

КБ ПРВ ОТВОРЕН ДОБРОВОЛЕН  
**ПЕНЗИСКИ ФОНД - СКОПЈЕ**

**Финансиски извештаи**

за годината завршена на  
31 декември 2025 година

со Извештај на независниот ревизор

## Содржина

Извештај на независниот ревизор	1
Извештај за нето средствата на Фондот	3
Извештај за работењето на Фондот	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8
ПРИЛОЗИ	

## Извештај на независниот ревизор

До членовите на  
КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје

Грант Торнтон ДОО  
Св. Кирил и Методиј 526-1/20  
1000 Скопје  
Северна Македонија  
Т +389 (0)2 3214 700  
Ф +389 (0)2 3214 710  
Е Contact@mk.gt.com  
Даночен број: 4030003475973

### Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје („Фондот“), коишто го вклучуваат извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2025 година, како и извештајот за работењето на Фондот, извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствените единици и извештајот за бројот на сметководствените единици 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 Фондот на 31 декември 2025 година, како и на неговата финансиска успешност, промените на нето средствата, неговите финансиски показатели според сметководствени единици и бројот на сметководствените единици за годината којашто завршува тогаш, во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување („МАПАС“).

### Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со ревизорските стандарди во примена во Република Северна Македонија<sup>1</sup>. Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот *Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи* од овој извештај. Ние сме независни од Фондот во согласност со Прирачникот на *Меѓународниот кодекс за етика за професионалните сметководители (вклучувајќи ги и меѓународните стандарди за независност)* (Кодексот за етика) објавен во Службен весник на Република Северна Македонија бр. 273/24 од 30.12.2024 година, заедно со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполнивме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања и Кодексот за етика.

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

### Останати прашања

Финансиски извештаи на Фондот со состојба на и за годината што заврши на 31 декември 2024 година се ревидирани од друг ревизор кој во својот извештај од 17 февруари 2025 година изразил мислење без резерва за истите.

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

Раководството е одговорно за подготвување и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со регулативата на МАПАС и за таква 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 Фондот 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 Фондот 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 финансиското известување на Фондот.

<sup>1</sup> Меѓународни стандарди за ревизија („МСР“) преведени и објавени во Службен весник на Република Северна Македонија број 273 од 2024 година, кои стапија на сила на 01 јануари 2025 година.

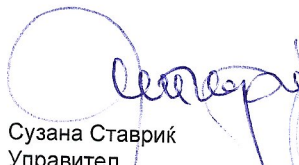
### Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиски извештаи


Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи како целина се ослободени од материјално погрешно прикажување, било како резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај кој го вклучува нашето мислење. Разумното уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со ревизорските стандарди во примена во Република Северна Македонија 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 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 ревизорските стандарди во примена во Република Северна Македонија, 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 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 ефективност на внатрешната контрола на Фондот.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените процени и поврзаните обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на примената на претпоставката 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 Фондот 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 Фондот 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 во внатрешната контрола што ги идентификуваме во текот на ревизијата.

  
Сузана Ставриќ  
Управител  
Грант Торнтон ДОО, Скопје



  
Сузана Ставриќ  
Овластен ревизор

Скопје, 17 февруари 2026 година

## Извештај за нето средствата на Фондот

(во илјади Денари)

На 31 декември

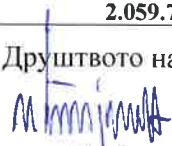
	Белешки	2025	2024
Парични средства	3	20.548	12.368
Побарувања од вложувања	4	220	50
Побарувања од други пензиски фондови	4	129	257
		<b>20.897</b>	<b>12.675</b>
<b>Вложувања во хартии од вредност и депозити</b>			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	1.029.291	955.425
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	6	575.740	546.926
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	706.852	555.415
		<b>2.311.883</b>	<b>2.057.766</b>
<b>Вкупно средства</b>		<b>2.332.780</b>	<b>2.070.441</b>
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци и корекции спрема членовите на пензискиот фонд – достасани и неисплатени		731	1.419
Обврски за пренос на средства на други пензиски фондови по основ на промена на членство		1.669	7.537
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		1.842	1.682
Останати обврски на пензискиот фонд		51	35
<b>Вкупно обврски</b>	8	<b>4.293</b>	<b>10.673</b>
<b>Нето средства на Фондот</b>		<b>2.328.487</b>	<b>2.059.768</b>
<i>Број на издадени сметководствени единици</i>		<i>9.475.036,954410</i>	<i>8.766.751,789220</i>
<i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>		<i>245,749635</i>	<i>234,952226</i>
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот (кумулятивни)		2.183.263	1.901.015
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство (кумулятивни)		34.557	32.589
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок (кумулятивни)		(436.983)	(357.431)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство (кумулятивни)		(135.626)	(100.949)
Добивка од тековната финансиска година		97.787	169.477
Акумулирана добивка од претходни години		582.352	412.875
Ревалоризација на хартии од вредност расположливи за продажба (кумулятивна)		3.137	2.192
<b>Вкупно обврски во однос на изворите на средства</b>		<b>2.328.487</b>	<b>2.059.768</b>

Финансиските извештаи на Фондот се одобрени од Управниот одбор на Друштвото на 29 јануари 2026 година.

Г-ѓа Весна Стојановска  
 Генерален директор




Г-дин Иван Стојановиќ  
 Втор генерален директор



Г-ѓа Билјана Русомарова  
 (Овластен сметководител бр. на уверение 0102628)



Белешките кон финансиските извештаи од 1 до 16 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

## Извештај за работењето на Фондот

		(во илјади Денари)	
		За годината што завршува на 31 декември	
	Белешки	2025	2024
<b>Приходи од вложувања</b>			
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)	9	59.875	48.040
Приходи од дивиденди	10	9.224	8.212
Реализирани капитални добивки	11	23.861	10.798
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		621	564
Други неспоменати приходи		250	-
<b>Вкупно приходи од вложувања</b>		<b>93.831</b>	<b>67.614</b>
<b>Расходи</b>			
Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	12	19.365	16.778
Реализирани капитални загуби	11	22.902	2.143
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		700	919
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	160	113
<b>Вкупно расходи</b>		<b>43.127</b>	<b>19.953</b>
<b>Нето добивка од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>50.704</b>	<b>47.661</b>
<b>Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>			
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	14	47.093	121.828
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(10)	(12)
<b>Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност</b>		<b>47.083</b>	<b>121.816</b>
<b>Нето зголемување на нето средствата на Фондот</b>		<b>97.787</b>	<b>169.477</b>

Белешките кон финансиските извештаи од 1 до 16 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

## Извештај за промените на нето средствата

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2025	2024
Нето добивка од вложувања	50.704	47.661
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	47.083	121.816
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	945	(1.059)
<b>Нето зголемување на нето средствата на Фондот</b>	<b>98.732</b>	<b>168.418</b>
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	282.248	255.055
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	1.968	9.151
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(79.552)	(62.925)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(34.677)	(48.199)
<b>Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици</b>	<b>169.987</b>	<b>153.082</b>
<b>Вкупно зголемување на нето средствата</b>	<b>268.719</b>	<b>321.500</b>
Нето средства на почетокот на годината	2.059.768	1.738.268
<b>Нето средства на крајот на годината</b>	<b>2.328.487</b>	<b>2.059.768</b>
<b>Број на сметководствени единици</b>		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	1.181.159,271594	1.121.134,264159
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	8.204,085739	40.953,063217
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(335.150,422695)	(280.638,719931)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(145.927,769448)	(214.022,877497)
<b>Број на сметководствени единици</b>	<b>708.285,165190</b>	<b>667.425,729948</b>

Белешките кон финансиските извештаи од 1 до 16 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

## Финансиски показатели според сметководствените единици

	(во илјади Денари)	
	За годината што завршува на 31 декември	
	2025	2024
Нето средства на Фондот на почетокот на годината	2.059.768	1.738.268
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	8.766.751,789220	8.099.326,059272
<b>Вредност на сметководствена единица на почеток на годината (во Денари)</b>	<b>234,952226</b>	<b>214,618876</b>
Нето средства на Фондот на крајот на годината	2.328.487	2.059.768
Број на сметководствени единици на крајот на годината	9.475.036,954410	8.766.751,789220
<b>Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)</b>	<b>245,749635</b>	<b>234,952226</b>
<b>Дополнителни показатели и податоци</b>		
Однос - расходи <sup>1</sup> / просечни нето средства на Фондот <sup>2</sup>	0,009	0,009
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот <sup>3</sup>	0,023	0,025
Стапка на принос на Фондот <sup>4</sup>	5,97% <sup>5</sup>	5,36% <sup>6</sup>

<sup>1</sup> показателот се добива кога збирот од позициите Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот и Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци од Извештајот за работење на Фондот ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд;

<sup>2</sup> просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците;

<sup>3</sup> показателот се добива кога позицијата Нето добивка од вложувања во хартии од вредност од Извештајот за работење на Фондот ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд;

<sup>4</sup> се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови.

<sup>5</sup> Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво за 2025 година изнесува 0,60%

<sup>6</sup> Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво за 2024 година изнесува 0,47%

Белешките кон финансиските извештаи од 1 до 16 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.

## Извештај за бројот на сметководствени единици

За период 01.01.2025 – 31.12.2025

Опис	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на годината	8.766.751,789220	2.059.768
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	1.181.159,271594	282.248
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	8.204,085739	1.968
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(335.150,422695)	(79.552)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(145.927,769448)	(34.677)
<b>Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината*</b>	<b>9.475.036,954410</b>	<b>2.229.755</b>
<b>Вредност на сметководствената единица</b>		
На почетокот на годината (во Денари)	234,952226	
На крајот на годината (во Денари)	245,749635	

\*Вкупниот број на сметководствени единици 9.475.036,954410 на крајот на годината презентира во денари изнесува 2.328.487 илјади денари. Овој износ претставува збир од 2.229.755 илјади денари во колоната извори на средства и 98.732 илјади денари нето зголемување на нето средствата на Фондот.

*Белешките кон финансиските извештаи од 1 до 16 претставуваат интегрален дел на овие финансиски извештаи.*

# Белешки кон финансиските извештаи

## 1 Општи информации

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување и Законот за инвестициони фондови објавени во Службен весник на Република Северна Македонија. Во согласност со Член 18 од Законот за инвестициони фондови, Фондот нема својство на правен субјект во Република Северна Македонија. Фондот го сочинуваат средствата од доброволните придонеси на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси, намалени за надоместоците што се наплатуваат од доброволниот пензиски фонд.

Сопственици на Фондот се неговите членови.

Фондот е основан со цел прибирање на доброволни пензиски придонеси, врз основа на потпишани индивидуални договори за членство и потпишани договори за професионални пензиски шеми, организирани и финансирани од страна на работодавачи и здруженија на граѓани.

Со средствата на Фондот управува КБ Прво пензиско друштво АД Скопје, (“Друштво за управување со средствата на Фондот”), врз основа на одлука на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (“Агенцијата”, “МАПАС”) (Одлука со број 02-02 од 2 декември 2009). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банка чувар на имотот е Шпаркасе Банка Македонија АД Скопје (“Шпаркасе Банка”).

На 31 декември 2025 вкупниот број на членови на Фондот изнесува 18.297 членови (2024: 17.627 членови) од кои 11.442 членови се членови на професионални пензиски шеми (2024: 11.461 членови), а 6.855 членови се индивидуални договори за членство (2024: 6.166 членови).

## 2 Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи.

### 2.1 Основа за подготовка

Политиката на секојдневно сметководствено евидентирање и Финансиските извештаи на КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд-Скопје (во понатамошниот текст: „Фондот“) се подготвени во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните извештаи за задолжителните и доброволните пензиски фондови и Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишани од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и објавени во Службен весник на Република С. Македонија.

Проценката на вредноста на средствата на Фондот, пресметката на вредноста на сметководствената единица и пресметката на стапката на принос се врши согласно Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови пропишан од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС).

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.1 Основа за подготовка (продолжение)

Средниот девизен курс на денарот во однос на странските валути е следен:

	31.12.2025	31.12.2024
1 ЕУР	61,4950	61,4950
1 УСД	52,3050	58,8807

### 2.2 Парични средства

Паричните средства вклучуваат салда на трансакциските денарски и девизни сметки отворени во банка чувар на имот. Фондот има наменска денарска сметка за придонеси каде се вршат уплати на парични средства од членовите на Фондот. Исто така, Фондот има денарска и девизна сметка за инвестиции преку кои се вршат плаќања и наплати поврзани со работењето а во согласност со законската регулатива.

### 2.3 Финансиски средства

Фондот ги класифицира своите инвестирани финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, финансиски средства расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање.

Раководството ги класифицира вложувањата во моментот на нивното првично признавање.

*Финансиски средства кои се мерат по објективна вредност преку добивки и загуби (финансиски средства кои се чуваат за тргување)*

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност (должнички и сопственички) кои се чуваат за тргување. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флукуации на цената или доколку е вклучено во портфолио за кое постои краткорочен фактички облик на остварување добивка.

*Финансиски средства расположливи за продажба*

Финансиски средства расположливи за продажба се средства за кои во моментот на стекнување не постои јасна намера за каква цел ќе се користат, дали со нив ќе се тргува или ќе се чуваат до доспевање. Средствата може да се чуваат на неодреден временски период, и истите може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или има промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените.

*Финансиски средства кои се чуваат до достасување*

Вложувањата кои се чуваат до достасување се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Во ова портфолио Друштвото ги класифицира должничките хартии од вредност и орочените депозити.

*Почетно признавање на финансиските средства*

Финансиските средства почетно се признаваат на датумот на тргувањето, според трошокот на набавка вклучувајќи ги сите трансакциски трошоци кои директно се поврзани со стекнување на средството, освен кај финансиските средства по објективна вредност преку добивка и загуба.

## **2 Сметководствени политики (продолжение)**

### **2.3 Финансиски средства (продолжение)**

Средствата кои се мерат по објективна вредност преку добивки и загуби (средства класифицирани во портфолио за тргување) почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакции се признаваат како расходи во периодот во Извештајот за работењето на Фондот.

При почетното признавање, средствата кои се деноминирани во странска валута се евидентираат во денарска противвредност, според средниот девизен курс на НБРСМ за соодветната валута на датумот на тргување.

#### *Последователно мерење*

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентираат по нивната објективна вредност на датумот на проценка на средствата на пензискиот фонд.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на овие средства се вклучуваат во Извештајот за работењето на Фондот како нереализирани добивки или загуби за периодот за кои се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или истите доспеат, нереализираните добивки или загуби се прикажуваат во реализирани добивки или загуби.

Последователното мерење на финансиските инструменти расположливи за продажба е комбинација од вреднување со амортизирана набавна вредност со примена на метод на ефективна каматна стапка и вреднување по фер вредност. По иницијалното признавање, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Добивките или загубите од промената на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат во ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средства на пензискиот фонд, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во Извештајот за нето средства на Фондот, се признаваат во тековните добивки или загуби во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за тековниот период.

Приходите врз основа на камати како и амортизацијата на премијата/дисконт на финансиските средства што се расположливи за продажба, се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за тековниот период.

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според амортизираната набавна вредност, со примена на метод на ефективна каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на обврзницата вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци) и претставува интерна стапка на принос на должничката хартија од вредност. Приходите од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за тековниот за периодот. Депозитите последователно се мерат според амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка.

#### *Објективна вредност*

Објективната вредност на финансиските инструменти со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија или ОЕЦД, треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија или ОЕЦД се користат единствено пазарните цени кои се резултат од тргување на регулиран секундарен пазар.

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

Како пазарна вредност на сопственичките хартии од вредност со кои се тргува во земјите членки на Европската Унија и земјите членки на ОЕЦД се смета цената на последното тргување за тој ден остварена на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената на предметната хартија од вредност и службено објавена на информативниот сервис на Bloomberg, FactSet или на Refinitiv. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадената хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување. Пазарната вредност не може да биде утврдена врз основа на цената на последното тргување доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

Како пазарна вредност на должничките хартии од вредност со кои се тргува во земја членка на Европската Унија или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис на Bloomberg, FactSet или на Refinitiv. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадената хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување доколку со инструментот се тргувало во период пократок од 30 дена пред датумот на проценка.

Доколку на финансиско-информативниот сервис Bloomberg, FactSet или на Refinitiv не е објавена цена за сопственичките и должничките хартии од вредност, за објективна вредност ќе се земе цена од друг финансиско информативен сервис, по насоки дадени од Агенцијата.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република С. Македонија се добива преку утврдување на нивната пазарна вредност.

Само пазарните цени кои се резултат од тргување на Македонската берза на хартии од вредност може да се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република С. Македонија.

Пазарната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република С. Македонија е просечната дневна цена по кои се тргувани хартиите од вредност, пондерирани со количината. Од овој просек се исклучени “блок” трансакциите. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината објективна вредност се утврдува врз основа на просечната пондерирана цена од последниот ден во кој имало тргување. Објективната вредност не може да се утврди врз основа на просечна пондерирана цена од тргувањето доколку со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена пред датумот на проценка.

Купување и продавање на краткорочни хартии од вредност и на државни обврзници, освен обврзници издадени за исплатување на депонираните девизни влогови на граѓаните и обврзниците за денационализација, може да се врши и на пазари преку шалтер организирани од страна на НБРСМ во соработка со Министерство за финансии. Објективната вредност на овие хартии од вредност се мери со амортизираниот износ со користење на метод на амортизација со ефективна каматна стапка.

Ако со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена се применуваат техники на вреднување кога не постои активен пазар.

#### *Техники на вреднување*

(1) Кога не постои активен пазар за финансискиот инструмент, објективната вредност се утврдува според следната методологија:

а) отворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на уделот која е последно објавена од страна на Комисијата за хартии од вредност најдоцна до 8:00 часот на датумот на кој се прави проценката на средствата на пензискиот фонд, а цената се однесува за сите датуми за кои се прави проценката на средствата на пензискиот фонд.

б) затворените инвестициони фондови се проценуваат според вредноста на акцијата;

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

в) долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува на официјалниот пазар на Македонска берза за хартии од вредност и долгорочните должнички хартии од вредност со кои се тргува во странство се проценуваат според метод на линеарна амортизација, при што почетната вредност е последно утврдената објективна вредност на таа хартија од вредност. Доколку со тие хартии од вредност повторно се тргува, од денот на повторното тргување истите ќе се проценуваат по просечна пазарна цена објавена на активен пазар;

г) акциите издадени од акционерски друштва во Република С. Македонија или компании и банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД се проценуваат според помалиот износ од набавната вредност или износот кој пензискиот фонд може разумно да го добие при промптна продажба;

д) хартиите од вредност врз основа на хипотека се проценуваат со користење на метод на дисконтирани парични текови, при што дисконтната стапка која ќе се користи при пресметка треба да ги одрази преовладувачките каматни стапки за слични инструменти со ист преостанат рок на доспевање, прилагодена за ризикот од неизвршување на паричните обврски.

По исклучок од став (1) точката а) од Техниките на вреднување, Друштвото може да ја користи последно објавената вредност по удел во инвестиционен фонд. Во ваков случај Друштвото треба веднаш, по електронски пат, да ја извести Агенцијата за преземените активности.

Во согласност со Меѓународниот сметководствен стандард 39 прифатен во Република Северна Македонија во случај да се продадат дел од средствата кои се држат до достасување поради промена на целите или способноста да се држат до достасување, сите средства кои се класифицирани во категоријата на финансиски инструменти кои се чуваат до достасување треба повторно да се измерат по објективна фер вредност. Од датумот на настанување на ваков конкретен случај во наредните 2 (две) финансиски години ниту една хартија од вредност на пензискиот фонд не треба да се процени и класифицира во категоријата до достасување. Исклучок од ова се случаите кога:

- Се продаваат или пренесуваат во друга категорија на финансиски инструменти не повеќе од 0,1% од средствата кои се чуваат до достасување, а таков случај се појавува само еднаш годишно

- Се продаваат средства кои имаат најмногу 3 месеци пред крајниот рок на доспевање или

- Се продаваат средства кај кои е наплатена најмалку 95% од главнината

#### *Добивки и загуби од последователно вреднување на финансиските средства*

##### *Нереализирани капитални добивки/загуби кај финансиските инструменти за тргување*

Кај финансиските инструменти за тргување се признаваат нереализирани добивки/загуби како резултат на промена на објективната (пазарна) вредност на хартиите од вредност. Доколку овие финансиски средства се во девизи, курсните разлики се признаваат во нереализирани добивки или загуби. Нереализираните капитални добивки/загуби и приходите од купонска камата се признаваат на дневна основа во Извештајот за работењето.

При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализираните добивки и загуби се пренесува како реализирани добивки/загуби за периодот.

##### *Реализирани капитални добивки/загуби*

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба и достасани главници на хартиите од вредност кои се класифицирани во портфолио за тргување и расположливи за продажба. Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

Добивките и загубите по основ на продажба на хартии од вредност претставуваат разлика помеѓу продажната вредност и сметководствената вредност.

#### *Добивки/загуби на финансиски инструменти расположливи за продажба*

Добивките или загубите од промена на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како ревалоризациони резерви во Извештајот за нето средства на фондот. Приходите од купонска камата и амортизацијата на премијата/дисконтот се признаваат во Извештајот за работењето на фондот.

#### *Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност*

Кај финансиските инструменти кои се чуваат за доспевање при последователно вреднување се евидентира амортизација на дисконт/премија како и приход од купонска камата на должничките хартии од вредност, курсни разлики доколку истите се во девизи или се со девизна клаузула и пресметана камата кај орочените депозити. Евиденцијата на овие приходи/расходи се врши на дневна основа и истите се признаваат во Извештајот за работење на пензискиот фонд

#### *Средства на Фондот и стратегија за вложување*

Во согласност со ограничувањата предвидени според Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, средствата на Фондот може да се вложуваат само во следните видови на финансиски инструменти:

- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства на странски издавачи од земјите членки на Европската Унија и земји членки на ОЕЦД. Во рамките на ова ограничување:
- Најмногу 50% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД и во должнички хартии од вредност издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, издадени од единиците на локалната самоуправа, недржавни, странски компании или банки од земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции издадени од странски компании или банки кои имаат рејтинг препорачлив за инвестирање според меѓународни кредитни рејтинг агенции, со кои се тргува на главните берзи во државите-членки на ЕУ или на ОЕЦД;
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени отворени и затворени инвестициони фондови со седиште во земјите членки на ЕУ или на ОЕЦД.
- Најмногу 100% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во средства издадени од субјекти кои се наоѓаат во Република Северна Македонија. Во рамките на ова ограничување:
- Најмногу 60% можат да се вложат во банкарски депозити, сертификати за депозити, комерцијални записи и обврзници издадени или гарантирани од банки, хартии од вредност врз основа на хипотека издадени или гарантирани од банки;
- Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Владата на РСМ;

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

### 2.3 Финансиски средства (продолжение)

- Најмногу 80% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во должнички хартии од вредност (обврзници) издадени или гарантирани од Народната Банка на РСМ (“НБРСМ”);
- Најмногу 30% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во акции кои котираат на официјалниот пазар;
- Најмногу 40% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во обврзници и комерцијални записи издадени од акционерски друштва. Во рамки на ова ограничување најмногу 10% од вредноста на средствата на фондот можат да се вложуваат во обврзници издадени од единиците на локалната самоуправа;
- Најмногу 5% од вредноста на средствата на Фондот можат да се вложат во документи за удели и акции на инвестициски фондови во РСМ.

#### *Престанок на признавање на финансиски средства*

Финансиските средства се депривираат кога правото за добивање на паричен тек од финансиските средства истекло, односно инструментот е продаден, доспеан или отуѓен на друг начин. При депривирање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени.

Кога се врши продажба на финансиските инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, за делот на продажбата се депривираат како реализирани капитални добивки/загуби. Депривирањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековната година. Во нереализирани добивки/загуби се вклучени курсните разлики кои произлегуваат од последователното вреднување. При доспевање на дел или цела главница, сметководствениот третман на нереализираните добивки/загуби е ист како кај продажбата. При депривирање на финансиските инструменти расположливи за продажба, во случај на продажба, кумулативните нереализирани добивки/загуби, кои претходно се признавале во ревалоризационите резерви, за делот на продажбата се депривираат како реализирани капитални добивки/загуби во Извештајот за работењето. Кај должничките хартии од вредност расположливи за продажба, при доспевање на дел или цела главница се врши депривирање на нереализирани добивки/загуби, претходно признаено во ревалоризационите резерви, во пропорционален дел на доспеаниот во Извештајот за работењето. Во портфолиото до доспевање хартиите од вредност се депривираат при доспевање на дел или целосно доспевање на главница.

#### *Оштетување на финансиските средства*

##### *Финансиски средства кои се чуваат до достасување*

Кај финансиски средства кои се чуваат до доспевање, загубата поради оштетување се признава кога постои објективен доказ дека е настанато обезвреднување на финансиските инструменти. Износот на загубата поради оштетување кај портфолиото до доспевање се признава како расход во Извештајот за работење.

Доколку причините за обезвреднување исчезнат, претходно признаениот износ на загуба поради обезвреднување Фондот го ослободува / анулира преку коригирање на сметката за загуба поради обезвреднување и го вклучува во Извештајот за работењето.

##### *Финансиски инструменти расположливи за продажба*

Кај финансиските инструменти расположливи за продажба кои се водат по објективна вредност преку ревалоризациони резерви, се признава загуба кога постои објективен доказ дека финансиските инструменти се обезвреднети. Загубата поради оштетување се признава во Извештајот за работењето, но со нејзино елиминирање од ревалоризациони резерви, и покрај тоа што средството не се депривира.

Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може

## **2 Сметководствени политики (продолжение)**

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 Извештајот за работењето на Фондот. Останатиот износ, до новата објективна вредност, Фондот го третира како зголемување на објективната вредност на средството и се признава во ревалоризациони резерви.

### **2.4 Приходи од камати и дивиденди**

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши согласно договорената односно пропишаната метода на пресметка за секој финансиски инструмент. Приходите од камати вклучуваат приходи од камата на краткорочни и долгорочни депозити во банки, приходи од камата на должничките инструменти, приходи од камати на трансакциските сметки, приходите од дивиденди и сл. Приходите од дивиденда вклучуваат приходи од дивиденди од домашни и странски акции и ETF-и. Приходите од дивиденди се евидентираат по добиена најава за исплата на дивиденда од банката чувар на имот.

### **2.5 Нереализирани капитални добивки/загуби**

Кај финансиските инструменти во тргување се признаваат нереализирани добивки/загуби како резултат на промена на објективната (пазарна) вредност на хартиите од вредност. Доколку овие финансиски средства се во девизи, курсните разлики се признаваат во нереализирани добивки или загуби.

### **2.6 Реализирани капитални добивки/загуби**

Реализираните добивки/загуби се признаваат во моментот на продажба на хартии од вредност, кои се класифицирани во портфолио за тргување и портфолио расположливи за продажба. Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување. Реализираните добивки и загуби претставуваат разлика помеѓу продажната и сметководствената вредност. Реализираните добивки/загуби се признаваат и при наплата на достасани главници и дел од главници на должнички инструменти во портфолиото за тргување и портфолиото расположливи за продажба.

### **2.7 Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност**

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање при последователно вреднување се евидентира приходи и расходи по основ на амортизација на дисконт/премија кои се евидентираат на дневна основа во Извештајот за работење на фондот.

### **2.8 Добивки/загуби од курсни разлики**

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според средниот курс на НБРСМ кој важи на денот на известувањето. Курсните разликите се евидентираат во Извештајот за работењето на Фондот. Средствата и обврските кои се деноминирани во странска валута се евидентираат според средниот курс на НБРСМ на денот на Извештајот за нето средствата на Фондот.

### **2.9 Надоместоци (расходи) за управување со Фондот**

Фондот плаќа надоместоци на Друштвото за управување со средствата на Фондот на месечно ниво, како процент од вредноста на вкупно управуваните нето средства на Фондот. Пресметката на надоместокот се врши на дневна основа, а плаќањето на обврската е на месечна основа.

## **2 Сметководствени политики (продолжение)**

### **2.10 Расходи за посреднички и останати провизии**

Овие расходи се однесуваат на надоместоци кои се исплаќаат на финансиските посредници (банки и брокерски куќи) кои вршат трансакции со финансиски инструменти во име на Фондот.

### **2.11 Данок на добивка**

Во согласност со Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Фондот нема својство на правен субјект во Република С. Македонија и оттаму не подлежи на оданочување со данок од добивка.

### **2.12 Побарувања на Фондот**

Фондот може да има побарувања по следните основи: побарувањата по основ на продажба на хартии од вредност и побарувања од останати вложувања, побарувања за камати, дивиденди, аванси, побарувања од други пензиски фондови и останати побарувања. Побарувањата се искажуваат по нивната номинална вредност.

### **2.13 Обврски на Фондот**

Фондот може да има обврски по следниве основи: обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, обврски за брокерски и посреднички провизии, обврски за неконвертирани придонеси, обврски за исплата на пензиски надоместоци спрема членовите, обврски за пренос на средства во други фондови по основ на промена на членство, обврски по основ на наследства, обврски кон Друштвото и останати обврски.

Обврските се искажуваат по номинална вредност. Обврските кон добавувачи и останатите обврски се депризнаваат во моментот кога се измирени, откажани или истечени.

### **2.14 Нето средства на Фондот**

Нето средствата на Фондот ги сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот.

### **2.15 Вредност на сметководствената единица**

Вредноста на сметководствената единица ја претставува вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици на датумот на пресметка. Исклучок претставува вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси која е утврдена на 100 денари, во согласност со Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови.

Вредноста на сметководствената единица, бројот на сметководствените единици и сите намалувања и зголемувања на бројот на сметководствени единици се презентираат со точност до шест децимални места.

### **2.16 Стапка на принос на пензискиот фонд**

Стапката на принос се пресметува во номинален и реален износ за претходните 84 месеци (пресметковен период), а потоа се конвертира во еквивалентна годишна стапка на принос, изразена во проценти, со две децимални места.

## 2 Сметководствени политики (продолжение)

Доколку пензискиот фонд не примал придонеси во период од 84 месеци, но примал во период од 12 месеци, на крајот на јуни односно декември, ќе се утврди приносот за периодот од први јуни односно декември по основање на фондот до крајот на јуни односно декември кога се прави пресметката. Во тој случај пресметковниот период изнесува 78, 72, 66, 60, 54, 48, 42, 36, 30, 24, 18 и 12 месеци.

Стапката на принос во номинален износ за секој пресметковен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во номинален износ, се пресметува по следната формула:

$$R_{nom} = (SE_t/SE_0)^{(365/t)} - 1$$

каде,

$R_{nom}$  е стапка на принос во номинален износ за пресметковниот период,

$SE_t$  е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период,

$SE_0$  е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од месецот кој претходи на првиот месец во пресметковниот период,

$t$  е број на денови во пресметковниот период.

Стапката на принос во реален износ за секој пресметковен период, конвертирана во еквивалентна годишна стапка на принос во реален износ, се пресметува врз основа на годишната стапка на принос во номинален износ и промена на нивото на трошоците за живот во пресметковниот период со користење на следната формула:

$$R_{real} = (1 + R_{nom}) / \{[\Pi(1 + (ik - 100)/100)]^{365/t} - 1\}$$

каде,

$R_{real}$  е стапката на принос во реален износ за пресметковниот период,

$R_{nom}$  е стапката на принос во номинален износ за пресметковниот период,

$t$  е бројот на денови во пресметковниот период,

$ik$  е индекс на трошок на живот, објавен од Државниот завод за статистика на Р.С. Македонија, на крајот на јуни односно декември во секоја година во однос на јуни или декември во претходната година, почнувајќи од годината на пресметката наназад за сите години во пресметковниот период и последното полугодие во пресметковниот период доколку тој изнесува 78, 66, 54, 42, 30 или 18 месеци.

### 2.17 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзан субјект во однос на одредено правно лице или физичко лице е:

- поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент, и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент, и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;
- било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;
- физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;
- член на Управен одбор, надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
-

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)

**Трансакции со поврзани субјекти(продолжува)**

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

**3 Парични средства**

	2025	2024
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, Сметка за придонеси	5.329	6.772
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, Сметка за инвестирање	15.219	5.448
Девизна сметка УСД-Субчувар	-	148
<b>Вкупно</b>	<b>20.548</b>	<b>12.368</b>

**4 Побарувања од вложувања**

	2025	2024
Побарување по основ на дивиденда од странски издавач	169	47
Побарувања од вложувања	49	-
Побарувања по основ на камата на сметки кај Чувар на имот	2	3
Побарување по основ на пренос од други фондови	129	257
<b>Вкупно</b>	<b>349</b>	<b>307</b>

**5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување**

	2025	2024
Удели во странски отворени инвестициски фондови	683.515	596.356
Државни обврзници	260.499	286.140
Акции издадени од домашни акционерски друштва	17.997	67.565
Удели во домашни отворени инвестициски фондови	67.280	5.364
<b>Вкупно</b>	<b>1.029.291</b>	<b>955.425</b>

*Акции издадени од домашни акционерски друштва*

	2025	2024
<b>Обични акции</b>		
МКАЛКА101011, АЛК	17.997	30.962
МКСТБС101014, СТБ	-	36.603
<b>Вкупно</b>	<b>17.997</b>	<b>67.565</b>

*Удели во странски отворени инвестициски фондови*

	2025	2024
DE0002635307; SXXPIEX GT	18.360	15.655
US9220427754; VEU UP	53.135	46.683
US9229083632; VOO UP	95.421	92.290
US4642882579; ACWI UQ	27.826	26.014
US9219107250; VSGX US	92.210	76.402
US46435G4257; ESGU US	84.158	81.918
US46435G5163; ESGD US	81.469	69.220
US2330511500; USSG US	44.493	56.877
US9219107334; ESGV US	68.266	66.639
IE00BGV5VN51; XAIX GY	39.030	33.866
US37954Y7159; BOTZ US	16.165	16.047
US69374H8575; CALF US	13.205	14.745
IE00BJ0KDR00; XD9U LN	25.926	-
US92189F6768; SMH US	10.172	-
US4642873255; IXJ US	13.679	-
<b>Вкупно</b>	<b>683.515</b>	<b>596.356</b>

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

Удели во домашни отворени инвестициски фондови

	2025	2024
910000000040; VFKEDE	112	110
911000000097; KDKEDE	138	
914000000204; VEGACASH	127	5.132
911000000119; NLBAMERIKA	21.830	122
910000000024; VFPPDIVIDENDA	22.708	-
910000000059; VFPPREMIUM	11.268	-
914000000212; VEGASVET	3.710	-
914000000220; VEGATECH	3.693	-
914000000239; VEGAFINANSII	3.694	-
<b>Вкупно</b>	<b>67.280</b>	<b>5.364</b>

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија

	2025	2024
MKMINF200DE0; RMDEN14	-	854
MKMINF200DF7; RMDEN15	7	14
MKMINF20GC61	-	4.046
MKMINF20GD29	13.689	13.690
MKMINF20GD52	2.990	2.990
MKMINF20GD78	4.824	4.824
MKMINF20GD94	6.304	6.304
MKMINF20GE02	-	3.266
MKMINF20GE10	2.040	2.040
MKMINF20GE28	-	3.405
MKMINF20GE44	3.398	3.398
MKMINF20GE51	-	4.602
MKMINF20GE77	2.844	2.844
MKMINF20GF19	1.745	1.745
MKMINF20GF35	1.188	1.188
MKMINF20GF43	-	659
MKMINF20GF68	-	12.115
MKMINF20GG83	-	8.587
MKMINF20GG91	10.145	10.146
MKMINF20GH25	3.990	3.990
MKMINF20GH74	12.003	12.004
MKMINF20GI16	13.721	13.722
MKMINF20GI73	10.528	10.529
MKMINF20GI81	4.723	4.724
MKMINF20GJ15	5.665	5.665
MKMINF20GJ23	1.264	1.264
MKMINF20GJ31	7.115	7.115
MKMINF20GJ64	2.594	2.595
MKMINF20GJ80	5.973	5.973
MKMINF20GJ98	5.257	5.257
MKMINF20GK04	16.117	16.117
MKMINF20GK46	16.031	16.031
MKMINF20GK53	9.682	9.682
MKMINF20GK79	10.227	10.227
MKMINF20GK95	4.243	4.243
MKMINF20GL03	1.015	1.015
MKMINF20GL37	5.217	5.218
MKMINF20GL52	6.495	6.496
MKMINF20GL60	7.411	7.411
MKMINF20GL78	4.947	4.948
MKMINF20GL86	3.462	3.462
MKMINF20GN01	3.210	3.210
MKMINF20GN27	3.023	3.023
MKMINF20GN50	7.991	7.991
MKMINF20GN68	1.667	1.667
MKMINF20GN76	2.737	2.737
MKMINF20GN84	4.117	4.117
<b>Вкупно</b>	<b>229.599</b>	<b>267.150</b>

## 5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжение)

### Државни обврзници

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат за тргување се издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници. Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање до 2026 година со годишна купонска камата од 2%.

Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2026 година до 2032 година и годишна купонска камата од 3,50% до 4,30%.

Државни обврзници издадени од странски држави

	2025	2024
US912810UD80	30.900	18.990
<b>Вкупно</b>	<b>30.900</b>	<b>18.990</b>

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат за тргување се издадени од Министерството за Финансии на Соединетите Американски Држави и имаат рок на доспевање до 2044 година со годишна купонска камата од 4,125%

## 6 Финансиски средства кои се расположливи за продажба

	2025	2024
Државни обврзници	575.740	546.926
<b>Вкупно</b>	<b>575.740</b>	<b>546.926</b>

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија

	2025	2024
МКМИНФ200DG5; RMDEN16	383	599
МКМИНФ200DJ9; RMDEN19	4.376	5.191
МКМИНФ20GO34	13.563	13.563
МКМИНФ20GO42	5.510	5.564
МКМИНФ20GO75	1.651	1.651
МКМИНФ20GP17	17.735	17.736
МКМИНФ20GP82	9.449	9.450
МКМИНФ20GR49	3.055	3.055
МКМИНФ20GR64	9.682	9.729
МКМИНФ20GS22	26.362	26.507
МКМИНФ20GS71	12.904	12.905
МКМИНФ20GS97	7.010	7.010
МКМИНФ20GT05	16.634	16.634
МКМИНФ20GT39	30.788	30.909
МКМИНФ20GT47	6.997	6.997
МКМИНФ20GT62	10.292	10.284
МКМИНФ20GU02	8.627	8.627
МКМИНФ20GU44	19.998	19.998
МКМИНФ20GU93	23.014	23.014
МКМИНФ20GV50	49.672	49.674
МКМИНФ20GV84	10.412	10.412
МКМИНФ20GW18	18.953	18.953
МКМИНФ20GW26	20.194	20.195
МКМИНФ20GW42	9.325	9.325
МКМИНФ20GW59	19.840	19.841
МКМИНФ20GY40	11.448	11.448
МКМИНФ20GY57	3.079	3.079
МКМИНФ20GY81	4.703	4.703
МКМИНФ20GY99	5.002	5.002
МКМИНФ20GZ07	16.944	16.945
МКМИНФ20GAV6	24.054	24.055
МКМИНФ20GAX2	1.038	1.039
МКМИНФ20GAZ7	24.780	3.108
МКМИНФ20GBB6	1.455	1.455
МКМИНФ20GBH3	20.757	20.758
МКМИНФ20GBK7	40.744	40.746
<b>Вкупно</b>	<b>510.430</b>	<b>490.161</b>

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**

**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)

*Државни обврзници*

Државните обврзници класификувани како расположливи за продажба се издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници.

Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање од 2027 до 2030 година со годишна купонска камата од 2%.

Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2033 до 2039 година и годишна купонска камата од 2,20% до 5,60% (2024: рок на доспевање од 2033 до 2039 година и годишна купонска камата од 2,20% до 5,60%).

*Државни обврзници издадени од странски држави*

	2025	2024
XS2829810923	65.310	56.765
<b>Вкупно</b>	<b>65.310</b>	<b>56.765</b>

Државните обврзници класификувани како расположливи за продажба се издадени од Министерството за Финансии на Република Романија и имаат рок на доспевање до 2037 година со годишна купонска камата од 5,625%

7

**Финансиски средства кои се чуваат до достасување**

	2025	2024
Државни обврзници	656.515	436.166
Депозити	50.337	119.249
<b>Вкупно</b>	<b>706.852</b>	<b>555.415</b>

*Депозити*

	2025	2024
Долгорочни депозити	23.024	75.070
Краткорочни депозити	27.313	44.179
<b>Вкупно депозити</b>	<b>50.337</b>	<b>119.249</b>
Тековна достасаност	30.319	96.225
Долгорочна достасаност	20.018	23.024
<b>Вкупно депозити</b>	<b>50.337</b>	<b>119.249</b>

*Краткорочни депозити*

Со состојба на 31 декември 2025 година краткорочните депозити во износ од 27.313 илјади денари (2024: 44.179 илјади денари) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 1 година, со каматна стапка од 3,60% до 4,00% на годишно ниво.

*Долгорочни депозити*

Со состојба на 31 декември 2025 година долгорочните депозити во износ од 23.024 илјади денари (2024: 75.070 илјади денари) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 2 години од датумот на известување (2024: 3 години од датумот на известување), со каматна стапка од 4,75% до 5,25% (2024: 2,50% до 5,25%) на годишно ниво.

7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување (продолжение)

Државни обврзници издадени од Министерство за Финансии на Република Северна Македонија

	2025	2024
MKMINF200DL5; RMDEN21	828	939
MKMINF20GO26	23.695	23.696
MKMINF20GP09	4.566	4.566
MKMINF20GP41	8.872	8.872
MKMINF20GR23	7.843	7.844
MKMINF20GS06	9.972	9.979
MKMINF20GS48	2.679	2.679
MKMINF20GS89	2.192	2.192
MKMINF20GT21	4.763	4.763
MKMINF20GT39	7.303	7.330
MKMINF20GT54	10.840	10.841
MKMINF20GT88	6.284	6.284
MKMINF20GU10	4.134	4.134
MKMINF20GV50	3.891	3.874
MKMINF20GW75	40.160	40.162
MKMINF20GW83	3.062	3.062
MKMINF20GW91	2.011	2.011
MKMINF20GX09	24.577	24.577
MKMINF20GX25	34.345	34.346
MKMINF20GX41	3.144	3.144
MKMINF20GX66	11.821	11.821
MKMINF20GX90	5.348	5.348
MKMINF20GY08	712	712
MKMINF20GY24	9.946	9.946
MKMINF20GZ15	3.150	3.150
MKMINF20GZ31	2.465	2.465
MKMINF20GZ49	4.596	4.596
MKMINF20GZ64	7.005	7.005
MKMINF20GZ80	7.224	7.225
MKMINF20GAD4	9.875	9.876
MKMINF20GAE2	1.695	1.695
MKMINF20GAF9	8.917	8.918
MKMINF20GAG7	16.309	16.310
MKMINF20GAI3	19.017	19.018
MKMINF20GAJ1	-	2.285
MKMINF20GAL7	17.081	17.082
MKMINF20GAN3	3.009	3.009
MKMINF20GAO1	3.002	3.003
MKMINF20GAR4	62.445	62.448
MKMINF20GAT0	34.955	34.957
MKMINF20GBK7	5.281	-
MKMINF20GBP6	54.460	-
MKMINF20GBR2	23.011	-
MKMINF20GBV4	12.920	-
MKMINF20GCD0	25.474	-
MKMINF20GCF5	22.533	-
MKMINF20GCH1	5.822	-
MKMINF20GCJ7	19.910	-
MKMINF20GCL3	19.479	-
MKMINF20GCN9	13.151	-
MKMINF20GCO7	20.741	-
<b>Вкупно</b>	<b>656.515</b>	<b>338.864</b>

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат до достасување се издадени од Министерство за Финансии на Република Северна Македонија и вклучуваат обврзници за денационализација и континуирани обврзници. Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање до 2032 година со годишна купонска камата од 2% (2024: 2%).

Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2026 до 2050 година и годишна купонска камата од 2,20% до 6,15% (2024: рок на доспевање од 2025 до 2050 година и годишна купонска камата од 2,20% до 6,15%).

## 8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	2025	2024
Обврски по основ на пренос во други фондови и корекции	1.671	7.537
Надоместок за управување со Фондот	1.717	1.523
Надоместок од уплатени придонеси	125	159
Обврски по основ на исплата на пензиски надомест	729	1.419
Останати обврски на пензискиот фонд	51	14
Обврски за неконвертирани придонеси	-	21
<b>Вкупно</b>	<b>4.293</b>	<b>10.673</b>

Со состојба на 31 декември 2025 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 1.717 илјади денари (2024: 1.523 илјади денари). Износот претставува надоместок за управување на Фондот, а е пресметан од страна на КБ Прво пензиско друштво АД Скопје. Надоместокот за управување со Фондот на годишно ниво изнесува 0,9% (2024: 0,9%) од нето средствата на Фондот и се пресметува на дневно ниво или претставува 0,075% (2024: 0,075%) од нето средствата на Фондот на месечно ниво.

Со состојба на 31 декември 2025 година, Фондот има обврска кон Друштвото за надоместок од уплатени придонеси во износ од 125 илјади денари (2024: 159 илјади денари). Надоместокот од уплатени придонеси изнесува максимум 2,50% (2024: максимум 2,50%) од секој уплатен придонес.

Со состојба на 31 декември 2025 година, Фондот има обврска по основ на исплата на пензиски надомест во износ од 729 илјади денари (2024: 1.419 илјади денари) и обврски по основ на пренос во други фондови и корекции во износ од 1.671 илјади денари (2024: 7.537 илјади денари).

Со состојба 31 декември 2025 година, Фондот има останати обврски во износ од 51 илјади денари и се однесуваат на данок на дивиденда од странски издавач (2024: 14 илјади денари).

## 9 Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)

	2025	2024
Приходи од камати од хартии од вредност расположливи за продажба	20.258	14.774
Приходи од камати од хартии од вредност во тргување	10.671	10.964
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	25.871	18.834
Приходи од камати од депозити	3.037	3.468
Приходи од камата на денарски сметки кај Чуварот	18	21
Амортизација на премијата (дисконт) кои доспеваат на фиксен датум	20	(21)
<b>Вкупно</b>	<b>59.875</b>	<b>48.040</b>

## 10 Приходи од дивиденди

	2025	2024
Приходи од дивиденда од MKALKA101011; ALK	498	820
Приходи од дивиденда од MKSTBS101014; STB	144	-
Приходи од дивиденда од US9220427754; VEU UP	1.164	1.041
Приходи од дивиденда од US9229083632; VOO UP	775	781
Приходи од дивиденда од DE0002635307; SXXPIEX GT	466	437
Приходи од дивиденда од US9219107250; VSGX US	2.111	1.611
Приходи од дивиденда од US46435G4257; ESGU US	594	653
Приходи од дивиденда од US2330511500; USSG US	400	436
Приходи од дивиденда од US4642882579; ACWI UQ	304	306
Приходи од дивиденда од US46435G5163; ESGD US	2.069	1.540
Приходи од дивиденда од US9219107334; ESGV US	449	465
Приходи од дивиденда од US69374H8575; CALF US	134	107
Приходи од дивиденда од US37954Y7159; BOTZ US	74	15
Приходи од дивиденда од US92189F6768; SMH US	22	-
Приходи од дивиденда од US4642873255; IXJ US	20	-
<b>Вкупно</b>	<b>9.224</b>	<b>8.212</b>

## 11 Реализирани капитални добивки и загуби од вложувања во хартии од вредност, нето

	2025	2024
Реализирани капитални добивки	23.861	10.798
Реализирани капитални загуби	(22.902)	(2.143)
<b>Вкупно</b>	<b>959</b>	<b>8.655</b>

Нето реализирани добивки и загуби од:

Продажба и доспевање на главница и камата од домашни и странски државни обврзници	(21)	51
Продажба на обични акции издадени од акционерски друштва	439	2.858
Продажба на удели во домашни отворени инвестициски друштва	3	45
Продажба на удели во странски инвестициони фондови	538	5.701
<b>Вкупно</b>	<b>959</b>	<b>8.655</b>

## 12 Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот

Трошоците од работење со пензиското друштво и чуварот на имот во износ од 19.365 илјади денари (2024: 16.778 илјади денари) се однесуваат на надоместоците за управување со Фондот, кои Фондот ги исплаќа на Друштвото за управување со средствата на Фондот.

## 13 Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

Трошоците кои произлегуваат од продажба или купување на финансиски средства кои се класифицираат во портфолио за тргување во износ од 160 илјади денари (2024: 113 илјади денари) директно се евидентирани како трошоци во Извештајот за работењето на Фондот во согласност со Правилникот за проценка на средствата на пензиските фондови.

## 14 Нереализирани капитални добивки/(загуби) од вложувања во хартии од вредност, нето\*

	2025	2024
Државни домашни и странски обврзници	(2.844)	(349)
Обични акции издадени од акционерски друштва	(2.343)	28.518
Удели во домашни отворени инвестициски фондови	4.110	9
Удели во странски отворени инвестициски фондови*	48.170	93.650
<b>Вкупно</b>	<b>47.093</b>	<b>121.828</b>

\*нереализираните капитални добивки/(загуби) се однесуваат на хартиите од вредност во портфолиото за тргување

## 15 Управување со финансиски ризици

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

Политиките на Фондот за управување со ризици имаат за цел да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспостават соодветни лимити и контрола на ризиците, како и да ги следат ризиците и придржувањето кон лимитите преку веродостојни и современи информатички системи. Фондот редовно врши испитување на политиките и воспоставените системи за управување со ризикот согласно со пазарните промени, промените во продуктите и најдобрата пракса. Управувањето со ризици е процес на идентификација, мерење, управување и контролирање на ризиците. Функцијата управување со ризици врши активности за подготовка на политики и извештаи за состојбите на идентификуваните финансиски ризици, Управниот Одбор ги усвојува документите, врши идентификација, управува со и врши контрола на финансиските ризици, додека Надзорниот Одбор ги одобрува документите и ја следи на имплементацијата на политиките и преземените мерки за управување со ризиците.

## **15.1 Кредитен ризик**

Кредитен ризик е ризик од финансиски загуби кои може да ги има Фондот доколку доверителите или соработниците во финансиски инструменти не ги исполнат договорените финансиски обврски.

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот, а кои се носители на кредитен ризик се акциите, државните обврзници, уделите во отворени инвестициони фондови, паричните средства, депозитите и останати средства.

Еднаш годишно се прави анализа на кредитниот ризик на домашните државни обврзници, како и проценка на перформансите на банките и нивниот кредитен ризик, а континуирано се следат сите релевантни податоци во текот на годината и се инкорпорираат во анализите. Дополнително, условите за инвестирање на средствата предвидени со законската регулатива се релативно строги и нема простор за превисоко изложување на кредитен ризик на средствата на Фондот.

На 31 декември 2025 година, нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување, додека финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и расположливи за продажба се вреднувани по објективна вредност на дневно ниво.

Друштвото на 31 декември 2025 година нема ненаплатливо побарување по основ на главница или камата кај инвестициите во депозити и државни обврзници.

## **15.2 Пазарни ризици**

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици произлегуваат од отворената позиција на Фондот на ефектот од флукуацијата на пазарните каматни стапки, ефектот од флукуација на пазарните цени на акциите и уделите во инвестициски фондови како и од ефектот од флукуацијата на курсевите на странските валути. Друштвото за управување со средствата на Фондот утврдува прифатливи лимити на ризик, кои се базираат на нивно секојдневно следење.

### *Каматен ризик*

Фондот е изложен на ефектите од флукуацијата на нивоата на пазарните каматни стапки врз неговата финансиска состојба и парични текови.

Табелата подолу ги анализира средствата и обврските на Фондот, групирани според веројатноста од промена на каматните стапки од датумот на известување до договорниот датум на доспевање (во илјади денари).

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**

**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)

**Пазарни ризици(продолжува)**

<b>31 декември 2025 година</b>	<b>До 3 месеци</b>	<b>Од 3 до 12 месеци</b>	<b>Од 1 до 5 години</b>	<b>Над 5 години</b>	<b>Не каматоносни</b>	<b>Фиксни каматни стапки</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Средства</b>							
Парични средства	20.548	-	-	-	-	-	20.548
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	768.792	260.499	1.029.291
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-	575.740	575.740
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	706.852	706.852
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	349	-	349
<b>Вкупно средства</b>	<b>20.548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>769.141</b>	<b>1.543.091</b>	<b>2.332.780</b>
<b>Обврски</b>							
Останати обврски	-	-	-	-	4.293	-	4.293
<b>Вкупно обврски</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.293</b>	<b>-</b>	<b>4.293</b>
<b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b>							
	<b>20.548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>764.847</b>	<b>1.543.091</b>	<b>2.328.487</b>
<b>31 декември 2024 година</b>							
	<b>До 3 месеци</b>	<b>Од 3 до 12 месеци</b>	<b>Од 1 до 5 години</b>	<b>Над 5 години</b>	<b>Не каматоносни</b>	<b>Фиксни каматни стапки</b>	<b>Вкупно</b>
Вкупно средства	12.368	-	-	-	669.592	1.388.481	2.070.441
Вкупно обврски	-	-	-	-	10.673	-	10.673
<b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските</b>							
	<b>12.368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>658.919</b>	<b>1.388.481</b>	<b>2.059.768</b>

Табелата подолу ја сумира ефективната каматна стапка на финансиските инструменти на Фондот:

<b>31 декември 2025 година</b>	<b>МКД</b>	<b>ЕУР</b>	<b>УСД</b>
<b>Средства</b>			
Парични средства	0,40%	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3,87%	3,92%	4,84%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	3,18%	3,54%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	4,93%	3,78%	-
Останати средства на Фондот	-	-	-
<b>Обврски</b>			
Останати обврски	-	-	-
<b>31 декември 2024 година</b>			
	<b>МКД</b>	<b>ЕУР</b>	<b>УСД</b>
<b>Средства</b>			
Парични средства	0,40%	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3,81%	3,92%	4,93%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	3,22%	3,48%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	4,65%	3,78%	-
<b>Обврски</b>			
Останати обврски	-	-	-

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)*Валутен ризик*

Фондот е изложен на ризик во однос на ефектите од движењата на нивото на девизни курсеви кои се одразуваат врз финансиската позиција и готовинскиот тек. Следните табели ја сумираат нето позицијата на валутен ризик на Фондот на 31 декември (во илјади денари).

<b>31 декември 2025 година</b>	<b>МКД</b>	<b>ЕУР</b>	<b>УСД</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Средства</b>				
Парични средства	20.548	-	-	20.548
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	95.806	276.461	657.025	1.029.291
Финансиски инструменти расположливи за продажба	402.678	173.062	-	575.740
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	582.659	124.193	-	706.852
Останати средства на Фондот	179	-	169	349
<b>Вкупно средства</b>	<b>1.101.870</b>	<b>573.716</b>	<b>657.194</b>	<b>2.332.780</b>
<b>Обврски</b>				
Обврски	4.242	-	51	4.293
<b>Вкупно обврски</b>	<b>4.242</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>4.293</b>
<b>Нето отворена билансна позиција</b>	<b>1.097.628</b>	<b>573.716</b>	<b>657.143</b>	<b>2.328.487</b>
<b>31 декември 2024 година</b>	<b>МКД</b>	<b>ЕУР</b>	<b>УСД</b>	<b>Вкупно</b>
Вкупно средства	929.093	575.328	566.020	2.070.441
Вкупно обврски	10.653	5	14	10.673
<b>Нето отворена билансна позиција</b>	<b>918.440</b>	<b>575.322</b>	<b>566.005</b>	<b>2.059.768</b>

**15.3 Ризик од ликвидност**

Ризикот на ликвидност претставува ризик дека Фондот ќе се соочи со тешкотии при обезбедувањето на средства за да ги подмири паричните обврски што произлегуваат од секојдневното работење. Ризикот на ликвидност може да произлезе или од неможноста да се продадат финансиски средства во најкус можен рок по нивната објективна вредност; или неспособност на подмирување на обврските кои произлегуваат од договорите; или пак обврските доспеале порано за исплата од очекувањето; или пак неспособност да генерира парични средства според предвидувањата.

Следните табели ги анализираат средствата и обврските на Фондот, групирани според нивната доспеаност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување до договорниот датум на доспевање (во илјади денари):

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)

<b>Ризик од ликвидност(продолжува)</b>					
<b>31 декември 2025 година</b>	<b>До 3 месеци</b>	<b>Од 3 до 12 месеци</b>	<b>Од 1 до 5 години</b>	<b>Над 5 години</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Средства</b>					
Пари и депозити кај банки	20.548	-	-	-	20.548
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	782.485	30.370	37.995	178.441	1.029.291
Финансиски инструменти расположливи за продажба	4.834	7.252	3.646	560.008	575.740
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	39.825	9.109	20.467	637.451	706.852
Останати средства на Фондот	349	-	-	-	349
<b>Вкупно средства</b>	<b>848.041</b>	<b>46.731</b>	<b>62.108</b>	<b>1.375.900</b>	<b>2.332.780</b>
<b>Обврски</b>					
Останати обврски	4.293	-	-	-	4.293
<b>Вкупно обврски</b>	<b>4.293</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.293</b>
<b>Нето ризик од ликвидност</b>	<b>843.748</b>	<b>46.731</b>	<b>62.108</b>	<b>1.375.900</b>	<b>2.328.487</b>
<b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b>	<b>843.748</b>	<b>890.478</b>	<b>952.587</b>	<b>2.328.487</b>	
<b>31 декември 2024 година</b>					
Вкупно средства	727.874	118.900	65.496	1.158.171	2.070.441
Вкупно обврски	10.673	-	-	-	10.673
<b>Нето ризик од ликвидност</b>	<b>717.201</b>	<b>118.900</b>	<b>65.496</b>	<b>1.158.171</b>	<b>2.059.768</b>
<b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b>	<b>717.201</b>	<b>836.101</b>	<b>901.597</b>	<b>2.059.768</b>	

**15.4 Оперативен ризик**

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната организација на целокупниот процес: Комисија за хартии од вредност, банката чувар и избраните брокерски куќи и банките. Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестициски одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информативниот систем.

**16 Настани по датумот на известување**

По 31 декември 2025 година, датумот на известувањето, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

## **ПРИЛОЗИ**

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

**Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот**

**а) Акции**

	Број на акции	Трошок на набавка по акција <sup>7</sup>	Вкупен трошок на набавка <sup>8</sup>	Вредност на акцијата на денот на известув.	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средства на Фондот
<b>Обични акции</b>							
MKALKA101011, ALK	720	28	20.340	25	17.998	0,05%	0,77%
<b>Вкупни вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија</b>	<b>720</b>	<b>-</b>	<b>20.340</b>	<b>-</b>	<b>17.998</b>	<b>-</b>	<b>0,77%</b>
<b>Вкупно вложувања во акции</b>	<b>720</b>	<b>-</b>	<b>20.340</b>	<b>-</b>	<b>17.998</b>	<b>-</b>	<b>0,77%</b>

**б) Обврзници**

	Номинална вредност	Трошок на набавка <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>					
MKMINF200DF7; RMDEN15	113	7	7	0,01%	0,00%
MKMINF200DG5; RMDEN16	6.826	374	383	0,43%	0,02%
MKMINF200DJ9; RMDEN19	75.000	4.094	4.376	1,30%	0,19%
MKMINF200DL5; RMDEN21	14.000	796	828	0,33%	0,04%
MKMINF20GD29; DO2015/10-0330DK	13.300.000	13.158	13.689	1,62%	0,59%
MKMINF20GD52; DO2015/13-0330DK	2.910.000	2.873	2.990	0,91%	0,13%
MKMINF20GD78; DO2015/15-0430DK	4.700.000	4.636	4.824	1,71%	0,21%
MKMINF20GD94; DO2015/17-0530DK	6.150.000	6.058	6.304	2,46%	0,27%
MKMINF20GE10; DO2015/19-0630DK	2.000.000	1.960	2.040	1,54%	0,09%
MKMINF20GE44; DO2015/22-0630DK	3.340.000	3.265	3.398	1,72%	0,15%
MKMINF20GE77; DO2015/25-0730DK	2.800.000	2.732	2.844	0,45%	0,12%
MKMINF20GF19; DO2015/29-0730DK	1.720.000	1.676	1.745	3,23%	0,07%
MKMINF20GF35; DO2015/31-0830DK	1.170.000	1.141	1.188	3,75%	0,05%
MKMINF20GG91; DO2016/01-0126DK	9.830.000	9.802	10.145	4,78%	0,43%
MKMINF20GH25; DO2016/04-0131DK	3.850.000	3.825	3.990	2,19%	0,17%
MKMINF20GH74; DO2016/07-0231DK	11.600.000	11.507	12.003	12,66%	0,51%
MKMINF20GI16; DO2016/11-0426DK	13.400.000	13.227	13.721	64,11%	0,59%
MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.380.000	10.124	10.528	1,10%	0,45%
MKMINF20GI81; DO2016/18-0826DK	4.660.000	4.551	4.723	3,01%	0,20%
MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931DK	5.600.000	5.424	5.665	1,88%	0,24%
MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931DK	1.250.000	1.210	1.264	0,27%	0,05%
MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031DK	7.050.000	6.811	7.115	3,34%	0,31%
MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131DK	2.580.000	2.484	2.594	0,48%	0,11%
MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231DK	5.950.000	5.716	5.973	1,28%	0,26%
MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231DK	5.250.000	5.031	5.257	0,60%	0,23%
MKMINF20GK04; DO2017/02-0132DK	15.500.000	15.482	16.117	2,21%	0,69%
MKMINF20GK46; DO2017/05-0132DK	15.490.000	15.442	16.031	2,69%	0,69%
MKMINF20GK53; DO2017/06-0232DK	9.380.000	9.326	9.682	1,34%	0,42%
MKMINF20GK79; DO2017/08-0332DK	9.920.000	9.849	10.227	1,69%	0,44%
MKMINF20GK95; DO2017/10-0332DK	4.130.000	4.086	4.243	0,87%	0,18%
MKMINF20GL03; DO2017/11-0332DK	990.000	978	1.015	0,54%	0,04%

<sup>7</sup> Трошок на набавка по акција ја претставува цената на акцијата на 31 декември 2024 година.

<sup>8</sup> Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2024 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

**Обврзници издадени или гарантирани**  
**од Владата на Република Северна**  
**Македонија**

MKMINF20GL37; DO2017/14-0532DK	5.100.000	5.024	5.217	2,76%	0,22%
MKMINF20GL52; DO2017/16-0632DK	6.380.000	6.253	6.495	2,13%	0,28%
MKMINF20GL60; DO2017/17-0632DK	7.290.000	7.135	7.411	2,11%	0,32%
MKMINF20GL78; DO2017/18-0632DK	4.870.000	4.763	4.947	0,54%	0,21%
MKMINF20GL86; DO2017/19-0732DK	3.410.000	3.332	3.462	0,74%	0,15%
MKMINF20GN01; DO2017/30-1032DK	3.180.000	3.089	3.210	0,28%	0,14%
MKMINF20GN27; DO2017/32-1032DK	3.000.000	2.909	3.023	0,65%	0,13%
MKMINF20GN50; DO2017/35-1132DK	7.940.000	7.689	7.991	1,50%	0,34%
MKMINF20GN68; DO2017/36-1132DK	1.660.000	1.604	1.667	0,21%	0,07%
MKMINF20GN76; DO2017/37-1132DK	2.730.000	2.633	2.736	2,18%	0,12%
MKMINF20GN84; DO2017/38-1232DK	4.120.000	3.961	4.117	1,36%	0,18%
MKMINF20GO34; DO2018/04-0133	13.110.000	13.079	13.563	2,15%	0,58%
MKMINF20GO42; DO2018/05-0133DK	4.990.000	5.404	5.510	0,89%	0,24%
MKMINF20GO75; DO2018/08-0233DK	1.610.000	1.599	1.651	1,09%	0,07%
MKMINF20GP17; DO2018/12-0633	17.390.000	17.127	17.735	1,96%	0,76%
MKMINF20GP82; DO2018/19-0933	9.360.000	9.132	9.449	2,34%	0,41%
MKMINF20GR49; DO2018/25-1133DK	3.040.000	2.967	3.055	0,76%	0,13%
MKMINF20GR64; DO2018/27-1133DK	9.280.000	9.460	9.682	2,11%	0,42%
MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	24.520.000	25.722	26.362	1,89%	1,13%
MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	12.650.000	12.500	12.904	0,79%	0,55%
MKMINF20GS97; DO2019/11-0834DK	6.940.000	6.833	7.010	2,31%	0,30%
MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	16.490.000	16.123	16.634	0,45%	0,71%
MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	29.560.000	30.022	30.788	1,06%	1,32%
MKMINF20GT47; DO2019/16-1234DK	6.990.000	6.825	6.997	1,89%	0,30%
MKMINF20GT62; DO2020/02-0235	10.110.000	9.991	10.292	0,81%	0,44%
MKMINF20GU02; DO2020/06-0635	8.490.000	8.372	8.627	0,53%	0,37%
MKMINF20GU44; DO2020/10-1035	19.910.000	19.500	19.998	0,58%	0,86%
MKMINF20GU93; DO2020/15-1235DK	23.050.000	22.507	23.014	3,10%	0,99%
MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	48.500.000	48.461	49.672	2,90%	2,13%
MKMINF20GV84; DO2021/04-0336	10.200.000	10.157	10.412	1,74%	0,45%
MKMINF20GW18; DO2021/07-0436	18.620.000	18.488	18.953	0,89%	0,81%
MKMINF20GW26; DO2021/08-0436DK	19.920.000	19.758	20.194	2,20%	0,87%
MKMINF20GW42; DO2021/10-0636	9.200.000	9.095	9.325	0,48%	0,40%
MKMINF20GW59; DO2021/11-0636DK	19.670.000	19.409	19.840	3,53%	0,85%
MKMINF20GY40; DO2022/13-0937	11.300.000	10.973	11.448	1,29%	0,49%
MKMINF20GY57; DO2022/14-1037	3.050.000	2.945	3.079	0,99%	0,13%
MKMINF20GY81; DO2022/17-1237	4.700.000	4.449	4.703	0,93%	0,20%
MKMINF20GY99; DO2022/18-1237DK	5.000.000	4.745	5.002	1,32%	0,21%
MKMINF20GZ07; DO2023/01-0138	16.100.000	16.076	16.944	2,07%	0,73%
MKMINF20GAV6; DO2024/07-0339	23.000.000	22.767	24.054	0,65%	1,03%
MKMINF20GAX2; DO2024/09-0439DK	1.000.000	985	1.039	0,17%	0,04%
MKMINF20GAZ7; DO2024/11-0539	23.000.000	24.577	24.780	2,22%	1,06%
MKMINF20GBB6; DO2024/13-0639	1.410.000	1.376	1.455	0,14%	0,06%
MKMINF20GBH3; DO2024/19-1039	20.500.000	19.610	20.757	1,05%	0,89%
MKMINF20GBK7; DO2024/22-1139	40.450.000	38.480	40.744	4,05%	1,75%
MKMINF20GO26; DO2018/03-0133DK	22.850.000	22.827	23.695	1,13%	1,02%
MKMINF20GP09; DO2018/11-0448DK	4.420.000	4.352	4.566	0,37%	0,20%
MKMINF20GP41; DO2018/15-0748DK	8.690.000	8.472	8.872	0,72%	0,38%
MKMINF20GR23; DO2018/23-1048DK	7.770.000	7.493	7.843	0,65%	0,34%
MKMINF20GS06; DO2019/02-0149DK	9.350.000	9.578	9.972	1,04%	0,43%
MKMINF20GS48; DO2019/06-0449DK	2.600.000	2.567	2.679	0,29%	0,11%
MKMINF20GS89; DO2019/10-0749DK	2.150.000	2.100	2.192	0,24%	0,09%
MKMINF20GT21; DO2019/14-1049DK	4.730.000	4.569	4.763	0,53%	0,20%
MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	7.000.000	7.120	7.303	0,25%	0,31%
MKMINF20GT54; DO2020/01-0150DK	10.480.000	10.422	10.840	1,16%	0,46%
MKMINF20GT88; DO2020/04-0450DK	6.140.000	6.039	6.284	0,65%	0,27%
MKMINF20GU10; DO2020/07-0850DK	4.080.000	3.967	4.134	0,45%	0,18%
MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	4.000.000	3.774	3.891	0,24%	0,17%
MKMINF20GW75; DO2021/13-0836	39.750.000	39.168	40.160	4,48%	1,72%
MKMINF20GW83; DO2021/14-0936	3.040.000	2.986	3.062	0,19%	0,13%
MKMINF20GW91; DO2021/15-1036	2.000.000	1.961	2.011	0,11%	0,09%
MKMINF20GX09; DO2021/16-1136DK	24.590.000	24.038	24.577	5,93%	1,05%

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>						
MKMINF20GX25; DO2022/01-0137	33.500.000	33.475	34.345	4,53%	1,47%	
MKMINF20GX41; DO2022/03-0337	3.070.000	3.055	3.144	0,33%	0,13%	
MKMINF20GX66; DO2022/05-0537	11.590.000	11.462	11.821	1,19%	0,51%	
MKMINF20GX90; DO2022/08-0637	5.250.000	5.154	5.348	1,54%	0,23%	
MKMINF20GY08; DO2022/09-0837	700.000	683	712	0,23%	0,03%	
MKMINF20GY24; DO2022/11-0837DK	9.800.000	9.554	9.946	0,63%	0,43%	
MKMINF20GZ15; DO2023/02-0238	3.000.000	2.982	3.150	0,34%	0,14%	
MKMINF20GZ31; DO2023/04-0338	2.350.000	2.327	2.465	0,21%	0,11%	
MKMINF20GZ49; DO2023/05-0338	4.400.000	4.337	4.596	0,37%	0,20%	
MKMINF20GZ64; DO2023/06-0538	6.750.000	6.607	7.005	0,61%	0,30%	
MKMINF20GZ80; DO2023/08-0638	7.000.000	6.812	7.224	0,78%	0,31%	
MKMINF20GAD4; DO2023/11-0738	9.600.000	9.285	9.875	1,31%	0,42%	
MKMINF20GAE2; DO2023/13-0738	1.650.000	1.594	1.695	0,37%	0,07%	
MKMINF20GAF9; DO2023/14-0838	8.700.000	8.383	8.917	1,82%	0,38%	
MKMINF20GAG7; DO2023/15-0938	16.000.000	15.326	16.309	0,87%	0,70%	
MKMINF20GAI3; DO2023/17-0938	18.700.000	17.868	19.017	1,26%	0,82%	
MKMINF20GAL7; DO2023/20-1138	16.950.000	16.039	17.081	1,18%	0,73%	
MKMINF20GAN3; DO2023/22-1238	3.000.000	2.825	3.009	0,18%	0,13%	
MKMINF20GAO1; DO2023/23-1238DK	3.000.000	2.826	3.002	0,22%	0,13%	
MKMINF20GAR4; DO2024/03-0139	59.000.000	58.908	62.445	5,50%	2,68%	
MKMINF20GAT0; DO2024/05-0239	33.200.000	32.998	34.955	1,16%	1,50%	
MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139	5.000.000	5.130	5.281	0,14%	0,23%	
MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140	51.640.000	51.651	54.460	1,55%	2,33%	
MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240	22.000.000	22.006	23.011	1,61%	0,99%	
MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340	12.400.000	12.403	12.920	0,42%	0,55%	
MKMINF20GCD0 - DO2025/15-0640	24.800.000	24.807	25.474	1,37%	1,09%	
MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740	22.000.000	22.006	22.533	1,05%	0,97%	
MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740	5.700.000	5.702	5.822	1,14%	0,25%	
MKMINF20GCJ7 - DO2025/21-0840	19.550.000	19.555	19.910	2,03%	0,85%	
MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940	19.200.000	19.205	19.479	0,96%	0,84%	
MKMINF20GCN9 - DO2025/25-1040	13.000.000	13.004	13.151	2,35%	0,56%	
MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140	20.600.000	20.606	20.741	1,00%	0,89%	
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>	<b>-</b>	<b>1.345.555</b>	<b>1.396.544</b>	<b>-</b>	<b>59,87%</b>	

<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство</b>	<b>Номинална вредност</b>	<b>Трошок на набавка <sup>8</sup></b>	<b>Вкупна вредност на денот на известување</b>	<b>% на издавачот</b>	<b>% од вредноста на средствата на Фондот</b>
US912810UD80 - 912810UD8	632.000	32.602	30.900	0,00%	1,32%
XS2829810923 - YX2639160	1.054.000	60.463	65.311	0,08%	2,80%
<b>Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство</b>	<b>-</b>	<b>93.066</b>	<b>96.211</b>	<b>-</b>	<b>4,12%</b>
<b>Вкупно инвестиции во обврзници</b>	<b>-</b>	<b>1.438.621</b>	<b>1.492.754</b>	<b>-</b>	<b>63,99%</b>

<sup>8</sup> Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2024 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје  
 Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година  
 (Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)

в) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови

	Номинална вредност	Трошок на набавка <sup>8</sup>	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
<b>Удели во отворени инвестициски фондови издадени во Република Северна Македонија</b>					
9100000000040; VFKEDE	915	110	112	0,01%	0,00%
9110000000097; KDKEDE	1.019	134	137	0,00%	0,01%
9140000000204; VEGACASH	1.145	122	127	0,01%	0,01%
9110000000119; NLBAMERIKA	117.127	20.984	21.830	3,30%	0,94%
9100000000024; VFDPDIVIDENDA	134.791	20.295	22.708	0,47%	0,97%
9100000000059; VFPPREMIUM	56.104	10.455	11.269	0,19%	0,48%
9140000000212; VEGASVET	31.728	3.690	3.710	6,53%	0,16%
9140000000220; VEGATECH	19.173	3.690	3.693	2,37%	0,16%
9140000000239; VEGAFINANSII	19.942	3.690	3.694	5,77%	0,16%
<b>Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во Република Северна Македонија</b>	<b>381.944</b>	<b>63.170</b>	<b>67.280</b>	<b>-</b>	<b>2,88%</b>
<b>Удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b>					
DE0002635307; SXXPIEX GT	5.095	15.655	18.360	0,00%	0,79%
US9220427754; VEU UP	13.810	46.683	53.135	0,00%	2,28%
US9229083632; VOO UP	2.909	92.290	95.421	0,00%	4,09%
US4642882579; ACWI UQ	3.760	26.014	27.827	0,00%	1,19%
US46435G4257; ESGU US	10.800	81.918	84.158	0,01%	3,61%
US9219107250; VSGX US	24.615	82.317	92.210	0,03%	3,95%
US46435G5163; ESGD US	16.380	73.313	81.469	0,01%	3,49%
US2330511500; USSG US	13.395	42.574	44.493	0,16%	1,91%
US9219107334; ESGV US	10.790	66.639	68.266	0,01%	2,93%
IE00BGV5VN51; XAIX GY	4.080	33.866	39.030	0,01%	1,67%
US37954Y7159; BOTZ US	8.530	16.047	16.164	0,01%	0,69%
US69374H8575; CALF US	5.690	14.745	13.205	0,01%	0,57%
IE00BJ0KDR00; XD9U LN	2.445	22.289	25.926	0,00%	1,11%
US92189F6768; SMH US	540	7.107	10.172	0,00%	0,44%
US4642873255; IXJ US	2.685	13.888	13.679	0,01%	0,59%
<b>Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД</b>	<b>125.524</b>	<b>635.345</b>	<b>683.515</b>	<b>-</b>	<b>29,30%</b>
<b>Вкупно инвестиции во други должнички инструмент и удели во отворени инвестициски фондови</b>	<b>507.468</b>	<b>698.515</b>	<b>750.794</b>	<b>-</b>	<b>32,18%</b>

<sup>8</sup> Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2024 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

**г) Пласмани и депозити**

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	27.310	27.313	1,17%
Долгорочни депозити	23.000	23.024	0,99%
<b>Вкупно</b>	<b>50.310</b>	<b>50.337</b>	<b>2,16%</b>

**д) Структура на инвестициите на Фондот по видови на финансиски средства**

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	17.998	0,77%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	1.492.755	63,99%
Краткорочни хартии од вредност	-	-
Акции и удели во инвестициски фондови	750.794	32,18%
Парични средства	20.548	0,88%
Пласмани и депозити	50.337	2,16%
Останати средства	348	0,01%
<b>Вкупно</b>	<b>2.332.780</b>	<b>100,00%</b>

**Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот**

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководстве на вредност <sup>9</sup>	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
	<b>Обични акции издадени од Република Северна Македонија</b>	<b>12.686</b>	<b>47.225</b>	<b>47.664</b>	<b>439</b>
02.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	283	0
03.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	283	0
09.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	284	2
10.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	286	3
13.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	286	4
14.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	287	4
15.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	292	9
16.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	298	15
17.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	305	22
24.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	302	19
29.01.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	300	18
05.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	1	28	27	(1)
05.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	5	141	137	(4)
06.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	273	(10)
07.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	288	5
10.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	297	14
11.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	300	18
12.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	301	18
13.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	300	18
20.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	293	11
21.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	297	15
25.02.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	293	11
12.03.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	3	85	81	(4)
12.03.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	5	141	135	(6)
12.03.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	2	57	54	(2)
13.03.2025	МКАЛКА101011 - АЛК	10	283	270	(13)

<sup>9</sup> Сметководствената вредност ја претставува пазарната цена на хартиите од вредност на 31 декември 2024 година.

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**

**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**

(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)

14.03.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	270	(13)
17.03.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	270	(12)
18.03.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	272	(11)
02.04.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	273	(10)
03.04.2025	MKALKA101011 - ALK	2	57	55	(2)
03.04.2025	MKALKA101011 - ALK	8	226	219	(7)
08.04.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	265	(18)
09.04.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	265	(18)
10.04.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	272	(11)
25.04.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	262	(21)
28.04.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	263	(20)
30.04.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	265	(18)
09.05.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	275	(7)
15.05.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	268	(15)
26.05.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	267	(16)
25.07.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	268	(15)
22.05.2025	MKSTBS101014 - STB	80	238	248	10
22.05.2025	MKSTBS101014 - STB	685	2.037	2.117	80
23.05.2025	MKSTBS101014 - STB	205	610	633	24
26.05.2025	MKSTBS101014 - STB	1.275	3.791	3.902	110
27.05.2025	MKSTBS101014 - STB	406	1.207	1.242	35
28.05.2025	MKSTBS101014 - STB	1.074	3.194	3.286	93
30.05.2025	MKSTBS101014 - STB	77	229	235	6
02.06.2025	MKSTBS101014 - STB	76	226	229	3
02.06.2025	MKSTBS101014 - STB	30	89	90	1
02.06.2025	MKSTBS101014 - STB	172	511	516	5
03.06.2025	MKSTBS101014 - STB	250	743	750	7
04.06.2025	MKSTBS101014 - STB	2	6	6	0
05.06.2025	MKSTBS101014 - STB	1.250	3.717	3.738	21
09.06.2025	MKSTBS101014 - STB	1.500	4.460	4.485	25
10.06.2025	MKSTBS101014 - STB	36	107	109	2
10.06.2025	MKSTBS101014 - STB	200	595	600	6
10.06.2025	MKSTBS101014 - STB	574	1.707	1.722	16
10.06.2025	MKSTBS101014 - STB	726	2.159	2.178	19
10.06.2025	MKSTBS101014 - STB	1.964	5.840	5.931	91
11.06.2025	MKSTBS101014 - STB	1.100	3.271	3.300	29
10.07.2025	MKSTBS101014 - STB	7	21	21	0
21.08.2025	MKSTBS101014 - STB	6	18	17	(1)
21.08.2025	MKSTBS101014 - STB	15	45	42	(2)
21.08.2025	MKSTBS101014 - STB	92	274	260	(13)
21.08.2025	MKSTBS101014 - STB	241	717	680	(37)
25.08.2025	MKSTBS101014 - STB	17	51	47	(3)
25.08.2025	MKSTBS101014 - STB	25	74	70	(4)
25.08.2025	MKSTBS101014 - STB	225	669	629	(40)
	<b>Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>	<b>287.983</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>(21)</b>
31.05.2025	MKMINF200DE0 - RMDEN14	14.177	-	30	30
31.05.2025	MKMINF200DF7 - RMDEN15	113	-	0	0
31.05.2025	MKMINF200DG5 - RMDEN16	3.413	-	(2)	(2)
31.05.2025	MKMINF200DJ9 - RMDEN19	15.000	-	(61)	(60)
29.01.2025	MKMINF20GC61 - DO2015/04-0125DK	63.742	-	5	5
21.05.2025	MKMINF20GE02 - DO2015/18-0525DK	51.995	-	7	7
24.12.2025	MKMINF20GG83 - DO2015/46-1225DK	139.543	-	(1)	(1)
	<b>Удели во домашни отворени инвестициони фондови</b>	<b>37.850</b>	<b>4.997</b>	<b>5.000</b>	<b>3</b>
09.01.2025	911000000097 - KDKEDE	37.850	4.997	5.000	3
	<b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>	<b>4.500</b>	<b>14.303</b>	<b>14.841</b>	<b>538</b>
24.11.2025	US2330511500 - USSG US	4.500	14.303	14.841	538
	<b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>959</b>

*Забелешка:* Не е дозволено сумарно прикажување по финансиски инструмент, односно се евидентира секоја трансакција

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

**Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот**

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Не-реализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. За диск. /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетувања
<b>31.12.25</b>	<b>Обични акции издадени во Република Северна Македонија</b>	<b>20.340</b>	<b>17.998</b>	-	<b>(2.342)</b>	-	-	-
	MKALKA101011, ALK	20.340	17.998	-	(2.342)	-	-	-
<b>31.12.25</b>	<b>Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>	<b>1.345.555</b>	<b>1.396.544</b>	<b>(183)</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>51.172</b>	-
	MKMINF200DF7; RMDEN15	7	7	-	-	-	-	-
	MKMINF200DG5; RMDEN16	374	383	(7)	-	1	15	-
	MKMINF200DJ9; RMDEN19	4.094	4.376	178	-	3	100	-
	MKMINF200DL5; RMDEN21	796	827	-	-	-	31	-
	MKMINF20GD29; DO2015/10-0330DK	13.158	13.689	-	-	-	531	-
	MKMINF20GD52; DO2015/13-0330DK	2.873	2.990	-	-	-	116	-
	MKMINF20GD78; DO2015/15-0430DK	4.636	4.824	-	-	-	187	-
	MKMINF20GD94; DO2015/17-0530DK	6.058	6.304	-	-	-	246	-
	MKMINF20GE10; DO2015/19-0630DK	1.960	2.039	-	-	-	80	-
	MKMINF20GE44; DO2015/22-0630DK	3.265	3.398	-	-	-	133	-
	MKMINF20GE77; DO2015/25-0730DK	2.732	2.844	-	-	-	112	-
	MKMINF20GF19; DO2015/29-0730DK	1.676	1.745	-	-	-	69	-
	MKMINF20GF35; DO2015/31-0830DK	1.141	1.188	-	-	-	47	-
	MKMINF20GG91; DO2016/01-0126DK	9.802	10.145	-	-	-	343	-
	MKMINF20GH25; DO2016/04-0131DK	3.825	3.990	-	-	-	165	-
	MKMINF20GH74; DO2016/07-0231DK	11.507	12.003	-	-	-	497	-
	MKMINF20GI16; DO2016/11-0426DK	13.227	13.721	-	-	-	494	-
	MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	10.124	10.528	-	-	-	404	-
	MKMINF20GI81; DO2016/18-0826DK	4.551	4.723	-	-	-	172	-
	MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931DK	5.424	5.665	-	-	-	241	-
	MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931DK	1.210	1.264	-	-	-	54	-
	MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031DK	6.811	7.115	-	-	-	304	-
	MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131DK	2.484	2.594	-	-	-	111	-
	MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231DK	5.716	5.973	-	-	-	256	-
	MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231DK	5.031	5.257	-	-	-	226	-
	MKMINF20GK04; DO2017/02-0132DK	15.482	16.116	-	-	-	635	-
	MKMINF20GK46; DO2017/05-0132DK	15.442	16.031	-	-	-	589	-
	MKMINF20GK53; DO2017/06-0232DK	9.326	9.682	-	(1)	-	357	-
	MKMINF20GK79; DO2017/08-0332DK	9.849	10.227	-	-	-	378	-
	MKMINF20GK95; DO2017/10-0332DK	4.086	4.243	-	-	-	157	-
	MKMINF20GL03; DO2017/11-0332DK	978	1.015	-	-	-	38	-
	MKMINF20GL37; DO2017/14-0532DK	5.024	5.217	-	-	-	194	-
	MKMINF20GL52; DO2017/16-0632DK	6.253	6.495	-	-	-	242	-
	MKMINF20GL60; DO2017/17-0632DK	7.135	7.411	-	-	-	276	-

<sup>10</sup> Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2024 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Ревалориз. на хартиите од вредност	Не-реализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. За диск. /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
<b>31.12.25</b>	<b>Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>							
	MKMINF20GL78; DO2017/18-0632DK	4.763	4.947	-	-	-	185	-
	MKMINF20GL86; DO2017/19-0732DK	3.332	3.462	-	-	-	129	-
	MKMINF20GN01; DO2017/30-1032DK	3.089	3.210	-	-	-	121	-
	MKMINF20GN27; DO2017/32-1032DK	2.909	3.023	-	-	-	114	-
	MKMINF20GN50; DO2017/35-1132DK	7.689	7.991	-	-	-	302	-
	MKMINF20GN68; DO2017/36-1132DK	1.604	1.667	-	-	-	63	-
	MKMINF20GN76; DO2017/37-1132DK	2.633	2.736	-	-	-	104	-
	MKMINF20GN84; DO2017/38-1232DK	3.961	4.117	-	-	-	156	-
	MKMINF20GO34; DO2018/04-0133	13.079	13.563	-	-	-	484	-
	MKMINF20GO42; DO2018/05-0133DK	5.404	5.510	(53)	-	-	160	-
	MKMINF20GO75; DO2018/08-0233DK	1.599	1.651	-	-	-	51	-
	MKMINF20GP17; DO2018/12-0633	17.127	17.735	-	-	-	608	-
	MKMINF20GP82; DO2018/19-0933	9.132	9.449	-	-	-	318	-
	MKMINF20GR49; DO2018/25-1133DK	2.967	3.055	-	-	-	88	-
	MKMINF20GR64; DO2018/27-1133DK	9.460	9.682	(47)	-	-	269	-
	MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	25.722	26.362	(144)	-	-	784	-
	MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	12.500	12.904	-	-	-	404	-
	MKMINF20GS97; DO2019/11-0834DK	6.833	7.010	-	-	-	177	-
	MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	16.123	16.634	1	-	-	511	-
	MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	30.022	30.788	(120)	-	-	886	-
	MKMINF20GT47; DO2019/16-1234DK	6.825	6.997	-	-	-	171	-
	MKMINF20GT62; DO2020/02-0235	9.991	10.292	8	-	-	293	-
	MKMINF20GU02; DO2020/06-0635	8.372	8.627	-	-	-	254	-
	MKMINF20GU44; DO2020/10-1035	19.500	19.998	-	-	-	497	-
	MKMINF20GU93; DO2020/15-1235DK	22.507	23.014	1	-	1	506	-
	MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	48.461	49.672	-	-	-	1.211	-
	MKMINF20GV84; DO2021/04-0336	10.157	10.412	-	-	-	255	-
	MKMINF20GW18; DO2021/07-0436	18.488	18.953	-	-	-	465	-
	MKMINF20GW26; DO2021/08-0436DK	19.758	20.194	-	-	(1)	437	-
	MKMINF20GW42; DO2021/10-0636	9.095	9.325	-	-	-	230	-
	MKMINF20GW59; DO2021/11-0636DK	19.409	19.840	-	-	-	431	-
	MKMINF20GY40; DO2022/13-0937	10.973	11.448	-	-	-	474	-
	MKMINF20GY57; DO2022/14-1037	2.945	3.079	-	-	-	134	-
	MKMINF20GY81; DO2022/17-1237	4.449	4.703	-	-	-	254	-
	MKMINF20GY99; DO2022/18-1237DK	4.745	5.002	-	-	-	258	-
	MKMINF20GZ07; DO2023/01-0138	16.076	16.944	-	-	-	869	-
	MKMINF20GAV6; DO2024/07-0339	22.767	24.054	-	-	-	1.287	-
	MKMINF20GAX2; DO2024/09-0439DK	985	1.038	-	-	-	54	-

<sup>10</sup> Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2024 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективн а вредност	Рева- лориз. на хартиите од вредност	Не- реализи- рани добивки / (загуби)	Нето курсни разлик и	Аморт. За диск. /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетува ње
<b>31.12.25</b>	<b>Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>							
	MKMINF20GAZ7; DO2024/11-0539	24.577	24.780	-	-	-	203	-
	MKMINF20GBB6; DO2024/13-0639	1.376	1.455	-	-	-	79	-
	MKMINF20GBH3; DO2024/19-1039	19.610	20.757	-	-	-	1.147	-
	MKMINF20GBK7; DO2024/22-1139	38.480	40.744	-	-	-	2.263	-
	MKMINF20GO26; DO2018/03-0133DK	22.827	23.695	-	-	(1)	869	-
	MKMINF20GP09; DO2018/11-0448DK	4.352	4.566	-	-	-	215	-
	MKMINF20GP41; DO2018/15-0748DK	8.472	8.872	-	-	-	400	-
	MKMINF20GR23; DO2018/23-1048DK	7.493	7.843	-	-	-	350	-
	MKMINF20GS06; DO2019/02-0149DK	9.578	9.972	-	-	(1)	395	-
	MKMINF20GS48; DO2019/06-0449DK	2.567	2.679	-	-	-	112	-
	MKMINF20GS89; DO2019/10-0749DK	2.100	2.192	-	-	-	93	-
	MKMINF20GT21; DO2019/14-1049DK	4.569	4.763	-	-	-	194	-
	MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	7.120	7.303	-	-	-	183	-
	MKMINF20GT54; DO2020/01-0150DK	10.422	10.840	-	-	-	418	-
	MKMINF20GT88; DO2020/04-0450DK	6.039	6.284	-	-	-	245	-
	MKMINF20GU10; DO2020/07-0850DK	3.967	4.134	-	-	-	167	-
	MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	3.774	3.891	-	-	-	117	-
	MKMINF20GW75; DO2021/13-0836	39.168	40.160	-	-	-	992	-
	MKMINF20GW83; DO2021/14-0936	2.986	3.062	-	-	-	76	-
	MKMINF20GW91; DO2021/15-1036	1.961	2.011	-	-	-	50	-
	MKMINF20GX09; DO2021/16-1136DK	24.038	24.577	-	-	(1)	539	-
	MKMINF20GX25; DO2022/01-0137	33.475	34.345	-	-	-	870	-
	MKMINF20GX41; DO2022/03-0337	3.055	3.144	-	-	-	89	-
	MKMINF20GX66; DO2022/05-0537	11.462	11.821	-	-	-	359	-
	MKMINF20GX90; DO2022/08-0637	5.154	5.348	-	-	-	194	-
	MKMINF20GY08; DO2022/09-0837	683	712	-	-	-	29	-
	MKMINF20GY24; DO2022/11-0837DK	9.554	9.946	-	-	-	392	-
	MKMINF20GZ15; DO2023/02-0238	2.982	3.150	-	-	-	168	-
	MKMINF20GZ31; DO2023/04-0338	2.327	2.465	-	-	-	139	-
	MKMINF20GZ49; DO2023/05-0338	4.337	4.596	-	-	-	259	-
	MKMINF20GZ64; DO2023/06-0538	6.607	7.005	-	-	-	398	-
	MKMINF20GZ80; DO2023/08-0638	6.812	7.224	-	-	-	413	-
	MKMINF20GAD4; DO2023/11-0738	9.285	9.875	-	-	-	590	-
	MKMINF20GAE2; DO2023/13-0738	1.594	1.695	-	-	-	101	-
	MKMINF20GAF9; DO2023/14-0838	8.383	8.917	-	-	-	535	-
	MKMINF20GAG7; DO2023/15-0938	15.326	16.309	-	-	-	983	-
	MKMINF20GAI3; DO2023/17-0938	17.868	19.017	-	-	-	1.149	-
	MKMINF20GAL7; DO2023/20-1138	16.039	17.081	-	-	-	1.042	-

<sup>10</sup> Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2024 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка <sup>10</sup>	Објективна вредност	Рева-лориз. на хартиите од вредност	Не-реализи-рани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. За диск. /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетувања
<b>31.12.25</b>	<b>Обврзници издадени и/ или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија</b>							
	MKMINF20GAN3; DO2023/22-1238	2.825	3.009	-	-	-	184	-
	MKMINF20GAO1; DO2023/23-1238DK	2.826	3.002	-	-	-	177	-
	MKMINF20GAR4; DO2024/03-0139	58.908	62.445	-	-	-	3.537	-
	MKMINF20GAT0; DO2024/05-0239	32.998	34.955	-	-	-	1.957	-
	MKMINF20GBK7 - DO2024/22-1139	5.130	5.281	-	-	-	151	-
	MKMINF20GBP6 - DO2025/02-0140	51.651	54.459	-	-	-	2.808	-
	MKMINF20GBR2 - DO2025/03-0240	22.006	23.011	-	-	-	1.005	-
	MKMINF20GBV4 - DO2025/07-0340	12.403	12.920	-	-	-	517	-
	MKMINF20GCD0 - DO2025/15-0640	24.807	25.474	-	-	-	667	-
	MKMINF20GCF5 - DO2025/17-0740	22.006	22.533	-	-	-	527	-
	MKMINF20GCH1 - DO2025/19-0740	5.702	5.822	-	-	-	120	-
	MKMINF20GCJ7 - DO2025/21-0840	19.555	19.910	-	-	-	355	-
	MKMINF20GCL3 - DO2025/23-0940	19.205	19.479	-	-	-	274	-
	MKMINF20GCN9 - DO2025/25-1040	13.004	13.151	-	-	-	148	-
	MKMINF20GCO7 - DO2025/26-1140	20.606	20.741	-	-	-	135	-
<b>31.12.25</b>	<b>Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки</b>	<b>93.066</b>	<b>96.211</b>	<b>1.129</b>	<b>(2.844)</b>	<b>(11)</b>	<b>4.871</b>	<b>-</b>
	US912810UD80 - 912810UD8	32.602	30.900	-	(2.844)	-	1.141	-
	XS2829810923 - YX2639160	60.463	65.311	1.129	-	(11)	3.729	-
<b>31.12.25</b>	<b>Удели во домашни отворени инвестициски фондови</b>	<b>63.170</b>	<b>67.280</b>	<b>-</b>	<b>4.110</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	910000000040; VFKEDE	110	112	-	3	-	-	-
	910000000040; VFKEDE	134	137	-	3	-	-	-
	9140000000204; VEGACASH	122	127	-	4	-	-	-
	9110000000119; NLBAMERIKA	20.984	21.830	-	847	-	-	-
	9100000000024; VFDPDIVIDENDA	20.295	22.708	-	2.413	-	-	-
	9100000000059; VFPPREMIUM	10.455	11.268	-	813	-	-	-
	9140000000212; VEGASVET	3.690	3.710	-	20	-	-	-
	9140000000220; VEGATECH	3.690	3.693	-	3	-	-	-
	9140000000239; VEGAFINANSII	3.690	3.694	-	4	-	-	-
<b>31.12.25</b>	<b>Удели во странски отворени инвестициски фондови</b>	<b>635.345</b>	<b>683.515</b>	<b>-</b>	<b>48.170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	DE0002635307; SXXPIEX GT	15.655	18.360	-	2.705	-	-	-
	US9220427754; VEU UP	46.683	53.135	-	6.452	-	-	-
	US9229083632; VOO UP	92.290	95.421	-	3.132	-	-	-
	US4642882579; ACWI UQ	26.014	27.827	-	1.813	-	-	-
	US46435G4257; ESGU US	81.918	84.158	-	2.240	-	-	-
	US9219107250; VSGX US	82.317	92.210	-	9.893	-	-	-
	US46435G5163; ESGD US	73.313	81.469	-	8.156	-	-	-

<sup>10</sup> Трошокот за набавка ја претставува вкупната вредност на вложувањата на 31 декември 2024 година зголемени/ намалени за новите набавки/ продажби во годината.

**КБ Прв отворен доброволен пензиски фонд – Скопје**  
**Прилози кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година**  
**(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)**

US2330511500; USSG US	42.574	44.493	-	1.919	-	-	-
US9219107334; ESGV US	66.639	68.266	-	1.627	-	-	-
IE00BGV5VN51; XAIX GY	33.866	39.030	-	5.164	-	-	-
US37954Y7159; BOTZ US	16.047	16.164	-	117	-	-	-
US69374H8575; CALF US	14.745	13.205	-	(1.540)	-	-	-
IE00BJ0KDR00; XD9U LN	22.289	25.926	-	3.636	-	-	-
US92189F6768; SMH US	7.107	10.172	-	3.065	-	-	-
US4642873255; IXJ US	13.888	13.679	-	(209)	-	-	-
<b>ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>		<b>2.261.547</b>	<b>945</b>	<b>47.093</b>	<b>(10)</b>	<b>56.043</b>	<b>-</b>

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква на вкупно нерелизираните добивки (загуби) од вложување на хартии од вредност зголемени за ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба, нето курсните разлики, амортизацијата на дисконтот (премијата) на средствата кои доспеваат на фиксен датум и загубата поради оштетување, зависно од видот на средството.