

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ ЗА ГОДИНАТА КОЈА
ЗАВРШУВА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025**

И

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

КБ ИНВЕСТ АД, СКОПЈЕ

Февруари 2026

СОДРЖИНА

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	1 - 3
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
Извештај за сеопфатна добивка	4
Извештај за финансиска состојба	5
Извештај за промени во капиталот	6
Извештај за паричните текови	7
Белешки кон финансиските извештаи	8 - 32

Додатоци

Додаток 1 – Законска обврска за составување на годишна сметка и годишен извештај за работењето согласно одредбите на ЗТД

Додаток 2 – Годишен извештај за работењето

Додаток 3 – Годишна сметка

**До
Раководството и акционерите на
КБ ИНВЕСТ АД, Скопје**

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на КБ ИНВЕСТ АД, Скопје (во понатамошниот текст: Друштвото), коишто го вклучуваат Извештајот за финансиска состојба на 31 декември 2025 година, Извештајот за сеопфатна добивка, Извештајот за промените на капиталот и Извештајот за паричните текови за годината која завршува на тој ден и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Според нашето мислење, приложените финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на друштвото на ден 31 декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината која завршува на тој ден, во согласност со сметководствените стандарди кои се во примена во Република Северна Македонија.

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија (МСР). Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот Одговорности на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи од овој извештај. Ние сме независни од Друштвото во согласност со Меѓународниот кодекс за етика на професионални сметководители (вклучувајќи ги и меѓународните стандарди за независност) (Кодексот на ОМСЕС) на Меѓународниот одбор за стандарди за етика на сметководители кои се во примена во Република Северна Македонија заедно со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполниме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања и Кодексот на ОМСЕС. Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење.

Други информации

- Раководството е одговорно за другите информации. Другите информации се состојат од годишниот извештај за работата и годишната сметка изготвени од раководството во согласност со Законот за трговските друштва, но не ги вклучуваат финансиските извештаи и нашиот ревизорски извештај.

Нашето мислење за финансиските извештаи не ги покрива другите информации и ние не изразуваме каква било форма на уверување за нив, освен и во обем кој е експлицитно наведен во пасусот *Извештај за други правни и регулативни барања*.

Во врска со нашата ревизија на финансиски извештаи, наша одговорност е да ги прочитае другите информации и притоа да разгледаме дали другите информации се материјално неконзистентни со финансиските извештаи или нашето знаење, прибавено во ревизијата, или поинаку произлегува дека се материјално погрешни.

Ако, врз основа на нашата извршена работа, ние заклучиме дека постои материјално погрешно прикажување на овие други информации, ние треба да известиме за овој факт. Ние немаме ништо да известиме во однос на ова прашање.

- Финансиските извештаи за претходната година се ревидирани од друг ревизор кој во својот извештај од 25 февруари 2025 година има изразено мислење без резерва.

(продолжува)

knowing you.

Kreston Macedonia DOOEL Skopje is a member firm of Kreston Global. Kreston Global is a global network of accounting firms, each of which is a separate and independent legal entity, and as such has no liability for the acts or omissions of any other member firm. Kreston Global provides no professional services in any country. Kreston member firms are separate, independent firms and are responsible for the professional services they provide.

Kreston Macedonia dooel
Pandil Siskov str. no. 5-1/45, 1000 Skopje,
Republic of North Macedonia
Tax no. 4032022552493 | ID 7569530
+389 79 263 220
kreston.mk | info@kreston.mk

An independent member of the
Kreston Global network

 **MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS**

До
Раководството и акционерите на
КБ ИНВЕСТ АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (продолжение)

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди кои се во примена во Република Северна Македонија и за таквата внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна за да се овозможи подготовка на финансиски извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

При подготвувањето на финансиските извештаи, раководството е одговорно за проценка на способноста на Друштвото да продолжи под претпоставката за континуитет, обелоденувајќи, кога е применливо, прашања поврзани со континуитетот и користење на сметководствената основа на континуитет, освен ако раководството или има намера да ја ликвидира Друштвото или да го прекине работењето, или нема друга реална алтернатива освен да го стори тоа.

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

Одговорност на ревизорот за ревизија на финансиските извештаи

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

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

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во финансиските извештаи, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и извршуваме ревизорски процедури кои одговараат на тие ризици и прибавуваме ревизорски докази кои се достатни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама е повисок од ризикот како резултат на грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешната контрола.
- Стекнуваме разбирање за внатрешните контроли кои се значајни за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефикасноста на внатрешната контрола на Друштвото.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените проценки и поврзаните обелоденувања направени од страна на раководството.

(продолжува)

До
Раководството и акционерите на
КБ ИНВЕСТ АД, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (продолжение)

Одговорност на ревизорот за ревизија на финансиските извештаи (продолжение)

- Донесуваме заклучок за соодветноста на применетата претпоставка за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството и врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат значаен сомнеж во можноста на Друштвото да продолжи да работи под претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во консолидираните финансиски извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засновани на ревизорските докази прибавени до датумот на нашето ревизорско мислење. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Друштвото да престане да работи според претпоставката на континуитет.
- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на финансиските извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиските извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Комуницираме со оние кои се задолжени за управувањето, меѓу другото, и за планираниот обем и временскиот распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци на внатрешната контрола што ги идентификувавме во текот на ревизијата.

Извештај за други правни и регулативни барања

Како што е наведено во пасусот Други информации, Раководството на Друштвото е одговорно за подготвување на годишниот извештај за работата во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва.

Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на посебниот годишен извештај, со годишната сметка и историските финансиски информации објавени во годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025 година, во согласност со меѓународните ревизорски стандарди, како и во согласност со барањата на член 34, став 1, точка (д) од Законот за Ревизија.

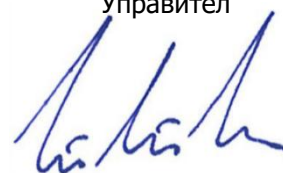
Наше мислење е дека, историските финансиски информации објавени во годишниот извештај за работењето на Друштвото со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2025, се конзистентни, во сите материјални аспекти, со информациите објавени во годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025.

Скопје, 20 Февруари 2026 година

Звонко Кочовски
Овластен ревизор



Ненад Тортевски
Управител



ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
За годината која завршува на 31 Декември 2025
Во илјади денари

	Белешка	2025	2024
ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од надомести	4	162,208	102,280
Останати оперативни приходи		23	-
Трошоци за вработени	7	(22,994)	(17,689)
Трошоци за наемнини	8	-	(1,759)
Амортизација		(2,008)	(578)
Останати оперативни расходи	9	(42,303)	(23,630)
		94,926	58,624
Нето приходи/ (расходи) од курсни разлики		(43)	(6)
Нето приходи/ (расходи) од камати	5	4,888	3,802
Приходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	6	4,867	6,255
Расходи од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	6	(473)	(258)
		9,238	9,793
		104,164	68,417
ДОБИВКА (ЗАГУБА) ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ			
Данок од добивка	10	(10,757)	(7,121)
		93,407	61,296
ДОБИВКА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДОТ			
		93,407	61,296
ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА ЗА ПЕРИОДОТ			
		133,439	91,486
Заработка по акција (во мкд)			
		133,439	91,486

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените финансиски извештаи се одобрени за издавање од страна на раководството на Друштвото на ден 19 февруари 2026 година и се потпишани во негово име од страна на:

Горан Марковски
 Главен Извршен Директор



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА
За годината која завршува на 31 Декември 2025
Во илјади денари

	<u>Белешки</u>	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Вложувања во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	11	113,777	78,530
Нематеријални средства	12	14,876	690
Недвижности и опрема	13	1,256	320
		129,909	79,540
Тековни средства			
Пари и парични еквиваленти	14	38,643	19,079
Вложувања во хартии од вредност за тргување	11	62,656	67,667
Депозити	15	16,000	16,000
Останати тековни средства и АВР	16	22,796	13,405
		140,095	116,151
ВКУПНИ СРЕДСТВА		270,004	195,691
ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА			
Главнина			
Акционерски капитал	17	42,895	42,895
Резерви		6,083	4,935
Акумулирана добивка/загуба		176,064	127,355
Вкупно главнина		225,042	175,185
Долгорочни обврски			
Долгорочни обврски	19	14,001	-
		14,001	-
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	20	1,554	2,800
Останати краткорочни обврски	20	29,407	17,706
		30,961	20,506
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		270,004	195,691

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО КАПИТАЛОТ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Во илјади денари

	Основна главнина	Резерви	Акумулирана добивка	Вкупно
Состојба на 01 јануари 2024	42,895	10,290	89,557	142,742
Вкупна сеопфатна добивка за годината	-	-	61,296	61,296
Распределба на резерви	-	(5,355)	5,355	-
Поврат на неисплатена дивиденда	-	-	2,838	2,838
Исплата на дивиденда	-	-	(31,691)	(31,691)
Состојба на 31 декември 2024	42,895	4,935	127,355	175,185
Вкупна сеопфатна добивка за годината	-	-	93,407	93,407
Распределба на резерви	-	1,148	(1,148)	-
Исплата на дивиденда	-	-	(43,550)	(43,550)
Состојба на 31 декември 2025	42,895	6,083	176,064	225,042

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Во илјади денари

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка пред оданочување	104,164	68,417
<i>Усогласувања на добивката за нето паричните текови од оперативни активности:</i>		
Депрецијација и амортизација	2,008	578
(Приходи) од дивиденди	(38)	(368)
(Приходи) од камати, нето	(4,888)	370
(Приходи) од тргување, нето	(5,187)	(5,997)
Добивка пред промени во обртни средства	96,059	63,000
Останати побарувања	(9,391)	(3,622)
Останати обврски	13,700	8,846
Нето пари употребени во работењето	100,368	68,224
Приливи / (одливи) од камата	4,888	(370)
Платен/повратен данок на добивка	(10,757)	(8,699)
Нето паричен тек од оперативни активности	94,499	59,155
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ИНВЕСТИЦИОНИ АКТИВНОСТИ		
Набавка на недвижности, постројки и опрема	(635)	(69)
Набавка на права, лиценци и софтвери	(513)	(252)
Пласмани во банки, нето	-	15,100
Продажба (стекнување) на хартии од вредност, нето	(30,237)	(25,068)
Нето паричен тек од инвестициони активности	(31,385)	(10,289)
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ		
Исплата на дивиденда	(43,550)	(31,691)
Нето паричен тек од финансиски активности	(43,550)	(31,691)
Нето зголемување на пари	19,564	17,175
Пари и парични еквиваленти на почетокот на годината	19,079	1,904
Пари и парични средства, крај на годината	38,643	19,079

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025****Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено****1. КОРПОРАТИВНИ ПОДАТОЦИ**

КБ Инвест АД Скопје, Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски фондови, (во понатамошниот текст Друштвото) е регистрирано во Трговскиот регистар на 15 јануари 2009 година под матичен број 6443532 како КБ Публикум Инвест АД Скопје, Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски фондови. На 11.06.2024 е направена промена на називот на друштвото во КБ Инвест АД Скопје, Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски фондови.

Друштвото има добиено одобрение за работа од страна на Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија на 19.12.2008 година, под број 07-3453/11, во согласност со Законот за инвестициски фондови (Сл.весник на РСМ бр.12/2009, 67/2010 и 24/2011).

Висината на основачкиот капитал на Друштвото изнесува 700.000 ЕУР, односно во денарска противвредност од 42.895 илјади денари. Основачи на Друштвото се: Комерцијална банка, која е доминантен сопственик со учество од 78,43%, Forlex S.R.L. 7,43%, Dean Cendak Slovenia со 7,14%, Jelka Taljat Slovenia со 7,00% од акционерскиот капитал на Друштвото.

Седиштето на Друштвото е лоцирано во Скопје на ул. "Св. Кирил и Методиј" бр.50, Република Северна Македонија.

Депозитна банка на Друштвото е Комерцијална банка АД Скопје.

Предмет на работење на Друштвото е основање и управување со отворени и затворени инвестициски фондови врз основа на издадено одобрение од Комисијата за хартии од вредност. Друштвото врши работи во свое име, а за сметка на сопствениците на удели во отворените инвестициски фондови, односно во име и за сметка на акционерите во затворените фондови, согласно закон.

Деловните активности на управување со инвестициски фондови кои ги врши Друштвото за управување опфаќаат:

- 1) управување со имотот на инвестицискиот фонд;
- 2) рекламирање на инвестициските фондови и продажба на удели во отворените инвестициски фондови, односно акции во затворените инвестициски фондови;
- 3) административни работи кои се однесуваат на:
 - водење на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи;
 - воспоставување и одржување на односи со вложувачите;
 - утврдување на вредноста на имотот на инвестицискиот фонд и пресметка на цената на уделот;
 - усогласување на работењето на Друштвото за управување со законите и други прописи;
 - објавувања и известувања на акционерите и сопствениците на удели;
 - распределба на добивката на инвестицискиот фонд;
 - издавање и откуп на удели во отворените инвестициски фондови и
 - водење регистар на сопствениците на удели, односно акционерите

На 31 декември 2025 година Друштвото управува со шест отворени инвестициски фонда:

- Отворен инвестициски фонд КБ Инвест – Балансиран, основан на 22.06.2009,
- Отворен инвестициски фонд КБ Инвест – Обврзници, основан на 25.03.2011,
- Отворен инвестициски фонд КБ Инвест – Паричен, основан на 18.05.2011, и
- Отворен инвестициски фонд КБ Инвест – МБИ 10, основан на 01.04.2017 година,
- Отворен инвестициски фонд КБ Инвест – Златен Фонд, основан на 01.04.2021 год,
- Отворен инвестициски фонд КБ Инвест – Акции, основан на 01.04.2021 година.

Фондовите не се правни лица и не извршуваат посебни активности. Друштвото во согласност со законските норми управува со фондовите.

Имотот на инвестициските фондови е одвоен од имот на Друштвото и за него Друштвото води одвоена евиденција за секој фонд поединечно. Во случај на престанок на Друштвото за управување со инвестициски фондови, со средствата и правата што им припаѓаат на инвестициските фондови располагаат инвеститорите преку депозитарната банка.

На 31 декември 2025 година Друштвото има 13 вработени (31 декември 2024: 9 вработени).

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Приложените финансиски извештаи се изготвени за период што завршува на 31 декември 2025 година и се прикажани во илјади македонски денари (МКД), која е функционална валута на Друштвото. Комплетниот сет на Меѓународни стандарди за финансиско известување (МСФИ) како што се издадени на 01 јануари 2023 година од страна на Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС) беа преведени и објавени во "Службен весник на Република Северна Македонија" број 75 и 274 од 2024 година и стапуваат во сила на 1 јануари 2025 година. Следствено, МСФИ како што се објавени во "Службен весник" станаа сметководствени стандарди во Република Северна Македонија.

Во подоцнежниот период ОМСС прифати и објави измени и подобрувања на постоечките МСФИ и вовеле нови МСФИ. Овие промени во МСФИ не се преведени и објавени во Службен Весник на Република Северна Македонија. Последователно настануваат разлики помеѓу МСФИ и сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија. Соодветно на ова, законската рамка за водење на сметководство во Република Северна Македонија е различна од МСФИ како што се објавени од страна на ОМСС.

Дополнително, следниве сметководствени стандарди се со одложена примена на веќе преведените и објавени стандарди и тоа:

- Одложена примената на МСФИ 9 – Финансиски инструменти ќе отпочне да се применува од 1 јануари 2028 година.
- Одложена примената на МСФИ 17 – Договори за осигурување ќе отпочне да се применува од 1 јануари 2028 година.

Друштвото изврши проценка на потенцијалното влијание на промените на МСФИ врз финансиската состојба и резултатите од работењето. По извршената проценка се констатира дека овие промени нема да имаат значајно влијание на финансиските извештаи на Друштвото.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Одборот на Директори на 19 февруари 2026 година.

Финансиските извештаи се изготвени со примена на методот на набавна вредност и принципот на континуитет во работењето.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие годишни финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2024 година.

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Друштвото. Деловите кои вклучуваат повисок степен на расудување и комплексност, или пак делови каде што претпоставките и проценките се значајни за годишните финансиски извештаи што се обелоденети во Белешка 2.2.

➤ Нови и изменети МСФИ стандарди кои се применуваат во тековната година

Влијание од првичната примена на МСФИ 16 – Наеми

Во тековната година, Друштвото го применуваше МСФИ 16 како што е објавен во Службен Весник на РСМ број 75/24 и во примена од 1 јануари 2025 година.

МСФИ 16 воведува нови или изменети барања во однос на сметководството за наеми. Стандардот воведува значајни промени во сметководствениот третман кај закупецот, со отстранување на разграничувањето помеѓу оперативен и финансиски наем и бара признавање на средство со право на користење и обврска по основ на наем на датумот на започнување на наемот за сите наеми, освен за краткорочни наеми и наеми на средства со мала вредност. За разлика од сметководството кај закупецот, барањата за сметководствениот третман кај закуподавачот остануваат во најголем дел непроменети. Деталите за овие нови барања се опишани во Белешка 2.15. Влијанието од примената на МСФИ 16 врз финансиските извештаи на Друштвото е прикажано подолу.

Датумот на првична примена на МСФИ 16 за Друштвото е 1 јануари 2025 година.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.1. Основа за изготвување (продолжува)

Друштвото го применуваше МСФИ 16 со користење на пристап со ретроспективен кумулативен ефект на датумот на првична примена на МСФИ 16.

(а) Влијание од новата дефиниција на наем

Друштвото ја искористи практичната олеснителна одредба при транзицијата на МСФИ 16, според која не се врши повторна проценка дали договорот претставува или содржи наем. Согласно тоа, дефиницијата за наем согласно МСС 17 продолжува да се применува на договорите склучени или изменети пред 1 јануари 2025 година.

Промената во дефиницијата на наем главно се однесува на концептот на контрола. МСФИ 16 утврдува дали договорот содржи наем врз основа на тоа дали клиентот има право да ја контролира употребата на идентификувано средство за одреден временски период за замена за надомест. Ова се разликува од фокусот на „ризички и придобивки“ во МСС 17. Друштвото ја применува дефиницијата за наем и поврзаните насоки утврдени во МСФИ 16 на сите договори склучени или изменети на или по 1 јануари 2025 година. Новата дефиниција во МСФИ 16 нема значително да го промени опсегот на договори што ја исполнуваат дефиницијата на наем за потребите на Друштвото.

(б) Влијание врз сметководството кај закупецот

(i) Поранешни оперативни наеми

МСФИ 16 го менува начинот на кој Друштвото ги евидентира наемите кои претходно биле класифицирани како оперативни наеми согласно МСС 17, а кои не биле признаени во билансот на состојба.

Со примена на МСФИ 16, за сите наеми (освен како што е наведено подолу), Друштвото:

- (а) Признава средства со право на користење и обврски по основ на наем во извештајот за финансиска состојба, првично измерени по сегашната вредност на идните плаќања по основ на наем;
- (б) Признава амортизација на средствата со право на користење и камата на обврските по основ на наем во билансот на успех;
- (с) Го раздвојува вкупниот износ на платени парични средства на дел кој се однесува на главнина и дел кој се однесува на камата.

Стимулациите за наем (на пример, период без закупнина) се признаваат како дел од мерењето на средствата со право на користење и обврските по основ на наем, додека според МСС 17 тие резултираа со признавање на одложен приход од стимул за наем, кој се амортизираше како намалување на трошоците за наем, најчесто по праволиниска метода.

Согласно МСФИ 16, средствата со право на користење се тестираат за безвреднување во согласност со МСС 36.

За краткорочни наеми (со времетраење од 12 месеци или помалку) и наеми на средства со мала вредност (како што се таблети и персонални компјутери, помали парчиња канцелариски мебел и телефони), Друштвото избра да признава трошок за наем по праволиниска метода, како што е дозволено со МСФИ 16. Овој трошок се прикажува во рамки на „останати трошоци“ во билансот на успех.

(ii) Поранешни финансиски наеми

Главната разлика помеѓу МСФИ 16 и МСС 17 во однос на договорите кои претходно биле класифицирани како финансиски наеми се однесува на мерењето на гаранциите за резидуална вредност обезбедени од закупецот кон закуподавачот.

МСФИ 16 бара Друштвото да признае како дел од обврската по основ на наем само износот што се очекува да биде платен врз основа на гаранцијата за резидуална вредност, наместо максималниот гарантиран износ како што се бараше според МСС 17. Оваа промена немаше материјално влијание врз финансиските извештаи на Друштвото.

**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025**

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**2.1. Основа за изготвување (продолжува)**

(в) Влијание врз сметководството кај закуподавачот

МСФИ 16 суштински не го менува начинот на кој закуподавачот ги евидентира наемите. Согласно МСФИ 16, закуподавачот продолжува да ги класифицира наемите како финансиски или оперативни и различно да ги евидентира овие два вида наеми.

Сепак, МСФИ 16 ги измени и прошири потребните обелоденувања, особено во однос на начинот на кој закуподавачот управува со ризиците што произлегуваат од неговото резидуално учество во изнајмените средства.

Согласно МСФИ 16, посредничкиот закуподавач го евидентира главниот наем и поднаемот како два одделни договори. Посредничкиот закуподавач е должен да го класифицира поднаемот како финансиски или оперативен наем со повикување на средството со право на користење кое произлегува од главниот наем (а не со повикување на основното средство, како што беше случај според МСС 17).

2.2. Користење на проценки

При подготвувањето на овие финансиски извештаи, Раководството на Друштвото користи бројни проценки и разумни претпоставки кои имаат ефект на презентираниите вредности на средствата и обврските, како и обелоденување на потенцијалните побарувања и обврски на датумот на подготовка на финансиските извештаи како и на приходите и расходите во текот на периодот на известување.

Овие проценки и претпоставки се базирани на информациите расположливи на датумот на подготовка на финансиски извештаи и идните фактички резултати би можеле да се разликуваат од овие проценки.

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финансиските и нефинансиските средства, финансиските обврски и проценката за резервирања за судски спорови.

2.3. Континуитет во работењето

Придружните финансиски извештаи се подготвени според претпоставката дека Друштвото ќе продолжи да работи во догледна иднина. Друштвото нема намера, ниту потреба да го ликвидира или материјално да го ограничи опсегот на своето работење. Раководството смета дека не постои материјална несигурност што предизвикува сомнеж кој би го довел во прашање континуитетот во работењето на Друштвото.

2.4. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат финансиските извештаи за периодот кој завршува на 31 декември 2024.

2.5. Приходи

Приходите се искажани според објективната вредност на побарувањата. Приходот е искажан во моментот на настанување на побарувањата/трансакциите.

- Приходи од надоместоци (провизии) за управување со инвестициските фондови. Приходите од управувачки, влезен и излезен надомест од фондовите се искажуваат во моментот на нивното настанување, преку Извештајот за сеопфатна добивка.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.5 Приходи (продолжува)

- Приходи од камати

Приходите од камати од орочени краткорочни депозити се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од курсни разлики

Приходите од курсни разлики од работењето со поврзани и неповрзани субјекти се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од капитални добивки

Приходите од нереализирани и реализирани капитални добивки од хартиите од вредност во портфолиото на Друштвото се искажуваат во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Приходи од дивиденди

Приходите од дивиденди се признаваат кога ќе биде утврдено правото да се прими плаќањето. Дивидендите се прикажани како дел од нето приходите од хартиите од вредност кои се чуваат за тргување или како останати приходи од дејноста во зависност од соодветната класификација на инструментот

2.6. Расходи

Расходите се искажуваат врз пресметковна основа. Трошокот настанат при набавки на материјални добра, услуги или за разни други издатоци се признава како расход во моментот на неговото настанување, во висина на ефективниот износ.

- Материјални и останати трошоци

Материјалните и останатите трошоци се признаваат како расход во моментот на нивното настанување во висина на ефективните износи.

- Одржување и поправки

Трошоците за одржување и поправки на опрема се признаваат како расход во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка во висина на ефективниот износ.

- Трошоци на позајмување (камати)

Трошоците на позајмување (камати) се евидентираат како расходи во моментот на нивното настанување, преку Извештајот за сеопфатна добивка.

- Амортизација и депрецијација

Амортизацијата на нематеријалните и депрецијацијата на материјалните средства се пресметува пропорционално, во текот на целиот проценет век.

- Надоместоци на вработените

Во согласност со Законот за придонеси од задолжително социјално осигурување, Друштвото исплатува плата, данок и придонеси за социјално осигурување. Овие обврски се искажуваат како расход во моментот на нивното настанување. На вработените им се исплатуваат сите надоместоци кои им следуваат согласно со Закон и Колективен договор.

- Вредносно усогласување на хартии од вредност

Трошоците од нереализирани и реализирани капитални загуби од хартиите од вредност во портфолиото на Друштвото се искажуваат како расход во моментот на нивното настанување преку Извештајот за сеопфатна добивка.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.7 Конвертирање во странска валута и сметководствениот третман на позитивните / негативните курсни разлики и ефектот од примената на девизна клаузула

Ставките во Извештајот за финансиска состојба и Извештајот за сеопфатна добивка искажани во финансиските извештаи се вреднуваат со користење на валутата од примарното економско окружување (функционална валута). Како што е обелоденето во Белешка 2.1, придружните финансиски извештаи се прикажани во илјади денари (МКД), кои претставуваат функционална и официјална извештајна валута на Друштвото.

Компонентите на средствата и обврските искажани во странска валута се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на составување на Извештајот за финансиска состојба.

Трансакциите во странски валути се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на секоја трансакција.

Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од конвертирањето на средствата, обврските и трансакциите се соодветно искажани како приход / расход во Извештајот за сеопфатна добивка.

2.8 Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од средствата на жиро сметки, благајната и останатите високо ликвидни вложувања со иницијална доспеаност до три месеци, или помалку кои се моментално конвертибилни во познати парични износи и се изложени на незначеан ризик од промена во вредноста.

2.9. Финансиски средства

Друштвото ги класифицира финансиските средства во следниве категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби, кредити и побарувања, финансиски средства расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до достасување. Раководството на Друштвото ја одредува класификацијата на финансиските средства при нивното почетно признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки или загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат за тргување и хартии од вредност според објективна вредност преку добивки или загуби определени како такви при почетното признавање. 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 краткорочен фактички облик на остварување добивка.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие ги вклучуваат сите побарувања кои произлегуваат од трансакциите со коминтенти и банки и се признаваат при исплатата на готовина.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиски средства расположливи за продажба се не-деривативни средства, кои се класифицирани во оваа категорија или пак не се класифицирани во било која од останатите категории. Финансиски средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.9 Финансиски средства (продолжува)

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се не-деривативни финансиски средства со фиксни или утврдливи плаќања, фиксни датуми на доспевање за наплата и за кои, Раководството на Друштвото има позитивна намера и способност да ги чува до нивното доспевање. Доколку Друштвото продаде значаен износ на финансиските средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата категорија на овие средства се рекласифицира во финансиските средства расположливи за продажба.

Почетно признавање на финансиските средства

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

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки или загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Средства по објективна вредност преку добивки или загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во добивки или загуби за периодот.

Последователно евидентирање на финансиските средства

Средствата по објективна вредност преку добивки или загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена. Кредитите, побарувањата и вложувањата во државни обврзници се евидентирани по амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна камата. Финансиските средства расположливи за продажба се последователно признаени по нивната објективна вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки или загуби се вклучуваат во добивки или загуби во периодот кога се појавуваат. Каматата, ако е остварена за време на располагањето со овие средства, се евидентира како приход од камата.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат во останата сеопфатна добивка, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во сеопфатната добивка, се признаваат во тековните добивки или загуби. Каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во добивки или загуби за периодот. Дивидендите на хартиите од вредност расположливи за продажба се признаваат во добивки или загуби во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

Објективните вредности на котирани 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.

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.

2.10. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по амортизирана набавна вредност

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата и дека тој настан или настани влијаат на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат веродостојно да се проценат.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.10. Оштетување на финансиски средства (продолжува)

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентираниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната 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 оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековните добивки или загуби.

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на Извештајот за финансиската состојба, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на финансиското средство. Значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во тековните добивки или загуби. Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се анулира преку добивки или загуби.

2.11. Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите и опремата се прикажани по набавни цени намалени за акумулираната амортизација. Со состојба на 31 декември 2025 материјалните средства на Друштвото се состојат од опрема и канцелариски мебел.

Набавната вредност се состои од фактурната вредност зголемена за увозните царини, неповратните даноци, како и сите трошоци кои директно придонесуваат за доведување на средствата во работна состојба за намената за која се набавени. Сите добиени попусти и / или работи ја намалуваат фактурната вредност на средството. Набавната вредност на постројките и опремата произведени/ изградени во сопствена режија ја претставува набавната вредност на денот на кој е комплетиран процесот на изградбата или развојот.

Недвижностите и опремата се капитализираат како материјални средства доколку нивниот очекуван корисен век надминува една година.

Капиталните добивки од продажбата на недвижностите и опремата се искажуваат како "Останати приходи" додека сите загуби што настануваат од отуѓувањето на недвижностите и опремата се искажани како "Останати трошоци од работењето".

Капиталните подобрувања, обновувања и поправки кои го продолжуваат животниот век на средството се капитализираат. Поправките и одржувањата се прикажуваат како трошок во моментот на нивно настанување и влегуваат во оперативните трошоци.

Корисниот век се проценува најмалку на крајот на секоја финансиска година, и доколку има значајна промена во очекуваното движење на потрошувачката на идните економски користи од средствата, стапката на амортизација е сменета како резултат на променетото движење.

2.12. Нематеријални средства

Нематеријалните средства се прикажуваат според нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација. Со состојба на 31 декември 2025 нематеријалните средства на Друштвото се состојат од компјутерски софтвер, права и лиценци.

Трошоците поврзани со одржувањето на средствата се признаваат како трошоци во моментот на нивно настанување. Последователните набавки се вклучени во евидентираната 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.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.13. Амортизација

Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се пресметува правопрпорционално за да набавната вредност на средствата целосно се отпише во нивниот проценет корисен век. Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се врши според стапки засновани на проценетиот корисен век на средствата од страна на Раководството на Друштвото. Компетентните оддели во Друштвото периодично го проценуваат корисниот век на недвижностите и опремата. Пропишаните годишни стапки на амортизација што се користат за одделните групи на недвижности и опрема и нематеријални средства се како што следува:

Канцелариски мебел	20%
Вложувања во туѓи средства	10%
Компјутерска и останата опрема	20% - 50%
Транспортни средства	20% - 25%

Амортизацијата на недвижности и опрема и нематеријални средства започнува да се пресметува со ставање на средствата во употреба.

2.14. Оштетување на нефинансиските средства

Во согласност со прифатените сметководствени политики, на крајот од секоја година Раководството на Друштвото ја проценува сметководствената вредност на нематеријалните средства на Друштвото како и на недвижностите и опремата. Доколку постои индикација дека овие средства се оштетени, се пресметува надоместливата вредност на средствата за да се утврди обемот на загубата од оштетување.

Доколку надоместливата вредност на средството е проценета како пониска од неговата сегашна вредност, сегашната вредност се намалува до износот на надоместливата вредност, која ја претставува повисоката од нето продажната вредност на средството и неговата употребна вредност. Загубите од оштетување, кои ја претставуваат разликата помеѓу сегашната вредност и надоместливата вредност на материјалните и нематеријалните средства, се прикажуваат во Извештајот за сеопфатна добивка согласно МСС 36 "Оштетувања на средствата".

Оштетените нефинансиски средства се оценуваат на секој датум на известување за да се утврдат можните надоместувања на оштетувањето.

2.15. Наеми / Лизинг

(а) Друштвото како закупец

Друштвото проценува дали договорот претставува или содржи наем на датумот на неговото склучување. Друштвото признава средство со право на користење и соодветна обврска по основ на наем за сите договори за наем во кои се јавува како закупец, освен за краткорочни наеми (дефинирани како наеми со времетраење од 12 месеци или помалку) и наеми на средства со мала вредност (како што се таблети и персонални компјутери, помали парчиња канцелариски мебел и телефони). За овие наеми, Друштвото ги признава плаќањата по основ на наем како оперативен трошок по праволиниска метода во текот на времетраењето на наемот, освен ако друга систематска основа подобро го одразува временскиот модел на трошење на економските придобивки од изнајмените средства.

Обврската по основ на наем првично се мери по сегашната вредност на плаќањата по основ на наем што не се извршени на датумот на започнување, дисконтирани со користење на инкрементална каматна стапка што ја има Друштвото за своите задолжувања.

Обврската по основ на наем се прикажува како посебна ставка во извештај за финансиска состојба.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.15. Наеми / Лизинг (продолжува)

Понатамошно, обврската по основ на наем се мери со зголемување на нејзината сметководствена вредност за да се одрази пресметаната камата (со примена на методот на ефективна каматна стапка) и со намалување на сметководствената вредност за да се одразат извршените плаќања.

Друштвото повторно ја мери обврската по основ на наем (со соодветна корекција на поврзаното средство со право на користење) секогаш кога:

- Се менува времетраењето на наемот или настанува значаен настан или промена во околностите што доведува до промена во проценката за користење на опцијата за купување, при што обврската се премерува со дисконтирање на ревидираните плаќања со ревидирана дисконтна стапка;
- Се менуваат плаќањата по основ на наем поради промени во индекс или стапка или поради промена во очекуваниот износ за плаќање по гарантирана резидуална вредност, при што обврската се премерува со дисконтирање на ревидираните плаќања со непроменета дисконтна стапка (освен ако промената е резултат на промена на променлива каматна стапка, кога се користи ревидирана дисконтна стапка);
- Се модифицира договорот за наем и измената не се евидентира како посебен наем, при што обврската се премерува врз основа на времетраењето на изменетиот наем со дисконтирање на ревидираните плаќања со ревидирана дисконтна стапка на датумот на стапување во сила на измената.

Друштвото не изврши вакви корекции во презентираниот период.

Средствата со право на користење ја опфаќаат првичната вредност на соодветната обврска по основ на наем, плаќањата извршени на или пред датумот на започнување, намалени за примените стимулации за наем и зголемени за сите иницијални директни трошоци. Понатамошно, тие се мерат по набавна вредност намалена за акумулирана амортизација и загуби од обезвреднување.

Кога Друштвото има обврска за трошоци за демонтажа и отстранување на изнајмено средство, обновување на локацијата на која се наоѓа или враќање на основното средство во состојба предвидена со договорот за наем, се признава резервација и се мери во согласност со МСС 37. Доколку трошоците се однесуваат на средство со право на користење, тие се вклучуваат во вредноста на тоа средство, освен ако се настанати за производство на залихи.

Средствата со право на користење се амортизираат во текот на пократкиот период помеѓу времетраењето на наемот и корисниот век на основното средство. Доколку наемот пренесува сопственост врз основното средство или ако трошокот на средството со право на користење одразува дека Друштвото очекува да ја искористи опцијата за купување, тогаш средството се амортизира во текот на корисниот век на основното средство. Амортизацијата започнува од датумот на започнување на наемот.

Друштвото го применува МСС 36 за да утврди дали средството со право на користење е обезвреднето и секоја идентификувана загуба од обезвреднување ја евидентира согласно сметководствената политика за „Недвижности, постројки и опрема“.

Променливите наемнини што не зависат од индекс или стапка не се вклучуваат во мерењето на обврската по основ на наем и средството со право на користење. Поврзаните плаќања се признаваат како трошок во периодот во кој настанува настанот или условот што ги предизвикува тие плаќања и се вклучуваат во ставката „Останати трошоци“ во билансот на успех.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.15. Наеми / Лизинг (продолжува)

Како практична олеснителна одредба, МСФИ 16 му дозволува на закупецот да не ги раздвојува компонентите кои не се наем од компонентите на наемот и наместо тоа да ги евидентира како единствен аранжман. Друштвото не ја користи оваа практична олеснителна одредба. За договори што содржат компонента на наем и една или повеќе дополнителни компоненти, Друштвото го распределува надоместот од договорот на секоја компонента врз основа на релативната самостојна цена на компонентата на наем и агрегатната самостојна цена на ненаемните компоненти

Друштвото како наемопримател

Средства кои се чуваат под финансиски наеми се признаваат како средства на Друштвото по нивната објективна вредност на почетокот на лизингот или ако пониска, според сегашната вредност на минималните плаќања за наемот. Соодветната обврска е вклучена во извештајот за финансиска состојба како обврска за финансиски лизинг. Плаќањата за наемот се распределуваат меѓу финансиските трошоци и намалувањето на обврската за лизинг со цел да се постигне постојана каматната стапка на останатата обврска. Финансиските трошоци се на товар на добивката или загубата, освен ако тие не се директно поврзани со квалификуваните средства, во кој случај тие се капитализирани во согласност со општата политика на компанијата на трошоците за позајмување.

Плаќањата за наемот се анализираат меѓу капитални и каматни компоненти, така што каматниот елемент на исплатата е на товар на профитот или загубата во текот на периодот на наемот и претставува постојан дел од останатото салдо после капиталните исплати. Капиталниот дел го намалува износот кој се должи на закуподавателот.

2.16. Обврски кон добавувачи и други обврски

Обврските спрема добавувачите и другите обврски се прикажуваат според нивната номинална вредност.

Оперативните обврски кон добавувачи се мерат според вредноста на примените средства и услуги. Останатите обврски се искажуваат во вредност наведена во соодветната сметководствена исправа.

2.17. Капитал

Обични акции

Основната главнина се признава во висина на номиналната вредност на издадени и уплатени акции. Обичните акции се класифицирани како капитал.

Трошоци за издавање на акции

Трошоци директно поврзани со издавање на обични акции и опции на акции се признаваат како намалување од капиталот.

2.18. Надоместоци на вработени

(а) Даноци и придонеси на вработените за социјално осигурување

Во согласност со законските прописи во РС Македонија, Друштвото е обврзано да плаќа придонеси на повеќе државни фондови за социјално осигурување. Овие обврски опфаќаат плаќања на надоместоци во име на вработените од страна на работодавачот во износи пресметани со примена на специфични, пропишани со закон стапки. Друштвото исто така е законски обврзано да задржува придонеси од бруто платите на вработените и во име на вработените да ги уплатува задржаните износи во соодветните државни фондови. Друштвото нема законска обврска за плаќање на дополнителни придонеси на Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на РС Македонија при пензионирањето. Овие обврски се искажуваат како трошок во моментот на нивно настанување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)**2.18. Надоместоци на вработени (продолжува)**

Друштвото нема извршено резервирање за пресметан посебен минимален износ за пензионирање на вработените, бидејќи овој износ не е од материјално значење за финансиските извештаи.

Друштвото не оперира со пензиски планови или планови за надоместоци при пензионирање, така што нема дополнителни обврски за пензии. Друштвото не е обврзано да обезбеди дополнителни надоместоци за тековните или претходните вработени.

2.19. Данок на добивка*Тековен данок на добивка*

Тековниот данок на добивка го претставува износот кој е пресметан и платен во согласност со Законот за данок на добивка кој е на сила во Република Северна Македонија. Данокот на добивка се плаќа по стапка од 10% применета на даночната основа прикажана во годишната даночна пријава по намалувањето за одредени даночни олеснувања. Даночната основа прикажана во даночната пријава претставува добивката за годината зголемена за даночно непризнатите трошоци и помалку искажани приходи согласно одредбите во Законот за данок на добивка, намалена за даночните ослободувања.

Одложени даноци

Одложени даноци се признаваат кога се јавува разлика помеѓу сметководствената вредност на средствата и обврските во финансиските извештаи и нивната сметководствена вредност според даночната регулатива и се прикажани со користење на метода на обврски за сите времи разлики. Одложените даночни обврски се признаваат за сите одбитни времи разлики земајќи во предвид дека веројатноста оданочивата добивка ќе биде искористена наспроти одбитните времи разлики. Во финансиските извештаи, нема времи оданочиви разлики.

2.20. Резервирања и неизвесни обврски

Резервирање се признава кога Друштвото има тековна обврска како резултат на настан од минатото и постои веројатност дека ќе биде потребен одлив на средства кои вклучуваат економски користи за подмирување на обврската, а воедно ќе биде направена веродостојна проценка на износот на обврската. Резервирањата се проверуваат на секој датум на Извештајот за финансиската состојба и се корегираат 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 се појават за подмирување на обврската. Резервирање не се признава за идни оперативни загуби.

Неизвесни обврски не се евидентирани во финансиските извештаи. Тие 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 објавуваат 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 Извештајот за финансиска состојба и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжува)

2.21. Обелоденувања за поврзани страни

За целите на овие финансиски извештаи поврзани субјекти се оние кај кои едно правно лице има можност за контрола врз друго правно лице или има право да управува со финансиските и деловните операции на лицето, како што е утврдено со МСС 24 "Обелоденувања за поврзани субјекти".

Односите помеѓу Друштвото и неговите поврзани субјекти се утврдени на договорна основа и се спроведуваат според пазарни услови. Салдата на побарувањата и обврските на денот на Извештајот за финансиска состојба како и трансакциите со поврзаните субјекти настанати во извештајните периоди одделно се прикажани во белешките кон финансиските извештаи.

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

Друштвото влегува во различни трансакции кои произлегуваат од неговото секојдневно работење, а кои се однесуваат на купувачите, добавувачите и кредиторите. Главните ризици на кои Друштвото е изложено и политиките за управување со нив се следните:

3.1. Пазарен ризик

Изложеност на пазарни ризици - портфолио за тргување

Друштвото во управувањето со портфолиото за тргување се потпира на принципот на диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот (сопственички и должнички хартии од вредност), сектори, дејности, валути и рочност. Вложувањето на средствата се врши во различни хартии од вредност кои имаат за цел да ја максимизираат добивката за дадено ниво на ризик. Во делот на должничките хартии од вредност Друштвото настојува да го намали ризикот од промена на каматните стапки преку намалување на времетраењето (рокот на доспевање) на должничките хартии од вредност. Времетраењето претставува чувствителност на цените на должничките хартии од вредност во однос на промените на каматните стапки. Колку што е помало времетраењето, толку е помала чувствителноста на пазарните цени на хартиите од вредност на промените во каматните стапки.

Со состојба на 31 декември 2025 година Друштвото има: вложување во акции издадени од Гранит АД Скопје, вложувања во државни обврзници наменети за тргување и вложувања во удели во паричен инвестициски фонд, како најконзервативен облик на вложување во инвестициски фондови. Во наредниот период со зголемување на расположливите средства кои би се генерирале од добивките од редовно работење, вложувањето на средствата ќе се врши во различни хартии од вредност кои имаат за цел да ја максимизираат добивката за дадено ниво на ризик.

Со состојба на 31 декември 2025 година, Друштвото располага и со вложувања во државни еврообврзници, при што намерата на раководството е истите да ги чува до нивното доспевање во 2026 и 2028 година.

Ризик од промени на курсевите

Друштвото е вклучено во трансакции во странска валута со кои истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Друштвото нема посебна политика за управување со овој ризик со оглед дека во Република Северна Македонија не постојат посебни финансиски инструменти за избегнување на овој вид на ризик. Друштвото е изложено на можните флукуации на странските валути, кое сепак е ограничено поради фактот што најголем број трансакции се во евра, чиј валутен курс се смета за релативно стабилен.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)**3.1. Пазарен ризик (продолжува)***Ризик од промени на цените*

Ризикот од цената на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе флукутира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останатите инструменти чија вредност произлегува од конкретни вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Друштвото е изложено на ризик од промена на цените на вложувањата во хартии од вредност и истиот е надвор од контрола на Друштвото и како мерка за управување на овој ризик е диверзификација на хартиите од вредност по видови на имот.

3.2. Кредитен ризик

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај кога неговите купувачи нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање, како и од пари и парични средства, депозити во банки и финансиски институции. Друштвото нема изложеност на кредитен ризик за побарувањата од Фондовите со кои тоа управува. На денот на известување, 31 декември 2025 година, концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку депозити во Комерцијална банка АД Скопје, во вкупен износ од 16,000 илјади денари со рок на доспевање до две години (31 декември 2024: 16,000 илјади денари со рок на доспевање до две години).

Друштвото има средства за тргување што со состојба на 31 декември 2025 година се состојат од сопственички хартии од вредност - акции во домашни трговски друштва кои котираат на берза, државни обврзници и удели издадени од домашни отворени инвестициски фондови, како и средства кои се чуваат до доспевање кои се состојат од вложувања во државни еврообврзници, издадени од домашни и странски издавачи.

3.3. Каматен ризик

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога користи кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапки или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки. Со оглед дека Друштвото има вакви финансиски инструменти договорени по варијабилни каматни стапки, постои изложеност спрема ваков вид на ризик.

3.4. Ликвидносен ризик

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои кога Друштвото нема да биде во состојба со своите парични средства редовно да ги плаќа обврските спрема своите доверители. Друштвото ги менаџира своите средства и обврски на таков начин што може да ги исполни сите свои доспеани обврски во секое време.

3.5. Управување со капиталот

При управување на сопствениот капитал, 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 континуитет, и
- Одржување на цврста капитална база за поддршка на развојот на своите деловни активности.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

3.5. Управување со капиталот (продолжува)

Усогласеност со законска регулатива

1. Согласно член 5, ставови 1 и 2 од Законот за инвестициски фондови, најмалиот номинален износ на почетниот капитал потребен за основање на Друштво за управување со фондови изнесува денарска противвредност на ЕУР 125.000 на денот на основањето. Во случај кога вредноста на имотот на инвестицискиот фонд (односно фондовите со кои управува Друштвото за управување) го надмине износот од ЕУР 250.000.000, Друштвото за управување е должно да обезбеди дополнителен капитал еднаков на 0,02% од износот за кој вредноста на имотот на инвестицискиот фонд го надминува утврдениот граничен износ, но најмногу до ЕУР 10.000.000.

Со состојба на 31 декември 2025 година Друштвото е усогласено со горенаведениот член од домашната законска регулатива.

2. Согласно член 5, став 3 од Законот за инвестициски фондови, како и согласно Правилникот за сопствени средства на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови, висината на сопствените средства на Друштвото за управување мора во секој момент да бидат еднакви или поголеми од повисокиот износ од износот на почетниот капитал од ставот (1) на член 5 од Законот за инвестициски фондови, односно вкупниот износ на почетниот капитал и дополнителниот износ на капиталот од ставот (2) на овој член или една четвртина од општите фиксни трошоци наведени во билансот на успех за претходната година

Со состојба на 31 декември 2025 година Друштвото е усогласено со горенаведениот член од домашната законска регулатива.

3.6. Оперативен ризик

Оперативен ризик е ризикот од директна или индиректна загуба која произлегува од голем број различни причини поврзани со процесите на Друштвото, вработените, технологијата и инфраструктурата и од надворешни фактори различни од кредитни, пазарни ризици и ризици на ликвидност, како што се оние кои произлегуваат од барањата на законската регулатива и општо прифатените стандарди за корпоративно однесување. Оперативните ризици произлегуваат од сите операции на Друштвото.

Примарната одговорност за развој и имплементација на контроли кои се однесуваат на оперативниот ризик е на Раководство на Друштвото. Оваа одговорност е поддржана со развојот на стандарди на Друштвото за управување со оперативен ризик во следниве области:

- барања за соодветна поделба на задачи, вклучувајќи и независна авторизација на трансакциите;
- барања за порамнување и мониторинг на трансакциите;
- усогласување со регулативата и други законски барања;
- документирано контроли и процедури;
- обука и професионално усовршување;
- етички и деловни стандарди;
- процедури за спречување на конфликт на интереси помеѓу Друштвото, фондовите со кои управува и вработените;
- намалување на ризикот, вклучувајќи осигурување онаму каде ова е ефективно.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)

3.7. Утврдување на објективна вредност

Друштвото располага со финансиски средства и обврски кои вклучуваат побарувања од купувачи, вложувањата во хартии од вредност и обврски кон добавувачи, како и нефинансиски средства за кои голем број на сметководствени политики и обелоденувања бараат утврдување на нивната објективна вредност.

Друштвото ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа врз основа 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: котираны 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.

Со состојба на 31 декември 2025 година финансиските средства во ниво 1 се состојат од сопственички хартии од вредност кои се котираны на Македонската Берза во износ од 1,570 илјади денари (31 декември 2024: 1,860 илјади денари), а финансиските средства во ниво 2 се состојат од удели издадени од домашен отворен инвестициски паричен фонд во износ од 30,086 илјади денари (31 декември 2024: 29,540 илјади денари) и вложувања во обврзници наменети за тргување во износ од 31,000 илјади МКД (2024: 36,267). Евидентирани се по нивната објективна вредност врз основа на нивната пазарна цена на датумот на Извештајот за финансиската состојба.

3.8. Финансиски инструменти

3.8.1 Ризик на финансирање

Друштвото врши финансирање на своето работење со сопствени средства. Друштвото континуирано ја следи својата задолженост преку соодветна анализа.

Со состојба на 31.12.2025 година Друштвото нема долгови по основ на заеми (31 декември 2024: нема).

3.8.2 Ризик од девизни валути

Друштвото влегува во трансакции во странска валута, кои произлегуваат од продажби и набавки на странски пазари, при што истото се изложува на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Билансот на состојба искажани во странска валута во денари на 31 декември 2025 како и 31 декември 2024 се дадени во следниот преглед:

	31 декември 2025	31 декември 2024
1 EUR =	61,4950 МКД	61,4950 МКД

Состојбата со девизните износи на средствата и обврските деноминирани во денари на 31 декември 2025 и 2024 година по валути е следната:

	Средства		Обврски	
	2025	2024	2025	2024
EUR	123,712	85,986	14,082	61

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)
3.8. Финансиски инструменти (продолжува)
3.8.2. Ризик од девизни валути (продолжува)

Друштвото претежно е изложено на ЕУР.

Следната табела ја покажува сензитивната анализа на зголемување или намалување за 10% на македонскиот денар во однос на странските валути. Анализата е направена на девизните салда на средствата и обврските на датумот на билансот на состојба. Позитивните износи се зголемувања на добивката, а негативните се намалувања на добивката за соодветниот период.

	Зголемувања за 10%		Намалувања за 10%	
	2025	2024	2025	2024
EUR – нето ефект	10,963	8,593	(10,963)	(8,593)

3.8.3. Ризик од промени на каматите

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога користи кредити и позајмици договорени по варијабилни каматни стапки или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки. Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски во МКД според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годините е како што следува:

	31.12.2025	31.12.2024
Финансиски средства		
<i>Некаматносни</i>		
Пари и парични еквиваленти	38,643	19,079
Депозити во банки	30	-
Вложувања	31,656	31,400
Побарувања од купувачи	17,743	10,638
Останати побарувања	2,301	1,802
	90,373	62,919
<i>Каматносни со фиксна камата</i>		
Државни обврзници	144,777	114,797
		114,797
<i>Каматносни со променлива камата</i>		
Депозити	16,000	16,000
	16,000	16,000
	251,150	193,716
Финансиски обврски		
<i>Некаматносни</i>		
Обврски кон добавувачи	1,555	2,800
Останати обврски	38,349	14,892
	39,904	17,692

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжува)
3.8. Финансиски инструменти (продолжува)
3.8.4. Ризик од ликвидност

Следната табела ја дава рочноста на финансиските средства и обврски во МКД на Друштвото со состојба на 31 декември 2025 година според нивната доспеаност:

	До 1 месец	1-3 месеци	3-12 месеци	над 12 месеци	Вкупно
Пари	38,643	-	-	-	38,643
Побарувања од фондови	17,719	-	-	-	17,719
Вложувања	62,978	7,540	559	107,650	178,727
Депозити	30	16,000	-	-	16,030
	119,370	23,540	559	107,650	251,119
Обврски кон добавувачи	1,555	-	-	-	1,555
Останати обврски	18,921	3,651	-	14,002	36,574
	20,476	3,651	-	14,002	38,129

Следната табела ја дава рочноста на финансиските средства и обврски во МКД на Друштвото со состојба на 31 декември 2024 година според нивната доспеаност:

	До 1 месец	1-3 месеци	3-12 месеци	над 12 месеци	Вкупно
Пари	19,079	-	-	-	19,079
Побарувања од фондови	12,440	-	-	-	12,440
Вложувања	67,667	-	-	78,530	146,197
Депозити	-	-	-	16,000	16,000
	99,186	-	-	94,530	193,716
Обврски кон добавувачи	2,800	-	-	-	2,800
Останати обврски	14,892	-	-	-	14,892
	17,692	-	-	-	17,692

3.9. Сегментно известување

Со оглед на својата големина и активности, Друштвото во текот на своето работење не е организирано во посебни сегменти, ниту како деловни (бизнис) сегменти, ниту како географски сегменти. Поради ова, не се врши сегментно презентирање на работењето на Друштвото.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

4. ПРИХОДИ ОД НАДОМЕСТИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Приходи од управувачка провизија	139,182	91,206
Приходи од влезна провизија	18,709	9,259
Приходи од излезна провизија	4,317	1,815
Вкупно	<u>162,208</u>	<u>102,280</u>

5. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Реализирани капитални добивки од удели	-	-
Приходи од донации	-	-
Приход од дивиденда	-	-
Приходи/Расходи од камати (нетирано)	4,888	3,802
Вкупно	<u>4,888</u>	<u>3,802</u>

6. ПРИХОДИ/(РАСХОДИ) ОД ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Нереализирани добивки	590	1,212
Реализирани капитални добивки	161	659
Приходи од дивиденди	38	368
Вредносно усогласување на обврзници	4,078	4,016
	<u>4,867</u>	<u>6,255</u>
Нереализирани загуби	(443)	(258)
Реализирани загуби	(30)	-
	<u>(473)</u>	<u>(258)</u>
Вкупно	<u>4,394</u>	<u>5,997</u>

7. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Бруто плати на вработени	21,574	16,593
Трошоци за службени патувања во земјата	31	55
Трошоци за стручно образование	207	233
Регрес и други надомесроци за вработените	1,182	808
Вкупно	<u>22,994</u>	<u>17,689</u>

8. ТРОШОЦИ ЗА НАЕМНИНИ

Во 2025 година друштвото пристапува кон првична примена на МСФИ 16 поради што трошоците за наем не се признати во периодот. Договорот за кирија (наем) е склучен на неопределено време, со можност за еднострано раскинување на договорот со известување во рок од 3 месеци, а износот на месечна кирија врз основа на Анекс бр.4 од 01.08.2022 година, месечната кирија изнесува 2,372 ЕУР.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено
9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ РАСХОДИ

	2025	2024
Провизии за агенти	31,283	14,162
Претплати за веб страници и списанија	2,102	1,826
Телекомуникациски трошоци	573	463
Премии за осигурување	1,094	1,691
Реклама, спонзорство и репрезентација	1,907	1,285
Трошоци за донации	1,000	888
Трошоци за одржување	1,735	1,009
Надоместоци на Од	600	442
Внатрешна и надворешна ревизија	418	265
Останати расходи	1,591	1,599
Вкупно	42,303	23,630

10. ДАНОК НА ДОБИВКА

	2025	2024
Добивка пред оданочување	104,164	68,417
Непризнаени расходи	4,629	3,438
	108,793	71,855
Намалување на даночната основа	(1,222)	(645)
Даночна основа	107,571	71,210
Данок од добивка од 10%	10,757	7,121
Ефективна даночна стапка	10.33%	10.41%

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

	2025	2024
Акции	1,570	1,860
Обврзници	31,000	36,267
Удели во отворени инвестициски фондови	30,086	29,540
Вложувања во хартии од вредност за тргување	62,656	67,667
Вложувања во државни обврзници	113,777	78,530
Вложувања во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	113,777	78,530

Вложувањата во хартии од вредност се состојат од стекнати 1,000 обични акции издадени од Гранит АД Скопје со вкупна објективна вредност во износ од 1,570 илјади МКД (2024: 1,860 илјади МКД)

Вложувањата во удели наменети за тргување се состојат од стекнати 223,171.1651 удели во ОИФ НЛБ Кеш Депозит со вкупна објективна вредност од 30,086 илјади МКД (2024: 29,540 илјади МКД).

Вложувањата во обврзници кои се наменети за тргување со вкупен износ од 31,000 илјади МКД (2024: 36,267) се однесуваат на вложувања во 2,500 државни обврзници со номинална вредност од 10,00 МКД со рок на достасување најдоцна до декември 2038 година со каматна стапка од 6.15% годишно, 600 обврзници со девизна клаузула со номинална вредност од 10,000 МКД, со рок на достасување најдоцна до декември 2038 година и каматна стапка од 5.9% годишно.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

11. ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ (продолжува)

Вложувањата кои се чуваат до доспевање со вкупен износ 113,777 илјади МКД (2024: 78,530) се однесуваат на вложувања во државна еврообврзница Macedo 1 5/8 издадена во Република Северна Македонија, која има рок на достасување до 10.03.2028 година и каматна стапка од 1,625% годишно и вложувања во државна еврообврзница Turkey 5,2% издадена во Република Турција која има рок на достасување до 16.02.2026 година и каматна стапка од 5,2% годишно, како и вложувања во државна еврообврзница ROMANI 6,375% издадена во Република Романија која има рок на достасување до 18.09.2033 година и каматна стапка од 6,375% годишно.

12. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Софтвер, лиценци	Средство со право на користење	Вкупно
Набавна вредност			
Состојба на 1 јануари	4,930	-	4,930
Набавки 2024	252	-	252
Намалувања	-	-	-
Состојба на 31.12.2024	5,182	-	5,182
Набавки 2025	944	15,079	16,023
Намалувања	(431)	-	(431)
Состојба на 31.12.2025	5,695	15,079	20,775
Акумулирана депрецијација 01.01.2024	4,176	-	4,176
Депрецијација за 2024	316	-	316
Намалување на исправката	-	-	-
Состојба на 31.12.2024	4,492	-	4,492
Депрецијација за 2025	466	1,371	1,837
Намалување на исправката	(431)	-	(431)
Состојба на 31.12.2025	4,527	1,371	5,899
Нето вредност 31.12.2024	690	-	690
Нето вредност 31.12.2025	1,168	13,708	14,876

Нематеријалните средства во целост се состојат од купен софтвер, лиценци и права за вршење на активностите на Друштвото и инвестициските фондови, како и средство со право на користење.

Средството со право на користење е признато во 2025 година со првичната примена на МСФИ 16. Договорот за кирија (наем) е склучен на неопределено време. Средствата со право на користење ја опфаќа првичната вредност на соодветната обврска по основ на наем, плаќањата извршени на или пред датумот на започнување. Понатамошно, тие се мерат по набавна вредност намалена за акумулирана амортизација и загуби од обезвреднување.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено
13. НЕДВИЖНОСТИ, ПОСТРОЈКИ И ОПРЕМА

	Опрема	Возила	Вложувања во туѓи обијекти	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 1 јануари	3,346	1,989	1,989	6,533
Набавки	276	-	831	1,107
Намалувања	(331)	-	-	(331)
Состојба на 31.12.2025	3,291	1,989	2,029	7,309
Акумулирана депрецијација 01.01.2025	3,102	1,989	1,122	6,213
Депрецијација за 2025	160	-	11	171
Намалување на исправката	(331)	-	-	(331)
Состојба на 31.12.2025	2,931	1,989	1,133	6,053
Нето вредност 31.12.2025	360	-	896	1,256

Друштвото не располага со сопствен недвижен имот и затоа користи деловен простор под оперативен наем. Опремата се состои од набавена компјутерска деловна опрема за вршење на активностите .

14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	2025	2024
Денарски сметки во банка	36,679	19,034
Благајна	4	5
Девизни сметки во банка	1,960	40
Вкупно	38,643	19,079

15. ДЕПОЗИТИ

	2025	2024
Комерцијална банка АД Скопје	16,000	16,000
Вкупно	16,000	16,000

Депозитите во вкупен износ од 16,000 илјади МКД (2024: 16,000 илјади МКД) се орочени во Комерцијална Банка АД Скопје, со рок на достасување од две години, најдоцна до март 2026 и носат камата од 2.24% годишно.

16. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ СРЕДСТВА

	2025	2024
Побарувања од ОИФ за провизии и надомести	17,712	10,638
Побарувања за камати	2,294	1,799
Однапред платени трошоци	2,753	644
Останати побарувања	37	3
Дадени аванси	-	321
Вкупно	22,796	13,405

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

17. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба на 31 декември 2025 година, акционерскиот капитал на Друштвото изнесува 42,895 илјади МКД (31 декември 2024: 42,895 илјади МКД), односно 700,000 евра кои се целосно уплатени.

Имателите на обични акции имаат право на дивиденда кога ќе биде објавена и имаат право на еден глас на Собрание на Друштвото за еквивалент од 1 обична акција. Сите акции носат право на сразмерно учество во поделбата на остатокот на стечајната односно ликвидносната маса.

Сопственици на Друштвото се следните акционери:

Комерцијална банка, која е доминантен сопственик со учество од 78,43%, Forlex S.R.L. 7,43%, Dean Cendak Slovenia со 7,14%, Jelka Taljat Slovenia со 7,00% од акционерскиот капитал на Друштвото.

18. ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

Содружник	2025	2024
Нето добивка (загуба) која им припаѓа на имателите на обични акции	93,407	61,296
	број на акции	
Издадени обични акции на 1 јануари	700	700
Издадени нови обични акции		-
Акции без право на глас и без право на дивиденда.	-	(30)
Пондериран просечен број на обичните акции на 31 декември	700	670
Заработувачка (загуба) по акција (во МКД)	133,439	91,486

19. ДОЛГОРОЧНИ ОБВРСКИ

Со првичната примена на МСФИ 16 во 2025 година, Друштвото признава долгорочни обврски во износ од 14,001 илјади денари по основ на наем во извештајот за финансиска состојба. Друштвото го менува начинот на кој ги евидентира наемите кои претходно биле класифицирани како оперативни наеми согласно МСС 17, а кои не биле признаени во билансот на состојба.

Обврската по основ на наем се мери по сегашната вредност на плаќањата по основ на наем што не се извршени на датумот на започнување, дисконтирани со користење на инкрементална каматна стапка што ја има Друштвото за своите задолжувања.

Договорот за кирија (наем) е склучен на неопределено време, со можност за еднострано раскинување на договорот со известување во рок од 3 месеци, а износот на месечна кирија врз основа на Анекс бр.4 од 01.08.2022 година, изнесува 2,372 ЕУР.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025

Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено

20. ТЕКОВНИ ОБВРСКИ

	2025	2024
Обврски спрема поврзани лица	83	2,296
Обврски спрема добавувачи	3,240	504
Обврски за данок на добивка	4,281	2,525
Обврски за даноци и придонеси од плата	496	65
Обврска за дивиденда	17,550	14,170
Останати обврски	5,311	946
Вкупно	30,961	20,506

21. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Друштвото не се јавува како тужена странка во судски постапки, ниту пак има дадени било какви гаранции на други друштва

22. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

По датумот на известување не се случиле настани кои имаат материјално значење на деловните активности на Друштвото.

23. ОПЕРАТИВНИ НАЕМИ

Износот на идни плаќања по основ на склучени договори за оперативни наеми е како што следува:

	2025	2024
До 1 година од датум на известување	1,759	1,759
Над 1 година	12,242	3,518
Вкупно	14,001	5,277

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2025
Износите се искажани во илјади мкд, освен таму каде што е поинаку назначено
24. ПОВРЗАНИ СТРАНИ

Друштвото е поврзано со своите акционери, како и со членови на клучниот раководен кадар.

Заклучно со 31 декември 2025 година, трансакциите со акционерите и клучниот раководен кадар се следниве:

	2025	2024
Акционери		
<i>Комерцијална Банка АД Скопје</i>		
Побарувања и обврски		
Обврски кон Банката	(4,753)	(2,296)
Орочени депозити	16,000	16,000
Пари и парични еквиваленти	38,643	19,046
Побарувања за камати и дадени аванси	30	30
Вкупно за Комерцијална Банка	49,920	32,780
Приходи и расходи		
Приходи од камата	358	370
Трошоци за кирија	(2,043)	(1,759)
Расходи за провизии и надоместоци	(362)	(261)
Брокерски провизии и посредување	-	(8)
Останати трошоци	(14,666)	(6,011)
Курсни разлики , нето	(13)	(3)
Вкупно за Комерцијална Банка	(16,726)	(7,671)
Останати акционери	2025	2024
Побарувања и обврски	(17,550)	(14,170)
Вкупно за останатите акционери	(17,550)	(14,170)
Расходи	2025	2024
Плати за вработени	(10,624)	(8,726)
Останати надоместоци и дневници за службени патувања	(1,209)	(1,026)
Надоместоци за членови на ОД	(600)	(442)
Вкупно	(12,433)	(10,195)

ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕЗАВИСНО УВЕРУВАЊЕ

До Раководството на КБ ИНВЕСТ АД, Скопје

Информации за предметната материја

Ние извршивме ангажман со ограничено уверување во врска со *Извештајот за сопствени средства* за 2025 година на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови КБ Инвест АД Скопје (Друштвото) во согласност со *Правилникот за сопствените средства на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови* (Правилник) донесен од страна на Комисијата за Хартии од Вредност на 15.10.2021 година, согласно член 5 став 7 од Законот за инвестициски фондови (Сл. Весник на РМ бр. 12/2009... 150/2021) и член 190 од Законот за хартии од вредност (Сл. Весник на РМ бр. 95/2005... 31/2020).

Идентификација на применливите критериуми

Извештајот за сопствени средства содржи податоци за сопствените средства утврдени на начин со кои се пропишани видовите на ставки што се земаат во предвид при пресметка на сопствените средства и на општите фиксни трошоци на Друштвото.

Сопствените средства на Друштвото претставуваат збир на А) основниот капитал кој претставува збир од редовниот основен капитал и додатниот основен капитал и Б) дополнителниот капитал намален за одбитните ставки на начин утврден со Правилникот.

Начинот на пресметување на сопствените средства како и пропишаните видови на ставки што се земаат во предвид при пресметка на сопствените средства и општите фиксни трошоци се уредени во Правилникот.

Одговорност на раководството на друштвото

Раководството на друштвото е одговорно за правилно, точно и потполно изготвување на *Извештајот за сопствени средства* во согласност со Закон и Правилник, како и за доставување на извештајот до Комисијата за хартии од вредност на начин и рок утврдени во *Правилникот за задолжителната содржина, формата и роковите за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка.*

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност во согласност со член 18 од *Правилникот за сопствените средства на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови* е да известиме дали *Извештајот за сопствени средства* на Друштвото е подготвен правилно, точно и потполно во согласност со одредбите од Закон и Правилникот, како и согласно годишните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025 година.

knowing you.

Kreston Macedonia DOOEL Skopje is a member firm of Kreston Global. Kreston Global is a global network of accounting firms, each of which is a separate and independent legal entity, and as such has no liability for the acts or omissions of any other member firm. Kreston Global provides no professional services in any country. Kreston member firms are separate, independent firms and are responsible for the professional services they provide.

Kreston Macedonia dooel
Pandil Siskov str. no. 5-1/45, 1000 Skopje,
Republic of North Macedonia
Tax no. MK4032022552493 | ID 7569530
+389 79 263 220
kreston.mk | info@kreston.mk

An independent member of the
Kreston Global network

MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

Нашиот ангажман е извршен согласно Меѓународен Стандард за Ангажмани за Уверување 3000, и вклучува обезбедување на докази дека податоците во *Извештајот за сопствени средства* одговараат и соодветствуваат на законските барања.

Ние го применуваме *Меѓународниот стандард за управување со квалитет 1* кој бара од нас да се дизајнира, спроведе и работи со систем за управување со квалитетот вклучително и документирани политики или постапки во однос на усогласеност со етичките барања, професионалните стандарди и применливите законски и регулаторни барања.

Ние сме усогласени со барањата за независност и другите барања за етика на Меѓународниот кодекс на етика за професионални сметководители објавен од Одборот за меѓународни стандарди за етика на сметководители, кој се заснова на основните принципи за интегритет, објективност, професионална компетентност и должно внимание, доверливост и професионално однесување.

Резиме на извршената работа

Ние ги зедевме во предвид документите и евиденцијата што ни беше презентирани за време на нашата теренска работа кај Друштвото. Теренската работа заврши на 20.02.2026 година и веруваме дека прибавените докази се соодветни и достатни за да обезбедат основа за наш заклучок во контекст на ангажманот.

А) Ги проверивме ставките од кои се состои редовниот основен капитал и тоа:

- Капиталните инструменти кои се издадени од друштвото, уплатени во целост и имаат третман на акционерски капитал, во износ од 42,895 илјади мкд,
- Нераспределена добивка од претходните години и резерви од добивките, во износ од 86,946 илјади мкд,
- Усогласување на вредноста на редовниот основен капитал за нематеријалните средства, во износ од 14,876 илјади денари,

Утврдивме дека редовниот основен капитал изнесува 114,965 илјади денари, а со оглед на тоа што нема додатен основен капитал, ниту пак дополнителен капитал, вредноста на редовниот основен капитал претставува основен капитал во износ од 114,965 илјади денари (42,895 + 86,946 – 14,876).

Б) Ги проверивме ставките кои се однесуваат на општите фиксни трошоци и тоа:

- Вкупните расходи за претходната година, во износ од 44,313 илјади мкд,
- Ставки кои се одземаат од вкупните расходи а се однесуваат на: награди за вработените во износ од 5,613 илјади мкд; провизии за агенти во износ од 14,162 илјади мкд; расходи од невообичаени активности во износ од 1 илјада денари, односно вкупен износ на овие ставки во износ од 19,776 илјади мкд.

Утврдивме дека вкупните општи трошоци од претходната година изнесуваат 24,537 илјади мкд (44,313 – 19,776).

В) Утврдивме дека една четвртина од вкупните општи трошоци од претходната година изнесува 6,134 илјади мкд (24,537 / 4).

Утврдивме дека почетниот капитал изнесува 7,687 илјади мкд.

Висината на сопствените средства на друштвото мора да биде еднаква или поголема од повисокиот износ од а) износот на една четвртина од вкупните општи трошоци од претходната година или б) почетниот капитал.

Утврдивме дека друштвото има вишок на сопствени средства од 107,278 илјади мкд (114,965 – 7,687).

knowing you.

Kreston Macedonia DOOEL Skopje is a member firm of Kreston Global. Kreston Global is a global network of accounting firms, each of which is a separate and independent legal entity, and as such has no liability for the acts or omissions of any other member firm. Kreston Global provides no professional services in any country. Kreston member firms are separate, independent firms and are responsible for the professional services they provide.

Kreston Macedonia dooel
Pandil Siskov str. no. 5-1/45, 1000 Skopje,
Republic of North Macedonia
Tax no. MK4032022552493 | ID 7569530
+389 79 263 220
kreston.mk | info@kreston.mk

An independent member of the
Kreston Global network

 MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

Заклучок

Врз основа на постапките што се извршени и прибавените докази, ништо не го привлече нашето внимание што придонесува да веруваме дека *Извештајот за сопствени средства* не е во согласност, во сите материјални аспекти со *Правилникот за сопствените средства на Друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови*, со што *Извештајот за сопствени средства* на КБ ИНВЕСТ АД Скопје за годината која завршува на 31 декември 2025 година е правилно, точно и потполно подготвен согласно Законот и Правилникот.

20.02.2026 година

Звонко Кочовски
Партнер



knowing you.

Kreston Macedonia DOOEL Skopje is a member firm of Kreston Global. Kreston Global is a global network of accounting firms, each of which is a separate and independent legal entity, and as such has no liability for the acts or omissions of any other member firm. Kreston Global provides no professional services in any country. Kreston member firms are separate, independent firms and are responsible for the professional services they provide.

Kreston Macedonia dooel
Pandil Siskov str. no. 5-1/45, 1000 Skopje,
Republic of North Macedonia
Tax no. MK4032022552493 | ID 7569530
+389 79 263 220
kreston.mk | info@kreston.mk

An independent member of the
Kreston Global network

 MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

ИЗВЕШТАЈ
за сопствените средства
состојба на ден 31.12.2025
за друштвото КБ ИНВЕСТ АД Скопје

во 000 денари

Ред. бр.	Опис	Износ
1	2	3
	Сопствени средства	
	Основен капитал	
	Редовен основен капитал (РОК)	
1	Капитални инструменти од РОК и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	42.895
2	Нераспределена добивка за тековната година	
3	Нераспределена добивка од претходните години и резерви од добивките	86.946
4	Независно ревидирана добивка од тековната година без предвидените трошоци или дивиденди	
5	Редовен основен капитал (РОК) пред усогласување на вредноста и примена на одбитните ставки (збир од 1 до 4)	129.841
6	Нематеријални средства (негативен износ)	-14.876
7	Одложени даночни средства кои зависат од идната профитабилност (негативен износ)	
8	Ревалоризациски резерви	
9	Добивки или загуби по обврски вреднувани по фер вредност настанати како последица на промена на сопствената кредитна способност	
10	Директни или индиректни вложувања на ДУИФ во сопствени инструменти од редовниот основен капитал (негативен износ)	
11	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако тие субјекти имаат реципрочни меѓусебни вложувања со друштвото за управување коишто вештачки ги зголемуваат неговите сопствени средства (негативен износ)	
12	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото нема значајно вложување во тие субјекти (износот над прагот од 10%, без признатите кратки позиции) (негативен износ)	

13	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото има значајно вложување во тие субјекти (износот над прагот од 10%, без признатите кратки позиции) (негативен износ)	
14	Одложени даночни средства кои произлегуваат од привремени разлики (износот над прагот од 10%, без поврзаните даночни обврски) (негативен износ)	
15	Загуба на крајот на годината или тековна загуба (негативен износ)	
16	Трошоци за данок коишто можат да се утврдат во моментот на пресметката (негативен износ)	
17	Квалификувани одбитоци на додатниот основен капитал кои го преминуваат додатниот основен капитал на друштвото за управување (негативен износ)	
18	Вкупни усогласувања на вредноста на редовниот основен капитал (збир на позициите од 6. до 15. и од 18. до 20.)	-14.876
19	Редовен основен капитал (збир на позициите од бр.5. и бр.21.)	114.965
	Додатен основен капитал (ДОК)	
20	Капитални инструменти кои го сочинуваат делот од додатниот основен капитал и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	
21	од што: распоредено како капитал врз основа на применливите сметководствени стандарди	
22	од што: распоредено како обврски врз основа на применливите сметководствени стандарди	
23	Додатен основен капитал пред усогласување на вредноста и примена на одбитните ставки	
24	Директни и индиректни вложувања на друштвото за управување во сопствени инструменти на додатниот основен капитал (негативен износ)	
25	Директни, индиректни и синтетички вложувања во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако тие субјекти имаат со друштвото за управување реципрочни меѓусебни вложувања чијашто цел е вештачки да го зголемат капиталот на друштвото за управување (негативен износ)	
26	Директни, индиректни и синтетички вложувања во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото за управување во тие субјекти нема значајно вложување (износот над прагот од 10% без признати кратки позиции) (негативен износ)	

27	Директни, индиректни и синтетички вложувања на друштвото за управување во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото за управување во тие субјекти има значајно вложување (без признати кратки позиции) (негативен износ)	
28	Квалификувани одбитоци на дополнителниот капитал кои го преминуваат дополнителниот капитал на друштвото за управување (негативен износ)	
29	Вкупни усогласувања на вредноста на додатниот основен капитал - се внесува збир на позициите од 27. до 31.	
30	Додатен основен капитал - се внесува збирот на позициите од бр.26 и бр.32	
31	Основен капитал - се внесува збирот на позициите од бр. 22. и бр.33.	114.965
	Дополнителен капитал (ДК)	
32	Инструменти на дополнителниот капитал и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	
33	Дополнителен капитал пред усогласување на вредноста на дополнителниот капитал и примена на одбитните ставки (позиција 35.)	
34	Директни или индиректни вложувања на друштвото за управување во сопствени инструменти на дополнителниот капитал и субординираните кредити (негативен износ)	
35	Вложувања во инструменти на дополнителен капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор кои имаат реципрочни меѓусебни вложувања во друштвото за управување кои се извршени со цел прикажување на поголем износ на капитал (негативен износ)	
36	Директни или индиректни вложувања во инструменти на дополнителниот капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор во кои друштвото за управување нема квалификувано учество кое претставува најмалку 10% од капиталот (негативен износ)	
37	Директни или индиректни вложувања во инструменти на дополнителен капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор во кои друштвото за управување има квалификувано учество кое претставува најмалку 10% од капиталот (негативен износ)	
38	Вкупни усогласувања на вредноста на дополнителниот капитал (збир на позициите од 37. до 40)	
39	Вкупен дополнителен капитал (збир на позициите од 36. и 41.)	

	Општи трошоци на друштвото за управување од претходната деловна година	
40	Вкупни расходи	44.313
41	Удели во добивката и останати варијабилни награди на вработените (негативен износ)	-5.613
42	Провизии и надоместоци (негативен износ)	-14.162
43	Трансакциски трошоци (негативен износ)	0
44	Расходи од невообичаени активности (негативен износ)	-1
45	Вкупни општи трошоци на друштвото за управување од претходната година (збир на позициите од 43. до 47.)	24.537
	КАПИТАЛНИ БАРАЊА	
I	ВКУПЕН КАПИТАЛ (збир на позициите 31. и 39.)	114.965
II	КАПИТАЛНИ БАРАЊА согласно член 5 став (4) алинеја 2 од Законот за инвестициски фондови - една четвртина од општите фиксни трошоци наведени во билансот на успех за претходната година	6.134
III	КАПИТАЛНИ БАРАЊА согласно член 5 став (4) алинеја 1 од Законот за инвестициски фондови - износот на почетниот капитал од член 5 став (1) од Законот, односно кога постои обврска за внесување дополнителен капитал, вкупниот износ на основниот и дополнителниот капитал од член 5 став (2) од Законот	7.687
IV	Вишок (+)/ Недостиг (-) на капитал	107.278
	Дополнителни информации	
46	Одлуки од Собрание на акционери (изгласана дивиденда за тековната година)	
47	Одлуки од Собрание на акционери (исплатена дивиденда за тековната година)	
48	Капитални резерви (премии од издадени капитални инструменти)	
49	Резерви од добивката (акумулирана добивка и резерви)	86.946
50	Невклучена добивка од тековната година	93.407
51	Ревалоризациски резерви	
52	0,02% од вредноста на имотот на отворените инвестициски фондови со кои управува друштвото за управување чија вкупна вредност е поголема од 250 милиони евра во денарска противвредност	

Горан Марковски

Главен Извршен Директор

