

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД  
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

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

**СОДРЖИНА:**

**Страна**

|   |        |
|---|--------|
| Извештај на независните ревизори                                      | 1 - 2  |
| Биланс на состојба или извештај за нето имотот на инвестицискиот фонд | 3      |
| Биланс на успех или извештај за добивката или загубата на фондот      | 4      |
| Извештај за промени на нето – имотот                                  | 5      |
| Извештај за паричните текови  | 6      |
| Белешки кон финансиските извештаи                                     | 7 – 27 |
| Прилози   |        |
| Додаток – Извештај за работа на ВФП Кеш Депозит во 2024 година        |        |

**ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ****ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

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

*Одговорност на раководството за финансиските извештаи*

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

*Одговорност на ревизорот*

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

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

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

(продолжува)

## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ

### ДО СОПСТВЕНИЦИТЕ НА УДЕЛИ НА ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (продолжение)


#### Мислење

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

#### Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото за управување со Фондот - ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје е одговорно за изготвување на Извештај за работа на ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ во 2024 година (додаток кон финансиските извештаи) и во согласност со Законот за инвестициски фондови. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на Извештајот за работа на ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ во 2024 година и финансиски извештаи на Фондот. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во Извештајот за работа на ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ во 2024 година се конзистентни со приложените ревидирани финансиски извештаи на Фондот за годината што завршува на 31 декември 2024 година.

ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје

  
Ненад Ранѓеловиќ  
Управител



  
Ненад Ранѓеловиќ  
Овластен ревизор

Скопје  
20 март 2025 година

ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД  
На ден 31 декември 2024  
(Во денари)

|  | Белешка | 31 декември<br>2024        | 31 декември<br>2023        |
|--|---------|----------------------------|----------------------------|
| <b>СРЕДСТВА</b>  |         |                            |                            |
| <b>Финансиски средства</b>   |         |                            |                            |
| Парични средства и парични еквиваленти<br><i>Вложувања во хартии од вредност и депозити</i>  | 7       | 82,136,939                 | 25,853,323                 |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување<br><i>Вложувања кои се чуваат до доспевање</i> | 8<br>9  | 147,553,994<br>826,622,011 | 148,696,053<br>683,059,921 |
| Вкупно вложувања во хартии од вредност и депозити  |         | <u>974,176,006</u>         | <u>831,755,974</u>         |
| <b>Останати средства</b>   |         |                            |                            |
| Побарувања по основ на дивиденди, парични<br>депозити и отплата на обврзници                 |         | -                          | 59,452                     |
| Побарувања по основ на камата и останати средства  | 10      | 10,914,942                 | 8,095,079                  |
|  |         | <u>10,914,942</u>          | <u>8,154,531</u>           |
| <b>Вкупно средства</b>   |         | <u>1,067,227,886</u>       | <u>865,763,828</u>         |
| <b>ОБВРСКИ</b>   |         |                            |                            |
| <b>Останати обврски</b>  |         |                            |                            |
| Обврски по основ на вложувања во хартии од<br>вредност и останати обврски                    |         | 7,700,000                  | 3,333                      |
| Обврски кон друштвото за управување со фондови   | 11      | 852,896                    | 756,833                    |
| Обврски кон депозитарната банка  |         | 144,596                    | 128,662                    |
| Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот  |         | 202,520                    | 191,570                    |
| <b>Вкупно обврски</b>  |         | <u>8,901,012</u>           | <u>1,080,398</u>           |
| <b>Нето имот на Фондот</b>   |         | <u>1,058,326,875</u>       | <u>864,683,431</u>         |
| Број на издадени удели   |         | <u>8,822,090.0454</u>      | <u>7,387,013.6201</u>      |
| Нето имот по удел  |         | <u>119.9633</u>            | <u>117.0545</u>            |
| Издадени удели на Фондот   |         | 22,114,800,894             | 19,596,115,472             |
| Повлечени удели на Фондот  |         | (21,170,890,170)           | (18,818,287,891)           |
| Добивка / (загуба) од тековниот период   |         | 27,560,301                 | 16,792,907                 |
| Задржана добивка / (загуба) од претходните периоди   |         | 86,855,849                 | 70,062,942                 |
| <b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>  |         | <u>1,058,326,875</u>       | <u>864,683,430</u>         |
| <b>Вкупно обврски и нето имот на Фондот</b>  |         | <u>1,067,227,887</u>       | <u>865,763,828</u>         |

Белешките кон финансиските извештаи  
претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

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

Одобрено од:

Петар Андреевски  
Главен извршен директор:



**БИЛАНС НА УСПЕХ ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКАТА ИЛИ ЗАГУБАТА НА ФОНДОТ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2024**  
**(Во денари)**

|  | <u>Белешка</u> | <u>31 декември<br/>2024</u> | <u>31 декември<br/>2023</u> |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Приходи од вложувања</b>  |                |                             |                             |
| Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти  | 12             | 24,683                      | 16,335                      |
| Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на средства со фиксно доспевање                      | 13             | 37,971,441                  | 23,758,282                  |
| Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)           | 14             | 67,642                      | 95,388                      |
| Останати приходи   |                | <u>129,652</u>              | <u>249,059</u>              |
| <b>Вкупно приходи од вложувања</b>   |                | <u>38,193,419</u>           | <u>24,119,064</u>           |
| <b>Расходи</b>   |                |                             |                             |
| Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти   | 12             | (54,914)                    | (392,874)                   |
| Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)           | 14             | (57,941)                    | (98,214)                    |
| Расходи од односите со друштвото за управување   | 15             | (11,479,705)                | (7,412,350)                 |
| Надоместок на депозитарната банка  | 16             | (2,129,926)                 | (1,364,276)                 |
| Трансакциски трошоци   |                | (5,897)                     | -                           |
| Останати дозволени трошоци на Фондот   | 17             | <u>(2,602,501)</u>          | <u>(1,224,721)</u>          |
| <b>Вкупно расходи</b>  |                | <u>(16,330,883)</u>         | <u>(10,492,435)</u>         |
| <b>Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>  |                | <u>21,862,535</u>           | <u>13,626,629</u>           |
| <b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b>       |                |                             |                             |
| Нереализирани добивки / (загуби) на вложувањата во финансиски инструменти                                  | 18             | 6,013,277                   | 3,163,321                   |
| Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност   | 19             | <u>(315,511)</u>            | <u>2,957</u>                |
| <b>Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b> |                | <u>5,697,765</u>            | <u>3,166,278</u>            |
| <b>Нето зголемување / (намалување) на нето имотот од работењето на Фондот</b>                              |                | <u>27,560,301</u>           | <u>16,792,907</u>           |

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

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

|  | <u>31 декември 2024</u>   | <u>31 декември 2023</u>   |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>                             |                           |                           |
| Нето добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност   | 21,862,535                | 13,626,629                |
| Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти | <u>5,697,765</u>          | <u>3,166,278</u>          |
| <b>Зголемување / (намалување) на нето-имотот од работењето на Фондот</b>                             | <u>27,560,301</u>         | <u>16,792,907</u>         |
| Приливи од продажба на издадени документи за удел / акции на Фондот                                  | 2,518,685,422             | 1,548,609,822             |
| Одливи од повлекување на удели / акции на Фондот   | <u>(2,352,602,279)</u>    | <u>(1,455,351,626)</u>    |
| <b>Вкупно зголемување / (намалување) од трансакции со акции / удели на Фондот</b>                    | <u>166,083,143</u>        | <u>93,258,196</u>         |
| <b>Вкупно зголемување / (намалување) на нето-имотот</b>  | <u>193,643,444</u>        | <u>(110,051,103)</u>      |
| <b>Нето-имот</b>   |                           |                           |
| На почетокот на периодот   | <u>864,683,431</u>        | <u>754,632,327</u>        |
| На крајот на периодот  | <u>1,058,326,875</u>      | <u>864,683,430</u>        |
| <b>Број на издадени / (повлечени) удели на Фондот</b>  |                           |                           |
| Издадени удели / акции на Фондот во периодот   | 200,562,724.1245          | 179,293,406.1035          |
| Повлечени удели / акции на Фондот во периодот  | <u>(191,740,634.0791)</u> | <u>(171,906,392.4834)</u> |
| <b>Број на удели / акции на Фондот</b>   | <u>8,822,090.0454</u>     | <u>7,387,013.6201</u>     |

Белешките кон финансиските извештаи  
 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи

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

| <u>Белешка</u>   | <u>31 декември<br/>2024</u> | <u>31 декември<br/>2023</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Парични текови од редовно работење</b>  |                             |                             |
| Добивка или загуба   | 27,560,301                  | 16,792,907                  |
| <b>Усогласувања за:</b>  |                             |                             |
| Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики   | (315,511)                   | 2,957                       |
| Приходи од камата  | (2,819,862)                 | (1,196,048)                 |
| <b>Намалување на финансискиот имот:</b>  |                             |                             |
| Намалување / (зголемување) на преносливи хартии од вредност                                  | (107,751,904)               | (38,701,849)                |
| Намалување / (зголемување) на вложувањата во инвестициски фондови                            | (1,467,617)                 | (1,303,808)                 |
| Приливи од камата  | 59,452                      | 121,596                     |
| Намалување / (зголемување) на останатиот финансиски имот                                     | (32,886,000)                | (125,262,065)               |
| Зголемување / (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка | 111,997                     | 110,849                     |
| Намалување / (зголемување) на останатите обврски од редовно работење                         | <u>7,708,617</u>            | <u>(542,984)</u>            |
| <b>Паричен тек од редовното работење</b>   | <u>(109,799,527)</u>        | <u>(149,978,445)</u>        |
| <b>Парични текови од финансиски активности</b>   |                             |                             |
| Приливи од издавање на удели   | 2,518,685,422               | 1,548,609,822               |
| Одливи од откуп на удели   | <u>(2,352,602,279)</u>      | <u>(1,455,351,626)</u>      |
| <b>Паричен тек од финансиски активности</b>  | <u>166,083,143</u>          | <u>93,258,196</u>           |
| <b>Нето намалување / (зголемување) на пари</b>   | 56,283,616                  | (56,720,248)                |
| Пари на почеток на периодот  | <u>25,853,323</u>           | <u>82,573,571</u>           |
| <b>Пари на крај на периодот</b>  | 7 <u>82,136,939</u>         | <u>25,853,323</u>           |

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи



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

**1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ФОНДОТ**

Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (“Фондот”) е отворен инвестиционен фонд основан со Решение број УП 1 08 – 95 од Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 18 ноември 2014 година, во согласност со Законот за инвестициските фондови („Службен весник на Република Македонија“ бр. 12/09, 67/10, 24/11, 188/13, 145/15 и 23/16 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 31/20, 150/21 и 288/21), од страна на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото за управување со Фондот“).

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

Со Фондот управува Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје (“Друштвото за управување со Фондот”), врз основа на Решение на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија од 18 ноември 2014 година, а во согласност со Проспектот и Статутот на Фондот.

Фондот е основан на неопределено време.

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

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

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 31 октомври 2014, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 16 мај 2024 година и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, како и мал дел ќе бидат инвестирани во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Северна Македонија и земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА.

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

- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија – со рок на доспевање пократок од една година до 100% од портфолиото, најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде во една банка;
- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 70% од портфолиото;
- Карткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 70% од портфолиото;
- Удели во нискоризични отворени инвестициски фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 100% од портфолиото.

Сопствениците на уделите ги имаат следниве права:

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

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2024****2. ОСНОВИ ЗА ПОДГОТОВКА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

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

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

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

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

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

**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ****3.1. Парични средства**

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

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

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

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

**3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**3.3. Финансиски средства**

**3.3.1. Класификација на вложувањата**

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

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

**3.3.2. Мерење на вложувањата**

*Почетно мерење на вложувањата*

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

*Последователно мерење на вложувањата*

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

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

*Објективна вредност*

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

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

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

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

### 3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### 3.3 Финансиски средства (продолжение)

##### 3.3.2 Мерење на вложувањата (продолжение)

###### *Амортизирана набавна вредност*

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

##### 3.3.3 Повторно признавање на финансиските средства

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

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

##### 3.3.4 Датум на тргување

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

##### 3.3.5 Средства на Фондот и стратегија на вложување

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

Инвестициската политика, согласно која се гради портфолиото на Фондот содржи ниско ниво на ризик, кое е карактеристично за паричните фондови.

Средствата на Фондот се инвестираат во согласност со Проспектот на фондот донесен од страна на Одборот на директори на Друштвото за управување со Фондот на 31 октомври 2014 година, како и последователните измени на Проспектот од кои последната е на 16 мај 2024 година, и Статутот на Фондот. Поголемиот дел од средствата на Фондот се инвестираат во депозити на овластени банки во Република Северна Македонија, како и мал дел ќе бидат инвестирани во должнички хартии од вредност на издавачи чие седиште, односно претежна дејност се врши на територијата на следниве земји: Република Северна Македонија и земји членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА.

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

- Депозити кај овластени банки во Република Северна Македонија – со рок на доспевање пократок од една година до 100% од портфолиото, најмногу до 20% од имотот на Фондот може да биде во една банка;
- Долгорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 50% од портфолиото;
- Карткорочни должнички хартии од вредност од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 60% од портфолиото;
- Удели воискоризични отворени инвестициски фондови од издавачи во Република Северна Македонија, земјите членки на ЕУ, ОЕЦД и ЦЕФТА, до 10% од портфолиото;
- Пари на сметка кај овластени банки во Република Северна Македонија, до 100% од портфолиото.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**  
**За годината што завршува на 31 декември 2024****3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)****3.3 Финансиски средства (продолжение)****3.3.5 Средства на Фондот и стратегија на вложување (продолжение)**

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

**3.3. Нето имот на Фондот**

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

**3.4. Нето вредност на удел и број на удели**

Нето вредноста на имотот на Фондот по удел е нето вредност на имотот на Фондот поделена со бројот на уделите на Фондот на денот на вреднување. Почетната нето вредност на Фондот по удел изнесуваше 100,0000 денари.

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

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

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

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

**3.5. Стапка на фондот**

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

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

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

**3 ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**3.6. Приходи од камати**

Приходите од камати вклучуваат приходи од орочени средства во домашни банки и купонска камата на државните и корпоративните обврзници. Приходите по основ на камати се евидентирани со примена на методот на ефективна каматна стапка.

**3.7. Надоместоци на Друштвото за управување со Фондот**

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

$$\text{Остварен годишен надомест за управување} \times 1 / 365$$

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

**3.8. Надоместоци на депозитарната банка**

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

**3.9. Реализирани капитални добивки и загуби**

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

**3.10. Нереализирани добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност**

Нереализираните добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност за тргување кои се евидентираат според нивната амортизирана набавна вредност се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и нивната објективна вредност, односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главницата, или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани капитални добивки и загуби за периодот.

**3.11. Амортизација на дисконтот/премијата на хартиите од вредност**

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат нереализирани приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентирани врз основа на временско разграничување. Во моментот на достасување на главницата, или нејзин дел, како и при продажба на хартијата од вредност, износот на амортизацијата на дисконтот/премијата се пренесува како реализирана капитална добивка и загуба за периодот.

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

**3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

**3.12. Курсни разлики**

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

**3.13. Данок на добивка**

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

**3.14. Трансакции со поврзани страни**

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

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

**4. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ И ПРЕТПОСТАВКИ**

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

*Објективна вредност*

Објективната вредност на финансиските инструменти кои не котираат на активните пазари се определува со користење на интерни техники за вреднување. Друштвото за управување со Фондот применува професионално расудување при изборот на соодветните техники за вреднување. Техниките кои се користени при вреднувањето на објективната вредност на финансиските инструменти се прикажани во Белешка 5.10.

*Обезвреднување на финансиските средства*

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

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ**

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

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

|   | <u>31 декември</u><br><u>2024</u> | <u>Во денари</u><br><u>31 декември</u><br><u>2023</u> |
|---|-----------------------------------|---|
| <b>Финансиски средства</b>  |                                   |   |
| Парични средства и парични еквиваленти                                    | 82,136,939                        | 25,853,323  |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување                             | 147,553,994                       | 148,696,053   |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање                                      | 826,622,011                       | 683,059,921   |
| Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници | -                                 | 59,452  |
| Побарувања по основ на камата и останати средства                         | <u>10,914,942</u>                 | <u>8,095,079</u>                                      |
|   | <u><u>1,067,227,886</u></u>       | <u><u>865,763,828</u></u>                             |
| <b>Финансиски обврски</b>   |                                   |   |
| Останати обврски  | <u>8,901,012</u>                  | <u>1,080,398</u>                                      |
|   | <u><u>8,901,012</u></u>           | <u><u>1,080,398</u></u>                               |

**5.2 Цели на управување со финансиските ризици**

Финансиските ризици го вклучуваат пазарниот ризик, валутниот ризик, каматниот ризик, кредитниот ризик и ликвидносниот ризик, како и ризикот од промена на даночните прописи и политичкиот ризик. Финансиските ризици се следат на временска основа, и се избегнуваат првенствено преку намалувањето на изложеноста на Фондот на овие ризици. Друштвото за управување со Фондот не користи било какви специјални финансиски инструменти за да ги избегне овие ризици затоа што ваквите инструменти не се во широка употреба во Република Северна Македонија.

**5.3 Пазарен ризик**

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

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

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

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



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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.4 Управување со валутниот ризик**

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

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

|   | <u>МКД</u>         | <u>ЕУР</u>         | <u>УСД</u> | <u>ЦХФ</u> | <u>Други</u> | <u>Во денари<br/>Вкупно</u> |
|---|--------------------|--------------------|------------|------------|--------------|-----------------------------|
| <b>СРЕДСТВА</b>   |                    |                    |            |            |              |                             |
| Парични средства и парични еквиваленти                                    | 141,693,441        | -                  | -          | -          | -            | 141,693,441                 |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување                             | 87,997,493         | -                  | -          | -          | -            | 87,997,493                  |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање                                      | 480,486,000        | 346,136,011        | -          | -          | -            | 826,622,011                 |
| Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници | -                  | -                  | -          | -          | -            | -                           |
| Побарувања по основ на камата и останати средства                         | 2,060,449          | 8,854,493          | -          | -          | -            | 10,914,942                  |
| <b>Вкупно средства</b>  | <u>712,237,382</u> | <u>354,990,504</u> | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>     | <u>1,067,227,886</u>        |
| <b>ОБВРСКИ</b>  |                    |                    |            |            |              |                             |
| Останати обврски  | 8,799,422          | 101,590            | -          | -          | -            | 8,901,012                   |
| <b>Вкупно обврски</b>   | <u>8,799,422</u>   | <u>101,590</u>     | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>     | <u>8,901,012</u>            |
| <b>Нето девизна позиција</b>  |                    |                    |            |            |              |                             |
| <b>31 декември 2024</b>   | <u>703,437,960</u> | <u>354,888,914</u> | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>     | <u>1,058,326,875</u>        |
| <b>31 декември 2023</b>   | <u>623,706,612</u> | <u>240,976,818</u> | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>     | <u>864,683,430</u>          |

*Анализа на сензитивноста на странски валути*

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

|         | <u>31 декември<br/>2024</u> | <u>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</u> |
|---------|-----------------------------|---|
| Добивка | 35,499,050                  | 30,907,470                                |

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.5 Управување со каматниот ризик**

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

Табелата подолу ги сумира каматноносните и некаматноносните средства и обврски со состојба на 31 декември 2024 година.

|   | До 3 месеци        | Од 3 до 12 месеци  | Од 1 до 5 години   | Над 5 години      | Некаматносни      | Фиксни каматни стапки | Во денари<br>Вкупно  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>СРЕДСТВА</b>                               |                    |                    |                    |                   |                   |                       |                      |
| Парични средства и парични еквиваленти        | 82,136,939         | -                  | -                  | -                 | 59,556,502        | -                     | 141,693,441          |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | -                  | -                  | -                  | 87,997,493        | -                 | -                     | 87,997,493           |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање          | 124,156,188        | 508,585,198        | 189,885,105        | 3,995,520         | -                 | -                     | 826,622,011          |
| Останати средства                             | -                  | -                  | -                  | -                 | 10,914,942        | -                     | 10,914,942           |
| <b>Вкупно средства</b>                        | <b>206,293,127</b> | <b>508,585,198</b> | <b>189,885,105</b> | <b>91,993,013</b> | <b>70,471,443</b> | <b>-</b>              | <b>1,067,227,886</b> |
| <b>ОБВРСКИ</b>                                |                    |                    |                    |                   |                   |                       |                      |
| Останати обврски                              | -                  | -                  | -                  | -                 | 8,901,012         | -                     | 8,901,012            |
| <b>Вкупно обврски</b>                         | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>8,901,012</b>  | <b>-</b>              | <b>8,901,012</b>     |
| <b>Нето каматносна позиција</b>               |                    |                    |                    |                   |                   |                       |                      |
| <b>31 декември 2024</b>                       | <b>206,293,127</b> | <b>508,585,198</b> | <b>189,885,105</b> | <b>91,993,013</b> | <b>61,570,432</b> | <b>-</b>              | <b>1,058,326,875</b> |
| <b>31 декември 2023</b>                       | <b>123,942,208</b> | <b>416,925,310</b> | <b>221,342,691</b> | <b>95,399,088</b> | <b>7,074,133</b>  | <b>-</b>              | <b>864,683,430</b>   |

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.5 Управување со каматниот ризик (продолжение)**

Во табелата подолу се сумирани ефективните каматни стапки на главните финансиски инструменти:

|   | 31 декември 2023 |               |     |     |     |
|---|------------------|---------------|-----|-----|-----|
|   | МКД              | ЕУР           | УСД | ЦХФ | ГБП |
| <b>СРЕДСТВА</b>   |                  |               |     |     |     |
| Парични средства и парични еквиваленти                                    | -                | -             | -   | -   | -   |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување                             | 2.5%             | -             | -   | -   | -   |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање                                      | 1.00%-3.70%      | 2.05% - 7.52% | -   | -   | -   |
| Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници | -                | -             | -   | -   | -   |
| Побарувања по основ на камата и останати средства                         | -                | -             | -   | -   | -   |
| <b>ОБВРСКИ</b>  |                  |               |     |     |     |
| Останати обврски  | -                | -             | -   | -   | -   |

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.6 Управување со кредитниот ризик**

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Фондот. Кредитниот ризик се јавува кај должничките хартии од вредност, парите и паричните еквиваленти и останатите побарувања на Фондот.

Друштвото за управување со Фондот управува со кредитниот ризик на Фондот на тој начин што слободните парични средства ги вложува во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорната страна има утврден соодветен кредитен рејтинг. Организациската единица за надзор и анализа при Друштвото за управување со Фондот е задолжен за редовно следење на изложноста и превземање на корективни мерки заради усогласеност на Друштвото со утврдените лимити.

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

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.6 Управување со кредитниот ризик(продолжение)**

*Вложувања во хартии од вредност*

На 31 декември 2024 година 40.68% од вредноста на имотот на Фондот е инвестирана во хартии од вредност со следниов кредитен рејтинг:

| Обврзници                         | Учество | Кредитен<br>рејтинг<br>според<br>Standard and<br>Poor's |
|-----------------------------------|---------|---|
| МКМINF20GV84 / DO2021/ 04 - 0336  | 4.34%   | BB-   |
| МКМINF20GW18 / DO2021/07-0436     | 2.89%   | BB-   |
| МКМINF20GW91 / DO2021/ 15A - 1036 | 1.23%   | BB-   |
| XS2310118893 / MACEDO 1.625       | 6.50%   | BB-   |
| XS1744744191 / MACEDO 2.75        | 9.65%   | BB-   |
| XS2181690665 / MACEDO 3.675       | 7.30%   | BB-   |
| XS2582522681 / MACEDO 6.96        | 2.89%   | BB-   |
| XS1807201899 / MONTEN 3.375       | 2.72%   | B+  |
| МКМINF200DG5 / RMDEN16            | 0.17%   | BB-   |
| МКМINF200DH3 / RMDEN17            | 0.01%   | BB-   |
| МКМINF200DI1 / RMDEN18            | 0.38%   | BB-   |
| XS2361850527 / TUERKEI 4,375%     | 0.90%   | BB-   |
| XS1843443356 / TUERKEI 4,625%     | 2.41%   | BB-   |
| XS1909184753 / TUERKEI 5,20%      | 0.61%   | BB-   |

*Парични средства и парични еквиваленти*

На 31 декември 2024 година парите и паричните еквиваленти претставуваат 13.28% од вредноста на имотот на Фондот, и истите се чуваат во банки во Република Северна Македонија.

*Депозити во банки*

Депозитите во банките претставуваат 45.02% од вредноста на имотот на Фондот на 31 декември 2024 година, и истите се пласирани во овластени банки во Република Северна Македонија.

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

**5 ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.6 Управување со ликвидносниот ризик**

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

|   | <b>Во денари</b>   |                          |                         |                     |                      |
|---|--------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
|   | <u>До 3 месеци</u> | <u>Од 3 до 12 месеци</u> | <u>Од 1 до 5 години</u> | <u>Над 5 години</u> | <u>Вкупно</u>        |
| <b>СРЕДСТВА</b>                               |                    |                          |                         |                     |                      |
| Парични средства и парични еквиваленти        | 141,693,441        | -                        | -                       | -                   | 141,693,441          |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување | -                  | -                        | -                       | 87,997,493          | 87,997,493           |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање          | 124,156,188        | 508,585,198              | 189,885,105             | 3,995,520           | 826,622,011          |
| Останати средства                             | 7,736,641          | 3,178,301                | -                       | -                   | 10,914,942           |
| <b>Вкупно средства</b>                        | <u>273,586,269</u> | <u>511,763,499</u>       | <u>189,885,105</u>      | <u>91,993,013</u>   | <u>1,067,227,886</u> |
| <b>ОБВРСКИ</b>                                |                    |                          |                         |                     |                      |
| Останати обврски                              | 8,901,012          | -                        | -                       | -                   | 8,901,012            |
| <b>Вкупно обврски</b>                         | <u>8,901,012</u>   | <u>-</u>                 | <u>-</u>                | <u>-</u>            | <u>8,901,012</u>     |
| <b>Нето ликвидна позиција:</b>                |                    |                          |                         |                     |                      |
| <b>31 декември 2024</b>                       | <u>264,685,257</u> | <u>511,763,499</u>       | <u>189,885,105</u>      | <u>91,993,013</u>   | <u>1,058,326,875</u> |
| <b>31 декември 2023</b>                       | <u>128,467,817</u> | <u>419,473,834</u>       | <u>221,342,691</u>      | <u>95,399,088</u>   | <u>864,683,431</u>   |

**5.7 Ризик од промена на даночни прописи**

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

**5.8 Политички ризик**

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

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.9 Објективна вредност на финансиските инструменти**

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

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

*а) Сметководствена вредност во споредба со објективна вредност*

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

|   | 31 декември 2024    |                     | 31 декември 2023    |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | Сметковод. вредност | Објективна вредност | Сметковод. вредност | Објективна вредност |
| <b>Финансиски средства</b>  |                     |                     |                     |                     |
| Парични средства и парични еквиваленти                                    | 141,693,441         | 141,693,441         | 25,853,323          | 25,853,323          |
| Финансиски средства кои се чуваат за тргување                             | -                   | -                   | 148,696,053         | 148,696,053         |
| Вложувања кои се чуваат до доспевање                                      | 124,156,188         | 124,156,188         | 683,059,921         | 683,059,921         |
| Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници | -                   | -                   | 59,452              | 59,452              |
| Побарувања по основ на камата и останати средства                         | 7,736,641           | 7,736,641           | 8,095,079           | 8,095,079           |
|   | <u>273,586,269</u>  | <u>273,586,26</u>   | <u>865,763,828</u>  | <u>865,763,828</u>  |
| <b>Финансиски обврски</b>   |                     |                     |                     |                     |
| Останати обврски  | <u>8,901,012</u>    | <u>8,901,012</u>    | <u>1,080,398</u>    | <u>1,080,398</u>    |
|   | <u>8,901,012</u>    | <u>8,901,012</u>    | <u>1,080,398</u>    | <u>1,080,398</u>    |

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

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

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

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

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

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

*Хиерархија на објективната вредност*

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

Хиерархијата на објективната вредност ги опфаќа следниве нивоа:

Ниво 1 - Објективната вредност е утврдена со директна примена/повикување на котирана пазарна цена на финансиските инструменти на активен пазар;

Ниво 2 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути од активни пазари, кои што можат да бидат директни, односно цени, или индиректни, односно извлечени од цени;

Ниво 3 - Објективната вредност е утврдена со примена на техники за вреднување коишто содржат инпути коишто не можат директно или индиректно да се следат на активните пазари, односно не се видливи.

Во периодот немаше трансфери помеѓу нивоата на објективна вредност.

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

|   |   | <b>Во денари</b>        |                  |                   |               |
|---|---|-------------------------|------------------|-------------------|---------------|
|   |   | <b>31 декември 2024</b> |                  |                   |               |
|   |   | <u>Објективна</u>       | <u>Ниво 1</u>    | <u>Ниво 2</u>     | <u>Ниво 3</u> |
|   |   | <u>вредност</u>         |                  |                   |               |
| <b>Средства мерени според објективната вредност</b> |   |                         |                  |                   |               |
|   | Финансиски средства кои се чуваат за тргување | 87,997,493              | -                | 87,997,493        | -             |
|   |   | <u>87,997,493</u>       | <u>-</u>         | <u>87,997,493</u> | <u>-</u>      |
|   |   | <b>Во денари</b>        |                  |                   |               |
|   |   | <b>31 декември 2023</b> |                  |                   |               |
|   |   | <u>Објективна</u>       | <u>Ниво 1</u>    | <u>Ниво 2</u>     | <u>Ниво 3</u> |
|   |   | <u>вредност</u>         |                  |                   |               |
| <b>Средства мерени според објективната вредност</b> |   |                         |                  |                   |               |
|   | Финансиски средства кои се чуваат за тргување | 90,607,168              | 2,609,845        | 87,997,323        | -             |
|   |   | <u>90,607,168</u>       | <u>2,609,845</u> | <u>87,997,323</u> | <u>-</u>      |

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

**5. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (продолжение)**

**5.11 Оперативен ризик**

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

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

**6. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ И ТРАНСАКЦИИ**

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

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

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

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

**7. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

|  | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|--|-----------------------------|---|
| Денарска сметка – Комерцијална Банка АД Скопје | 6,295,652                   | 408,846                                   |
| Денарска сметка – Про Кредит Банка АД Скопје   | 75,841,287                  | 25,444,477                                |
|  | <u>82,136,939</u>           | <u>25,853,323</u>                         |

**8. ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ТРГУВАЊЕ**

|  | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|--|-----------------------------|---|
| Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија | 87,997,493                  | 90,607,168                                |
| Удели во отвоени инвестициски фондови во Македонија  | 59,556,502                  | 58,088,885                                |
|  | <u>147,553,994</u>          | <u>148,696,053</u>                        |



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

**9. ВЛОЖУВАЊА КОИ СЕ ЧУВААТ ДО ДОСПЕВАЊЕ**

|  | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|--|-----------------------------|---|
| Долгорочни денарски депозити   | -                           | -   |
| Краткорочни денарски депозити  | 480,486,000                 | 447,600,000                               |
| Должнички хартии од вредност - корпоративни обврзници во земјата                                 | -                           | 9,229,654                                 |
| Должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија | <u>346,136,011</u>          | <u>226,230,267</u>                        |
|  | <u>826,622,011</u>          | <u>683,059,921</u>                        |

**10. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА КАМАТА И ОСТАНАТИ СРЕДСТВА**

|   | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|---|-----------------------------|---|
| Побарувања за камати од краткорочни депозити во денари  | 525,928                     | 997,726                                   |
| Побарувања за камати од државни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат до доспевање     | 8,784,962                   | 5,337,060                                 |
| Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат за тргување               | 1,534,521                   | 1,580,456                                 |
| Побарувања за камати од корпоративни обврзници во странска валута - финансиски средства кои се чуваат за тргување | -                           | 92,620                                    |
| Побарувања за камати од државни обврзници во денари - финансиски средства кои се чуваат до доспевање              | <u>69,531</u>               | <u>87,217</u>                             |
|   | <u>10,914,942</u>           | <u>8,095,079</u>                          |

**11. ОБВРСКИ КОН ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО ФОНДОВИ**

|  | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|--|-----------------------------|---|
| Обврски спрема Друштвото за управување за надомест за управување со Фондот | <u>852,896</u>              | <u>756,833</u>                            |
|  | <u>852,896</u>              | <u>756,833</u>                            |

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

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

|   | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|---|-----------------------------|---|
| <i>Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти од:</i>      |                             |   |
| Добивки од вложувања во државни обврзници кои се чуваат до доспевање      | 12,796                      | 16,335                                    |
| Добивки од вложувања во државни обврзници во портфолио за тргување        | 11,887                      | -   |
|   | <u>24,683</u>               | <u>16,335</u>                             |
| <i>Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти од:</i>       |                             |   |
| Загуби од државни обврзници кои се чуваат до доспевање                    | -                           | (375,551)                                 |
| Загуби од корпоративни обврзници кои се чуваат до доспевање               | (5,404)                     | -   |
| Загуби од валутни спот трансакции   | (49,511)                    | (17,323)                                  |
|   | <u>(54,915)</u>             | <u>(392,874)</u>                          |
| Нето реализирани (загуби) / добивки од продажба на финансиски инструменти | <u>(30,231)</u>             | <u>(376,539)</u>                          |

**13. ПРИХОДИ ОД КАМАТА И АМОРТИЗАЦИЈА НА ПРЕМИЈА (ДИСКОНТ) НА СРЕДСТВА СО ФИКСНО ДОСПЕВАЊЕ**

|   | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|---|-----------------------------|---|
| Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат за тргување      | 3,447,266                   | 2,306,305                                 |
| Приходи од камати од државни обврзници - финансиски средства кои се чуваат до доспевање     | 10,972,234                  | 6,791,731                                 |
| Приходи од камати од корпоративни обврзници - финансиски средства во портфолио до доспевање | 310,913                     | 322,921                                   |
| Приходи од камати од депозити   | 21,514,302                  | 12,410,233                                |
| Приходи од камати од тековни сметки   | 1,726,726                   | 1,927,092                                 |
|   | <u>37,971,441</u>           | <u>23,758,282</u>                         |

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

| 14. ПОЗИТИВНИ / (НЕГАТИВНИ) КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ИНСТРУМЕНТИ (СО ИСКЛУЧОК НА ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ)                | МОНЕТАРНИ           | ФИНАНСИСКИ                       |
|--|---------------------|----------------------------------|
|  | 31 декември<br>2024 | Во денари<br>31 декември<br>2023 |
| <i>Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i> |                     |                                  |
| Обврски за купување на хартии од вредност  | 20,161              | 6,595                            |
| Парични средства   | 2,555               | 21,525                           |
| Пресметана камата  | 44,475              | 63,502                           |
| Краткорочни депозити   | -                   | 3,404                            |
| Останато   | 452                 | 362                              |
|  | <u>67,642</u>       | <u>95,388</u>                    |
| <i>Негативни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност), од:</i> |                     |                                  |
| Обврски за купување на хартии од вредност  | (501)               | (3,007)                          |
| Парични средства   | (15,323)            | (32,106)                         |
| Пресметана камата  | (41,534)            | (47,588)                         |
| Краткорочни депозити   | -                   | (133)                            |
| Реализирани негативни курсни разлики   | -                   | (9,663)                          |
| Останато   | (583)               | (5,717)                          |
|  | <u>(57,941)</u>     | <u>(98,214)</u>                  |
| Нето курсни разлики од монетарни финансиски инструменти (со исклучок на хартии од вредност)                  | <u>9,702</u>        | <u>(2,826)</u>                   |

**15. РАСХОДИ ОД ОДНОСИТЕ СО ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ**

Расходите од односите со Друштвото за управување со Фондот во износ од 11,479,705 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година: 7,412,350 денари), во целост се однесуваат на управувачкиот надоместок кој Фондот го плаќа на Друштвото за управување со Фондот. Управувачкиот надоместок се пресметува на дневна основа, во износ од 1% од нето вредноста на имотот на Фондот од претходниот ден.

**16. НАДОМЕСТОК НА ДЕПОЗИТАРНАТА БАНКА**

Надоместокот на депозитарната банка во износ од 2,129,926 денари за периодот што завршува на 31 декември 2024 година (31 декември 2023 година 1,364,276 денари), во целост се однесуваат на надоместоци платени на депозитарната банка – Комерцијална банка АД, Скопје, врз основа на Договорот за вршење на активности на депозитарна банка за инвестициски фондови.

**17. ОСТАНАТИ ДОЗВОЛЕНИ ТРОШОЦИ НА ФОНДОТ**

|   | 31 декември<br>2024 | Во денари<br>31 декември<br>2023 |
|---|---------------------|----------------------------------|
| Трошоци кон Комисијата за Хартии од Вредност    | 1,362,323           | 882,516                          |
| Расходи за усогласувања на побарувања и обврски | 189                 | 22                               |
| Останати расходи                                | 1,239,989           | 342,183                          |
|   | <u>2,602,501</u>    | <u>1,224,721</u>                 |

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

**18. НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ / (ЗАГУБИ) НА ВЛОЖУВАЊАТА ВО ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ**

|  | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|--|-----------------------------|---|
| <i>Нереализирани добивки од вложувања во финансиски инструменти:</i>         |                             |   |
| Државни обврзници во портфолио до доспевање                                  | 5,174,102                   | 2,120,580                                 |
| Државни обврзници во портфолио за тргување                                   | 7,597                       | 7,666                                     |
| Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање                             | -                           | 31  |
| Удели во отворени инвестициски фондови во земјата                            | <u>1,506,522</u>            | <u>1,427,439</u>                          |
|  | <u>6,688,221</u>            | <u>3,555,716</u>                          |
| <i>Нереализирани загуби од вложувања во финансиски инструменти:</i>          |                             |   |
| Државни обврзници во портфолио до доспевање                                  | (628,612)                   | (256,733)                                 |
| Државни обврзници во портфолио за тргување                                   | (7,427)                     | (6,081)                                   |
| Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање                             | -                           | (5,950)                                   |
| Удели во отворени инвестициски фондови во земјата                            | <u>(38,905)</u>             | <u>(123,631)</u>                          |
|  | <u>(674,944)</u>            | <u>(392,395)</u>                          |
| Нето нереализирани добивки / (загуби) на вложувања во финансиски инструменти | <u><u>6,013,277</u></u>     | <u><u>3,163,321</u></u>                   |

**19. НЕТО КУРСНИ РАЗЛИКИ ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ**

|   | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|---|-----------------------------|---|
| <i>Позитивни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i> |                             |   |
| Државни обврзници во портфолио до доспевање                             | 2,241,817                   | 1,626,771                                 |
| Државни обврзници во портфолио за тргување                              | -                           | 29,721                                    |
| Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање                        | <u>-</u>                    | <u>105,144</u>                            |
|   | <u>2,241,817</u>            | <u>1,761,636</u>                          |
| <i>Негативни курсни разлики од вложувања во хартии од вредност, од:</i> |                             |   |
| Државни обврзници во портфолио до доспевање                             | (2,557,328)                 | (1,624,160)                               |
| Државни обврзници во портфолио за тргување                              | -                           | (29,645)                                  |
| Корпоративни обврзници во портфолио до доспевање                        | <u>-</u>                    | <u>(104,874)</u>                          |
|   | <u>(2,557,328)</u>          | <u>(1,758,679)</u>                        |
| Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност                  | <u><u>(315,511)</u></u>     | <u><u>2,957</u></u>                       |

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

**20. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ**

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

|   | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|---|-----------------------------|---|
| <b>Обврски:</b>                         |                             |   |
| ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје           | 852,896                     | 756,833                                   |
| Комерцијална банка АД, Скопје           | 144,596                     | 128,662                                   |
| ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје       | 101,590                     | 101,590                                   |
|   | <u>1,099,081</u>            | <u>987,085</u>                            |
| <b>Приходи од камати:</b>               |                             |   |
| Комерцијална банка АД, Скопје           | 1,726,726                   | 1,927,092                                 |
|   | <u>1,726,726</u>            | <u>1,927,092</u>                          |
| <b>Расходи за управување со Фондот:</b> |                             |   |
| ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД, Скопје           | 11,479,705                  | 7,412,350                                 |
|   | <u>11,479,705</u>           | <u>7,412,350</u>                          |
| <b>Надомест на депозитарна банка:</b>   |                             |   |
| Комерцијална банка АД, Скопје           | 2,129,926                   | 1,364,276                                 |
|   | <u>2,129,926</u>            | <u>1,364,276</u>                          |
| <b>Расходи за ревизија:</b>             |                             |   |
| ФОРВИС МАЗАРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје       | 101,588                     | 101,691                                   |
|   | <u>101,588</u>              | <u>101,691</u>                            |

**21. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

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

|       | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>Во денари<br/>31 декември<br/>2023</b> |
|-------|-----------------------------|---|
| 1 ЕУР | 61.4950                     | 61.4950                                   |
| 1 УСД | 55.8807                     | 55.6516                                   |

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**ПРИЛОЗИ**

**ОТВОРЕН ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНД ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

**ДОДАТОК – Извештај за работа на ВФП Кеш депозит во 2024 година**

**ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД СКОПЈЕ**

**Извештај за работа на  
ВФП Кеш Депозит во 2024 година**

**Скопје, Февруари 2025 година**



## Вовед

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

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

| Р.Б.                              | позиција                     | 2020           | 2021             | 2022           | 2023           | 2024             |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ |                              |                |                  |                |                |                  |
| 1                                 | Највисока вредност на имотот | 921.090.570,38 | 1.066.942.782,61 | 965,773,796.53 | 934.289.616,02 | 1.498.924.717,85 |
| 2                                 | Најниска вредност на имотот  | 543.006.420,91 | 608.194.254,59   | 593,491,188.31 | 603.038.721,32 | 864.738.795,82   |
| ЦЕНА НА УДЕЛ                      |                              |                |                  |                |                |                  |
| 3                                 | Највисока цена по удел       | 111,7886       | 112,8224         | 114,4600       | 117,0545       | 119,9633         |
| 4                                 | Најниска цена по удел        | 110,6281       | 111,6946         | 112,8400       | 114,4476       | 117,062          |

\*Фондот е основан на 04.12.2014 година

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

Во портфолиото на ВФП Кеш Депозит доминираа финансиски средства со фиксен карактер, односно депозити и обврзници. Најголем дел од портфолиото го сочинуваа депозити кои во текот на 2024 година се движеа од 30% до 75%. Останатиот дел односно меѓу 50% и 25% беа вложени во државни обврзници и удели во отворени инвестициски фондови со иста стратегија на вложување на средствата. Инструментите во кои вложува фондот се доминантно од домашни издавачи, односно депозити во домашни банки, државни обврзници издадени од Р. Македонија како и отворени парични инвестициски фондови во земјата. Помал дел од портфолиото на фондот е изложено кон обврзници издадени од Р. Турција и Црна Гора.

Во 2024 инфлацијата се движеше во рамките на очекувања. Ова движење на инфлацијата имаше сличен тренд во САД, ЕУ И Република Северна Македонија. Инфлацијата во РСМ

во 2024 година забележа пораст за 3,5% во однос на 2023 година, а за месец декември 2024 во однос на ноември истата година, раст од 0,3%.

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

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

Последните месеци забележано е намалување на приносите на обврзниците кое главно се должи очекувањата за намалување на каматните стапки од страна на централните банки во светот.

Последната емисија на македонските 15 годишни обврзници без девизна клаузула во 2024 имаа каматна стапка од 5,60%.

ВФП Кеш Депозит успеа да забележи атрактивен принос и во 2024 година од 2,48%, како резултат на зголемените каматни стапки на депозитите и обврзниците.

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

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

| Р.Б. | Позиција   | 2022           | 2023           | 2024             |
|------|--|----------------|----------------|------------------|
| 1    | <b>ВКУПНА НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ОД ПОРТФОЛИОТО</b>     | 754.632.327,46 | 864.683.430,77 | 1.058.326.874,61 |
| 2    | <b>НЕТО ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПО УДЕЛИ</b>                  | 114,4422       | 117,0545       | 119,9633         |
|      | <b>Дополнителни показатели и податоци</b>                |                |                |                  |
| 3    | Добивка/загуба во тековната година                       | 10.754.618,69  | 16.792.907,46  | 27.560.300,91    |
| 4    | Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот  | 1,01%          | 1,02%          | 1,02%            |
| 5    | Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето | 1,34%          | 1,85%          | 1,92%            |

|   |                    |       |       |       |
|---|--------------------|-------|-------|-------|
|   | вредност на имотот |       |       |       |
| 6 | Принос на фондот   | 1,44% | 2,28% | 2,48% |

Извршни директори  
Петар Андреевски / Андријана Поповска



**БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО  
ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН  
31.12.2024 ГОДИНА  
ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
(910000000040)**



| Позиција   | 31.12.2023            | 31.12.2024              |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Финансиски средства  |                       |                         |
| Парични средства и парични еквиваленти   | 25.853.323,00         | 82.136.939,00           |
| <b>Вложување во хартии од вредност и депозити</b>                                      | <b>831.755.973,80</b> | <b>974.176.005,50</b>   |
| финансиски средства кои се чуваат за тргување  | 148.696.053,02        | 147.553.994,33          |
| финансиски средства расположиви за продажба  | 0,00                  | 0,00                    |
| заеми и побарувања   | 0,00                  | 0,00                    |
| вложувања кои се чуваат до доспевање   | 683.059.920,78        | 826.622.011,17          |
| ОСТАНАТИ СРЕДСТВА  |                       |                         |
| Побарувања по основ на продажба на хартии од вредност и останати побарувања            | 0,00                  | 0,00                    |
| Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници              | 59.452,00             | 0,00                    |
| Побарувања по основ на дадени аванси   | 0,00                  | 0,00                    |
| Побарувања од друштвото за управување  | 0,00                  | 0,00                    |
| Побарувања од депозитарната банка  | 0,00                  | 0,00                    |
| Останати побарувања од фондот  | 0,00                  | 0,00                    |
| Побарувања по основ на камата и останати средства                                      | 8.095.079,47          | 10.914.941,81           |
| <b>Вкупено средства</b>  | <b>865.763.828,27</b> | <b>1.067.227.886,31</b> |
| <b>Вонбилансна евиденција актива</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>             |
| ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ   |                       |                         |
| Обврски по основ на вложувања во хартии од вредност и останати обврски                 | 0,00                  | 0,00                    |
| Обврски по основ на вложувања во пласмани, депозити, репо договори и гарантни депозити | 0,00                  | 0,00                    |
| ОСТАНАТИ ОБВРСКИ   |                       |                         |
| Обврски кон друштвото за управување со фондови   | 756.832,72            | 852.895,55              |
| Обврски кон депозитарната банка  | 128.661,56            | 144.596,09              |
| Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот  | 191.570,22            | 202.520,01              |
| Обврски по основ на исплата на имателите на удели                                      | 3.333,00              | 7.700.000,00            |
| Останати обврски   | 0,00                  | 1.000,05                |
| Обврски по основ на пресметана камата  | 0,00                  | 0,00                    |
| <b>Вкупно краткорочни обврски</b>  | <b>1.080.397,50</b>   | <b>8.901.011,70</b>     |

| Позиција   | 31.12.2023            | 31.12.2024              |
|--|-----------------------|-------------------------|
| <b>Нето имот на фондот</b>                                 | <b>864.683.430,77</b> | <b>1.058.326.874,61</b> |
| Број на издадени удели                                     | 7.387.013,6201        | 8.822.090,0454          |
| <b>Нето имот по удел</b>                                   | <b>117,0545</b>       | <b>119,9633</b>         |
| Издадени удели на инвестицискиот фонд                      | 19.596.115.472,40     | 22.114.800.894,02       |
| Повлечени удели на инвестицискиот фонд                     | -18.818.287.890,82    | -21.170.890.169,50      |
| Добивка/загуба во тековната финансиска година              | 16.792.907,45         | 27.560.300,91           |
| Задржана добивка /загуба од претходните периоди            | 70.062.941,73         | 86.855.849,19           |
| Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба | 0,00                  | 0,00                    |
| Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита        | 0,00                  | 0,00                    |
| <b>Вкупно обврски спрема изворите на средства</b>          | <b>864.683.430,76</b> | <b>1.058.326.874,62</b> |
| <b>Вонбилансна евиденција пасива</b>                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>             |

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
(9100000000040)**

| Позиција   | 01.01.2023 -<br>31.12.2023 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Приходи од вложувања во хартии од вредност</b>  |                            |                            |
| Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти  | 16.335,02                  | 24.683,00                  |
| Приходи од камати и амортизација на премија (дисконт) на имот со фиксно достасување              | 23.758.281,89              | 37.971.441,04              |
| Позитивни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти                                   | 95.388,34                  | 67.642,44                  |
| Приходи од дивиденди   | 0,00                       | 0,00                       |
| Останати приходи   | 249.059,30                 | 129.652,13                 |
| <b>Вкупно приходи од вложувања</b>   | <b>24.119.064,55</b>       | <b>38.193.418,61</b>       |
| <b>Расходи од вложувања во хартии од вредност</b>  |                            |                            |
| Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти   | 392.874,16                 | 54.914,49                  |
| Негативни курсни разлики од монетарните финансиски инструменти                                   | 98.214,06                  | 57.940,67                  |
| Расходи по основ на односи со друштвото за управување  | 7.412.349,74               | 11.479.704,83              |
| Расходи од камати  | 0,00                       | 0,00                       |
| Надомест на депозитната банка  | 1.364.276,27               | 2.129.925,53               |
| Трансакциски трошоци   | 0,00                       | 5.897,00                   |
| Намалување на имотот   | 0,00                       | 0,00                       |
| Останати трошоци на фондот   | 1.224.721,22               | 2.602.500,60               |
| <b>Вкупно расходи</b>  | <b>10.492.435,45</b>       | <b>16.330.883,12</b>       |
| <b>Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>                                  | <b>13.626.629,10</b>       | <b>21.862.535,49</b>       |
| <b>Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>                         |                            |                            |
| Нереализирани добивки (загуби) од вложувања во хартии од вредност                                | 3.163.320,90               | 6.013.276,58               |
| Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти  | 0,00                       | 0,00                       |
| Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност   | 2.957,46                   | -315.511,16                |
| <b>Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти</b> | <b>3.166.278,36</b>        | <b>5.697.765,42</b>        |
| <b>Нето зголемување (намалување) на нето имотот од работењето на фондот</b>                      | <b>16.792.907,46</b>       | <b>27.560.300,91</b>       |

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



## ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (910000000040)

| Позиција  | 01.01.2023 -<br>31.12.2023 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Зголемување (смалување) на нето имотот од редовните активности на фондот</b>           |                            |                            |
| Нето добивка (загуба) од вложувања во хартии од вредност                                  | 13.626.629,10              | 21.862.535,48              |
| Вкупно нереализирани добивки од вложувања во хартии од вредност и деривативни инструменти | 3.166.278,36               | 5.697.765,42               |
| Ревалоризација на финансискиот имот расположив за продажба                                | 0,00                       | 0,00                       |
| Ревалоризациски резерви на инструментите за заштита                                       | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>Зголемување (намалување) на нето имотот од редовните активности на фондот</b>          | <b>16.792.907,46</b>       | <b>27.560.300,90</b>       |
| <b>Зголемување (намалување) на нето имотот од трансакции со уделите на фондот</b>         |                            |                            |
| Приливи од продажба на издадени документи за удел/ акции на фондот                        | 1.548.609.822,13           | 2.518.685.421,62           |
| Одливи од повлекување на удели / акции на фондот  | -1.455.351.626,28          | -2.352.602.278,68          |
| <b>Вкупно зголемување (намалување) од трансакции со уделите на фондот</b>                 | <b>93.258.195,85</b>       | <b>166.083.142,94</b>      |
| <b>Вкупно зголемување (намалување) на нето имотот</b>                                     | <b>110.051.103,31</b>      | <b>193.643.443,84</b>      |
| <b>Нето имот</b>  |                            |                            |
| На почеток од периодот  | 754.632.327,46             | 864.683.430,77             |
| На крај на периодот   | 864.683.430,77             | 1.058.326.874,61           |
| <b>Број на издадени и повлечени удели/акции на фондот</b>                                 |                            |                            |
| Издадени удели/акции на фондот во периодот  | 179.293.406,1035           | 200.562.724,1245           |
| Повлечени удели/акции на фондот во периодот   | -171.906.392,4834          | -191.740.634,0791          |
| <b>Број на удели/акции на фондот</b>  | <b>7.387.013,6201</b>      | <b>8.822.090,0454</b>      |

# ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ (Инди­ректна метода)

## 01.01.2024.-31.12.2024.



Назив на инвестицискиот фонд: Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
Идентификациски број на инвестицискиот фонд: 9100000000040

| Позиција  | Број | Претходен период  | Тековен период    |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Добивка или загуба  | 1    | 16.792.907,4500   | 27.560.300,9100   |
| Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики                            | 2    | 2.957,4600        | -315.511,1600     |
| Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи                         | 3    | 0,0000            | 0,0000            |
| Приходи од камата   | 4    | -1.196.048,2000   | -2.819.862,1800   |
| Расходи од камата   | 5    | 0,0000            | 0,0000            |
| Приходи од дивиденда  | 6    | 0,0000            | 0,0000            |
| Намалување на финансискиот имот   | 7    | 0,0000            | 0,0000            |
| Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност      | 8    | -38.701.848,8700  | -107.750.903,9800 |
| Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари     | 9    | 0,0000            | 0,0000            |
| Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови               | 10   | -1.303.807,9600   | -1.467.616,5700   |
| Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски деривативни инструменти | 11   | 0,0000            | 0,0000            |
| Приливи од камата   | 12   | 121.596,0000      | 59.452,0000       |
| Одливи од камата  | 13   | 0,0000            | 0,0000            |
| Приливи од дивиденда  | 14   | 0,0000            | 0,0000            |
| Зголемување (намалување) на останатиот финансиски имот                        | 15   | -125.262.064,9300 | -32.886.000,0000  |
| Зголемување (намалување) на останатиот имот                                   | 16   | -0,0700           | -0,1700           |

Време на извршување 23.2.2025. 15:19:19



| Позиција   | Број | Претходен период    | Тековен период      |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Зголемување (намалување) на обврските по основ вложувања во финансиски инструменти         | 17   | 0,0000              | 0,0000              |
| Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски                                  | 18   | 0,0000              | 0,0000              |
| Зголемување (намалување) на обврските спрема друштвото за управување и депозитарната банка | 19   | 110.849,0100        | 111.997,3600        |
| Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовното работење                       | 20   | -542.983,7400       | 7.708.616,8400      |
| Паричен тек од редовното работење (Σ од 1 до 20)   | 21   | -149.978.443,8500   | -109.799.526,9500   |
| Приливи од издавање на удели   | 22   | 1.548.609.822,1300  | 2.518.685.421,6200  |
| Одливи од откуп на удели   | 23   | -1.455.351.626,2800 | -2.352.602.278,6800 |
| Исплата на имателите на удел од остварената добивка  | 24   | 0,0000              | 0,0000              |
| Останати приливи од финансиски активности  | 25   | 0,0000              | 0,0000              |
| Останати одливи од финансиски активности   | 26   | 0,0000              | 0,0000              |
| Паричен тек од финансиски активности (Σ од 22 до 26 )                                      | 27   | 93.258.195,8500     | 166.083.142,9400    |
| Нето зголемување (намалување) на пари (21+27)  | 28   | -56.720.248,0000    | 56.283.615,9900     |
| Пари на почеток на периодот  | 29   | 82.573.571,0000     | 25.853.323,0000     |
| Пари на крај на периодот (28+29)   | 30   | 25.853.323,0000     | 82.136.938,9900     |

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

**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
(9100000000040)**

| Позиција   | 01.01.2023<br>- | 31.12.2023       | 01.01.2024<br>- | 31.12.2024         |
|--|-----------------|------------------|-----------------|--------------------|
| Нето имот на фондот на почеток на периодот                     |                 | 754.632.327,46   |                 | 864.683.430,77     |
| Број на пресметковни единици на почеток на периодот            |                 | 6.594.001,2399   |                 | 7.387.013,6201     |
| <b>Вредност на пресметковна единица на почеток на периодот</b> |                 | <b>114,4422</b>  |                 | <b>117,0545</b>    |
| Нето имот на фондот на почеток на периодот                     |                 | 864.683.430,77   |                 | 1.058.326.874,61   |
| Број на пресметковни единици на крај на периодот               |                 | 7.387.013,6201   |                 | 8.822.090,0454     |
| <b>Вредност на пресметковни единици на крај на периодот</b>    |                 | <b>117,0545</b>  |                 | <b>119,9633</b>    |
| <b>Дополнителни показатели и податоци</b>                      |                 |                  |                 |                    |
| Однос на трошоци и просечен нето имот                          |                 | 1,0213%          |                 | 1,0197%            |
| Однос на нето добивка од вложувања и просечен нето имот        |                 | 1,8521%          |                 | 1,9249%            |
| Принос на фондот   |                 | 2,2826%          |                 | 2,4850%            |
| Просечна нето вредност на инвестицискиот фонд                  |                 | 735.732.554,5263 |                 | 1.135.797.864,0874 |

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
(9100000000040)**

| Акции | Број на акции | Набавна цена по акција | Вкупно набавна цена | Вредност на датумот на извештајот | Вредност по акција | учество во сопственоста на издавачот (%) | Учество во имотот на фондот (%) |
|-------|---------------|------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|--|---------------------------------|
|-------|---------------|------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|--|---------------------------------|

| Обврзници                         | Номинална вредност | Набавна цена   | Вредност на датумот на извештајот | учество во сопственоста на издавачот (%) | Учество во имотот на фондот (%) |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|
| MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE  | 180.610,8150       | 177.446,3811   | 180.371,1887                      | 0,12%                                    | 0,02%                           |
| MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE  | 331.759,3755       | 325.924,2769   | 331.302,4423                      | 0,22%                                    | 0,03%                           |
| MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE  | 767.494,4970       | 753.585,0127   | 766.130,4808                      | 0,52%                                    | 0,07%                           |
| MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE  | 226.031,0220       | 221.956,0035   | 225.645,3105                      | 0,15%                                    | 0,02%                           |
| MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/ | 210.543,5063       | 209.558,9209   | 212.281,2303                      | 0,11%                                    | 0,02%                           |
| MKMINF200DG5/RMD EN16/DOSPEVANJE/ | 86.431,2225        | 86.348,2693    | 87.383,4776                       | 0,05%                                    | 0,01%                           |
| MKMINF200DH3/RMD EN17/DOSPEVANJE/ | 120.065,5711       | 119.742,8870   | 121.216,4674                      | 0,09%                                    | 0,01%                           |
| MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ   | 203.917,4200       | 203.204,1192   | 205.714,8297                      | 0,10%                                    | 0,02%                           |
| MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ   | 184.700,2325       | 184.008,8067   | 186.290,4353                      | 0,09%                                    | 0,02%                           |
| MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ   | 405.036,8175       | 403.392,4855   | 408.417,2181                      | 0,20%                                    | 0,04%                           |
| MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ   | 2.025.245,5825     | 2.019.855,3587 | 2.044.509,5702                    | 1,01%                                    | 0,19%                           |
| MKMINF200D11/RMD EN18/ДОСПЕВАЊЕ   | 138.363,7500       | 137.717,0499   | 139.447,6334                      | 0,07%                                    | 0,01%                           |

|  |                 |                 |                 |        |       |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------|-------|
| МКМИНФ200D11/RMD<br>EN18/ДОСПЕВАЊЕ     | 153.737,5000    | 153.017,9074    | 154.940,9499    | 0,08%  | 0,01% |
| МКМИНФ200D11/RMD<br>EN18/ДОСПЕВАЊЕ     | 25.028,4650     | 24.941,7756     | 25.249,7931     | 0,01%  | 0,00% |
| МКМИНФ200D11/RMD<br>EN18/ДОСПЕВАЊЕ     | 264.182,5200    | 263.062,2610    | 266.347,5315    | 0,13%  | 0,02% |
| МКМИНФ200D11/RMD<br>EN18/ДОСПЕВАЊЕ     | 297.881,7800    | 296.682,0488    | 300.375,8668    | 0,15%  | 0,03% |
| МКМИНФ200D11/RMD<br>EN18/ДОСПЕВАЊЕ     | 109.584,0900    | 109.142,6535    | 110.501,5407    | 0,05%  | 0,01% |
| МКМИНФ200D11/RMD<br>EN18/ДОСПЕВАЊЕ     | 67.183,2875     | 66.930,6529     | 67.760,7660     | 0,03%  | 0,01% |
| МКМИНФ200D11/RMD<br>EN18/ДОСПЕВАЊЕ     | 131.845,2800    | 131.311,3580    | 132.946,7595    | 0,07%  | 0,01% |
| МКМИНФ20GV84/DO2<br>021/ 04 - 0336     | 45.000.000,0000 | 44.999.114,7150 | 45.929.641,0008 | 11,25% | 4,30% |
| МКМИНФ20GW18/DO2<br>021/07-0436        | 30.000.000,0000 | 29.998.670,3610 | 30.532.951,3943 | 3,13%  | 2,86% |
| МКМИНФ20GW91/DO2<br>021/ 15A - 1036    | 13.000.000,0000 | 12.999.537,5432 | 13.069.420,9536 | 1,76%  | 1,22% |
| XS1744744191/MACE<br>DO 2.75           | 12.299.000,0000 | 12.269.020,0292 | 12.618.937,6156 | 0,04%  | 1,18% |
| XS1744744191/MACE<br>DO 2.75           | 6.149.500,0000  | 6.123.613,8371  | 6.308.943,0224  | 0,02%  | 0,59% |
| XS1744744191/MACE<br>DO 2.75           | 7.379.400,0000  | 7.328.738,6344  | 7.569.783,9400  | 0,02%  | 0,71% |
| XS1744744191/MACE<br>DO 2.75/ТРГУВАЊЕ  | 6.149.500,0000  | 5.863.704,0945  | 6.296.129,8935  | 0,02%  | 0,59% |
| XS1744744191/MACE<br>DO 2.75/ТРГУВАЊЕ  | 39.971.750,0000 | 39.051.682,5334 | 40.971.490,6594 | 0,13%  | 3,84% |
| XS1744744191/MACE<br>DO 2.75/ТРГУВАЊЕ  | 18.448.500,0000 | 18.136.125,0000 | 18.908.916,6128 | 0,06%  | 1,77% |
| XS1744744191/MACE<br>DO 2.75/ТРГУВАЊЕ  | 9.224.250,0000  | 9.062.825,6250  | 9.454.028,1550  | 0,03%  | 0,89% |
| XS2181690665/MACE<br>DO 3.675/ТРГУВАЊЕ | 6.149.500,0000  | 5.743.575,7450  | 6.033.846,7609  | 0,01%  | 0,57% |
| XS2181690665/MACE<br>DO 3.675/ТРГУВАЊЕ | 6.149.500,0000  | 5.982.787,0550  | 6.169.677,5164  | 0,01%  | 0,58% |
| XS2181690665/MACE<br>DO 3.675/ТРГУВАЊЕ | 30.747.500,0000 | 30.107.160,0000 | 30.934.174,4625 | 0,07%  | 2,90% |

|  |                         |                         |                         |       |               |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------|---------------|
| XS2181690665/MACE<br>DO 3.675/ТРГУВАЊЕ               | 19.063.450,0000         | 18.150.591,7651         | 18.916.516,3372         | 0,04% | 1,77%         |
| XS2181690665/MACE<br>DO 3.675/ТРГУВАЊЕ               | 15.373.750,0000         | 14.546.647,8468         | 15.199.719,9460         | 0,04% | 1,42%         |
| XS2310118893/MACE<br>DO 1.625                        | 27.672.750,0000         | 24.417.417,7800         | 25.380.539,2557         | 0,06% | 2,38%         |
| XS2310118893/MACE<br>DO 1.625                        | 12.299.000,0000         | 11.120.436,5140         | 11.546.039,7977         | 0,03% | 1,08%         |
| XS2310118893/MACE<br>DO 1.625                        | 33.822.250,0000         | 30.718.363,0632         | 31.859.348,4770         | 0,08% | 2,99%         |
| XS2582522681/MACE<br>DO 6.96                         | 6.149.500,0000          | 6.415.073,0000          | 6.703.436,0496          | %     | 0,63%         |
| XS2582522681/MACE<br>DO 6.96                         | 6.149.500,0000          | 6.447.127,5000          | 6.691.745,2255          | %     | 0,63%         |
| XS2582522681/MACE<br>DO 6.96                         | 15.742.720,0000         | 16.623.100,8000         | 17.216.754,8720         | %     | 1,61%         |
| <b>Државна<br/>обврзница</b>                         | <b>372.870.962,7344</b> | <b>361.993.141,6705</b> | <b>374.278.875,4397</b> |       | <b>35,06%</b> |
| <b>Вкупно обврзници<br/>од домашни<br/>издавачи</b>  | <b>372.870.962,7344</b> | <b>361.993.141,6705</b> | <b>374.278.875,4397</b> |       | <b>35,06%</b> |
| XS1807201899/MONT<br>EN 3.375                        | 6.149.500,0000          | 5.967.873,5129          | 6.249.570,9990          | 0,02% | 0,59%         |
| XS1807201899/MONT<br>EN 3.375                        | 22.138.200,0000         | 21.548.078,5941         | 22.514.000,7337         | 0,07% | 2,11%         |
| XS1843443356/TUER<br>KEI 4,625%                      | 6.149.500,0000          | 6.163.891,6828          | 6.365.814,3580          | 0,01% | 0,60%         |
| XS1843443356/TUER<br>KEI 4,625%                      | 18.448.500,0000         | 18.622.824,1407         | 19.124.150,4164         | 0,02% | 1,79%         |
| XS1909184753/TUER<br>KEI 5,20%                       | 6.149.500,0000          | 6.294.004,6054          | 6.506.265,8670          | 0,01% | 0,61%         |
| XS2361850527/TUER<br>KEI 4,375%                      | 9.224.250,0000          | 9.313.540,9142          | 9.483.839,6843          | 0,01% | 0,89%         |
| <b>Државна<br/>обврзница</b>                         | <b>68.259.450,0000</b>  | <b>67.910.213,4501</b>  | <b>70.243.642,0584</b>  |       | <b>6,59%</b>  |
| <b>Вкупно обврзници<br/>од странски<br/>издавачи</b> | <b>68.259.450,0000</b>  | <b>67.910.213,4501</b>  | <b>70.243.642,0584</b>  |       | <b>6,59%</b>  |

| Останати хартии од вредност                                   | Номинална вредност | Набавна цена         | Вредност на датумот на извештајот | учество во сопственоста на издавачот (%) | Учество во имотот на фондот (%) |
|---|--------------------|----------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|
| РОИФ1108032011КБ<br>ПУПА44353/КБ<br>ПУБЛИКУМ ПАРИЧЕН          | 424.264,73         | 58.088.884,96        | 59.556.501,53                     | %  | 5,58%                           |
| <b>Вкупно удели од домашни издавачи</b>                       | <b>424.264,73</b>  | <b>58.088.884,96</b> | <b>59.556.501,53</b>              |  | <b>5,58%</b>                    |
| <b>Вкупно Останати хартии од вредност од домашни издавачи</b> | <b>424.264,73</b>  | <b>58.088.884,96</b> | <b>59.556.501,53</b>              |  | <b>5,58%</b>                    |

| Пласмани и депозити          | Набавна цена     | Вредност на датумот на извештајот | Учество во имотот на фондот (%) |
|------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| КАПИТАЛ БАНКА<br>0307-1385/1 | 125.000.000,0000 | 125.174.303,0299                  | 11,73%                          |
| ПРОКРЕДИТ<br>380077965511145 | 8.000.000,0000   | 8.004.721,3089                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ<br>380077965512115 | 8.000.000,0000   | 8.004.721,3089                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ<br>380177965524138 | 8.000.000,0000   | 8.004.721,3089                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ<br>380177965525108 | 8.000.000,0000   | 8.004.721,3089                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ<br>380177965526175 | 8.000.000,0000   | 8.004.721,3089                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ БАНКА<br>03-4366/1 | 8.000.000,0000   | 8.007.868,8525                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ БАНКА<br>03-4367/1 | 8.000.000,0000   | 8.007.868,8525                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ БАНКА<br>03-4368/1 | 8.000.000,0000   | 8.007.868,8525                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ БАНКА<br>03-4369/1 | 8.000.000,0000   | 8.007.868,8525                    | 0,75%                           |
| ПРОКРЕДИТ БАНКА<br>03-4370/1 | 8.000.000,0000   | 8.007.868,8525                    | 0,75%                           |
| СИЛК РОУД БАНКА<br>29        | 40.000.000,0000  | 40.110.109,2896                   | 3,76%                           |

|                                       |                         |                         |               |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| СТОПАНСКА БАНКА<br>ДП2024/23          | 1.000.000,0000          | 1.000.669,4014          | 0,09%         |
| ХАЛК БАНКА<br>ДП2024/1171             | 139.386.000,0000        | 139.399.710,0946        | 13,06%        |
| ХАЛК БАНКА<br>ДП2024/169              | 15.000.000,0000         | 15.001.393,4439         | 1,41%         |
| ЦКБ БАНКА 0804-02                     | 40.000.000,0000         | 40.031.561,6482         | 3,75%         |
| ЦКБ БАНКА 0804-12                     | 40.000.000,0000         | 40.122.301,3742         | 3,76%         |
| ШПАРКАСЕ БАНКА<br>57596/1             | 100.000,0000            | 100.035,3490            | 0,01%         |
| <b>Вкупно пласмани<br/>и депозити</b> | <b>480.486.000,0000</b> | <b>481.003.034,4378</b> | <b>45,07%</b> |

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

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

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



| <b>Име на овластениот учесник</b> | <b>Вкупна вредност на трансакции за период</b> | <b>(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник</b> |
|-----------------------------------|--|--|
| Adamant Capital Partners AD       | 120.177.726,5204                               | 97,8295  |
| InnovoBroker                      | 2.666.388,0000                                 | 2,1705   |
| Вкупно                            | 122.844.114,5204                               | 100,0000   |



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

( )

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

Вкупно репо договори

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

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
(9100000000040)**

| Датум      | Хартија од вредност                | Количество | Трошок за набавка    | Продажна цена        | Реализира на добивка |
|------------|------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 31.05.2024 | MKMINF200DD2 / RMDEN13/DOSPEVANJE  | 1.566      | 95.752,89            | 96.417,04            | 664,15               |
| 31.05.2024 | MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE  | 8.163      | 493.469,18           | 502.472,96           | 9.003,78             |
| 31.05.2024 | MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/ | 1.610      | 98.735,50            | 99.091,70            | 356,21               |
| 31.05.2024 | MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/ | 488        | 29.966,00            | 30.046,75            | 80,75                |
| 31.05.2024 | MKMINF200DI1 / RMDEN18/ДОСПЕВАЊЕ   | 13.031     | 799.461,10           | 802.151,87           | 2.690,77             |
| 13.12.2024 | MKMINF20GS89 / DO2019/10-0749DK    | 257        | 2.609.845,44         | 2.621.732,54         | 11.887,10            |
|            | <b>Државни обврзници</b>           |            | <b>4.127.230,11</b>  | <b>4.151.912,87</b>  | <b>24.682,75</b>     |
| 17.12.2024 | MKTTKS200012 / ТТКОА31             | 150.000    | 9.229.653,60         | 9.224.250,00         | -5.403,60            |
|            | <b>Корпоративни обврзници</b>      |            | <b>9.229.653,60</b>  | <b>9.224.250,00</b>  | <b>-5.403,60</b>     |
|            | <b>Вкупно</b>                      |            | <b>13.356.883,71</b> | <b>13.376.162,87</b> | <b>19.279,16</b>     |

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



## ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ (9100000000040)

| Датум      | Хартија од вредност                            | Трошок за набавка | Фер вредност  | Ревалоризација на имотот за | Ревалоризациони резерви | Нереализирана добивка | Нето курсни разлики | Амортизација на дисконтот | Намалување на имотот |
|------------|--|-------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
|            | <b>обични акции</b>                            | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
|            | <b>приоритетни акции</b>                       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
|            | <b>Акции на затворени инвестициски фондови</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| 31.12.2024 | MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE              | 1.478.911,67      | 1.485.791,25  | 0,00                        | 0,00                    | 6.879,57              | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024 | MKMINF200DG5 / RMDEN16/DOSPEVANJE/             | 295.907,19        | 296.182,37    | 0,00                        | 0,00                    | 275,18                | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024 | MKMINF200DH3 / RMDEN17/DOSPEVANJE/             | 119.742,89        | 119.808,58    | 0,00                        | 0,00                    | 65,69                 | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024 | MKMINF200DI1 / RMDEN18/DOSPЕВАЊЕ               | 3.993.266,48      | 3.995.520,14  | 0,00                        | 0,00                    | 2.253,66              | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024 | MKMINF20GV84 / DO2021/04 - 0336                | 44.999.114,72     | 44.998.819,08 | 0,00                        | 0,00                    | -295,63               | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024 | MKMINF20GW18 / DO2021/07-0436                  | 29.998.670,36     | 29.998.704,82 | 0,00                        | 0,00                    | 34,46                 | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024 | MKMINF20GW91 / DO2021/15A - 1036               | 12.999.537,54     | 12.999.968,90 | 0,00                        | 0,00                    | 431,36                | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |

| Датум                                      | Хартија од вредност                  | Трошок за набавка     | Фер вредност          | Ревалоризација на имотот за | Ревалоризациони резерви | Нереализирана добивка | Нето курсни разлики | Амортизација на дисконтот | Намалување на имотот |
|--|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
| 31.12.2024                                 | XS1744744191 / MACEDO 2.75           | 25.721.372,50         | 25.822.328,50         | 0,00                        | 0,00                    | 100.956,00            | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS1744744191 / MACEDO 2.75/ТРГУВАЊЕ  | 72.114.337,25         | 73.701.033,68         | 0,00                        | 0,00                    | 1.643.291,43          | -56.595,00          | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS1807201899 / MONTEN 3.375          | 27.515.952,11         | 28.099.198,29         | 0,00                        | 0,00                    | 583.246,18            | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS1843443356 / TUERKEI 4.625%        | 24.786.715,82         | 24.632.825,56         | 0,00                        | 0,00                    | -153.890,26           | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS1909184753 / TUERKEI 5,20%         | 6.294.004,61          | 6.227.555,74          | 0,00                        | 0,00                    | -66.448,86            | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS2181690665 / MACEDO 3.675/ТРГУВАЊЕ | 74.530.762,41         | 75.607.830,97         | 0,00                        | 0,00                    | 1.174.668,55          | -97.600,00          | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS2310118893 / MACEDO 1.625          | 66.256.217,36         | 67.813.464,13         | 0,00                        | 0,00                    | 1.636.480,93          | -79.234,16          | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS2361850527 / TUERKEI 4.375%        | 9.313.540,91          | 9.289.245,92          | 0,00                        | 0,00                    | -24.295,00            | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024                                 | XS2582522681 / MACEDO 6.96           | 29.485.301,30         | 29.045.226,04         | 0,00                        | 0,00                    | -357.993,26           | -82.082,00          | 0,00                      | 0,00                 |
| <b>Државни обврзници</b>                   |                                      | <b>429.903.355,12</b> | <b>434.133.503,97</b> | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>4.545.660,01</b>   | <b>-315.511,16</b>  | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| <b>Обврзници на локалната самоуправа</b>   |                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| <b>Корпоративни обврзници</b>              |                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| <b>Останати должнички вредносни хартии</b> |                                      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |

| Датум      | Хартија од вредност                         | Трошок за набавка     | Фер вредност          | Ревалоризација на имотот за | Ревалоризациони резерви | Нереализирана добивка | Нето курсни разлики | Амортизација на дисконтот | Намалување на имотот |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
|            | Трезорски записи                            | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | Благајнички записи                          | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | Комерцијални записи                         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | Останати дисконтирани хартии од вредност    | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
| 31.12.2024 | РОИФ1108032011КБПУПА44<br>353 / КБ ПУБЛИКУМ | 0,00                  | 59.556.501,53         | 0,00                        | 0,00                    | 1.467.616,57          | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | Удели на отворените инвестициски фондови    | 0,00                  | 59.556.501,53         | 0,00                        | 0,00                    | 1.467.616,57          | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | Структурирани хартии од вредност по фер     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | Структурирани хартии од вредност со вграден | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | Деривативни инструменти                     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                      | 0,00                 |
|            | <b>ВКУПНО</b>                               | <b>429.903.354,90</b> | <b>493.690.005,68</b> | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>             | <b>6.013.276,60</b>   | <b>-315.511,01</b>  | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
(9100000000040)**

| Назив на поврзаните лица     | Опис на трансакцијата            | Датум на трансакцијата | Количина или номинална вредност | Набавна цена | Вредност на трансакцијата | Реализирана добивка (загуба) |
|------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|------------------------------|
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>26/01/2024  | 26.01.2024             | 1,00                            | 0,00         | 4.839.866,63              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>26/01/2024 | 26.01.2024             | 1,00                            | 0,00         | 4.842.612,00              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>31/01/2024  | 31.01.2024             | 1,00                            | 0,00         | 17.599.216,88             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>31/01/2024 | 31.01.2024             | 1,00                            | 0,00         | 17.606.348,00             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>05/02/2024  | 05.02.2024             | 1,00                            | 0,00         | 24.827.806,57             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>05/02/2024 | 05.02.2024             | 1,00                            | 0,00         | 24.837.867,00             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>09/02/2024  | 09.02.2024             | 1,00                            | 0,00         | 30.893.897,72             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>09/02/2024 | 09.02.2024             | 1,00                            | 0,00         | 30.906.417,00             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>07/03/2024  | 07.03.2024             | 1,00                            | 0,00         | 17.873.422,78             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>07/03/2024 | 07.03.2024             | 1,00                            | 0,00         | 17.882.700,00             | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>21/03/2024  | 21.03.2024             | 1,00                            | 0,00         | 3.440.798,99              | 0,00                         |

| Назив на поврзаните лица     | Опис на трансакцијата            | Датум на трансакцијата | Количина или номинална вредност | Набавна цена | Вредност на трансакцијата | Реализирана добивка (загуба) |
|------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|------------------------------|
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>21/03/2024 | 21.03.2024             | 1,00                            | 0,00         | 3.442.813,00              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>26/04/2024  | 26.04.2024             | 1,00                            | 0,00         | 7.041.152,29              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>26/04/2024 | 26.04.2024             | 1,00                            | 0,00         | 7.044.015,00              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување EUR<br>17/06/2024  | 17.06.2024             | 1,00                            | 0,00         | 3.678.178,76              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање MKD<br>17/06/2024 | 17.06.2024             | 1,00                            | 0,00         | 3.680.270,00              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување MKD<br>24/07/2024  | 24.07.2024             | 1,00                            | 0,00         | 403.266,00                | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање EUR<br>24/07/2024 | 24.07.2024             | 1,00                            | 0,00         | 403.537,97                | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување MKD<br>18/09/2024  | 18.09.2024             | 1,00                            | 0,00         | 322.849,00                | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање EUR<br>18/09/2024 | 18.09.2024             | 1,00                            | 0,00         | 322.848,75                | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT купување MKD<br>18/12/2024  | 18.12.2024             | 1,00                            | 0,00         | 9.304.521,00              | 0,00                         |
| Комерцијална банка АД Скопје | SPOT продавање EUR<br>18/12/2024 | 18.12.2024             | 1,00                            | 0,00         | 9.305.058,55              | 0,00                         |
|                              |                                  |                        |                                 | <b>0,00</b>  | <b>240.499.463,90</b>     | <b>0,00</b>                  |

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



**ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ  
(9100000000040)**

| Назив на поврзаните лица     | Приход    | Расход        | Цел на исплатата   |
|------------------------------|-----------|---------------|--|
| Комерцијална банка АД Скопје | 0,00      | 1.946.216,53  | Припишување и исправка на надомест - SKRBNIČKA NAKNADA     |
| Комерцијална банка АД Скопје | 0,00      | 183.709,00    | Припишување и исправка на надомест - ОБВ ДЕПОЗИТАРНА БАНКА |
| Комерцијална банка АД Скопје | 15.962,52 | 0,00          | Камата - ЖИРО С-КА   |
| ВФП Фонд Менаџмент АД        | 0,00      | 11.479.704,83 | Припишување и исправка на надомест - UPRAVLJAČKA NAKNADA   |
| ТП Ранѓеловиќ                | 0,00      | 101.587,57    | Припишување и исправка на надомест - NAKNADA REVIZORU EUR  |



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



Назив на инвестицискиот фонд: **Отворен инвестициски фонд ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ**

Идентификациски број на инвестицискиот фонд: **910000000040**

| <b>Вид на трошоци</b>   | <b>Износ (МКД)</b>   | <b>Учество (%)</b> |
|---|----------------------|--------------------|
| Надомест за управување  | 11.479.704,83        | 1,0107%            |
| Надомест за депозитарна банка   | 1.946.216,53         | 0,1714%            |
| Трошоци за купопродажба на имот на фонд   | 5.897,00             | 0,0005%            |
| Трошоци за водење регистар на удели   | 0,00                 | 0,0000%            |
| Трошоци за ревизија   | 101.587,57           | 0,0089%            |
| Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел | 0,00                 | 0,0000%            |
| Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот   | 0,00                 | 0,0000%            |
| Трошоци за објава на проспект   | 0,00                 | 0,0000%            |
| Други објави пропишани со закон   | 0,00                 | 0,0000%            |
| Трошоци за месечен надомест за Комисија   | 1.362.322,79         | 0,1199%            |
| Други трошоци утврдени со статут и проспект:  | 183.709,00           | 0,0162%            |
| <b>Вкупно трошоци:</b>  | <b>15.079.437,72</b> | <b>1,3276%</b>     |