

**Брокерска куќа
ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје**

**ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината што заврши на 31 декември 2025 година,
со извештај на независниот ревизор**

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за годината што заврши на 31 декември 2025 година,
со извештај на независниот ревизор

СОДРЖИНА

	<u>Страна</u>
ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗОРИТЕ	3 - 6
БИЛАНС НА УСПЕХ	7
ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	8
ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА	9
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО ГЛАВНИНАТА	10
ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ	11
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ	12 - 37

Додатоци

Додаток 1 - Годишен извештај за работа

Додаток 2 - Годишна сметка

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До Акционерите на Брокерската куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје, коишто го вклучуваат извештајот за финансиска состојба заклучно со 31.12.2025 година, билансот на успех, извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промени во главнината, извештајот за парични текови за годината којашто завршува тогаш, и белешките кон финансиските извештаи, вклучувајќи и информации за материјалните сметководствени политики.

Според нашето мислење, придружните финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје заклучно со 31 декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината што заврши тогаш 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), објавени во Службен весник на Република Северна Македонија број 273 од 2024 година. 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 кој е во примена во Република Северна Македонија. Ние 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 се однесува на другите информации и ние не изразуваме било каква форма на уверување за нив, освен и во обем кој е експлицитно наведен во Извештајот за други правни и регулаторни барања.

Во врска со нашата ревизија на финансиските 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 е материјално погрешно. 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.

Одговорност на раководството и оние кои се задолжени за управувањето за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди кои се во примена во Република Северна Македонија и за таква внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна 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 го 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 ревизијата на финансиските извештаи

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

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

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување 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 за 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 внатрешните контроли.

- 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 ефективноста 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.
- 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 значителен 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 финансиските 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.

Ги известивме оние кои се задожени 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 наведено во пасусот Други информации, раководството на Друштвото е одговорно за подготвување на годишен извештај за работењето на Друштвото за 2025 година во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на годишниот извештај, со историските финансиски информации објавени во годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која заврши на 31 декември 2025, во согласност со меѓународните стандарди за ревизија, 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 која заврши на 31 декември 2025, се конзистентни, во сите материјални аспекти, со информациите објавени во годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје со состојба на и за годината која заврши на 31 декември 2025.

Овластен ревизор

Љупчо Пецев

Дрезденска бр. 52 Скопје
16 март 2026 година



Друштво за ревизија
ПЕЦЕВ РЕВИЗИЈА
ДООЕЛ Скопје

Управител

Љупчо Пецев

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

БИЛАНС НА УСПЕХ
за годината што заврши на 31 декември 2025 година

во илјади денари	Белешки	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Приходи од надоместоци и провизии	7	3.087	4.853
Расходи од надоместоци и провизии	7	<u>-839</u>	<u>-821</u>
Бруто добивка		2.248	4.032
Приходи од камати	8	165	166
Приходи од дивиденди		7	12
Останати приходи	9	89	72
Приходи (расходи) од курсни разлики (нето)		-	-
Расходи за камати		-37	-
Трошоци за вработени	10	-2.181	-2.201
Амортизација	18,19	-94	-
Останати расходи	11	<u>-306</u>	<u>-404</u>
Загуба / добивка пред оданочување		-109	1.677
Данок на добивка	12	-	-167
Загуба / добивка по оданочување		-109	1.510
Основна заработувачка по акција во денари	13	-10	144

Одборот на директори на Брокерската куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје ги усвои овие финансиски извештаи на 9 март 2026 година и ги предложи на Собранието на акционери за одобрување

Извршен директор

Лазо Смилевски



Белешките содржани од страна 12 до 37 се составен дел на овие финансиски извештаи

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

**ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
за годината што заврши на 31 декември 2025 година**

во илјади денари	2025	2024
Загуба / добивка по оданочување	-109	1.510
Останата сеопфатна добивка		
Нереализирани добивки (загуби) од вложувања расположливи за продажба	-	-
Ревалоризација на недвижности, постројки и опрема	-	-
Вкупно останата сеопфатна добивка	0	0
ВКУПНА СЕОПФАТНА ЗАГУБА / ДОБИВКА ЗА ПЕРИОДОТ	-109	1.510

Белешките содржани од страна 12 до 37 се составен
дел на овие финансиски извештаи

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА
на 31 декември 2025 година

во илјади денари	Белешки	<u>2025</u>	<u>2024</u>
СРЕДСТВА			
Парични средства	14	2.054	2.784
Депозити во банки и кај други субјекти	15	4.788	4.781
Побарувања од купувачи		1.043	830
Останати краткорочни побарувања	16	1.257	1.114
Дадени позајмици		-	-
Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба	17	1.874	1.874
Нематеријални средства	18	-	-
Основни средства	18	42	-
Средства со право на користење	19	681	-
ВКУПНО СРЕДСТВА		11.739	11.383
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
Обврски спрема добавувачи		256	391
Обврски за кредити		-	-
Обврски за лизинг	20	697	-
Останати краткорочни обврски	21	205	302
Вкупно обврски		1.158	693
Акционерски капитал		32.391	32.391
Законски резерви		3.242	3.242
Ревалоризациони резерви		-	-
Објективна вредност и останати резерви		-	-
Акумулирана загуба		-25.052	-24.943
Вкупно капитал и резерви		10.581	10.690
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		11.739	11.383

Белешките содржани од страна 12 до 37 се составен
дел на овие финансиски извештаи

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО ГЛАВНИНАТА
за годината што заврши на 31 декември 2025 година**

31.12.2025 година

во илјади денари	Акционер. капитал	Законски резерви	Ревал. резерви од вреднув. по објект. вредн.	Акумулир. загуба	Вкупно капитал
Состојба, 01.01.2025	32.391	3.242	0	-24.943	10.690
Сеопфатна добивка					
Загуба по оданочување	-	-	-	-109	-109
Отпис на побарувања по позајмици и камати од минати години	-	-	-	-	0
Усогласување на вложувања распол. за продажба до објективна вредност	-	-	-	-	0
Вкупно сеопфатна добивка / загуба	-	-	-	-	-109
Трансакции со сопствениците					
Уплата на акции	-	-	-	-	-
Распределено за дивиденди	-	-	-	-	-
Распределено за законски резерви	-	-	-	-	-
Состојба, 31.12.2025	32.391	3.242	0	-25.052	10.581

31.12.2024 година

во илјади денари	Акционер. капитал	Законски резерви	Ревал. резерви од вреднув. по објект. вредн.	Акумулир. загуба	Вкупно капитал
Состојба, 01.01.2024	32.391	3.242	0	-26.453	9.180
Сеопфатна добивка					
Добивка по оданочување	-	-	-	1.510	1.510
Отпис на побарувања по позајмици и камати од минати години	-	-	-	-	0
Усогласување на вложувања распол. за продажба до објективна вредност	-	-	-	-	0
Вкупно сеопфатна добивка / загуба	-	-	-	-	1.510
Трансакции со сопствениците					
Уплата на акции	-	-	-	-	-
Распределено за дивиденди	-	-	-	-	-
Распределено за законски резерви	-	-	-	-	-
Состојба, 31.12.2024	32.391	3.242	0	-24.943	10.690

Белешките содржани од страна 12 до 37 се составен дел на овие финансиски извештаи

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

**ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
за годината што заврши на 31 декември 2025 година**

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
А. Парични текови од деловни активности		
Парични примања од надомести и провизии	2.874	4.585
Парични примања по други основи	89	-
Исплати за надомести, провизии и останати трошоци	-1.280	-977
Исплатени бруто плати	-2.152	-2.201
Платен данок на добивка	-269	-
Нето парични текови од деловни активности	-738	1.407
Б. Парични текови од инвестициони активности		
Нето наплатени (дадени) позајмици и аванси	-	-
Нето повлечени (дадени) депозити во банки	-7	-7
Продавање на хартии од вредност расположливи за продажба	-	72
Купување на хартии од вредност расположливи за продажба	-	-
Примени камати	165	179
Примени дивиденди	7	12
Прилив од продажба на основни средства	-	-
Набавки на основни средства	-46	-
Нето парични текови од инвестициони активности	119	256
В. Парични текови од финансиски активности		
Прилив од нова емисија на акции	-	-
Примени кредити	-	-
Одлив по основ на лизинг	-111	-
Исплатена дивиденда	-	-
Нето парични текови од финансиски активности	-111	0
НАМАЛУВАЊЕ / ЗГОЛЕМУВАЊЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	-730	1.663
Парични средства на почетокот на годината	2.784	1.121
Парични средства на крајот на периодот	2.054	2.784

Белешките содржани од страна 12 до 37 се составен
дел на овие финансиски извештаи

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

Брокерската куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје (во понатамошниот текст “Друштвото”) претставува акционерско друштво, основано на 29.09.1998 година како брокерско друштво.

Основна дејност на Друштвото е тргување (купување и продавање) на хартии од вредност по налог и за сметка на клиентот и дејствување како покровител при котаџија.

Во текот на 2011 година Друштвото поднело барање до Комисијата за хартии од вредност и добило Решение на 13.05.2011 година со кое е извршена измена во дозволата за работа со хартии од вредност, односно од дозвола за која е потребна основна главнина од 500.000 евра истата е намалена на дозвола за работа за која е потребно одржување на основна главнина од 75.000 евра.

Сите активности на Друштвото се во рамките на Република Северна Македонија и сите трансакции се искажани во македонски денари.

Основната главнина на Друштвото изнесува 32.391 илјади денари, а се состои од 10.510 обични акции. Номиналната вредност на една акција изнесува 3.082 денари. ФЕРШПЕД АД Скопје поседува 99,98% од акциите на Друштвото, а 0,02% се во сопственост на едно физичко лице.

Адресата на друштвото е ул. Македонија бр. 11а, 1000 Скопје.

Вкупниот број на вработени на 31 декември 2025 година изнесува 2 лица (2 лица на 31.12.2024 година).

2. ОСНОВИ ЗА СОСТАВУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2.1. Прописи

Финансиските извештаи на Друштвото се составени во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија

Сметководствени стандарди прифатени во Република Северна Македонија се Меѓународните стандарди за финансиско известување што се објавени во Правилникот за водење на сметководство во Службен весник на Република Северна Македонија број 75 од 3 април 2024 година, а кои се во примена од од 01 јануари 2025 година.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Овој Правилник ги содржи Меѓународните стандарди за финансиско известување - МСФИ издание 2023 година, освен МСФИ 17 - Договори за осигурување кој ќе започне да се применува од 1 јануари 2028 година. Со дополнување на Правилникот за начинот на водење сметководство објавено во Службен весник на Република Северна Македонија број 274 од 30 декември 2024 година, МСФИ 9 - Финансиски инструменти ќе започне да се применува од 1 јануари 2028 година. Во согласност со насоките дадени од Советот за унапредување и надзор над сметководствената професија, МСС 39 - Финансиски инструменти: признавање и мерење и МСФИ 4 - Договори за осигурување објавени во Службен весник број 159 од 29 декември 2009 година остануваат во примена за финансиски инструменти и договори за осигурување до 31 декември 2027 година.

Тековните и споредбените податоци во финансиските извештаи се дадени во илјади денари. Онаму каде што е потребно, споредбените податоци се прилагодени и усогласени со цел да одговараат на извршената презентација во тековната година.

2.2. Нови стандарди и измени кои се во примена од 1 јануари 2025 година

Од 1 јануари 2025 година Друштвото ги применува Меѓународните стандарди за финансиско известување, издание од 2023 година, освен МСФИ 17 - Договори за осигурување и МСФИ 9 - Финансиски инструменти кои ќе започнат да се применуваат од 1 јануари 2028 година. Друштвото ги разгледа сите нови и ревидирани стандарди и толкувања кои стапиле на сила од 1 јануари 2025 година. Позначајни промени во однос на претходно применуваните МСС и МСФИ има во објавените стандарди за приходи и за лизинг.

МСФИ 15 - Приходи

Во текот на периодот, Друштвото ја разгледа примената на МСФИ 15 - Приходи од договори со клиенти. Иако важечката верзија на стандардот содржи поинаква формулација во однос на претходно применуваната верзија, примената на МСФИ 15 немаше влијание врз признавањето, мерењето и обелоденувањето на приходите на Друштвото во тековниот период.

МСФИ 16 - Лизинг

Во тековниот период, примената на МСФИ 16 - Лизинг резултираше со промена во сметководствениот третман на договорите за наем кои што се детално опишани во белешката 3.10. кон овие овие финансиски извештаи - Средства по основ на право на користење и обврски за лизинг.

Примената на МСФИ 16 - Лизинг имаше материјално влијание врз финансиската состојба на Друштвото преку признавање на средства со право на користење и обврски за лизинг, а влијанието врз финансискиот резултат за годината беше незначително.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Останати нови и ревидирани МСФИ

Примената на останатите нови и ревидирани стандарди кои се во сила од 1 јануари 2025 година немаше материјално влијание врз финансиската состојба, финансиските резултати и паричните текови на Друштвото во тековниот финансиски период.

2.3. Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност освен за вложувањата расположливи за продажба за кои има активен пазар, а кои се признаени според нивната објективна (пазарна) вредност.

2.4. Користење на проценки и расудувања

При подготвувањето на овие финансиски извештаи Друштвото применува одредени сметководствени проценки. Одредени ставки во финансиските извештаи кои не можат прецизно да се измерат се проценуваат. Процесот на проценување вклучува расудувања засновани на последните расположливи информации.

Проценките се употребуваат при проценување на корисниот век на употреба на средствата, објективната вредност на побарувањата, односно нивната ненаплатливост, објективната вредност на вложувањата расположливи за продажба и сл.

Во текот на периодите одредени проценки може да се ревидираат доколку се случат промени во врска со околностите на коишто била заснована проценката или како резултат на нови информации, поголемо искуство или последователни случувања.

Ефектите од промените во сметководствените проценки се вклучуваат во утврдувањето на нето добивката или загубата во периодот на промената и или во идните периоди доколку промената влијае на двете.

2.5. Континуитет во работењето

Финансиските извештаи се изготвени врз основа на претпоставката за континуитет во работењето, односно 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.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

Основните сметководствени политики и проценки користени при составувањето на овие финансиски извештаи се дадени подолу. Сметководствените политики се користат конзистентно во текот на разгледуваниот период.

3.1. Приходи

Признавање на приходите

Приходите од провизии и надоместоци претставуваат брокерски провизии и надоместоци кои произлегуваат од основната дејност на Друштвото, а тоа е тргување со хартии од вредност.

Приходите од извршени услуги (провизии и надоместоци) се признаваат во билансот на успех според степенот на завршеност на услугите на датумот на извештајот за финансиската состојба и кога приходот може веродостојно да се измери, доколку е веројатно дека идни економски користи ќе бидат прилив за Друштвото, трошоците за трансакцијата и за довршување на трансакцијата може да се измерат и соодветен доказ за трансакцијата постои.

Приходите од камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се наплатени или не.

Приходите од дивиденди кои не произлегуваат од вложувања евидентирани според методот на главнина, се признаваат кога ќе се утврдат правата на акционерите за примање на истите.

Капиталната добивка од извршени тргувања со хартии од вредност во свое име и за своја сметка, нето од капиталната загуба се признава кога истата ќе се реализира односно трансакцијата ќе се заврши.

3.2. Расходи

Признавање на расходите

Расходите произлегуваат од основната дејност на Друштвото, настанати заради вршење на услугите во текот на годината и се признаваат доколку е веројатно дека Друштвото има сегашна обврска и истата може веродостојно да се измери.

Расходите за камати се признаваат онака како што се пресметуваат за периодот за кои се однесуваат истите, независно дали се платени или не.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.3. Курсни разлики

Деловните промени во странска валута се искажуваат во денари според курсот важечки на денот на деловната промена. Сите монетарни средства и обврски искажани во странска валута се превреднуваат во денари според средниот курс важечки на денот на извештајот за финансиската состојба.

Позитивните и негативните курсни разлики што настанале со пресметка на побарувањата и обврските во странска валута во нивната денарска противвредност се искажани во билансот на успех како приходи, односно расходи од финансирање во годината на која се однесуваат.

Официјалните девизни курсеви користени при прикажувањето на билансните позиции деноминирани во странска валута на датумот на извештајот за финансиската состојба се следните:

во денари	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
EUR	61,4950	61,4950
USD	52,3050	58,8807

3.4. Данок на добивка

Данокот од добивка се состои од тековен и одложен данок. Стапката на данокот на добивка во Република Северна Македонија изнесува 10% (10% и во 2024 година).

Тековниот данок на добивка се пресметува согласно Законот за данок на добивка. Согласно измените во даночната регулатива, од 2014 година основа за пресметување на данок на добивка е добивката пред оданочување пресметана според сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија, зголемена за непризнаените расходи за даночни цели и намалена за пропишани даночни ослободувања. Доколку пресметаниот данок од добивка е поголем од износот на пресметаната добивка пред оданочување, за разликата се искажува загуба.

Во периодот 2009 - 2013 година основа за пресметка на данокот на добивка беа повеќе видови расходи кои не се признаваа за целите на оданочувањето, тн. даночно непризнаени расходи. Данок на добивка се плаќаше и се плаќа и при исплатата на дивиденди од добивките остварени во финансиските извештаи за 2009 - 2013 година.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.5. Парични средства

Паричните средства се прикажуваат во извештајот за финансиската состојба според номинална вредност. За целите на финансиските извештаи, паричните средства се состојат од готовина во благајни, парични средства на денарски и девизни сметки во банки, денарски депозити по видување и орочени депозити со рок на достасување до три месеци.

3.6. Побарувања од купувачи

Побарувањата од купувачи се признаваат во висина на нивната номинална вредност намалена за евентуална исправка на вредност поради нивна ненаплатливост, односно во висина на нивната надоместлива вредност.

Исправка на вредноста се формира со задолжување на расходите за сите побарувања за кои се смета дека се ненаплатливи на датумот на извештајот за финансиска состојба. Индикатори за ненаплатливост на побарувањата се следните: доцнење при наплата на побарувањата, инсолвентност на купувачите, можност за стечај или ликвидација на купувачите.

3.7. Вложувања во хартии од вредност

Друштвото вложувањата во хартии од вредност ги категоризира како вложувања расположливи за продажба и вложувања кои се чуваат до доспевање. Вложувањата расположливи за продажба се оние кои се чуваат неограничен период, но може да бидат продадени во секој момент и се класифицираат како нетековни средства. Вложувањата кои се чуваат до доспевање се состојат од вложувања во краткорочни хартии од вредност (државни записи или благајнички записи) издадени од страна на државата или од Народната банка на Република Северна Македонија, а кои Друштвото ги чува во своето портфолио до нивното доспевање заради остварување приходи од камати.

Почетно, вложувањата за тргување се искажани по набавна вредност, односно според износот на парични средства и еквиваленти на парични средства платени за нивна набавка.

Последователно, вложувањата расположливи за продажба се мерат според објективната вредност определена според последната пазарна цена на Берзата на датумот на извештајот за финансиска состојба за оние за кои има активен пазар, додека оние вложувања за кои не постои активен пазар се мерат според нивната набавна вредност намалена за евентуално нивно обезвреднување (стечај или ликвидација). Последователно, сите вложувања кои се чуваат до доспевање се признаваат според амортизирана набавна вредност користејќи ја методата на ефективна каматна стапка.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на вложувањата расположливи за продажба се признаваат непосредно во главнината како ревалоризациони резерви од финансиски средства расположливи за продажба, се додека вложувањето не се продаде, наплати или на друг начин оттуѓи или додека не се утврди дека е оштетено, кога кумулативната добивка, односно загуба која претходно била признаена во главнината, се вклучува во добивката или загубата за периодот.

3.8. Недвижности, постројки и опрема (НПО)

(1) Општинска објава

Почетно, НПО се евидентираат по нивната набавна вредност. Набавната вредност ја сочинува фактурната вредност на набавените средства зголемена за сите трошоци настанати до нивното ставање во употреба. Последователно, НПО се евидентираат по нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација и било какво оштетување на вредноста.

Трошоците за тековно и инвестиционо одржување се евидентираат на товар на расходите во моментот на нивното настанување. Издатоците кои се однесуваат на реконструкции и подобрувања, кои го менуваат капацитетот или корисниот век на употреба на НПО, се додаваат на набавната вредност на тие средства.

Позитивната, односно негативната разлика настаната при продажба на НПО се книжи како добивка или загуба и се искажува во рамките на останатите приходи, односно останатите расходи.

(2) Амортизација

Амортизацијата на НПО претставува систематска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употреба на средството. НПО се амортизираат поединечно, се до нивниот целосен отпис. Земјиштето и инвестициите во тек не се амортизираат.

Употребените годишни стапки на амортизација, односно предвидените корисни векови на употреба на НПО се следните:

	2025	2025	2024	2024
Компјутерска опрема	25%	4 години	25%	4 години
Канцелариски мебел	20%	5 години	20%	5 години

3.9. Нематеријални средства

Едно средство се признава за нематеријално кога е сигурно дека субјектот го поседува истото, може да го идентификува и кое нема физичка содржина.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Почетното мерење на едно нематеријално средство е според набавната вредност што ја сочинуваат трошоците за негово стекнување. Последователно, нематеријалните средства се признаваат по нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација.

Амортизацијата на нематеријалните средства претставува систематска распределба на амортизирачкиот износ за време на корисниот век на употреба на средството. Стапката на амортизација изнесува 25% годишно.

3.10. Средства по основ на право на користење и обврски за лизинг

Од 1 јануари 2025 година, Друштвото ги применува барањата на МСФИ 16 - Лизинг за договорите за наем. Во согласност со стандардот, Друштвото признава средства по основ на право на користење и соодветни обврски за лизинг за договорите за наем кои ги исполнуваат критериумите на МСФИ 16.

Средствата по основ на право на користење и обврските за лизинг се прикажуваат како посебни ставки во извештајот за финансиска состојба.

За постоечките договори кои претходно биле класифицирани како оперативен лизинг согласно МСС 17, се признава обврска за лизинг на датумот на прва примена според сегашната вредност на преостанатите плаќања по основ на лизинг, дисконтирани со користење на инкрементална каматна стапка на позајмување на корисникот на лизинг на датумот на прва примена.

За постоечките договори кои претходно биле класифицирани како финансиски лизинг согласно МСС 17 и кои се активни на почетокот на периодот, дисконтирањето на паричните текови се врши со договорните каматни стапки утврдени од лизинг-компаниите, при што за овие лизинзи постојат утврдени амортизациони планови.

Средствата по овие договори се прикажуваат како средства по основ на право на користење во почетната состојба и на крајот на периодот. Средствата со право на користење се амортизираат по пократкиот период помеѓу корисниот век на средството и периодот на лизинг, користејќи праволиниска метода.

Обврските за лизинг се мерат по амортизирана вредност, користејќи соодветна каматна стапка и се прикажани како краткорочни и долгорочни обврски во билансот на состојба. Долгорочните обврски за лизинг на Друштвото доспеваат за плаќање во следните временски периоди.

Во Извештајот за парични текови отплатата на главнината на обврските за лизинг се прикажува во финансиски активности, а каматата се прикажува конзистентно со сметководствената политика за камати.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Во согласност со стандардот, за краткорочни закупи Друштвото применува одредба за изземање од признавање предвидена со МСФИ 16. Краткорочни закупи се оние договори за закуп со времетраење до 12 месеци од датумот на започнување на закупот и кои не содржат опција за купување, како и договори за закуп на средства со ниска вредност (како таблети, персонални компјутери, ситен канцелариски мебел и телефони). Плаќањата по основ на краткорочни закупи се признаваат како трошок на прволиниска основа во текот на времетраењето на закупот и се евидентираат во рамки на оперативните трошоци во билансот на успех.

3.11. Оштетување на средствата

Средствата кои имаат неограничен век на користење и не се амортизираат се предмет на годишна анализа за можноста од нивно оштетување. Средствата кои се амортизираат се предмет на анализа за можноста за нивно оштетување секогаш кога постојат услови кои укажуваат дека нивната сегашна сметководствена вредност е повисока од нивната надоместувачка вредност што покажува дека истите се оштетени. Загубата поради оштетување се евидентира за износот за кој сегашната вредност ја надминува надоместувачката вредност. Надоместувачка вредност претставува повисоката вредност од нето продажната вредност на средството намалена за трошоците за продажба и употребната вредност на средството.

3.12. Обврски спрема добавувачи

Обврските спрема добавувачи се искажуваат во висина на номиналните износи што произлегуваат од деловните трансакции. Обврските спрема добавувачи се отпишуваат по истекот на рокот на застареност или со вонпроцесно порамнување, со товарење на останатите приходи.

3.13. Капитал

(1) Основна главнина

Основната главнина се признава во висина на номиналната вредност на издадените и уплатени акции.

(2) Откупиени сојсјивени акции

Акциите кои се издадени од Друштвото и кои ги поседува истото се третираат како сопствени (резорски) акции, се признаваат по нивната набавна вредност и се прикажуваат како намалување на капиталот на Друштвото.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

(3) Законски резерви

Законските резерви се формираат од остварената добивка врз основа на законските одредби, а можат да се употребат за покривање на загуби. Согласно законските одредби, Друштвото е должно да издвои минимум 5% од добивката за тековната година за законски резерви, се додека резервите не достигнат 10% од основната главнина на Друштвото. Доколку износот на оваа резерва не надминува 10% од вредноста на основната главнина, истата може да биде употребена само за покривање на загуби. Доколку резервата надмине 10% од акционерскиот капитал на Друштвото, може да биде употребена за исплата на дивиденди со претходна одлука на Собранието на акционери.

3.14. Користи на вработените

Користи на вработените се сите форми на надоместок кој го дава Друштвото во размена за извршената услуга од страна на вработените.

(1) Краткорочни користи за вработените

Краткорочни користи за вработените се користи кои доспеваат за плаќање во рамките на дванаесет месеци по крајот на периодот во кој вработените ја извршиле услугата. Тука спаѓаат платите и придонесите за социјално осигурување, краткорочно платени отсуства, учества во добивките и други немонетарни користи. Сите краткорочни користи за вработените се признаваат како расход и обврска во висина на недисконтираниот износ на користите.

(2) Користи по престанок на вработувањето

Друштвото врши уплата на придонесите за пензиско и инвалидско осигурување на вработените во согласност со домашната законска регулатива. Придонесите, засновани на платите на вработените, се уплатуваат во Национални фондови. Друштвото нема никакви дополнителни обврски поврзани со плаќањето на овие придонеси.

Друштвото е обврзано да им исплати на вработените кои заминуваат во пензија минимална отпремнина која одговара на две месечни просечни плати исплатени во државата во моментот на пензионирањето. Друштвото нема направено резервирање за ова право на вработените бидејќи се смета дека сумата е незначајна за финансиските извештаи.

3.15. Резервации

Резервации (резерви за обврски) се признаваат кога Друштвото има сегашна обврска (правна или изведена) како резултат на минат настан, кога е веројатно дека ќе настанат идни одливи на средства по тој основ и кога е можно да се процени износот на обврската.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Кога се очекува надоместување на дел од ваква обврска во иднина, пример преку договори за осигурување, надоместувањето се признава како посебно средство, но само кога е извесно дека истото ќе биде примено. Расходот за било која резервација се признава во билансот на успех, намален за износот на надоместувањето. Ако ефектот од временската димензија на парите е значаен, резервациите се дисконтираат на нивната сегашна вредност со примена на стапки пред оданочување кои ги одразуваат тековните пазарни проценки.

3.16. Неизвесни обврски и неизвесни средства

Неизвесни обврски се можни обврски кои произлегуваат од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни обврски не се признаваат во финансиските извештаи, туку само се обелоденуваат.

Неизвесни средства се можни средства кои произлегуваат од минати настани, чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани, кои не се во целост под контрола на Друштвото. Неизвесни средства се признаваат само кога е веројатен приливот на економски користи.

4. ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ И УПРАВУВАЊЕ СО ИСТИТЕ

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:

4.1. Пазарен ризик

Ризик од промени на курсевите

Друштвото не влегува во значајни трансакции во странска валута, поради што истото не е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути. Според ова, Друштвото не е значајно изложено на можните флукуации на странските валути.

Ризик од промени на цените

Ризикот од цената на капиталот е веројатноста дека цената на капиталот ќе флукуира 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 промени на цените на вложувањата во хартии од вредност и истиот е надвор од контрола на Друштвото.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

4.2. 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. Друштвото нема значајна концентрација на кредитен ризик бидејќи побарувањата за извршени услуги се наплатуваат веднаш, освен во случај кога обврските за реализирани трансакции се подмируваат еден ден од извршување на трансакцијата.

4.3. Каматен ризик

Друштвото се изложува на ризик од промени на каматните 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, може да се констатира дека постои изложеност спрема ваков вид на ризик.

4.4. 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. Ваквиот ризик се надминува со константно обезбедување на потребната готовина за сервисирање на своите обврски.

4.5. Даночен ризик

Согласно законските прописи во Република Северна Македонија, сметководствената евиденција и даночните извештаи на Друштвото подлежат на контрола од даночните власти. Според тоа, постои даночен ризик за пресметка на дополнителни даноци во случај на идна контрола од страна на даночните власти. Раководството на Друштвото нема сознанија за околности кои би можеле да доведат до значајни материјални даночни обврски, освен оние што се евидентирани во финансиските извештаи на Друштвото.

5. УТВРДУВАЊЕ НА ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ

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

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Објективната вредност на финансиските средства и обврски е приближна на нивната сметководствена вредност со оглед на фактот дека истите имаат релативно кратка доспеаност во рок од максимум до една година од датумот на извештајот за финансиска состојба, со исклучок на вложувањата расположливи за продажба кои имаат активен пазар и за кои објективната вредност е утврдена врз основа на последната пазарна цена на истите на датумот на извештајот за финансиска состојба.

6. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

6.1. Ризик од финансирање

Друштвото врши финансирање на своето работење исклучиво со сопствени средства поради што не користи краткорочни или долгорочни кредити и заеми од банки или од други друштва. Друштвото континуирано ја следи својата задолженост преку соодветна анализа.

6.2. Ризик од девизни валути

Друштвото не влегува во трансакции во странска валута, поради што истото не е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

6.3. Ризик од промени на каматните стапки

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 според изложеноста на каматниот ризик на крајот од периодот е како што следува:

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

во илјади денари	31.12.2025	31.12.2024
Финансиски средства		
Некаматносни		
Парични средства	2.054	2.784
Побарувања од купувачи	1.043	830
Останати побарувања	1.257	1.114
Дадени позајмици	-	-
Вложувања во хартии од вредност	1.874	1.874
	6.228	6.602
Каматносни со променлива камата		
Парични средства	-	-
Депозити во банки	288	281
	288	281
Каматносни со фиксна камата		
Дадени позајмици	-	-
Депозити во банки	4.500	4.500
	4.500	4.500
	11.016	11.383
Финансиски обврски (некаматносни)		
Обврски спрема добавувачи	256	391
Останати тековни обврски	205	302
Обврски за лизинг	697	-
Обврски по заеми	-	-
Вкупно	1.158	693
Обврски по заеми - каматносни	-	-
	1.158	693

Следната табела ја покажува сензитивната анализа на зголемување или намалување за еден процентен поен на каматните стапки на дадените депозити. Анализата е направена на салдата на депозити на датумот на извештајот на финансиска состојба. Позитивните износи се зголемување на добивката, а негативните се намалувања на добивката за соодветниот период.

во илјади денари	зголемување		намалување	
	2025	2024	2025	2024
Депозити	3	3	-3	-3
Кредити	-	-	-	-
	3	3	-3	-3

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

6.4. Ризик од ликвидност

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

во илјади денари	до 3 месеци	4-6 месеци	7-12 месеци	над 12 месеци	Вкупно
Парични средства	2.054	-	-	-	2.054
Побарувања од купувачи	97	72	120	754	1.043
Останати побарувања	143	-	-	1.114	1.257
Дадени депозити	4.788	-	-	-	4.788
Вложувања во хартии од вредност	-	-	1.874	-	1.874
	7.082	-	1.994	1.868	11.016
Обврски спрема добавувачи	256	-	-	-	256
Останати обврски	205	-	-	-	205
Обврск за лизинг	19	19	39	620	697
	480	-	-	-	1.158

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

во илјади денари	до 3 месеци	4-6 месеци	7-12 месеци	над 12 месеци	Вкупно
Парични средства	2.784	-	-	-	2.784
Побарувања од купувачи	98	72	120	540	830
Останати побарувања	-	-	-	1.114	1.114
Дадени депозити	4.781	-	-	-	4.781
Вложувања во хартии од вредност	-	-	1.874	-	1.874
	7.663	-	1.994	1.654	11.383
Обврски спрема добавувачи	391	-	-	-	391
Останати обврски	302	-	-	-	302
	693	-	-	-	693

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Согласно Законот за хартии од вредност и неговите подзаконски акти Друштвото е должно во секое време да поседува и одржува парични средства (пари и депозити во банки) во минимален износ од 10% од основната главнина од 75.000 евра, што одговара на добиената дозвола за работа со основна главнина од 75.000 евра.

Комисијата за хартии од вредност има утврдено дозволени вложувања за одржување на ликвидни средства во кои спаѓаат пари и салда на готовински сметки (жиро сметка и девизна сметка), како и депозити по видување или орочени депозити кои се депонирани во банките или штедилниците во РСМ или во странски банки на земји членки на ЕУ, Исланд, Норвешка, Австралија, Јапонија, Канада, Нов Зеланд, Швајцарија и САД.

Табелата подолу ја дава пресметката на парични средства на Друштвото на 31 декември 2025 и 2024 година во согласност со регулативата. Друштвото е во согласност со пропишаните барања за одржување на парични средства.

во илјади денари	2025	2024
1. Вложувања на средства		
а) Пари и салда на сметки	2.054	2.784
б) Депозити во банки	4.500	4.500
в) Депозит во ЦДХВ - гарантен фонд	288	281
Вкупно вложени средства	6.842	7.565
2. Потребни ликвидни средства		
а) минимален износ од 10% од 75.000 евра	461	461
Средства кои ги надминуваат потребните минимум парични средства	6.381	7.104

6.5. Управување со капиталот

Основна цел на Друштвото во поглед на политиката за управување со капиталот е да содејствува со барањата на Законот за хартии од вредност и Комисијата за хартии од вредност во поглед на одржување на капиталот. Имено, согласно Законот за хартии од вредност и неговите подзаконски акти, Друштвото е должно во секое време да поседува и одржува основна главнина во износ според кој ја има добиено дозволата за работа (75.000 евра).

Комисијата за хартии од вредност има утврдено дозволени вложувања на средства за одржување на основната главнина во кои спаѓаат:

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

- а) Пари и салда на сметки, депозити по видување или орочени депозити кои се депонирани во банките или штедилниците во РМ или во странски банки на земји членки на ЕУ, Исланд, Норвешка, Австралија, Јапонија, Канада, Нов Зеланд, Швајцарија и САД и средства од уплати во Гарантниот Фонд формиран од страна на ЦДХВ АД Скопје (минимум 10% од основната главнина);
- б) Краткорочни хартии од вредност издадени од НБРСМ и РСМ и централни банки или влади на земји членки на ЕУ, Исланд, Норвешка, Австралија, Јапонија, Канада, Нов Зеланд, Швајцарија и САД (максимум до 15% од основната главнина);
- в) Долгорочни должнички хартии од вредност - обврзници издадени од НБРСМ и РСМ и централни банки или влади на земји членки на ЕУ, Исланд, Норвешка, Австралија, Јапонија, Канада, Нов Зеланд, Швајцарија и САД и сопственички хартии од вредност - акции издадени од издавачи во индексот МБИ 10, акции на Македонска берза, акции на ЦДХВ и удели во инвестициските фондови (максимум до 35% од основната главнина);
- г) Подвижен имот проценет од овластен проценител (максимум до 15% од основната главнина);
- д) Недвижен имот проценет од овластен проценител (максимум до 40% од основната главнина);

Краткорочните и долгорочните должнички хартии од вредност за потребите на управување со капиталот и согласно регулативата се проценуваат според просечната пазарна цена на хартиите од вредност постигната на Берзата или друг организиран пазар во претходниот ден на тргување од денот на пресметката.

Сопственичките хартии од вредност - акции издадени од издавачите врз основа на кои се утврдува берзанскиот индекс МБИ 10, акции на Македонската берза АД Скопје и на Централниот депозитар АД Скопје за потребите на управување со капиталот и согласно регулативата се проценуваат според просечната пазарна цена на хартиите од вредност постигната на Берзата или друг организиран пазар во претходниот месец на тргување од денот на пресметката или според просечната цена од последниот ден на тргување доколку со акциите не е тргувано во последниот месец.

Адекватноста на одржувањето на капиталот и користењето на сопствените средства редовно се следат од страна на раководството на Друштвото.

Табелите што следат ја даваат пресметката на основната главнина и вложените средства на капиталот на Друштвото на 31 декември 2025 и 2024 година во согласност со регулативата. Друштвото е во согласност со пропишаните барања за одржување на основната главнина.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1. Вкупни вложувања на средства		
а) Пари, салда на сметки, депозити во банки и депозит во гарантен фонд кај ЦДХВ (минимум 10%)	6.842	7.565
б) Краткорочни хартии од вредност (максимум 15%)	-	-
в) Долгорочни должнички хартии од вредност - обврзници	-	-
г) Сопственички хартии од вредност (максимум 35%) (МБИ 10, Берза и ЦДХВ)	-	-
д) Подвижен имот (проценет)	-	-
ѓ) Недвижен имот (проценет)	-	-
Вкупно вложени средства	<u>6.842</u>	<u>7.565</u>
2. Основна главнина според дозвола		
Главнина од 75.000 евра	4.613	4.613
3. Износ над основната главнина	<u>2.229</u>	<u>2.952</u>

7. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ И НАДОМЕСТОЦИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Приходи од провизии и надоместоци од:		
Провизии од тргување со акции и обврзници	2.655	4.421
Котација	432	432
	<u>3.087</u>	<u>4.853</u>
Расходи од провизии и надоместоци	-839	-821
Нето приходи / расходи	<u>2.248</u>	<u>4.032</u>

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

8. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Камати од дадени позајмици	-	-
Камати од депозити во банки	165	166
Камати од обврзници	-	-
Вкупно	<u>165</u>	<u>166</u>

9. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Добивки од продажба на хартии од вредност	-	72
Приходи од наплатени отпишани побарувања	-	-
Приходи наплатени од стечајна постапка	89	-
Останати приходи	-	-
Вкупно	<u>89</u>	<u>72</u>

10. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Бруто плати на вработени	2.145	2.169
Трошоци за регрес за годишен одмор	36	32
Трошоци за стручно усовршување	-	-
Вкупно	<u>2.181</u>	<u>2.201</u>

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

11. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ РАСХОДИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Материјални и слични трошоци	63	65
Трошоци за кирии	-	110
Трошоци за телекомуникациски услуги	89	89
Трошоци за репрезентација, донации, спонзорства	12	9
Загуба од продажба на вложувања	-	-
Исправка на вредноста на вложувања расположливи за продажба и на останати краткорочни побарувања	-	-
Надоместоци за Одборот на директори	-	-
Трошоци за персонален данок на доход	-	-
Трошоци за сметководствени услуги и ревизија	86	86
Останати расходи	<u>56</u>	<u>45</u>
Вкупно	<u>306</u>	<u>404</u>

12. ДАНОК НА ДОБИВКА

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Загуба / добивка пред оданочување	-109	1.677
Даночно непризнаени расходи	11	8
Даночна основа	-98	1.685
Намалување на даночната основа	-7	-11
Даночна основа по намалување	-105	1.674
Данок на добивка по стапка од 10%	0	167
Намалување на пресметаниот данок	-	-
Данок на добивка по намалување	0	167
Ефективна даночна стапка	<u>0,00%</u>	<u>9,98%</u>

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

13. ОСНОВНА ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	2025	2024
Заработувачка која им припаѓа на имателите на обични акции	-109	1.510
Пондериран просечен број на обични акции во оптек	10.510	10.510
Основна заработувачка по акција во денари	-10	144

Поради тоа што Брокерската куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје нема издадено приоритетни акции целата добивка, односно загуба по оданочување припаѓа на имателите на обични акции.

Разводната заработувачка по акција не е пресметана затоа што Брокерската куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје нема издадено потенцијално разводнувачки обични акции.

14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

во илјади денари	2025	2024
Денарски сметки во банки	2.054	2.784
Благајна	-	-
Девизни сметки	-	-
Вкупно	2.054	2.784

Покрај редовните денарски сметки во банки, Друштвото управува и со посебна сметка во НБРСМ на која се уплатуваат и од која се исплаќаат средства на трети лица наменети за тргување со хартии од вредност. Овие парични средства не се на Друштвото и не се прикажуваат во билансот на состојба. Со состојба 31 декември 2025 година посебната сметка немаше салдо (посебната сметка немаше салдо ни на 31 декември 2024 година).

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

15. ДЕПОЗИТИ ВО БАНКИ И КАЈ ДРУГИ СУБЈЕКТИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Депозити во Комерцијална банка АД Скопје	-	-
Депозити во Халк банка АД Скопје	4.500	4.500
Депозит за гарантен фонд во ЦДХВ	<u>288</u>	<u>281</u>
Вкупно	<u>4.788</u>	<u>4.781</u>

Депозитите во Халк банка АД Скопје се орочени на рок од 13 месеци со фиксна каматна стапка.

Депозитот за гарантен фонд во ЦДХВ е уплатен согласно со измените во Законот за хартии од вредност според кој членките на Централниот депозитар за хартии од вредност уплаќаат средства во гарантен фонд кој служи за намирување на обврски на членките кога немаат доволно парични средства за порамнување на трансакциите. Овој депозит носи променлива камата.

16. ОСТАНАТИ КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Побарувања по основ на камати	1.074	1.074
Побарувања за дивиденди	-	-
Побарувања за данок на добивка	143	-
Останати побарувања	<u>40</u>	<u>40</u>
Вкупно	<u>1.257</u>	<u>1.114</u>

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

17. ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ

во илјади денари	2025	2024
Вложувања во акции издадени од друштва кои котираат на Македонската берза на сегментите супер котација и берзанска котација	-	-
Вложувања во обврзници кои котираат на Македонската берза	-	-
Вложувања во акции издадени од друштва кои котираат на Македонската берза на подсегментот задолжителна котација	1.874	1.874
Вложувања во акции издадени од друштва врз кои е отворена стечајна постапка	2.471	2.471
Исправка на вредност	-2.471	-2.471
Нето сметководствена вредност	0	0
ВКУПНО	1.874	1.874

18. ОСНОВНИ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

Набавната вредност на основните средства и нематеријалните средства и нивната исправка на вредноста се како што следи:

31.12.2025 година

во илјади денари	Градежни објекти	Опрема и мебел	Други осп. средства	Вкупно	Нематер. средства
Набавна вредност					
Состојба 01.01.2025	-	995	-	995	1.207
Нови набавки	-	46	-	46	-
Заокружување	-	-	-	0	-
Расходување и продажба	-	-	-	0	-
Состојба 31.12.2025	0	1.041	0	1.041	1.207
Исправка на вредност					
Состојба 01.01.2025	-	995	-	995	1.207
Амортизација	-	5	-	5	-
Заокружување	-	-1	-	-1	-
Расходување и продажба	-	-	-	0	-
Состојба 31.12.2025	0	999	0	999	1.207
СЕГАШНА ВРЕДНОСТ НА 31.12.2025	0	42	0	42	0

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

31.12.2024 година

во илјади денари	Градежни објекти	Опрема и мебел	Други осп. средства	Вкупно	Нематер. средства
Набавна вредност					
Состојба 01.01.2024	-	995	-	995	1.207
Нови набавки	-	-	-	0	-
Заокружување	-	-	-	0	-
Расходување и продажба	-	-	-	0	-
Состојба 31.12.2024	0	995	0	995	1.207
Исправка на вредност					
Состојба 01.01.2024	-	995	-	995	1.207
Амортизација	-	-	-	0	-
Расходување и продажба	-	-	-	0	-
Состојба 31.12.2024	0	995	0	995	1.207
СЕГАШНА ВРЕДНОСТ НА 31.12.2024	0	0	0	0	0

19. СРЕДСТВА СО ПРАВО НА КОРСТЕЊЕ

2025 година

во илјади денари	Градежни објекти	Опрема и транспорт. средства	Вкупно
Набавна вредност			
Вредност на 31.12.2024	-	-	-
Рекласификација од основни средства	-	-	0
Состојба 01.01.2025	-	-	0
Нови набавки	-	-	0
Наеми признаени во периодот	771	-	771
Наеми завршени во периодот	-	-	0
Прекнижување / усогласување	-	-	0
Расходување и продажба	-	-	0
Состојба 31.12.2025	771	0	771
Исправка на вредност			
Вредност на 31.12.2024	-	-	-
Рекласификација од основни средства	-	-	0
Состојба 01.01.2025	-	-	0
Амортизација	90	-	90
Наеми завршени во периодот	-	-	0
Прекнижување / усогласување	-	-	0
Расходување и продажба	-	-	0
Состојба 31.12.2025	90	0	90
СЕГАШНА ВРЕДНОСТ НА 31.12.2025	681	0	681
СЕГАШНА ВРЕДНОСТ НА 01.01.2025	-	-	0

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

20. ОБВРСКИ ЗА ЛИЗИНГ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Долгорочни обврски за лизинг	620	-
Тековна доспеаност на долгорочни обврски за лизинг	<u>77</u>	<u>-</u>
Вкупно	<u>697</u>	<u>0</u>

21. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Обврски за бруто плати	205	176
Обврски за данок на добивка	-	126
Останати обврски	<u>-</u>	<u>-</u>
Вкупно	<u>205</u>	<u>302</u>

22. САЛДА И ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Субјектите се сметаат за поврзани ако едната страна ја контролира другата страна или има значително влијание врз истата при донесување на финансиски или оперативни одлуки. Друштвото е поврзано со своите акционери и нивните поврзани страни. Во продолжение се дадени трансакциите и салдата што произлегуваат од односите со поврзаните субјекти.

Брокерска куќа ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

во илјади денари	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Салда и трансакции со Фершпед АД Скопје		
Побарувања од купувачи	617	548
Побарувања по краткорочни позајмици	-	-
Побарувања за камати	1.074	1.074
Обврски спрема добавувачи	-	-
Приходи од услуги	144	144
Приходи од камати	-	-
Набавки на стоки и услуги	75	22
Салда и трансакции со поврзани лица на Фершпед АД Скопје		
Побарувања од купувачи - Хотели Метропол АД Охрид	424	280
Обврски спрема добавувачи - Лотарија на Македонија АД Ск.	59	-
Обврски спрема добавувачи - Хотели Метропол АД Охрид	-	-
Обврски спрема добавувачи - Европа АД Скопје	-	-
Приходи од услуги - Хотели Метропол АД Охрид	144	144
Приходи од услуги - Лотарија на Македонија АД Скопје	144	144
Набавки на стоки и услуги - Лотарија на Македонија АД Ск.	173	175
Набавки на стоки и услуги - Хотели Метропол АД Охрид	-	-
Набавки на стоки и услуги - Европа АД Скопје	1	-

23. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Со состојба 31 декември 2025 година против ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје не се водат судски постапки. Судски постапки не се воде ни со состојба 31 декември 2024 година.

ФЕРШПЕД БРОКЕР АД Скопје на 31.12.2025 и 31.12.2024 година нема дадено гаранции на други друштва.

24. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

По датумот на известување не се случиле настани што треба да се обелоденат во овие финансиски извештаи.