978,036
Отворен инвестициски фонд "WVP Global", Тирана	1,743,505	1,531,790
	<u>7,968,915</u>	<u>5,509,826</u>

Поврзани субјекти на Групата 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, подружниците ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД СКОПЈЕ и WVP Fund Management Tirana Sh.A, Албанија, како и придружените ентитети WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија и WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина и БЛУСМАРТ ИНВЕСТМЕНТС АД Софија, Република Бугарија, друштвото WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица, Црна Гора, како и фондовите со кои управуваат овие друштва

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ
31 декември 2024**5. СРЕДСТВАТА НА ГРУПАТА ЧИЈАШТО ВРЕДНОСТ НЕ Е ОДРАЗЕНА ВО БИЛАНСОТ НА СОСТОЈБАТА СПОРЕД МЕЃУНАРОДНИТЕ СМЕТКОВОДСТВЕНИ СТАНДАРДИ**

На 31 декември 2024 година сите средства на Групата се признаени во билансот на состојбата на Групата во согласност со Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување кои се применуваат во Република Северна Македонија.

6. ИЗГЛЕДИТЕ ЗА ИДНИОТ РАЗВОЈ НА ГРУПАТА И НЕГОВИОТ ДЕЛОВЕН ПОТФАТ

За 2025 година планирано е зголемување на обемот на продажбата и остварување позитивен финансиски резултат.

7. АКТИВНОСТИТЕ ВО СФЕРАТА НА ИСТРАЖУВАЊЕТО И РАЗВОЈОТ

Групата нема издатоци за истражување и развој на нови технологии.

Одоберно од:

Петар Андреевски
Извршен член на Одборот на директори

ПРИЛОГ 2 – КОНСОЛИДИРАНА ГОДИШНА СМЕТКА

Назив на друштвото ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА

Адреса, седиште и телефон _____

Единствен даночен број 0

БИЛАНС НА УСПЕХ
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА)
за периодот од 01.01. до 31.12.2024

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на белешка	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
1	I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	201		248,669,139	163,946,270
2	Приходи од продажба	202		248,491,343	163,518,469
3	Останати приходи	203		177,796	427,801
4	готови производи и на недовршено производство	XXX	XXX	XXX	XXX
4.a	готови производи и на недовршено производство на почеток на годината	204		0	0
4.б	готови производи и на недовршено производство на крајот на годината	205		0	0
5	Капитализирано сопствено производство и услуги	206		0	0
6	II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+22 0+221+222)	207		171,171,323	113,849,076
7	Трошоци за сировини и други материјали	208		1,585,651	1,280,761
8	Набавна вредност на продадени стоки	209		0	0
9	набавна вредност на продадени материјали, резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	210		0	0
10	Услуги со карактер на материјални трошоци	211		17,539,175	12,451,280
11	Останати трошоци од работењето	212		83,414,421	51,608,281
12	Трошоци на вработени (214+215+216+217)	213		45,766,266	33,875,433
12.a	Плати и надоместоци на плати (нето)	214		33,970,044	22,936,687

12.6	Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	215		0	0
12.в	Придонеси за задолжително социјално осигурување	216		0	0
12.г	Останати трошоци за вработени	217		11,796,222	10,938,746
13	Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	218		6,246,192	3,889,220
14	Продолжително улогосување (обезвреднување) на нетековните средства	219		0	111,042
15	Продолжително улогосување (обезвреднување) на тековните средства	220		0	0
16	Резервирања за трошоци и ризици	221		0	0
17	Останати расходи од работењето	222		16,619,618	10,633,059
18	III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	223		4,771,293	2,520,296
19	Финансиски приходи од односи со поврзани друштва (225+226+227+228)	224		0	0
19.а	Приходи од вложувања во поврзани друштва	225		0	0
19.б	Приходи по основна камати од работење со поврзани друштва	226		0	0
19.в	Приходи по основ на курсни разлики од работењето со поврзани друштва	227		0	0
19.г	Останати финансиски приходи од работење со поврзани друштва	228		0	0
20	Приходи од вложувања во неповрзани друштва	229		816,760	139,305
21	Приходи по основна камати од работење со неповрзани друштва	230		2,172,087	665,526
22	Приходи по основ на курсни разлики од работењето со неповрзани друштва	231		163,208	193,947
23	Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	232		1,536,768	1,521,518
24	Останати финансиски приходи	233		82,470	0
25	IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	234		3,749,056	3,923,738
26	Финансиски расходи од односи со поврзани друштва (236+237+238)	235		0	0
26.а	Расходи по основ на камати од работење со поврзани друштва	236		0	0
26.б	Расходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	237		0	0
26.в	Останати финансиски расходи од поврзани друштва	238		0	0

27	Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	239		2,665,126	3,599,928
28	Расходи по основ на курсни разлики од работењето со неповрзани друштва	240		565,513	34,646
29	Нереализирани загуби (расходи) од финансиски средства	241		518,417	289,164
30	Вредносно усогласување на финансиски средства и вложувања	242		0	0
31	Останати финансиски расходи	243		0	0
32	Удел во добивката на придружените друштва	244		291,654	2,999,672
33	Удел во загубата на придружените друштва	245		0	0
34	Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	246		78,811,707	51,693,424
35	Загуба од редовното работење (204-205+207+234+245)-(201+223+244)	247		0	0
36	Нето добивка од прекинати работења	248		0	0
37	Нето загуби од прекинати работења	249		0	0
38	Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	250		78,811,707	51,693,424
39	Загуба пред оданочување (247+249) или (247-248)	251		0	0
40	Данок на добивка	252		9,490,447	3,956,288
41	Одложени даночни приходи	253		0	0
42	Одложени даночни расходи	254		0	0
43	ГОДИНА (250-252+253-254)	255		69,321,260	47,737,136
44	ГОДИНА (251+252-253+254)	256		0	0
45	Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	257		16	9
46	Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	258		12	12
47	ДОБИВКА / ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДОТ	259		69,321,260	47,737,136
47.а	Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	260		68,112,114	47,007,845
47.б	Добивка која припаѓа на неконтролираното учество	261		1,209,146	729,291
47.в	Загуба која се однесува на имателите на акции на матичното друштво	262		0	0

47.г	Загуба која се однесува на неконтролираното учество	263		0	0
48	ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА	264		0	0
48.а	Вкупна основна заработувачка по акција	265		0	0
48.б	Вкупна разводната заработувачка по акција	266		0	0
48.в	Основна заработувачка по акција од прекинато работење	267		0	0
48.г	Разводната заработувачка по акција од прекинато работење	268		0	0

Назив на друштвото ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ - КОНСОЛИДИРАНА
 Адреса, седиште и телефон _____
 Единствен даночен број 0

БИЛАНС НА СОСТОЈБАТА
(ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА)
 на ден 31.12.2024

(во денари)

ред број	позиција	ознака на АОП	број на белешка	износ	
				тековна година	предходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
1	А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	001		205,994,575	164,057,785
2	I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	002		5,604,312	5,484,254
3	Издатоци за развој	003		0	0
4	и слични права	004		5,604,312	5,484,254
5	Гудвил	005		0	0
6	Аванси за набавка на нематеријални средства	006		0	0
7	Нематеријални средства во подготовка	007		0	0
8	Останати нематеријални средства	008		0	0
9	II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	009		98,618,237	100,605,785
10	Недвижности (011+012)	010		89,595,959	36,680,389
10.a	Земјиште	011		0	0
10.6	Градежни објекти	012		89,595,959	36,680,389
11	Постројки и опрема	013			930,896
12	Транспортни средства	014		0	0
13	мебел	015		9,022,278	11,707,241
14	Биолошки средства	016		0	0
15	Аванси за набавка на материјални средства	017		0	0
16	Материјални средства во подготовка	018		0	51,287,259
17	Останати материјални средства	019		0	0
18	III. ВЛОЖУВАЊА ВО НЕДВИЖНОСТИ	020		0	0
19	IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	021		101,772,026	57,967,746
20	Вложувања во подружници	022		0	0
21	учества во заеднички вложувања	023		19,458,480	11,689,113
22	поврзани друштва	024		0	0
23	Побарувања по дадени долгорочни заеми	025		0	0
24	Вложувања во долгорочни хартии од вредност	026		82,313,546	46,278,633
24.a	чуваат до доспевање	027		0	0
24.6	расположиви за продажба	028		82,313,546	46,278,633
24.в	објективната вредност преку добивката или	029		0	0

25	Останати долгорочни финансиски средства	030		0	0
26	V. ДОЛГОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (032+033+034)	031		0	0
27	Побарувања од поврзани друштва	032		0	0
28	Побарувања од купувачи	033		0	0
29	Останати долгорочни побарувања	034		0	0
30	VI. ОДЛОЖЕНИ ДАНОЧНИ СРЕДСТВА	035		0	0
31	Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	036		48,771,314	45,033,637
32	I. ЗАЛИХИ (038+039+040+041+042+043)	037		0	0
33	Залихи на сировини и материјали	038		0	0
34	амбалажа и автогуми	039		0	0
35	полупроизводи	040		0	0
36	Залихи на готови производи	041		0	0
37	Залихи на трговски стоки	042		0	0
38	Залихи на биолошки средства	043		0	0
39	II. СРЕДСТВА (ИЛИ ГРУПИ ЗА ОУТЃУВАЊЕ НАМЕНЕТИ ЗА ПРОДАЖБА И ПРЕККИНАТИ РАБОТЕЊА)	044		0	0
40	III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	045		42,131,441	31,411,767
41	Побарувања од поврзани друштва	046		0	0
42	Побарувања од купувачи	047		39,062,661	25,972,399
43	Побарувања за дадени аванси на добавувачи	048		0	240,214
44	данбоци, придонеси, царина, акцизи и за	049		3,068,780	5,199,154
45	Побарувања од вработените	050		0	0
46	Останати краткорочни побарувања	051		0	0
47	IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	052		124,599	24,902
48	(054+055)	053		0	0
48.a	Вложувања кои се чуваат до доспевање	054		0	0
48.6	преку добивката или загубата	055		0	0
49	субјекти	056		0	0
50	Побарувања по дадени заеми	057		24,598	24,598
51	Останати краткорочни финансиски средства	058		100,001	304
52	V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	059		6,515,274	13,596,968
52.a	Парични средства	060		6,515,274	13,596,968
52.6	Парични еквиваленти	061		0	0
53	VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (АВР)	062		242,446	160,310

54	ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	063		255,008,335	209,251,732
55	В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	064			
56	А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	065		194,838,547	151,222,170
57	I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	066		32,349,102	32,349,102
58	II. ПРЕМИИ НА ЕМИТИРАНИ АКЦИИ	067		0	0
59	III. СОПСТВЕНИ АКЦИИ (-)	068		0	0
60	IV. ЗАПИШАН, НЕУПЛАТЕН КАПИТАЛ (-)	069		0	0
61	V. РЕВАЛОРИЗАЦИСКА РЕЗЕРВА И РАЗЛИКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА КОМПОНЕНТИ НА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	070		0	0
62	XIV. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	071		80,819,008	63,836,928
63	<i>Законски резерви</i>	072		1,343,683	1,343,683
64	<i>Статутарни резерви</i>	073		0	0
65	<i>Останати резерви</i>	074		79,475,325	62,493,245
66	XV. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА	075		3,244,942	0
67	XVI. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)	076		0	596,085
68	XVII. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	077		69,321,260	47,737,136
69	XVIII. ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	078		0	0
70	XIX. ГЛАВНИНА НА СОПСТВЕНИЦИТЕ НА МАТИЧНОТО ДРУШТВО	079		185,734,312	143,327,081
71	XX. НЕКОНТРОЛИРАНО УЧЕСТВО	080		9,104,235	7,895,089
72	Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	081		60,099,147	57,973,027
73	I. ДОЛГОРОЧНИ РЕЗЕРВИРАЊА ЗА РИЗИЦИ И ТРОШОЦИ (083+084)	082		0	0
74	<i>Резервирања за пензии, отпремнини и слични обврски кон вработените</i>	083		0	0
75	<i>Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци</i>	084		0	0
76	II. ДОЛГОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 086 до 093)	085		33,273,755	42,936,311
77	<i>Обврски спрема поврзани субјекти</i>	086		0	0
78	<i>Обврски спрема добавувачи</i>	087		0	0
79	<i>Обврски за аванси, депозити и кауции</i>	088		0	0
80	<i>друштва</i>	089		0	0
81	<i>Обврски по заеми и кредити</i>	090		33,273,755	42,936,311
82	<i>Обврски по хартии од вредност</i>	091		0	0
83	<i>Останати финансиски обврски</i>	092		0	0
84	<i>Останати долгорочни обврски</i>	093		0	0

85	III. ОДЛОЖЕНИ ДАНОЧНИ ОБВРСКИ	094		0	0
86	IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 ДО 108)	095		26,825,392	15,036,716
87	Обврски спрема поврзани друштва	096		0	0
88	Обврски спрема добавувачи	097		6,661,468	2,997,275
89	Обврски за аванси, депозити и кауции	098		0	0
90	надомести на плата	099		75,760	183,107
91	Обврски кон вработените	100			307,252
92	Тековни даночни обврски	101		10,341,951	168,842
93	Краткорочни резервирања за ризици и трошоци	102		0	0
94	Обврски по заеми и кредити спрема поврзани,	103		0	0
95	Обврски по заеми и кредити	104		9,662,556	11,276,508
96	Обврски по хартии од вредност	105		0	0
97	Обврски по основ на учество во резултатот	106		0	0
98	Останати финансиски обврски	107		0	0
99	Останати краткорочни обврски	108		83,657	103,732
100	V. ОДЛОЖЕНО ПЛАЌАЊЕ НА ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ НА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ (ПВР)	109		70,641	56,535
101	VI. ОБВРСКИТЕ СОПРЕМА ПЕРИОДИЧНИ СРЕДСТВА (ИЛИ ГРУПИ ЗА ОУТЃУВАЊЕ) КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ПРОДАЖБА И ПРЕКИНАТИ РАБОТЕЊА	110		0	0
102	ВКУПНА ПАСИВА: ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	111		255,008,335	209,251,732
103	V. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - ПАСИВА	112			