

ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје

**Извештај за сопствените средства
со состојба на ден
31 декември 2025 година и
Извештај на независниот ревизор**

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1 – 2
Извештај за сопствените средства со состојба на ден 31 декември 2025 година	3 – 5

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР**ДО РАКОВОДСТВОТО И АКЦИОНЕРИТЕ НА ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје***Мислење*

Ние извршивме ревизија на приложениот Извештај за сопствените средства на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“) со состојба на ден 31 декември 2025 година. Извештајот за сопствени средства е подготвен од страна на раководството на Друштвото во согласност со Правилникот за сопствените средства на друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови (Службен весник на Република Северна Македонија бр. 245/2021).

Според наше мислење, Извештајот за сопствените средства на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје на 31 декември 2025 година е подготвен, во сите материјални аспекти, во согласност со Правилникот за сопствените средства на друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови.

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија („МСР“). Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот Одговорност на ревизорот од овој извештај. Ние сме независни од Друштвото во согласност со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполниме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања. Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме собрано се доволни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење.

Нагласување на прашање - Сметководствена основа

Извештајот за сопствените средства е подготвен за да му помогне на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје да ги исполни барањата на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија. Како резултат на наведеното, Извештајот за сопствените средства може да не е релевантен за друга намена. Нашето мислење не е квалификувано во однос на ова прашање.

Други прашања

Во согласност со регулативата на Комисијата за хартии од вредност и сметководствената регулатива која се применува во Република Северна Македонија, Друштвото е во обврска да подготви финансиски извештаи на ден 31 декември 2025 година и за годината што тогаш завршува, за кои ние сме ангажирани да издадеме ревизорско мислење. До датумот на овој Извештај не беше издаден ревизорски извештај за финансиските извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2025 година.

Одговорност на раководството и оние кои се задолжени со управувањето за Извештајот за сопствените средства

Раководството е одговорно за подготвувањето на Извештајот за сопствените средства во согласност со одредбите од Правилникот за сопствените средства на друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови, и за такви интерни контроли, кои раководството ги смета за потребни со цел да овозможат подготовка на Извештај за сопствените средства ослободен од значајно погрешни прикажувања, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

При изработката на Извештајот за сопствените средства, раководството е одговорно за проценка на способноста на Друштвото да продолжи да работи под претпоставката на континуитет, обелоденувајќи, доколку е потребно, прашања поврзани со претпоставката на континуитет и примената на претпоставката на континуитет како сметководствена основа, освен доколку раководството има поинаква намера да го ликвидира Друштвото или да го запре неговото работење, или нема друга реална алтернатива освен да го направи тоа.

Оние кои се задолжени за управувањето се одговорни за надзор на процесот на финансиско известување на Друштвото.

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

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

Одговорност на ревизорот

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување дека Извештајот за сопствените средства како целина не содржи материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај што го вклучува нашето мислење. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не претставува гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со МСР секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат како резултат на измама или грешка и се смета дека се материјални доколку, поединечно или во вкупен износ, разумно би се очекувало да влијаат на деловните одлуки на корисниците донесени врз основа на овој Извештај за сопствените средства.

Како дел од ревизијата спроведена во согласност со МСР, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување на Извештај за сопствените средства, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и извршуваме ревизорски процедури кои одговараат на тие ризици и собираме ревизорски докази кои се доволни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење. Ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување кое произлегува од измама е повисок од ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување кое произлегува од грешка, бидејќи измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажно прикажување или заобиколување на интерните контроли.
- Стекнуваме разбирање за интерните контроли кои се значајни за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите.
- Ја оценуваме соодветноста на применетите сметководствени политики и разумноста на сметководствените проценки и поврзаните обелоденувања подготвени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на примената на претпоставката за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството и, врз основа на собраните ревизорски докази, дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои може да предизвикаат значителен сомнеж во способноста на Друштвото да продолжи да работи согласно претпоставката за континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, должни сме во нашиот ревизорски извештај да обрнеме внимание на поврзаните обелоденувања во Извештај за сопствените средства или, доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модифицираме нашето мислење. Нашите заклучоци се засноваат на ревизорските докази собрани до датумот на нашиот ревизорски извештај. Меѓутоа, идни настани или услови може да доведат до тоа Друштвото да престане да работи согласно претпоставката за континуитет.
- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на Извештај за сопствените средства, вклучително и обелоденувањата, како и дали Извештај за сопствените средства ги претставува основните трансакции и настани на начин со кој се постигнува објективна презентација.

Ги известивме оние кои се задолжени за управувањето, меѓу другото, за планираниот обем и временскиот распоред на ревизијата, како и за значајните наоди од ревизијата, вклучително и за евентуалните значајни недостатоци на интерната контрола што ги идентификувавме во текот на ревизијата.

ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје

Јане Иванов
Управител



ул. Даме Груев бр. 7, 1000, Скопје

27 февруари 2026 година



Јане Иванов
Овластен ревизор



ИЗВЕШТАЈ ЗА СОПСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА
Состојба на ден 31 декември 2025 година

		Во 000 денари
Ред. бр.	Опис	Износ
1	2	3
	Сопствени средства	
	Основен капитал	
	Редовен основен капитал (РОК)	
1	Капитални инструменти од РОК и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	32,349
2	Нераспределена добивка за тековната година	-
3	Нераспределена добивка од претходните години и резерви од добивките	89,409
4	Независно ревидирана добивка од тековната година без предвидените трошоци или дивиденди	-
5	Редовен основен капитал (РОК) пред усогласување на вредноста и примена на одбитните ставки (збир од 1 до 4)	121,758
6	Нематеријални средства (негативен износ)	(710)
7	Одложени даночни средства кои зависат од идната профитабилност (негативен износ)	-
8	Ревалоризациски резерви	-
9	Добивки или загуби по обврски вреднувани по фер вредност настанати како последица на промена на сопствената кредитна способност	-
10	Директни или индиректни вложувања на ДУИФ во сопствени инструменти од редовниот основен капитал (негативен износ)	-
11	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако тие субјекти имаат реципрочни меѓусебни вложувања со друштвото за управување коишто вештачки ги зголемуваат неговите сопствени средства (негативен износ)	-
12	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото нема значајно вложување во тие субјекти (износот над прагот од 10%, без признатите кратки позиции) (негативен износ)	-
13	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото има значајно вложување во тие субјекти (износот над прагот од 10%, без признатите кратки позиции) (негативен износ)	(88,438)
14	Одложени даночни средства кои произлегуваат од привремени разлики (износот над прагот од 10%, без поврзаните даночни обврски) (негативен износ)	-
15	Загуба на крајот на годината или тековна загуба (негативен износ)	-
16	Трошоци за данок коишто можат да се утврдат во моментот на пресметката (негативен износ)	-
17	Квалификувани одбитоци на додатниот основен капитал кои го преминуваат додатниот основен капитал на друштвото за управување (негативен износ)	-
18	Вкупни усогласувања на вредноста на редовниот основен капитал (збир на позициите од 6 до 17)	(89,148)
19	Редовен основен капитал (збир на позициите 5 и 18)	32,610

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ ЗА СОПСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА
Состојба на ден 31 декември 2025 година

		Во 000 денари
Ред. бр.	Опис	Износ
	Додатен основен капитал (ДОК)	
20	Капитални инструменти кои го сочинуваат делот од додатниот основен капитал и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	-
21	од што: распоредено како капитал врз основа на применливите сметководствени стандарди	-
22	од што: распоредено како обврски врз основа на применливите сметководствени стандарди	-
23	Додатен основен капитал пред усогласување на вредноста и примена на одбитните ставки	-
24	Директни и индиректни вложувања на друштвото за управување во сопствени инструменти на додатниот основен капитал (негативен износ)	-
25	Директни, индиректни и синтетички вложувања во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако тие субјекти имаат со друштвото за управување реципрочни меѓусебни вложувања чијашто цел е вештачки да го зголемат капиталот на друштвото за управување (негативен износ)	-
26	Директни, индиректни и синтетички вложувања во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото за управување во тие субјекти нема значајно вложување (износот над прагот од 10% без признати кратки позиции) (негативен износ)	-
27	Директни, индиректни и синтетички вложувања на друштвото за управување во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото за управување во тие субјекти има значајно вложување (без признати кратки позиции) (негативен износ)	-
28	Квалификувани одбитоци на дополнителниот капитал кои го преминуваат дополнителниот капитал на друштвото за управување (негативен износ)	-
29	Вкупни усогласувања на вредноста на додатниот основен капитал се внесува збир на позициите од 24 до 28	-
30	Додатен основен капитал - се внесува збирот на позициите од бр.23 и бр.29	-
31	Основен капитал - се внесува збирот на позициите од бр. 19 и бр.30	32,610
32	Инструменти на дополнителниот капитал и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	-
33	Дополнителен капитал пред усогласување на вредноста на дополнителниот капитал и примена на одбитните ставки	-
34	Директни или индиректни вложувања на друштвото за управување во сопствени инструменти на дополнителниот капитал и субординираните кредити (негативен износ)	-
35	Вложувања во инструменти на дополнителен капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор кои имаат реципрочни меѓусебни вложувања во друштвото за управување кои се извршени со цел прикажување на поголем износ на капитал (негативен износ)	-
36	Директни или индиректни вложувања во инструменти на дополнителниот капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор во кои друштвото за управување нема квалификувано учество кое претставува најмалку 10% од капиталот (негативен износ)	-
37	Директни или индиректни вложувања во инструменти на дополнителен капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор во кои друштвото за управување има квалификувано учество кое претставува најмалку 10% од капиталот (негативен износ)	-
38	Вкупни усогласувања на вредноста на дополнителниот капитал (збир на позициите од 34 до 37)	-
39	Вкупен дополнителен капитал (збир на позициите од 33 и 38)	-

(продолжува)

ИЗВЕШТАЈ ЗА СОПСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА
Состојба на ден 31 декември 2025 година

Ред. бр.	Опис	Во 000 денари Износ
	Општи трошоци на друштвото за управување од претходната деловна година	
40	Вкупни расходи	144,614
41	Удели во добивката и останати варијабилни награди на вработените (негативен износ)	(12,073)
42	Провизии и надоместоци (негативен износ)	(61,593)
43	Трансакциски трошоци (негативен износ)	-
44	Расходи од невообичаени активности (негативен износ)	-
45	Вкупни општи трошоци на друштвото за управување од претходната година (збир на позициите од 40 до 44)	70,948
	КАПИТАЛНИ БАРАЊА	
I	ВКУПЕН КАПИТАЛ (збир на позициите 31 и 39)	32,610
II	КАПИТАЛНИ БАРАЊА согласно член 5 став (4) алинеја 2 од Законот за инвестициски фондови - една четвртина од општите фиксни трошоци наведени во билансот на успех за претходната година	17,737
III	КАПИТАЛНИ БАРАЊА согласно член 5 став (4) алинеја 1 од Законот за инвестициски фондови - износот на почетниот капитал од член 5 став (1) од Законот, односно кога постои обврска за внесување дополнителен капитал, вкупниот износ на основниот и дополнителниот капитал од член 5 став (2) од Законот	7,687
IV	Вишок (+)/ Недостиг (-) на капитал	14,873
	Дополнителни информации	
46	Одлуки од Собрание на акционери (изгласана дивиденда за тековната година)	34,000
47	Одлуки од Собрание на акционери (исплатена дивиденда за тековната година)	34,000
48	Капитални резерви (премии од издадени капитални инструменти)	-
49	Резерви од добивката (акумулирана добивка и резерви)	135,767
50	Невклучена добивка од тековната година	82,466
51	Ревалоризациски резерви	-
52	0,02% од вредноста на имотот на отворените инвестициски фондови со кои управува друштвото за управување чија вкупна вредност е поголема од 250 милиони евра во денарска противвредност	-

Одобрено на 27 февруари 2026 година од:

Петар Андреевски
Извршен член на Одбор на директори

