

До
ФД Иуте Кредит Македонија дооел
ул. 1732 бр. 4, ламела А, ДП1, Скопје

ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗОРОТ ЗА ИСПИТУВАЊЕТО НА ПЕРСПЕКТИВНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИНФОРМАЦИИ

Информации за предметната материја

Ние извршивме ангажман на испитување на приложените перспективните финансиски информации опфатени во проектираниот извештај за финансиска состојба и проектираниот извештај за сеопфатна добивка на друштвото ФД Иуте Кредит Македонија дооел (Друштвото) за петгодишниот период од 2026 до 2030 година.

Друштвото е во фаза на изработка на проспект и покана за запишување и уплата на хартии од вредност. Формата и содржината на проспектоот се утврдени во *Правилник за формата и содржината на проспектоот и поканата за запишување и уплата на хартии од вредност* издаден од Комисијата за хартии од вредност со број 01-172/5 од 27.05.2021 година (Правилник). Покрај останатите содржини утврдени со Правилникот наведен е и опционен дел за Прогнозирање на профитот (прилог 2 од правилникот), во кој се презентираат претпоставките на кои се засноваат предвидувањата, прогнозите односно оценките на приложените перспективни финансиски информации.

Одговорност на раководството на друштвото

Раководството на Друштвото е одговорно за правилно подготвување и презентирање на перспективните финансиски информации, како и дека перспективните финансиски информации се подготвени на конзистентна основа со историските финансиски извештаи, сметководствениот основ употребен за предвидување на профитот е соодветен на сметководствените политики на Друштвото, и дека предвидувањата, прогнозите односно оценките на профитот се споредливи со финансиските податоци опфатени во проспектоот.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност, во согласност со Правилникот, е да изготвиме извештај во кој ќе наведеме дека според наше мислење предвидувањата, прогнозите односно оценките на профитот се точно изготвени согласно наведените претпоставки и дека сметководствениот основ употребен за предвидување на профитот е соодветен на сметководствените политики на Друштвото.

Нашиот ангажман е извршен согласно Меѓународен Стандард за Ангажмани за Уверување 3400, и бара да планираме и спроведеме испитување со цел да стекнеме разумно уверување дека претпоставките обезбедуваат разумна основа за проекцијата.

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

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 документираните 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 ја испитавме проекцијата на финансиските информации за периодот од 2026 година до 2030 година. Оваа проекција е подготвена користејќи збир на претпоставки кои вклучуваат хипотетички претпоставки за идните настани и дејствијата на раководството кои не мора да се очекува и да се случат. Како последица, предупредуваме дека, освен за целта која е опишана погоре, оваа проекција може да не биде соодветна за други цели.

Дури и да се случат настаните што се предвидени со хипотетичките претпоставки опишани подолу, сепак фактичките резултати веројатно ќе се разликуваат од проекцијата бидејќи други предвидени настани често не се случуваат како што се очекува, а варирањата може да бидат значајни.

Ги проверивме како историските така и перспективните финансиски информации и утврдивме дека:

- Друштвото има раст на бруто пласирани кредитите во 2025 година од 45,3%, а во 2024 година раст од 21,4%.

Друштвото има поголем раст споредено со растот на пласираните кредити на финансиските друштва во државата. Според статистиката на Народна банка на Република Северна Македонија (на нивната интернет страница) растот на кредитите на финансиските друштва во државата изнесува 20,3% во 2025 година и 8,8% во 2024 година.

Се претпоставува стабилизирање на растот на пласираните кредити на среден рок тој да изнесува 10,2%, со тоа што друштвото очекува неговиот раст на кредитите да биде повисок од растот на финансиските друштва во државата.

Претпоставки	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Годишен раст на кредити на ФД	8,8%	20,3%	15,0%	10,0%	9,0%	8,0%	7,0%
Годишен раст на бруто кредити ИУТЕ	21,4%	45,3%	23,9%	21,3%	16,7%	13,0%	10,2%

- Друштвото има просечен вкупен принос во 2025 година од 56,8%, а во 2024 година од 64,8%.

Се очекува просечниот вкупен принос да се намалува и на среден рок да достигне 35,4%. Една од причините е пренасочување на дел од приходите во поврзаните правни ентитети во Република Северна Македонија.

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. MK403202252493 | 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

Конкретно, дел од приходите поврзани со провизии од платежни услуги и користење на АТМ мрежата се очекува постепено да се реализираат преку поврзаното друштво Институција за електронски пари Иуте Пеј ДООЕЛ, и провизиите поврзани со осигурителни производи да се реализираат преку поврзаното друштво Осигурително брокерско друштво Иуте Сејф АД Скопје, кои се специјализирани за обезбедување платежни и дигитални финансиски услуги поради специјализираните лиценци кои ги поседуваат.

Претпоставки	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Просечен вкупен принос	64,8%	56,8%	48,5%	42,4%	39,3%	37,3%	35,4%

- Исправката на вредноста на пласманите (трошок на ризик на бруто кредити) во 2025 година е 11,8%, а во 2024 година раст од 15,5%.

Стапката на нефункционални кредити во 2025 година е 8,4% а во 2024 година е 10,4%.

Друштвото очекува падот на стапката на ризик да продолжи и во наредниот период најмногу за уште два процентни поени.

Претпоставки	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Трошок на ризик / Бруто кредити	15,5%	11,8%	10,0%	9,5%	9,5%	9,5%	9,0%
Стапка на нефункционални кредити	10,4%	8,4%	7,4%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%

- Друштвото има раст на заемите во 2025 година од 53,1%, а во 2024 година раст од 6,3%.

Друштвото очекува растот на заемите да го прати растот на пласираните кредити и овој раст на среден рок да достигне 8,7%.

Претпоставки	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Годишен раст на заеми	6,3%	53,1%	17,0%	20,1%	16,2%	11,9%	8,7%

- Просечната цена на финансирање во 2025 година изнесува 11,0%, а во 2024 година изнесува 12,2%.

Просечната цена на финансирање на Друштвото се очекува да се намали од 11,0% во 2025 година на 10% во периодот 2026–2030 година, согласно со промената на структурата на изворите на финансирање, и подобрување на профилот на ризик.

Претпоставки	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Просечна цена на финансирање	12,2%	11,0%	10,5%	10,2%	10,1%	10,0%	10,0%

- Проекциите за макроекономски индикатори се врз основа на проекциите на Народна банка на Република Северна Македонија и тие се како што следи:

Претпоставки	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
БДП	3,2%	3,5%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Инфлација	3,5%	4,1%	2,5%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Претпоставките на друштвото се направени врз основа на стабилни макроекономски индикатори проектирани од страна на Народната банка, кој што проекции кореспондираат со проекциите на International Monetary Fund (World Economic Outlook Database).

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

- Врз основа на горенаведените претпоставки, друштвото предвидува остварување на следните стапка на RoA-return of aseets (поврат на средства – однос на нето добивката со вкупните средства) и стапка на Net margin (стапка на нето добивка – однос на нето добивката со вкупните приходи):

Претпоставки	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
RoA	5,0%	6,1%	5,4%	4,7%	4,4%	4,2%	4,1%
Net margin	9,5%	14,5%	14,2%	13,5%	13,4%	13,3%	13,6%

Заклучок

Врз основа на нашето испитување на доказите што ги поддржуваат претпоставките, ништо не ни привлече внимание што би нè навело да веруваме дека претпоставките не обезбедуваат разумна основа за проекцијата. Понатаму, според наше мислење, проекцијата е соодветно изготвена врз основа на претпоставките и е презентирана во согласност со постоечките сметководствени политики на Друштвото и на конзистентна основа со историските финансиски извештаи.

Со почит,

26.03.2026 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

ПРЕТПОСТАВКИ НА КОИ СЕ ЗАСНОВААТ ПРОЕКЦИИТЕ за период 2026-2030 година

	2022	2023	2024	2025	Проекција				
					2026 П	2027 П	2028 П	2029 П	2030 П
БДП	2.8%	2.6%	3.2%	3.5%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
Инфлација	14.2%	9.4%	3.5%	4.1%	2.5%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Среден курс на НБРСМ	61.4932	61.4950	61.4950	61.4950	61.4950	61.4950	61.4950	61.4950	61.4950
Референтна стапка на НБРСМ	4.8%	6.3%	5.6%	4.0%	3.5%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Годишен раст на кредити на ОФИ, %	26.1%	21.8%	8.8%	20.3%	15.0%	10.0%	9.0%	8.0%	7.0%
Годишен раст на кредити ИУТЕ КРЕДИТ, %	37.7%	9.6%	21.4%	45.3%	23.9%	21.3%	16.7%	13.0%	10.2%
Просечен Вкупен принос (вклучително провизии)	71.4%	71.8%	64.8%	56.8%	48.5%	42.4%	39.3%	37.3%	35.4%
Трошок на ризик / Бруто кредити	18.2%	15.4%	15.5%	11.8%	10.0%	9.5%	9.5%	9.5%	9.0%
Стапка на нефункционални кредити	17.5%	15.8%	10.4%	8.4%	7.4%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
Исправка на вредност / бруто кредити	15.6%	10.8%	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%
Годишен раст на заеми	41.6%	14.7%	6.3%	53.1%	17.0%	20.1%	16.2%	11.9%	8.7%
Просечна стапка на вкупно финансирање	10.1%	12.1%	12.2%	11.0%	10.5%	10.2%	10.1%	10.0%	10.0%

Управител, Биљана Мишиќ

Директор на Сектор за ризици, Бојан Богоев

Директор на Сектор за финансии, Нина Мојсова Косева



ПРОЕКТИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА за период 2026-2030 година

СРЕДСТВА (во илјади денари)	2022	2023	2024	2025	2026 П	2027 П	2028 П	2029 П	2030 П
Парични средства и еквиваленти	106,340	177,110	119,418	244,075	174,938	210,764	245,556	276,140	301,332
Кредити на други комитенти	1,694,508	1,856,348	2,253,263	3,273,448	4,057,089	4,920,950	5,741,612	6,488,022	7,149,999
Останати побарувања и АВР	29,177	43,321	56,014	151,601	100,000	60,000	63,000	66,150	69,458
Нематеријални средства	742	517	13	0	0	0	0	0	0
Средства со право на користење				26,109	26,762	27,297	27,843	28,400	28,968
Опрема и друго	7,373	6,097	5,455	4,256	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
Финансиски средства според објективна вредност преку до	0	0	3,042	79					
Дадени депозити	13,446	14,516	15,891	0	0	0	0	0	0
ВКУПНО СРЕДСТВА	1,851,586	2,097,909	2,453,096	3,699,568	4,362,789	5,223,011	6,082,011	6,862,712	7,553,756
ОБВРСКИ (во илјади денари)									
Обврски спрема добавувачи	10,024	27,543	56,502	43,397	45,567	47,845	50,237	52,749	55,387
Обврски за заеми и кредити	1,562,915	1,792,134	1,905,475	2,916,479	3,413,155	4,098,517	4,760,427	5,328,823	5,792,430
Останати обврски	82,315	52,652	112,479	175,914	181,191	190,251	199,764	209,752	220,239
ВКУПНО ОБВРСКИ	1,655,254	1,872,329	2,074,456	3,135,790	3,639,914	4,336,613	5,010,428	5,591,324	6,068,056
Главнина (во илјади денари)									
Капитал на сопствениците	181,668	209,341	240,089	240,089	240,089	240,089	240,089	240,089	240,089
Законски резерви	4,189	14,662	16,239	96,965	246,603	402,484	563,408	740,344	932,375
Акумулирана добивка (загуба)	10,475	1,577	122,312	226,724	236,183	243,825	268,085	290,955	313,237
Вкупно главнина	196,332	225,580	378,640	563,778	722,875	886,398	1,071,582	1,271,388	1,485,700
ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА	1,851,586	2,097,909	2,453,096	3,699,568	4,362,789	5,223,011	6,082,011	6,862,712	7,553,756

Управител, Биљана Мишиќ

Директор на Сектор за ризици, Бојан Богоев

Директор на Сектор за финансии, Нина Мојсова Косева



ПРОЕКТИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА за период 2026-2030 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	2022	2023	2024	2025	2026 П	2027 П	2028 П	2029 П	2030 П
Приходи од камати и провизии за:									
кредити на други комитенти	901,191	1,084,136	1,119,054	1,375,581	1,606,275	1,742,005	1,931,512	2,105,326	2,226,035
депозити во банки и штедилници									
	901,191	1,084,136	1,119,054	1,375,581	1,606,275	1,742,005	1,931,512	2,105,326	2,226,035
Расходи од камати и провизии за:									
кредити на други комитенти	(131,871)	(200,718)	(222,607)	(257,685)	(325,838)	(375,639)	(438,669)	(494,644)	(545,240)
кредити од банки	0	0	(726)	(5,115)	(6,468)	(7,456)	(8,708)	(9,819)	(10,823)
други камати	0	0	0	(3,381)	(3,466)	(3,535)	(3,606)	(3,678)	(3,751)
	(131,871)	(200,718)	(223,333)	(266,181)	(335,771)	(386,630)	(450,982)	(508,140)	(559,814)
Нето приходи од надомести и камати	769,320	883,418	895,721	1,109,400	1,270,504	1,355,375	1,480,529	1,597,186	1,666,221
Останати оперативни приходи	31,499	90,598	141,238	127,620	48,964	55,662	62,395	69,164	75,973
Останати финансиски приходи /(расходи), нето	6,889	6,357	16,026	26,177	5,723	5,894	6,071	6,253	6,441
Трошоци за вработени	(104,462)	(123,699)	(133,806)	(150,742)	(144,334)	(148,664)	(153,124)	(157,718)	(162,449)
Амортизација	(5,496)	(3,782)	(2,673)	(11,918)	(12,156)	(12,399)	(12,647)	(12,900)	(13,158)
Исправка на вредност на пласмани	(278,099)	(278,138)	(307,714)	(315,008)	(359,315)	(420,997)	(502,048)	(576,569)	(608,539)
Останати оперативни расходи	(366,279)	(517,012)	(446,299)	(497,094)	(507,036)	(517,177)	(527,520)	(538,071)	(548,832)
Добивка / (загуба) пред оданочување	53,372	57,742	162,493	288,435	302,350	317,694	353,656	387,346	415,656
Данок од добивка	(42,897)	(27,612)	(40,181)	(61,711)	(66,166)	(73,869)	(85,570)	(96,392)	(102,419)
Нето добивка (загуба) за периодот	10,475	30,130	122,312	226,724	236,183	243,825	268,085	290,955	313,237
Друга сеопфатна добивка	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Вкупна сеопфатна добивка (загуба) за периодот	10,475	30,130	122,312	226,724	236,183	243,825	268,085	290,955	313,237
ROA, поврат на средства	0.6%	1.4%	5.0%	6.1%	5.4%	4.7%	4.4%	4.2%	4.1%
Нето профитна маргина	1.1%	2.6%	9.6%	14.8%	14.2%	13.5%	13.4%	13.3%	13.6%

Управител, Биљана Мишиќ

Директор на Сектор за ризици, Бојан Богоев

Директор на Сектор за финансии, Нина Мојсова Косева

