

ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД Скопје

**Финансиски извештаи
за периодот што завршува на
30 јуни 2026**

СОДРЖИНА:

	Страна
Извештај за финансиската состојба	2
Извештај за сеопфатната добивка	7
Извештај за паричните текови	9
Извештај за промени во главнината	10
Белешки кон финансиските извештаи	11 – 38

ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА
На 30 јуни 2026
(Во денари)

р.б.	група на конта или конто	П О З И Ц И Ј А	Белешка	31.12.2025 во МКД	30.06.2026 во МКД
1	2	3	4	5	6
		СРЕДСТВА			
1		А.Побарувања за запишана а неуплатена основна главнина		-	-
2		Б. Долгорочни средства (3+10+18+19+27+28)		2,016,576	1,352,642
3	00	Нематеријални средства (4+5+6+7+8+9)	10	1,723,491	1,292,618
4		1.Основачки издатоци		-	-
5		2.Гудвил (Goodwil)		-	-
6		3.Патенти, лиценци и концесии		-	-
7		4.Заштитни знаци и слични права		1,723,491	1,292,618
8		5.Аванси за нематеријални средства		-	-
9		6.Останати нематеријални средства		-	-
10	01	Материјални средства (11+12+13+14+15+16+17)	11	293,085	60,024
11		1.Земјишта и шуми		-	-
12		2.Градежни објекти		-	-
13		3.Постројки и опрема		264,100	37,728
14		4. Алат, погонски и канцелариски материјал, мебел и транспортни средства		28,985	22,296
15		5.Аванси за материјални средства		-	-
16		6.Материјални средства во подготовка		-	-
17		7.Останати материјални средства		-	-
18	02	Вложувања во недвижности		-	-
19	03	Долгорочни финансиски вложувања (20+21+22+23+24+25+26)		-	-
20		1.Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)		-	-
21		2.Заеми на поврзани субјекти		-	-
22		3. Финансиски средства кои се чуваат до доспевање		-	-
23		4. Финансиски средства расположиви за продажба		-	-
24		5. Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба		-	-
25		6. Дадени кредити, депозити и кауции		-	-
26		7. Останати долгорочни вложувања		-	-
27	04	Долгорочни побарувања		-	-
28	05	Одложени даночни средства		-	-

29		В. Краткорочни средства (30+38+42+49+55+59+60+67+72+73)		23,354,476	20,355,436
30	10	Парични средства и парични еквиваленти (31+32+33+34+35+36+37)		401,841	308,141
31		1.Жиро сметки	12	396,676	291,998
32		2.Благајна		-	-
33		3.Девизни сметки		-	-
34		4.Девизни акредитиви		-	-
35		5.Девизна багајна		-	-
36		6. Депозити и хартии од вредност- парични еквиваленти		-	-
37		7.Останати парични средства	12	5,165	16,143
38	11	Побарувања од поврзани субјекти(39+40+41)		-	-
39		1. Побарувања од поврзани субјекти по основ на продажба на производи и услуги		-	-
40		2. Побарувања по камати од поврзани субјекти		-	-
41		3. Останати побарувања од поврзани субјекти		-	-
42	12	Побарувања од купувачите (43+44+45+46+47+48)		-	-
43		1.Побарувања од купувачи		-	-
44		2.Побарување за надоместок од уплатени придонеси		-	-
45		3.Побарување за надоместок за управување со средства		-	-
46		4.Побарувања за надоместок за премин		-	-
47		5. Побарувања од камати на депозити и хартии од вредност		-	-
48		6. Останати побарувања		-	-
49	13	Побарувања од државата и други институции (50+51+52+53+54)		-	-
50		1. Данок на додадена вредност		-	-
51		2. Побарувања за повеќе платен персонален данок на доход		-	-
52		3.Побарувања за повеќе платени даноци и придонеси од плати		-	-
53		4. Побарувања за повеќе платени даноци од добивката		-	-
54		5. Побарувања од државата и други институции врз основа на останати непомнати давачки		-	-
55	14	Побарувања од вработените (56+57+58)		-	-
56		1.Побарувања од вработените за повеќе исплатени плати и надоместоци на плати и други примања		-	-

57		2.Побарувања од вработените за аконтации за службени патувања		-	-
58		3. Останати побарувања од вработените		-	-
59	15	Останати побарувања		-	-
60	16	Краткорочни финансиски средства (61+62+63+64+65+66)	13	22,645,227	19,818,639
61		1.Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)	13	9,236,234	7,039,574
62		2. Краткорочни кредити и заеми		-	-
63		3. Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање		-	-
64		4. Хартии од вредност според објективна вредност преку добивка или загуба	13	13,408,993	12,779,065
65		5. Краткорочно орочени средства		-	-
66		6. Останати краткорочни вложувања		-	-
67	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР) (68+69+70+71)		307,408	228,656
68		1.Однапред платени трошоци		-	-
69		2.Трошоци што се разграничуваат на повеќе години		45,648	-
70		3.Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани		261,760	228,656
71		4.Останати платени трошоци и пресметани приходи		-	-
72	32	Залиха на резервни делови		-	-
73	35	Залиха на ситен инвентар и амбалажа		-	-
74		Г.Вкупно средства (1+2+29)		25,371,052	21,708,078
75		Д.Вонбилансна евиденција		-	-
		ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ			-
76		А.Главнина и резерви (77+81+82+83+87+90)	14	24,453,080	20,581,195
77	90	Основна главнина- запишан капитал (78+79+80)	14	54,892,730	54,892,730
78		1. Основна главнина- запишан и уплатен капитал		54,892,730	54,892,730
79		2. Запишана а неуплатена основна главнина		-	-
80		3. Сопствени акции и удели		-	-
81	91	Премии на емитирани акции		-	-
82	93	Ревалоризациона резерва		-	-
83	94	Резерви (84+85+86)		-	-
84		1.Законски резерви		-	-
85		2.Статутарни резерви		-	-
86		3.Останати резерви		-	-

87	95	Акумулирана добивка и добивка за финансиската година (88+89)		-	-
88		1.Акумулирана добивка		-	-
89		2.Добивка за финансиската година		-	-
90	96	Пренесена загуба и загуба за финансиската година (91+92)		(30,439,650)	(34,311,535)
91		1.Пренесена загуба		(21,924,359)	(30,439,650)
92		2.Загуба за финансиската година		(8,515,291)	(3,871,885)
93		Б.Долгорочни обврски (94+97)		-	-
94	27	Долгорочни резервирања (95+96)		-	-
95		1. Резервирања за пензии, отпремнини и сл. Обврски кон вработени		-	-
96		2. Останати долгорочни резервирања за ризици		-	-
97	28	Долгорочни обврски (98+99+100+101+102+103)		-	-
98		1.Долгорочни обврски спрема пензиските фондови		-	-
99		2. Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти		-	-
100		3. Долгорочни обврски врз основа на заеми, кредити и кауции		-	-
101		4. Долгорочни обврски спрема добавувачите		-	-
102		5. Долгорочни обврски врз основа на хартии од вредност		-	-
103		6. Одложени даночни обврски		-	-
104		В.Краткорочни обврски (105+108+114+120+123+124+128)		917,972	1,126,883
105	21	Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти (106+107)		-	-
106		1. Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти во земјата		-	-
107		2. Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти во странство		-	-
108	22	Обврски кон добавувачите (109+110+111+112+113)	15	653,775	479,491
109		1.Обврски кон добавувачите во земјата	15	66,146	211,117
110		2.Обврски кон добавувачите во странство	15	587,629	268,374
111		3.Обврски кон МАПАС		-	-
112		4.Обврски кон Фондот на ПИОМ		-	-
113		5.Обврски кон чувар на имот		-	-
114	23	Краткорочни обврски за даноци и други давачки (115+116+117+118+119)		170,417	307,465
115		1. Обврски за данок на додадена вредност		163,570	144,922
116		2. Обврски за персонален данок на доход		-	-

117		3. Обврски за даноци и придонеси од плати		6,847	162,543
118		4. Обврски за даноци од добивката		-	-
119		5. Обврски кон државата и други институции врз основа на останати неспомнати давачки		-	-
120	24	Обврски спрема вработените		-	312,582
121		1. Обврски за плата и надоместоци на плата		-	312,582
122		2. Останати обврски спрема вработените		-	-
123	25	Останати краткорочни обврски и краткорочни резервирања		-	-
124	26	Краткорочни финансиски обврски (125+126+127)		-	-
125		1. Краткорочни обврски врз основа на заеми и кредити од поврзани друштва		-	-
126		2. Краткорочни обврски врз основа на заеми и кредити во земјата и од странство		-	-
127		3. Обврски врз основа на останати краткорочни финансиски средства		-	-
128	29	Одложено плаќање на трошоци и приходи во идните периоди (129+130)		93,780	27,345
129		1.Пресметано а одложено плаќање на трошоците		93,780	27,345
130		2.Останато одложено плаќање на трошоците и приходите		-	-
131		Г.Вкупно обврски (93+104)		917,972	1,126,883
132		Д.Вкупно главнина и обврски (76+131)		25,371,052	21,708,078
133		Ѓ.Вонбилансна евиденција		-	-

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

Финансиските извештаи се одобрени од Управниот Одбор на 30 јули 2026 година и беа потпишани во нивно име од:

Г-дин Марио Ѓорѓиев
Претседател на
Управен одбор

Г-дин Артон Лена
Член на
Управен одбор

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНАТА ДОБИВКА
За периодот од 1 јануари до 30 јуни 2026 година
(Во денари)

р.б.	група на конта или конто	ПОЗИЦИЈА	Белешка	01.01.2025 - 30.06.2025 во МКД	01.01.2026 - 30.06.2026 во МКД
1	2	3	4	5	6
1	73	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	4	1,241,280	1,566,575
2		Приходи од надоместок од придонеси		396,532	294,265
3		Приходи од надоместок за управување		844,748	1,272,310
4		Приходи од надоместок за премин		-	-
5	70	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)	4	660,938	641,114
6		1.Расходи за МАПАС		108,438	71,144
7		2.Расходи за чуварот на имот		47,211	70,477
8		3. Расходи за Фондот на ПИОСМ (% од уплатени придонеси)		-	-
9		4. Трошоци за трансакции		-	-
10		5. Трошоци за маркетинг		111,954	74,516
11		6. Трошоци за агенти		253,335	284,977
12		7. Останати трошоци за управување со фондот		140,000	140,000
13		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)	4	580,342	925,461
14	76	Останати приходи на друштвото		-	-
15	40-46	Расходи од управување со друштвата (16+17+18+19+20+21)		5,335,851	5,127,994
16		1. Трошоци за сировини и други материјали	5	-	-
17		2. Трошоци за услуги	6	1,288,379	1,015,576
		Поштенски, телефонски и интернет услуги		-	-
		Услуги за одржување и заштита		-	-
		Наемнини		-	-
		Останати услуги		-	-
18		3. Плати и надоместоци на плата и останати трошоци на вработените	7	2,851,937	2,853,998
		Трошоци за плати		-	2,793,350
		Регрес за годишен одмор		-	-
		Новогодишен надомест		-	-
		Отпремнина за пензија		-	-
		Надомест за одвоен живот		-	-
		Други лични примања по менаџерски договор		-	-
		Трошоци за службени патувања		-	-
		Трошоци за стручно образование		-	15,000
		Доброволно здравствено осигурување		-	-
		Доброволно пензиско осигурување		-	-

		Останати трошоци за вработените		45,648
19		4. Амортизација и вредносно усогласување		663,933 663,934
		Амортизација		663,933 663,934
20		5. Резервирања за трошоци и ризици		- -
21		6. Останати трошоци од работењето	8	531,602 594,486
22	77	Финансиски приходи (23+24+25+26+27+28+29+30)	9	611,705 576,269
23		1. Приходи од вложувања во поврзани субјекти		- -
24		2. Приходи од вложувања во неповрзани субјекти		- -
25		3. Приходи врз основа на камати од работењето со поврзани субјекти		- -
26		4. Приходи од курсни разлики од работењето со поврзани друштва		- -
27		5. Приходи врз основа на камати од работењето со неповрзани субјекти		469,595 256,457
28		6. Приходи врз основа на курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		329 -
29		7. Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства	9	117,496 304,432
30		8. Останати финансиски приходи	9	24,285 15,380
31	47	Финансиски расходи (32+33+34+35+36+37+38+39+40)	9	8,730 245,621
32		1. Камати од работењето со поврзани субјекти		- -
33		2. Курсни разлики во работењето со поврзани субјекти		- -
34		3. Останати финансиски расходи од работењето со поврзани субјекти		- -
35		4. Камати од работењето со неповрзани субјекти		- -
36		5. Затезни камати		- -
37		6. Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		3,303 1,557
38		7. Нереализирани загуби (расходи) од финансиски средства		4,948 244,064
39		8. Вредносно усогласување на долгорочни финансиски средства и хартии од вредност расположливи за продажба		- -
40		9. Останати финансиски расходи		479 -
41		Вкупно приходи (1+14+22)		1,852,985 2,142,844
42		Вкупно расходи (5+15+31)		6,005,519 6,014,729
43		Добивка (Загуба) пред оданочување (41-42)		(4,152,534) (3,871,885)
44		Данок на добивка		- -
45		Добивка (загуба) по оданочување (43-44)		(4,152,534) (3,871,885)
46		Малцинско учество		- -
47		Нето добивка (загуба) за пресметковниот период (45-46)		(4,152,534) (3,871,885)

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За периодот од 1 јануари до 30 јуни 2026 година
(Во денари)

р.б.	Позиција	Износ
01	Парични приливи од деловни активности	1,599,679
02	Парични одливи од деловни активности	4,852,172
03	Нето паричен тек од деловни активности (1-2)	(3,252,493)
04	Парични приливи од инвестициски активности	3,158,793
4305	Парични одливи од инвестициски активности	-
06	Нето паричен тек од инвестициски активности (4-5)	3,158,793
07	Парични приливи од финансиски активности	-
08	Парични одливи од финансиски активности	-
09	Нето паричен тек од финансиски активности (7-8)	-
10	Нето зголемување или намалување на парите и паричните еквиваленти (3+6+9)	(93,700)
11	Пари и парични еквиваленти на почетокот на периодот	401,841
12	Пари и парични еквиваленти на крајот од периодот	308,141

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО ГЛАВНИНАТА
За периодот од 1 јануари до 30 јуни 2026 година
(Во денари)

	Акционерски капитал	Ревалоризациона резерва	Законска резерва	Останати резерви	Загуба за тековната година	Акумулирана загуба	Непокриена загуба	Вкупно
Состојба на 31 декември 2025	54,892,730	-	-	-	-	(30,439,650)-	-	24,453,080
Уплатен акционерски капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Загуба за тековната година	-	-	-	-	(3,871,885)	-	-	(3,871,885)
Нето добивки и загуби од вреднување на средства расположиви за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-
Покривање на акумулирана загуба	-	-	-	-	-	-	-	-
Пренос во акумулирана добивка	-	-	-	-	-	-	-	-
Пренос во законски резерви	-	-	-	-	-	-	-	-
Издвоена добивка за реинвестирање	-	-	-	-	-	-	-	-
Пренос на неискористен дел од издвоена добивка за реинвестирање во акумулирана добивка	-	-	-	-	-	-	-	-
Обврски за исплата на дивиденда	-	-	-	-	-	-	-	-
Актуарски добивки/(загуби) од останати користи на вработени	-	-	-	-	-	-	-	-
Состојба на 30.06.2026	54,892,730	-	-	-	(3,871,885)	(30,439,650)-	-	20,581,195

Белешките кон финансиските извештаи претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***1. Општи информации**

ВФП ПЕНЗИСКО ДРУШТВО АД Скопје (во понатамошниот текст “друштвото”) претставува акционерско друштво основано на 15 септември 2022 година со седиште во Република Северна Македонија. Дозволата за основање на Пензиско друштво за управување со пензиски фондови е добиена од Агенцијата за супервизија на капиталното финансирано пензиско осигурување (МАПАС) на 31 мај 2022 година. На 27 јули 2022 година, Друштвото доби дозвола за управување со доброволни пензиски фондови бр. 14-438/22.

Регистриран акционер на Друштвото е ВФП ФОНД МЕНАЏМЕТ АД Скопје со 100% учество во вкупниот акционерски капитал. Странско физичко лице е краен сопственик на Друштвото со 49,5% индиректна сопственост. Крајна матична компанија на Друштвото е WVP Versicherungs- Vermittlungs GmbH Graz.

Друштвото има единствена дејност на управување со отворен доброволен пензиски фонд – ВФП Отворен доброволен пензиски фонд, негово претставување пред трети лица, како и други дејности поврзани со управувањето со фондовите во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување (“Службен весник на Република Македонија” бр. 7/08, 124/10, 71/11 и 13/13 и „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 103/21”).

Адресата на регистрираното седиште на друштвото е:

бул. Кочо Рацин бр. 3/2- кат 3 и 4
1000 Скопје
Република Северна Македонија

Вработени

На 30 јуни 2026 година друштвото има 13 вработени.

Управен Одбор

Марио Ѓорѓиев, CFA – Претседател на Управен одбор
М-р Артон Лена, Член на Управен одбор

Надзорен Одбор

МАГ. Руперт Стробл, Претседател и член на Надзорниот одбор
Петар Андреевски, член на Надзорниот одбор
Владимир Деспотоски, член на Надзорниот одбор и
Проф. д-р Анета Гацовска-Барандовска, независен член на Надзорниот одбор

2. Сметководствени политики

Основните сметководствени политики применети при составување на финансиските извештаи се наведени во понатамошниот текст и истите се применувани конзистентно за сите периоди прикажани во овие финансиски извештаи.

2.1 Основа за подготовка

Финансиските извештаи на Друштвото се изготвени во согласност со Законот за трговски друштва, Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво донесен од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) („Службен весник“ бр. 71/23 и 196/25) и Правилникот за водење сметководство (Службен весник на РСМ бр. 75/24) во кој се објавени Меѓународните сметководствени стандарди (МСС), Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), заедно со толкувањата на Постојниот комитет за толкување (ПКТ) и толкувањата на Комитетот за толкување на меѓународното финансиско известување (КТМФИ), утврдени и издадени од Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС). Овој правилник се применува од 1 јануари 2025 година.

Притоа придружните финансиски извештаи на Друштвото се прикажани во согласност со билансните шеми објавени во Правилникот за формата и содржината на годишната сметка (“Службен весник на Република Македонија” бр. 60/14), чиј сет на финансиски извештаи отстапува од оние дефинирани

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2 Сметководствени политики (продолжение)****2.1 Основа за подготовка (продолжение)**

во МСС 1 – Презентирање на финансиските извештаи и притоа во поединечни делови отстапува од начинот на презентација на одредени билансни позиции предвидени со наведениот стандард.

Во врска со погоре наведеното, а имајќи ги во предвид потенцијално материјалните значајни ефекти од разликите помеѓу сметководствените прописи на Република Северна Македонија и МСФИ/МСС, кои можат да имаат влијание на реалноста и објективноста на финансиските извештаи на Друштвото, придружените финансиски извештаи не можат да се сметаат за финансиски извештаи изготвени во согласност со МСФИ и МСС.

Финансиските извештаи се изготвени според методот на историска набавна вредност, освен за хартиите од вредност расположливи за продажба и финансиските средства кои се мерени по објективна вредност. Износите содржани во финансиските извештаи на Друштвото се прикажани во илјади македонски денари. Денарот претставува официјална валута на известување во Република Македонија

2.2 Трансакции во странска валута

Трансакциите деноминирани во странски валути се искажани во денари со примена на средните курсеви на Народна Банка на Република Северна Македонија кои важат на денот на нивното настанување. Средствата и обврските кои гласат во странски валути се искажуваат во денари со примена на средните курсеви кои важат на денот на составувањето на Билансот на состојба, додека пак сите позитивни и негативни курсни разлики кои произлегуваат од претворањето на износите од странска валута, се вклучуваат во добивките или загубите во периодот кога тие настануваат. Средните девизни курсеви кои се во примена на 31 декември 2025 и 30 јуни 2026 година за прикажување на позициите на Билансот на состојба деноминирани во странска валута, се следните:

	Во денари 31.12.2025	Во денари 30.06.2026
1 ЕУР	61,4950	61,6938
1 УСД	52,3050	54,0889

2.3 Нетирање

Финансиските средства и обврски се нетираат и нето износот е презентираан во Билансот на состојба само доколку нетирањето на признаените износи е законски дозволено и доколку постои намера за исполнување на нето основа, како и во случај на истовремена реализација на средството и исполнување на обврската.

Приходите и расходите се презентираат на нето основа само доколку тоа е дозволено со сметководствените стандарди, или за добивки и загуби кои што произлегуваат од групи на слични трансакции.

2.4 Признавање на приходи

Приходите се признаваат кога идните економски користи во форма на приливи или зголемување на средствата во Друштвото се веројатни и мерливи.

Друштвото ги признава приходите по основ на следните видови на надомести:

- Надоместок од уплатените придонеси максимум 2,9%, во ВФП Отворен доброволен пензиски фонд – Скопје, пред придонесите да бидат претворени во сметководствени единици;
- Месечен надоместок во износ од 0,075% од вредноста на нето средствата на ВФП Отворен доброволен пензиски фонд – Скопје (во понатамошниот текст „Надомести за управување со средства на доброволниот фонд”);
- Надоместок во износ од 10 евра, во случај на пренос на средствата во друг доброволен пензиски фонд, под услов членот кој преминува да бил член во постојниот Фонд пократко од 360 дена пред да премине во друг пензиски фонд.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

2. Сметководствени политики (продолжение)

2.5 Расходи за управување со фондовите

Расходите за управување со фондовите се признават во периодот во кој настануваат.

Расходи за МАПАС

Друштвото е обврзано да плаќа надоместок на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување ("МАПАС") во висина од 0.6% од вкупно уплатените придонеси во доброволниот пензиски фонд, управувани од страна на Друштвото.

Расходи за банка чувар на имот

Друштвото е должно да избере единствен чувар на имот, на кого ја доверува одговорноста за чување на средствата на фондовите со кои управува. Функцијата чувар на имот на средствата на пензиските фондови ја врши Комерцијална Банка АД Скопје.

Основа за пресметка на надоместокот е дневната вредност на имотот на Доброволниот фонд. Процентот се искажува на годишно ниво со примена на пропорционална метода actual/365, а наплатата на надоместокот се врши на месечна основа. Друштвото се обврзува на Чуварот на имот да му плаќа надомест и тоа.

Износ во евра	Надоместок
до 50.000.000	0,050%
над 50.000.000 до 100.000.000	0,041%
над 100.000.000 до 200.000.000	0,038%
над 200.000.000 до 300.000.000	0,035%
над 300.000.000 до 400.000.000	0,033%
над 400.000.000 до 500.000.000	0,028%
над 500.000.000 до 600.000.000	0,026%
над 600.000.000 до 700.000.000	0,025%
над 700.000.000 до 800.000.000	0,023%
над 800.000.000 до 900.000.000	0,020%
над 900.000.000 до 1.000.000.000	0,018%
над 1.000.000.000	0,017%

Расходи за трансакции

Расходите за трансакции се трошоци кои согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, во име на доброволниот пензиски фонд, а за сметка на пензиското друштво ги плаќа пензиското друштво. Трошоците за трансакции се однесуваат на трошоците за суб чуварот на средствата на доброволниот фонд – депозитарна институција која има дозвола издадена од надлежен орган во земја надвор од Република Северна. Македонија и е овластена за таква дејност согласно законите на државата каде се чуваат средствата на доброволниот пензиски фонд. Во текот на шест-месечниот период што завршува на 30.06.2026 година, Друштвото немаше такви расходи.

Расходи за маркетинг

Друштвото признава трошоци за маркетинг услуги во периодот кога истите настануваат. Маркетинг услугите на Друштвото вклучуваат креирање и емитување на реклами на телевизија, радио, печатени медиуми и интернет, различни видови на промоции, дизајнирање и дистрибуција на маркетинг материјали, рекламирање на карактеристиките на системот на задолжително и доброволно пензиско осигурување, објава на финансиски извештаи и објава на информативни проспекти. Во трошоци за маркетинг се вклучуваат и трошоците поврзани со известувања (пошта и печатење) кои се доставуваат до членовите за состојбата на нивните индивидуални сметки.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2 Сметководствени политики (продолжение)****2.5 Расходи за управување со фондовите (продолжение)***Расходи за агенти*

Друштвото признава трошоци за склучени договори со нови членови на фондовите. Во трошоците за агенти се вклучени и трошоци кои се однесуваат на полагање испити и лиценцирање на агентите, лица ангажирани по договор на дело со цел придобивање на нови членови во фондовите. Согласно Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво, Друштвото ги признава и прикажува расходите за агенти во целост во Билансот на успех во периодот во кој се настанати, без разграничување за идни периоди.

Останати расходи за управување со фондовите

Друштвото признава трошоци за спроведување на постапка за давање согласности од страна на Агенцијата, пристап до информацискиот систем на Агенцијата и други трошоци поврзани со управување на фондовите.

Класификација на финансиските средства

Друштвото ги вложува своите слободни парични средства во депозити, хартии од вредност и Отворени инвестициони фондови согласно закон.

Друштвото ги класифицира финансиските средства во следниве категории:

- финансиски средства кои се чуваат за тргување
- кредити и побарувања

Раководството на Друштвото ја одредува класификацијата на финансиските средства при нивното почетно признавање.

Финансиски средства кои се чуваат за тргување

Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации во цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои доказ за остварлива краткорочна профитабилност.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се недеривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие се јавуваат кога Друштвото одобрува пари или услуги директно на коминтенти без намера за размена на побарувањето.

Почетно признавање на финансиските средства

Финансиските средства се признаваат на датумот на тргување, датум кога Друштвото се обврзува да го купи или продаде средството.

Финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби (финансиски средства кои се чуваат за тргување) почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се вклучуваат во добивки или загуби во периодот во кој настануваат. Кога се купува финансиско средство кое има котирана цена на активен пазар (берза) или кога објективната вредност може дополнително да се утврди, финансиското средство се признава според неговата објективна вредност, без трансакциски трошоци.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2 Сметководствени политики (продолжение)****2.5 Расходи за управување со фондовите (продолжение)*****Последователно мерење на финансиските средства****Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби (финансиски средства за тргување)*

По почетното признавање финансиските средства кои се чуваат за тргување се мерат според нивната објективна вредност.

Објективната вредност на котираните вложувања на активни берзи се базираат на тековните цени на котација. Доколку пазарот за некое финансиско средство не е активен (и за некотирани хартии од вредност), Друштвото утврдува објективна вредност по пат на употреба на техники на проценка.

Ако со инструментот не се тргувало подолго од 30 дена, објективната вредност се утврдува по пат на употреба на техника на проценка базирана на пазарни претпоставки односно како параметри за проценка се користат каматни стапки кои се тековно важечки за должничките инструменти со сличен период на доспевање.

Добивките и загубите кои произлегуваат од промената на објективната вредност на финансиските средства за тргување се вклучуваат во добивките или загубите во периодот во кој настануваат. Каматата или приносот остварен за време на располагањето со овие средства, се евидентира како приход во периодот во кој настанува.

Последователно мерење на финансиските средства***Кредити и побарувања***

Кредитите и побарувањата се прикажуваат по амортизирана набавна вредност со употреба на метод на ефективна стапка, намалени за загуба поради обезвреднување. Друштвото врши исправка на вредноста на кредитите и побарувањата секогаш кога постојат објективни докази дека не можат да се наплатат. Исправката на вредност се евидентира на индивидуална основа, според проценката на Раководството за наплатливиот износ на секое побарување, кое е поединечно оценето како обезвреднето.

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

Депризнавање

Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови од финансиските средства или по нивното пренесување, а Друштвото ги пренело значително сите ризици и користи од сопственоста. При продажба на хартии од вредност се утврдува разлика меѓу продажната и сметководствената вредност на хартиите од вредност. Добивката или загубата која произлегува од продажбата се искажува во Билансот на успех. Финансиските обврски престануваат да се признаваат кога истите се подмирени, поништени или престануваат да важат.

2.6 Нематеријални средства***Компјутерски софтвер***

Трошоците поврзани со одржувањето на компјутерски и софтверски програми се признаваат како трошоци во моментот на нивното настанување. Трошоците директно поврзани со препознатливи и уникатни софтверски производи контролирани од страна на Друштвото кои најверојатно ќе создадат економски користи во иднина, се признаваат како нематеријални средства. Трошоците за развој на компјутерски софтвер кои се признаваат како средства се амортизираат користејќи праволиниска метода, со примена на амортизациона стапка од 20% годишно.

Останати нематеријални средства

Трошоците за стекнување права и лиценци се капитализирани и амортизирани користејќи праволиниска метода, со примена на амортизациона стапка од 10%-20% годишно.

2. Сметководствени политики (продолжение)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2.7 Опрема**

Опремата се евидентира по нивната набавна вредност, намалени за акумулираната амортизација и акумулирана загуба поради обезвреднување.

Амортизацијата се пресметува праволиниски, со цел алокација на набавната вредност на недвижностите, постројките и опремата во текот на нивниот век на употреба. Подолу се дадени годишните стапки на амортизација применети врз значајните ставки на Опремата:

Компјутери	25%
Моторни возила	25%
Мебел и канцелариска опрема	10% - 25%

Последователните набавки се вклучени во сметководствената вредност на средството или се признаваат како посебно средство, соодветно, само кога постои веројатност од прилив на идни економски користи за Друштвото поврзани со ставката и кога набавната вредност на ставката може разумно да се измери. Сите други редовни одржувања и поправки се евидентираат како расходи во добивките или загубите во текот на финансискиот период во кој се јавуваат. Добивките и загубите поврзани со отуѓувањата се утврдуваат по пат на споредба на приливите со нето сметководствената вредност. Истите се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога настануваат.

2.8 Обезвреднување на средства**Обезвреднување на финансиските средства***Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност*

На секој датум на известување, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за обезвреднување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се обезвреднети само доколку постои објективен доказ за обезвреднување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата ("случај на загуба") и дека тој случај (или случаи) на загуба влијаена предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат. При обезвреднување се разгледува секое финансиско средство поединечно.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу сметководствената вредност на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основа на средството) дисконтирани со примена на оригиналната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираниот износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање, поради обезвреднување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради обезвреднување во тековните добивки и загуби.

Доколку причините за обезвреднување исчезнат, претходно признаениот износ на загуба поради обезвреднување Друштвото го ослободува / анулира преку коригирање на сметката за загуба поради обезвреднување и го вклучува во Билансот на успех. Ослободувањето на загубата поради обезвреднување не може да резултира во сметководствена вредност која го надминува износот на амортизираната набавна вредност на средството, доколку не било признаено обезвреднување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.8 Обезвреднување на средства (продолжение)***Средства евидентирани по објективна вредност*

На секој датум на известување, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за обезвреднување на финансиското средство класифицирано за тргување. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од обезвреднување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства за тргување, загубите се вклучуваат во добивките или загубите во периодот во кој настануваат.

Обезвреднување на нефинансиските средства

Нефинансиските средства на Друштвото се разгледуваат на секој датум на изготвување на Извештајот за финансиска состојба со цел да се определи дали постојат објективни докази за обезвреднување. Ако постои ваква индикација, тогаш се проценува надоместливиот износ на средството.

Загуба поради обезвреднување се признава доколку сметководствената вредност на дадено средство или единица која генерира пари, а на која и припаѓа средството, го надминува неговиот надоместлив износ. За средството што не создава во голема мера независни парични приливи, надоместливиот износ се утврдува за единицата која генерира пари, а на која и припаѓа средството.

Единицата која генерира пари е најмалата група на средства која може да се идентификува и која што генерира парични приливи од континуирана употреба коишто во голем степен се независни од паричните приливи од други средства или групи на средства. Загубите поради обезвреднување се признаваат во Билансот на успех.

Надоместливиот износ на дадено средство или на единицата која генерира пари претставува повисокиот износ од проценетата вредност на средството намалена за трошоците за продажба и неговата употребна вредност. При проценката на употребната вредност, проценетите идни парични текови се дисконтираат до нивната сегашна вредност со употреба на дисконтна стапка пред оданочување која ги одразува тековните пазарни проценки на временската вредност на парите и ризиците специфични за средството.

2.9 Обезвреднување на средства**Обезвреднување на нефинансиските средства (продолжение)**

Загубата поради обезвреднување на дадено средство се анулира доколку постои индикација дека загубата поради обезвреднување признаена за средството можеби веќе не постои и има промени во проценките користени за утврдување на надоместливиот износ.

Зголемената сметководствена вредност на дадено средство, како резултат на анулирање на загуба поради оштетување, не треба да ја надмине сметководствената вредност која би била определена (нето од амортизацијата) кога не би била признаена загуба поради обезвреднување на средството во претходните години.

2.10 Обврски кон агенти

Друштвото ги признава обврските кон агентите - лица ангажирани по договор на дело, кога договорите со потенцијалните членови на фондовите се потпишани и потврдени од Агенцијата за супервизија за капитално финансирано пензиско осигурување. Друштвото нема такви обврски на 30 јуни 2026 година.

2.11 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се состојат од жиро сметки во банки во денари.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.12 Резервации**

Резервирање се признава и пресметува кога Друштвото има сегашна законска или договорена обврска како резултат на минати настани и постои веројатност дека ќе биде потребен одлив на средства за подмирување на обврската, а воедно може да биде направена веродостојна проценка на износот на обврската. Резервациите се проверуваат на секој датум на известување и се коригираат со цел да се рефлектира најдобрата тековна проценка. Кога ефектот на времената вредност на парите е материјален, износот на резервирањето претставува сегашна вредност на трошоците кои се очекува да настанат за подмирување на обврската. Друштвото нема резервации на 30 јуни 2026.

2.13 Користи за вработените

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

Друштвото има обврска за исплаќање отпремнина при пензионирање на вработените, во висина на двократен износ од просечно исплатената нето плата во Република Северна Македонија, како и јубилејни награди, согласно годините на работен стаж на вработените во Друштвото. Друштвото евидентира резервации за отпремнини за пензионирање и јубилејни награди со цел да ги алоцира таквите трошоци по периоди за коишто истите се однесуваат. Согласно МСС 19 отпремнините за пензионирање и јубилејните награди претставуваат дефинирани користи по исполнување на условите. Сметководствената вредност на обврските на Друштвото кои произлегуваат од овие користи за вработените се пресметуваат на крајот на периодот на известување. Состојбата на овие обврски на крајот на периодот на известување го претставува износот на дисконтираните плаќања што ќе се направат во иднина. Друштвото нема направено актуарска пресметка бидејќи смета дека ефектите ќе бидат нематеријални.

2.14 Даноци

Данокот на добивка се состои од тековен и одложен данок. Данокот на добивка се признава во добивката или загубата, освен кога се однесува за ставки коишто се однесени директно во капиталот и соодветниот данок од добивка се признава во капиталот. Основа за пресметување на данокот на добивка е разликата меѓу вкупните приходи и расходи, зголемена за непризнаените расходи за даночни цели.

Тековниот данок од добивка е очекувана даночна обврска од добивката пред оданочување за годината, применувајќи ја важечката даночна стапка од 10% на денот на Билансот на состојба и корекции на даночната обврска која се однесува на претходни години.

Одложениот данок произлегува од времените разлики помеѓу сметководствената вредност на средствата и обврските за потребите на финансиското известување и вредноста на истите за даночни цели. Одложениот данок се мери со примена на даночните стапки кои се очекува да се применат кога ќе се реализираат времените разлики врз основа на законите кои се усвоени или значајно усвоени на денот на известувањето.

Одложено даночно средство се признава за неискористени даночни загуби, неискористен даночен кредит и одбитни временни разлики до износот за кој е веројатно дека ќе има оданочив приход во иднина наспроти кој средството би се искористило. Одложено даночно средство се проценува на крајот на секој период на известување и се намалува до степенот до кој веќе не е веројатно дека овие даночни приходи ќе се реализираат. Секое вакво намалување треба да се анулира до степенот до кој станува веројатно дека ќе биде расположива доволна оданочива добивка. Непризнаено одложено даночно средство се проценува на крајот на секој период на известување и се признава до степенот до кој е веројатно дека идните даночни приходи на товар на кои може да се искористи тоа средство ќе бидат доволни.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.15 Финансиски обврски**

Финансиските обврски се класифицираат во согласност со суштината на договорниот аранжман.

Сите финансиски обврски на Друштвото на двата датуми на известување се класифицирани во останати финансиски обврски по амортизирана набавна вредност и истите се состојат од обврски кон добавувачи и останати обврски.

Обврски кон добавувачи и останати обврски

Обврските кон добавувачи и останатите обврски се обврски за плаќање за стоки или услуги кои се стекнати во нормалниот тек на работењето. Обврските се евидентираат како тековни доколку плаќањето на истите се изврши во рок од една година или помалку од една година (или во временска рамка на еден оперативен циклус доколку е подолг). Доколку не го исполнуваат наведениот услов, истите се класифицираат како нетековни обврски.

Обврските кон добавувачи и останатите обврски се евидентирани по нивната објективна вредност и последователно се измерени според нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка.

2.16 Главнина, резерви и плаќања за дивиденди

Акционерскиот капитал ја претставува номиналната вредност на емитираните акции. Акционерскиот капитал се состои од 890,000 обични акции и изнесува 890,000 илјади евра. Истиот е целосно уплатен во паричен износ.

Резерви

Законските резерви се создадени во текот на периодите по пат на распределба на акумулираните добивки. Според локалната законска регулатива од Друштвото се бара да пресметува и издвојува 5% од добивката за годината за законска резерва се додека нивото на резервата не достигне износ кој е еднаков на една десетина од основната главнина. На датумот на известување Друштвото нема обврска за задолжителната резерва .

Акумулирани добивки

Акумулираните добивки ги вклучуваат задржаните добивки од тековниот и претходните периоди.

Дивиденди

Дивидендите се признаваат во капиталот во периодот во кој што се одобрени од страна на акционерите на Друштвото. Дивидендите за годината што се објавени по датумот на Билансот на состојба, доколку има, се обелоденуваат во Белешката за Настани по датумот на известување.

2.17 Неизвесни средства и обврски

Неизвесните обврски се обелоденуваат доколку постои веројатност за одлив на средства кои вклучуваат економски користи. Исто така, неизвесни средства не се евидентирани во финансиските извештаи, но се обелоденуваат кога постои веројатност за прилив на економски користи. Износот на неизвесна загуба се евидентира како резервирање доколку е веројатно дека идните настани ќе потврдат постоење на обврска на датумот на известување и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.18 Трансакции со поврзани субјекти**

Според регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување, поврзана страна во однос на одредено правно лице или физичко лице е:

а) поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент, и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;

б) било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент, и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;

в) било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;

г) физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани под заедничка контрола на правното лице;

д) член на управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и

ѓ) во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител старател и дете, маќеа или очув и посинок и поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

Поврзани страни се матичното друштво ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје и отворените инвестициони фондови со кои управува – ВФП ПРЕМИУМ АКЦИИ, ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ, ВФП БОНД, ВФП ГРАВЕ ГЛОБАЛ, ВФП ДИВИДЕНДА АКЦИИ, ВФП ГРАВЕ ФЛЕКС БОНД ЕВРО и ВФП ЕТИКС АКЦИИ, подружницата на матичното друштво, ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје - Подружница Тетово, WVP FUND MANAGEMENT A.D., Белград, Србија, WVP Fund Management Sh.A., Тирана, Албанија, WVP FUND MANAGEMENT AD, Бања Лука, Босна и Херцеговина, WVP FUND MANAGEMENT AD Подгорица, Црна Гора, Bluesmart Investments, Софија, Бугарија, Акционерско друштво за управување со приватни инвестициски фондови ГЕНЕЗИС ЕКВИТИ ПАРТНЕРС АД Скопје како и фондовите со кои управуваат овие друштва.

2.19 Настан по датумот на известување

Оние настани по датумот на известување кои даваат дополнителни информации за финансиската состојба на Друштвото на датумот на Билансот на состојба (корективни настани) се рефлектирани во финансиските извештаи.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**30 јуни 2026 година***износите се искажани во денари***3. Управување со ризици од финансирање**

Деловните активности на Друштвото се изложени на различни ризици од финансиски карактер. Активностите на управување со ризиците од финансирање вклучуваат анализа, проценка, прифаќање и управување со ризиците. Друштвото се стреми кон постигнување на соодветна рамнотежа меѓу ризикот и надоместот и минимизација на потенцијалните негативни ефекти врз финансиската успешност на Друштвото.

Политиките на Друштвото за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Друштвото редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса.

Управувањето со ризици го врши Раководството на Друштвото во согласност со политиките одобрени од страна на Надзорниот одбор. Раководството ги идентификува и проценува ризиците од финансирање во тесна соработка со деловните единици на Друштвото. Надзорниот одбор обезбедува писмени политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја.

3.1 Кредитен ризик

Друштвото презема изложеност кон кредитен ризик, кој што претставува ризик од финансиска загуба која произлегува од неможноста должникот да ги исполни условите од договорот со Друштвото или да не постапи според договореното.

Друштвото освен државна обврзница со рок на доспевање до 2027, нема други финансиски средства со период на доспевање подолг од 1 година.

3.2 Концентрација на ризици кај финансиски средства по географски сектори

Изложеноста на Друштвото на ризици според евидентираниите износи, категоризирани по географски региони на 30 јуни 2026 година е како што следи:

Изложеност по географски региони	Република С.Македонија	Членки на ЕУ	Други европски земји	Други земји	Вкупно
Парични средства и парични еквиваленти	308,141	-	-	-	308,141
Удели во инвестициски фондови	7,039,574	-	-	-	7,039,574
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	12,779,065	-	-	-	12,779,065
Вкупно на на 30 јуни 2026	20,126,780	-	-	-	20,126,780

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026 година
износите се искажани во денари

Изложеноста на Друштвото на ризици според евидентираниите износи, категоризирани по географски региони на 31 декември 2025 година е како што следи:
Во денари

<i>Изложеност по географски региони</i>	Република С.Македонија	Членки на ЕУ	Други европски земји	Други земји	Вкупно
Парични средства и парични еквиваленти	401,841	-	-	-	401,841
Удели во инвестициски фондови	9,236,234	-	-	-	9,236,234
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	13,408,993	-	-	-	13,408,993
Вкупно на на 31 декември 2025	23,047,068	-	-	-	23,047,068

3.3 Пазарни ризици

Друштвото е изложено на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Друштвото на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки, како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Раководството на Друштвото утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

Каматен ризик

Друштвото е изложено на ефектите од флукуацијата на нивоата на пазарните каматни стапки врз нејзината финансиска состојба и парични текови.

Табелата подолу ја сумаризира изложеноста на Друштвото на каматните ризици. Позицијата на Друштвото во однос на чувствителноста на промени во каматните стапки заснована на моментот на повторно утврдување на каматната стапка на 30 јуни 2026 е прикажана во табелата подолу. Таа ги вклучува финансиските инструменти на Друштвото по нивната сегашна вредност, категоризирани според пораниот период помеѓу датумот на преоценка или датумот на доспевање.

3. Управување со ризици од финансирање (продолжение)

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026 година
износите се искажани во денари

3.3 Пазарни ризици (продолжение)

Каматен ризик (продолжение)

Во денари

Каматен ризик	Помалку од еден месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства								
Парични средства	308,141	-	-	-	-	-	-	308,141
Удели во инвестициски фондови	-	-	-	-	-	7,039,574	-	7,039,574
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	12,779,065	-	-	-	-	-	-	12,779,065
Вкупни средства	13,087,206	-	-	-	-	7,039,574	-	20,126,780
Обврски								
Останати финансиски обврски	-	-	-	-	-	479,491	-	479,491
Вкупни финансиски обврски	-	-	-	-	-	479,491	-	479,491
Нето каматен ризик на 30 јуни 2026	13,087,206	-	-	-	-	6,560,083	-	19,647,289

Позицијата на Друштвото во однос на чувствителноста на промени во каматните стапки заснована на моментот на повторно утврдување на каматната стапка на 31 декември 2025 година е прикажана во табелата подолу.

Каматен ризик	Помалку од еден месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Без камата	Фиксна	Вкупно
Средства								

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
30 јуни 2026 година
износите се искажани во денари

4. Управување со ризици од финансирање (продолжение)

3.4 Пазарни ризици (продолжение)

Каматен ризик (продолжение)

Во денари

Парични средства	401,841	-	-	-	-	-	-	401,841
Удели во инвестициски фондови	-	-	-	-	-	9,236,234	-	9,236,234
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	13,408,993	-	-	-	-	-	-	13,408,993
Вкупни средства	13,810,834	-	-	-	-	9,236,234	-	23,047,068
Обврски								
Останати финансиски обврски	-	-	-	-	-	653,775	-	653,775
Вкупни финансиски обврски	-	-	-	-	-	653,775	-	653,775
Нето каматен ризик на 31 декември 2025	13,810,834	-	-	-	-	8,582,459	-	22,393,293

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

3. Управување со ризици од финансирање (продолжение)

3.3 Пазарни ризици (продолжение)

Каматен ризик (продолжение)

Табелата подолу ја прикажува ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти на 30 јуни 2026 година (во %):

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>
Средства			
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-
Удел во инвестициски фондови	-	-	-
Хартии од вредност според објективна вредност преку добивка или загуба	-	4,70%	-
Обврски			
Тековни обврски	-	-	-

Табелата подолу ја прикажува ефективната каматна стапка за монетарните финансиски инструменти на 31 декември 2025 година (во %):

	<u>МКД</u>	<u>ЕУР</u>	<u>УСД</u>
Средства			
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-
Удел во инвестициски фондови	-	-	-
Хартии од вредност според објективна вредност преку добивка или загуба	-	3,95%	-
Обврски			
Тековни обврски	-	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

3. Управување со ризици од финансирање (продолжение)

3.3 Пазарни ризици (продолжение)

Валутен ризик

Друштвото е изложено на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразуваат врз финансиската позиција и готовинскиот тек.

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Друштвото на 30 јуни 2026 во денари.

Во денари

Валутен ризик	во ЕУР	во УСД	Други валути	во МКД	Вкупно
Средства					
Парични средства	-	-	-	308,141	308,141
Удели во инвестициски фондови	-	-	-	7,039,574	7,039,574
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	12,779,065	-	-	-	12,779,065
Вкупни средства	12,779,065	-	-	7,347,715	20,126,780
Обврски					
Останати финансиски обврски	268,374	-	-	211,117	479,491
Вкупни финансиски обврски	268,374	-	-	211,117	479,491
Нето девизна позиција на 30.јуни 2026	12,510,691	-	-	7,136,598	19,647,289

Следната табела ја сумира нето девизната позиција на монетарните средства и обврски на Друштвото на 31 декември 2025 година во денари.

Валутен ризик	во ЕУР	во УСД	Други валути	во МКД	Вкупно
Средства					
Парични средства	-	-	-	401,841	401,841
Удели во инвестициски фондови	-	-	-	9,236,234	9,236,234
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	13,408,993	-	-	-	13,408,993
Вкупни средства	13,408,993	-	-	9,638,075	23,047,068
Обврски					
Останати финансиски обврски	587,629	-	-	66,146	653,775
Вкупни финансиски обврски	587,629	-	-	66,146	653,775
Нето девизна позиција на 31 декември 2025	12,821,364	-	-	9,571,929	22,393,293

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

3.4 Ризик од ликвидност

Управувањето со ликвидносниот ризик подразбира управување со активата и пасивата на начин што овозможува навремено и редовно плаќање на обврските, во нормални или во вонредни услови за работење на Друштвото. Друштвото е изложено на дневни повлекувања на средства од своите расположливи готовински ресурси на тековните сметки, доспеаните депозити, по основ на одобрени кредити, како и останати повлекувања.

Следната табела ги анализира средствата и обврските на Друштвото, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување 30 јуни 2026 до договорниот датум на доспевање.

Во денари

<i>Ризик од ликвидност</i>	Помалку од 1 месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства						
Парични средства	308,141	-	-	-	-	308,141
Удели во инвестициски фондови	7,039,574	-	-	-	-	7,039,574
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	12,779,065	-	-	-	-	12,779,065
Вкупни средства	20,126,780	-	-	-	-	20,126,780
Обврски						
Останати финансиски обврски	479,491	-	-	-	-	479,491
Вкупни финансиски обврски	479,491	-	-	-	-	479,491
<i>Ризик од ликвидност</i>						
Нето ликвидна разлика на 30 јуни 2026	19,647,289	-	-	-	-	19,647,289

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

3. Управување со ризици од финансирање (продолжение)

3.4 Ризик од ликвидност (продолжение)

Следната табела ги анализира средствата и обврските на Друштвото, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување 31 декември 2025 до договорниот датум на доспевање.

<i>Ризик од ликвидност</i>	Помалку од 1 месец	Од 1 до 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства						
Парични средства	401,841	-	-	-	-	401,841
Удели во инвестициски фондови	9,236,234	-	-	-	-	9,236,234
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	13,408,993	-	-	-	-	13,408,993
Вкупни средства	23,047,068	-	-	-	-	23,047,068
Обврски						
Останати финансиски обврски	653,775	-	-	-	-	653,775
Вкупни финансиски обврски	653,775	-	-	-	-	653,775
<i>Ризик од ликвидност</i>						
Нето ликвидна разлика на 31 декември 2025	22,393,293	-	-	-	-	22,393,293

3.5 Проценка на објективната вредност

Објективна вредност претставува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирена под нормални комерцијални услови. Објективната вредност се одредува врз основа на претпоставка на раководството, зависно од видот на средството или обврската.

3.5.1 Финансиски инструменти евидентирани по објективната вредност

Во следната табела се прикажани финансиските средства измерени според објективната вредност во Извештајот за финансиската состојба во согласност со хиерархијата на објективната вредност. Оваа хиерархија ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа кои се базираат на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства. Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

- Ниво 1: котирани цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;
- Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување за средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и
- Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

3. Управување со ризици од финансирање (продолжение)

3.5 Проценка на објективната вредност (продолжение)

3.5.1 Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективната вредност (продолжение)

Финансиските средства кои се евидентирани по објективна вредност во билансот на состојба се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност на 30 јуни 2026 се како што следи:

Во денари

30.06.2026	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Удели во инвестициски фондови	7,039,574	-	-	7,039,574
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	12,779,065	-	-	12,779,065

Финансиските средства кои се евидентирани по објективна вредност во билансот на состојба се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност на 31 декември 2025 година се како што следи:

31.12.2025	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Удели во инвестициски фондови	9,236,234	-	-	9,236,234
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	13,408,993	-	-	13,408,993

Удели во инвестициски фондови

Објективната вредност на уделите во инвестициски фондови со кои не се тргува на активни пазари, се одредува според претпоставки базирани на пазарните услови кои постојат на датумот на известување.

Сметководствената вредност и објективната вредност на оние финансиски средства и обврски кои во билансот на состојба не се евидентирани според објективна вредност се прикажани во табелите подолу:

	30 јуни 2026	
	Сметководствена	Објективна
Средства		
Парични средства	308,141	308,141
Удели во инвестициски фондови	7,039,574	7,039,574
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	12,779,065	12,779,065
Вкупни средства	20,126,780	20,126,780

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

3 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

3.5.2 Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективната вредност (продолжение)

Удели во инвестициски фондови (продолжение)

Обврски		
Останати тековни (финансиски) обврски	479,491	479,491
Вкупни тековни финансиски обврски	479,491	479,491

	31 декември 2025	
	Сметководствена	Објективна
Средства		
Парични средства	401,841	401,841
Удели во инвестициски фондови	9,236,234	9,236,234
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	13,408,993	13,408,993
Вкупни средства	23,047,068	23,047,068
Обврски		
Останати тековни (финансиски) обврски	653,775	653,775
Вкупни тековни финансиски обврски	653,775	653,775

Парични средства и останати тековни финансиски обврски

Објективната вредност на паричните средства и останатите обврски се смета дека е приближна на нивната сметководствена вредност поради тоа што се со доспеаност помала од 3 месеци.

3.6 Управување со главнината

При управување на својата главнината, Друштвото се придржува кон следните цели:

- Придржување кон условите во врска со капиталот поставени од страна на регулаторот,
- Заштита на способноста на Друштвото да продолжи со своето деловно работење во континуитети
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности.

Друштвото е должно да ја следи структурата на својата главнина.

Усогласеност со законската регулатива

Согласно со тековната законска регулатива, односно со член 19 од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, доколку дојде до зголемување на главнината на Друштвото (поради зголемување на средствата на доброволниот фонд), Друштвото е должно во секое време да го одржува зголемениот износ на главнината.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

3 Управување со ризици од финансирање (продолжение)

3.6 Управување со главнината (продолжение)

На 30 јуни 2026 година состојбата е како што следи:

ОПИС	30.06.2026
Главнина	20,581,195
Основна главнина	54,892,730
Сопствени средства	19,288,577
Минимум износ на главнина	15,373,750
Сооднос на главнина и основна главнина	37.49%
Сооднос на главнина и минимум износ на главнина	133.87%

Во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Друштвото е должно во секое време да одредени износи и соодноси на главнина, основна главнина и сопствени средства, вклучувајќи:

Усогласеност со законската регулатива (продолжение)

- Основната главнина на Друштвото треба да изнесува најмалку 500,000 Евра на датумот на на уплатата. На 30 јуни 2026 година, основната главнина на Друштвото изнесува 54,892,730 денари. (Белешка 14);
- Сопствениите средства на Друштвото во секое време не смее да се помали од една половина од минималниот износ на основната главнина, односно 250,000 Евра или 15,373,750 денари. На 30 јуни 2026 година сопствениите средства на Друштвото го надминуваат овој минимум за 25.46%
- Ликвидните средства на Друштвото во секое време треба да надминуваат 10% од главнината на Друштвото. На 30 јуни 2026 година ликвидните средства изнесуваат 20,126,780 денари и претставуваат 98% од главнината на Друштвото.

На 31 декември 2025 година состојбата е како што следи:

ОПИС	31.12.2025
Главнина	24,453,080
Основна главнина	54,892,730
Сопствени средства	22,729,589
Минимум износ на главнина	15,373,750
Сооднос на главнина и основна главнина	44.55%
Сооднос на главнина и минимум износ на главнина	159.06%

Во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Друштвото е должно во секое време да го одредени износи и соодноси на главнина, основна главнина и сопствени средства, вклучувајќи:

- Основната главнина на Друштвото треба да изнесува најмалку 500,000 Евра на датумот на

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

на уплатата. На 31 декември 2025 година, основната главнина на Друштвото изнесува 54,892,730 денари, односно 890,000 Евра (Белешка 14);

- Сопствениите средства на Друштвото во секое време не смее да е помал од една половина од минималниот износ на основната главнина, односно 250,000 Евра или 15,373,750 денари. На 31 декември 2025 година сопствениите средства на Друштвото го надминуваат овој минимум за 47.85%.
- Ликвидните средства на Друштвото во секое време треба да надминуваат 10% од главнината на Друштвото. На 31 декември 2025 година ликвидните средства изнесуваат 23,047,068 денари и претставуваат 94% од главнината на Друштвото.

4. Приходи и расходи од управување со фондовите

Приходи и расходи од управување со Доброволниот фонд

Во денари

Опис	01.01-30.06.2025	01.01-31.06.2026
<i>Приходи од управување со фондот</i>		
1. Приходи од надоместок од придонеси	396,532	294,265
2. Приходи од надоместок за управување	844,748	1,272,310
3. Приходи од надоместок за премин		-
Приходи од управување со фондот (1)	1,241,280	1,566,575
<i>Расходи од управување со фондот</i>		
1. Расходи за МАПАС (% од уплатени придонеси)	108,438	71,144
2. Расходи за чуварот на имот	47,211	70,477
3. Расходи за Фондот на ФПИОСМ (% од уплатени придонеси)	-	-
4. Трошоци за трансакции	-	-
5. Трошоци за маркетинг	111,954	74,516
6. Трошоци за агенти	253,335	284,977
7. Останати трошоци за управување со фондот	140,000	140,000
Расходи од управување со фондот (2)	660,938	641,114
Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-2)	580,342	925,461

5. Трошоци за сировини и други материјали

Во денари

Опис	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
Потрошен канцелариски материјал и материјал за тековно одржување	-	-
Вкупно	-	-

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

6. Трошоци за услуги

Во денари

Опис	Во денари	
	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
ИТ услуги	1,036,960	887,900
Трошоци за лиценцирање и сертификати	36,450	43,500
Поштенски услуги	9,735	-
Услуги за обезбедување	5,192	-
Адвокатски и нотарски услуги	-	19,665
Консултантски, советодавни и сметководствени услуги	42,480	42,480
Останати услуги	157,562	22,031
Вкупно	1,288,379	1,015,576

7. Плати, надомести и останати трошоци за вработените

Во денари

Опис	Во денари	
	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
Бруто плати	2,732,361	2,793,350
Регрес за годишен одмор	-	-
Премии за доброволно осигурување на вработените	-	-
Трошоци за стручно образование	-	15,000
Останати трошоци за вработените	119,576	45,648
Вкупно	2,851,937	2,853,998

8. Останати трошоци од работењето

Во денари

Опис	Во денари	
	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
Надомести за членови на Надзорен одбор	-	74,034
Даноци, придонеси и други давачки што не зависат од резултатот	195,159	166,480
Данок на добивка	31,930	-
Банкарски надомести	22,254	20,555
Трошоци за договор на дело	120,000	120,000
Трошоци за ревизија	145,600	196,561
Други нематеријални трошоци	16,659	16,856
Вкупно	531,602	594,486

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

9. Финансиски приходи и расходи

Во денари

Опис	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2026
Нереализирани добивки од хартии од вредност	117,496	304,432
Нереализирани загуби од хартии од вредност	(4,948)	(244,064)
Приходи врз основа на камати од работење со неповрзани субјекти	469,595	256,457
Приходи по основ на позитивни курсни разлики	329	-
Расходи по основ на негативни курсни разлики	(3,303)	(1,557)
Расходи од камати	(479)	-
Останати финансиски приходи	24,285	15,380
Вкупно	602,975	330,648

10. Нематеријални средства

Во денари

ОПИС	Софтвер	Лиценци	Нематеријални средства во подготовка	Аванси за нематеријални средства	Вкупно
Набавна вредност на 01.01.2025	4,308,732	-	-	-	4,308,732
Набавки во текот на годината	-	-	-	-	-
Активирање на нематеријални средства	-	-	-	-	-
Состојба на 31.12.2025	4,308,732	-	-	-	4,308,732
Набавки во текот на годината	-	-	-	-	-
Активирање на нематеријални средства	-	-	-	-	-
Состојба на 31.03.2026	4,308,732	-	-	-	4,308,732
Акумулирана амортизација на 01.01.2025	1,723,494	-	-	-	1,723,494
Амортизација за годината	861,747	-	-	-	861,747
Состојба на амортизација на 31.12.2025	2,585,241	-	-	-	2,585,241
Амортизација за годината	430,873	-	-	-	430,873
Состојба на амортизација на 30.06.2026	3,016,114	-	-	-	3,016,114

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

Нето евидентирана вредност на 30.06.2026	1,292,618	-	-	-	1,292,618
Нето евидентирана вредност на 31.12.2025	1,723,491	-	-	-	1,723,491

11. Недвижности, постројки и опрема

Во денари

	Мебел, компјутери, возила и друга опрема	Вкупно
Набавна вредност на 01.01.2025	1,877,858	1,877,858
Набавки во текот на годината	-	-
Состојба на 31.12.2025	1,877,858	1,877,858
Набавки во текот на годината	-	-
Состојба на 31.03.2026	1,877,858	1,877,858
Акумулирана амортизација на 1 јануари 2025	1,118,653	1,118,653
Амортизација за годината	466,120	466,120
Состојба на амортизација на 31.12.2025	1,584,773	1,584,773
Амортизација за годината	233,061	233,061
Состојба на амортизација на 30.06.2026	1,817,834	1,817,834
Нето евидентирана вредност на 30.06.2026	60,024	60,024
Нето евидентирана вредност на 31.12.2025	293,085	293,085

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

12. Финансиски инструменти по категории

Евидентираните вредности на финансиските средства и обврски на Друштвото на 30 јуни 2026 можат бидат категоризирани на следниов начин:

	По објективна вредност преку добивки и загуби	Кредити и побарувања	До доспевање	Вкупно
Средства според Биланс на состојба				
Парични средства	-	308,141	-	308,141
Удели во инвестициски фондови	7,039,574	-	-	7,039,574
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	12,779,065	-	-	12,779,065
Вкупни средства на 30.06.2026	19,818,639	308,141	-	20,126,780
			Останати финансиски обврски	Вкупно
Обврски според Биланс на состојба				
Тековни финансиски обврски	-	-	479,491	479,491
Вкупни финансиски обврски на 30.06.2026	-	-	479,491	479,491

Евидентираните вредности на финансиските средства и обврски на Друштвото на 31 декември 2025 година можат бидат категоризирани на следниов начин:

	По објективна вредност преку добивки и загуби	Кредити и побарувања	До доспевање	Вкупно
Средства според Биланс на состојба				
Парични средства	-	401,841	-	401,841
Удели во инвестициски фондови	9,236,234	-	-	9,236,234
Хартии од вредност според објективна вредност според добивка или загуба	13,408,993	-	-	13,408,993
Вкупни средства на 31.12.2025	22,645,227	401,841	-	23,047,068
			Останати финансиски обврски	Вкупно
Обврски според Биланс на состојба				
Тековни финансиски обврски	-	-	653,775	653,775
Вкупни финансиски обврски на 31.12.2025	-	-	653,775	653,775

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

13. Краткорочни финансиски средства

Вложувањата во удели во инвестициски фондови во износ од 7.039.573,93 денари на 30 јуни 2026 во целост се однесуваат на удели во поврзаната страна ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ СКОПЈЕ. На 30 јуни 2026 година, Друштвото има 56.569,2978 удели, по цена од 124,4416 денари.

Вложувањата во удели во инвестициски фондови во износ од 9,236,234.32 денари на 31 декември 2025 во целост се однесуваат на удели во поврзаната страна ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ СКОПЈЕ. На 31 декември 2025 година, Друштвото има 75.160,5692 удели, по цена од 122,8867 денари.

Вложувања во Финансиски средства по објективна вредност преку добивка или загуба

Вложувањата во обврзници во износ од 12,779,065 денари на 30 јуни 2026 година се однесуваат на вложувања во домашна обврзница MACEDO 6.96 03/13/27 со ИСИН XS2582522681. Обврзниците се купени во име и за сметка на друштвото од страна на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, која што е поврзана страна на друштвото, Обврзницата е со рок на доспевање до 2027 година.

Вложувањата во обврзници во износ од 13,408,993 денари на 31 декември 2025 година се однесуваат на вложувања во домашна обврзница MACEDO 6.96 03/13/27 со ИСИН XS2582522681. Обврзниците се купени во име и за сметка на друштвото од страна на ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје, која што е поврзана страна на друштвото, Обврзницата е со рок на доспевање до 2027 година.

14. Акционерски капитал

Со состојба на 30 јуни 2026, акционерскиот капитал (основната главнина) на Друштвото изнесува 890,000 евра, односно 54,892,730 кои се целосно уплатени.

Друштвото има извршено докапитализација на Основната главнина во износ од 10,488,150 денари, со што Основната главнина на 30 јуни 2026 година изнесува 54,892,730 денари.

Акционер	Број на акции	Вредност по акција во ЕУР	Вредност во ЕУР	Учество во %
ВФП ФОНД МЕНАЏМЕНТ АД Скопје	890,000	1	890,000	100%
Вкупно	890,000	1	890,000	100%

Објавена и платена дивиденда за период на известување со 30.06.2026 година

Друштвото нема објавена и исплатена дивиденда за периодот од 1 јануари до 30 јуни 2026.

15. Обврски кон добавувачи

	Во илјади денари	
	31 декември 2025	30 јуни 2026
Обврски кон добавувачи во земјата	66,146	211,117
Обврски кон добавувачи во странство	587,629	268,374
Вкупно	653,775	479,491

16. Потенцијални обврски

На 30.06.2026, Друштвото не е учесник во судски спорови.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

30 јуни 2026 година

износите се искажани во денари

На 30.06.2026, Друштвото нема други потенцијални обврски.

Даночен ризик

Деловните книги и сметководствената регулатива на Друштвото може да подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во период од 5 години по поднесената даночна пријава за финансиската година и евентуално можат да предизвикаат дополнителни даночни обврски. Според процените на раководството на Друштвото, на датумот на овие финансиски извештаи нема сознанија за какви било дополнителни околности кои можат да создадат потенцијални материјални обврски во тој поглед.

17. Трансакции со поврзани субјекти

Салдата и обемот на трансакциите со поврзаните субјекти на 30.06.2026 и за дванаесет месечниот период што тогаш завршува се како што следи:

	30 јуни	Во денари 30 јуни 2026
Приходи од поврзани субјекти		
<i>ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ СКОПЈЕ</i>		
Нереализирани добивки од хартии од вредност	59,775	87,960
Реализирани добивки од хартии од вредност	24,285	15,380
Вкупни приходи од поврзани субјекти	84,060	103,340
Трошоци кон поврзани страни		
Рефундиран надоместок за реални трошоци од трети страни	-	-
Управувачки надомест	8,533	9,877
Вкупно трошоци кон поврзани субјекти	8,533	9,877
	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Средства кај поврзани субјекти		
<i>ВФП КЕШ ДЕПОЗИТ СКОПЈЕ</i>		
Хартии од вредност според објективна вредност преку добивка или загуба	13,160,574	7,039,574
ВФП Фонд Менаџмент - Индивидуално управување		
Парични средства	13,792	16,143
Хартии од вредност според објективна вредност преку добивка или загуба (MACEDO 2027)	13,150,049	12,779,065
Вкупно средства кај поврзани субјекти	26,324,415	19,834,782
Обврски кон поврзани субјекти		
<i>ВФП Фонд Менаџмент АД Скопје</i>		
Управувачки надоместок	2,829	4,113
Рефундиран надоместок за реални трошоци од трети страни	-	-
Вкупно обврски кон поврзани субјекти	2,829	4,113
Клучен персонал		
Трошоци за клучен персонал	528,873	1,077,656
	528,873	1,077,656

18. Настаните по датумот на известување

Не постојат материјално значајни настани што се случиле после датумот на известување, а кои би требало да се обелоденат во овие финансиски извештаи.