

**КБ ПРВ ОТВОРЕН ЗАДОЛЖИТЕЛЕН
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 сметководствени единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8
ПРИЛОЗИ	30

Извештај на независниот ревизор

До членовите на
КБ Прв отворен задолжителен 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 задолжителен 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 Македонија¹. 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.

¹ 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.


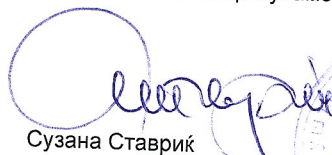
Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиски извештаи

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 ефикасноста 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	218.349	12.533
Побарувања од вложувања	4	6.604	1.706
Побарувања од Фондот на ПИОСМ	4	1.540.992	638.826
		1.765.945	653.065
Вложувања во хартии од вредност и депозити			
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	5	41.714.032	39.903.203
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	6	1.254.669	5.580
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	7	46.252.816	38.814.966
		89.221.517	78.723.749
Вкупно средства		90.987.462	79.376.814
Обврски			
Обврски за исплата на пензии		45	736
Обврски кон Друштвото за управување со Фондот		57.044	35.329
Останати обврски на пензискиот фонд		1.858	508
Вкупно обврски	8	58.947	36.573
Нето средства на Фондот		90.928.515	79.340.241
<i>Број на издадени сметководствени единици</i>		299.531.521,198796	274.978.518,081061
<i>Вредност на сметководствена единица (во Денари)</i>		303,569101	288,532506
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот (кумулативни)		67.827.973	59.954.700
Парични приливи по основ на пренос на средства од други фондови од промена на членство (кумулативни)		3.332.363	2.224.602
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок (кумулативни)		(640.155)	(544.119)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство (кумулативни)		(12.101.946)	(10.425.397)
Добивка од тековната финансиска година		4.359.872	6.428.048
Акумулирана добивка од претходни години		28.130.626	21.702.578
Револаризација на хартии од вредност расположливи за продажба		19.782	(171)
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		90.928.515	79.340.241

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
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)	9	2.332.803	1.943.394
Приходи од дивиденди	10	365.186	317.464
Реализирани капитални добивки	11	184.938	241.851
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		26.784	29.272
Други неспоменати приходи		2.284	
Вкупно приходи од вложувања		2.911.995	2.531.981
Расходи			
Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот	12	303.723	264.125
Реализирани капитални загуби	11	5.399	869
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиски инструменти		28.367	36.786
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	13	1.121	1.066
Други расходи			(27)
Вкупно расходи		338.610	302.819
Нето добивка од вложувања во хартии од вредност		2.573.385	2.229.162
Нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност			
Нереализирана капитална добивка / (загуба) од вложувања во хартии од вредност, нето	14	1.790.491	4.198.907
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти		(4.004)	(21)
Вкупно нереализирани добивки/ (загуби) од вложувања во хартии од вредност		1.786.487	4.198.886
Нето зголемување / (намалување) на нето средствата на Фондот		4.359.872	6.428.048

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	2.573.385	2.229.162
Вкупно нереализирани добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност	1.786.487	4.198.886
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	19.954	445
Нето зголемување на нето средствата на Фондот	4.379.826	6.428.493
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	7.873.272	7.062.385
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	1.107.761	1.119.369
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(96.036)	(119.414)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(1.676.549)	(2.016.627)
Вкупно зголемување на нето средствата од трансакции со сметководствените единици	7.208.448	6.045.713
Вкупно зголемување на нето средствата	11.588.274	12.474.206
Нето средства на почетокот на годината	79.340.241	66.866.035
Нето средства на крајот на годината	90.928.515	79.340.241
Број на сметководствени единици		
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	26.811.551,670268	25.468.691,878490
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	3.761.750,839976	4.034.766,117956
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(326.416,621857)	(424.321,197708)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други фондови од промена на членство	(5.693.882,770652)	(7.245.411,907680)
Број на сметководствени единици	24.553.003,117735	21.833.724,891058

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	79.340.241	66.866.035
Број на сметководствени единици на почетокот на годината	274.978.518,081061	253.144.793,190003
Вредност на сметководствена единица на почеток на годината	288,532506	264,141459
Нето средства на Фондот на крајот на годината	90.928.515	79.340.241
Број на сметководствени единици на крајот на годината	299.531.521,198796	274.978.518,081061
Вредност на сметководствени единици на крајот на годината (во Денари)	303,569101	288,532506
Дополнителни показатели и податоци		
Однос - расходи ¹ / просечни нето средства на Фондот ²	0,004	0,004
Однос - нето добивка од вложувања / просечните нето средства на Фондот ³	0,030	0,030
Стапка на принос на Фондот ⁴	6,39 ⁵	5,75 ⁶

¹ 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;

²просечните 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;

³ 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;

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

⁵Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво за 2025 година изнесува 0,99%

⁶Реалниот седумгодишен принос сведен на годишно ниво за 2024 година изнесува 0,84%

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	274.978.518,081061	79.340.241
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на годината	26.811.551,670268	7.873.272
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство во текот на годината	3.761.750,839976	1.107.761
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии / пензиски надоместоци	(326.416,621857)	(96.036)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(5.693.882,770652)	(1.676.549)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на годината	299.531.521,198796*	86.548.689
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на годината (во Денари)	288,532506	
На крајот на годината (во Денари)	303,569101	

*Вкупниот број на сметководствени единици на крајот на годината кои изнесуваат 299.531.521,198796 презентирани во денари изнесува 90.928.515 илјади денари. Овој износ претставува збир од 86.548.689 илјади денари во колоната извори на средства и 4.379.826 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 задолжителен пензиски фонд - Скопје (“Фондот”) е отворен инвестициски фонд основан во согласност со Законот за пензиско и инвалидско осигурување, Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Законот за инвестициони фондови објавени во Службен весник на Република Северна Македонија. Исплатата на пензиски надоместоци од задолжително капитално финансирано пензиско осигурување е регулирано со Законот за исплата на пензии и пензиски надоместоци од капитално финансирано пензиско осигурување. Фондот го сочинуваат средствата од придонесите на членовите на Фондот и приносите од инвестираните придонеси. Фондот нема својство на правен субјект во Република Северна Македонија.

Сопственици на Фондот се неговите членови.

Основна цел на Фондот е прибирање на средства од придонесите на осигурениците кои членуваат во Фондот и инвестирање на прибраните средства со цел зголемување на вредноста на средствата на Фондот, и обезбедување на средства за исплата на пензии на членовите на Фондот.

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 (“МАПАС”) (Одлука број 02-01 од 9 јуни 2005). Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување со средства.

Банката чувар на имотот е Шпаркасе Банка АД Скопје.

На 31 декември 2025 година вкупниот број на членови на Фондот изнесува 286.625 членови (2024: 281.285 членови), од кои 122.327 членови се членови со потпишани договори со Фондот (2024: 120.890 членови), 150.891 членови се трајно распределени членови (2024: 147.493 членови) и 13.407 членови се времено распределени членови на Фондот (2024: 12.902 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 Северна 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 МАПАС.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.1 Основа за подготовка (продолжение)

Тековните и споредбените податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено.

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 Шпаркасе Банка – банка чувар на имот и преодни сметки.

Фондот има наменска денарска сметка за придонеси каде се вршат уплати на парични средства од членовите. 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 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.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

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.

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 на финансиските средства

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 средствата по објективна вредност преку добивки и загуби 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.

Финансиските средства кои се чуваат до доспевање последователно се мерат според амортизираната набавна вредност, со примена на метод на ефективна каматна стапка. 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 во 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.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

Објективна вредност

Објективната вредност на хартиите од вредност 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.

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. 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 МАПАС.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна 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 Северна Македонија.

Пазарната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна 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. Ако со инструментот не се тргувало во период подолг од 30 дена се применуваат техники на вреднување кога не постои активен пазар.

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

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.

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;
- 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 Северна 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 овој член 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 МАПАС 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 случуваат 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

2 Сметководствени политики (продолжение)

Добивки и загуби од последователно вреднување на финансиските средства

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. Нереализираните капитални добивки/загуби и приходите од купонска камата се признаваат на дневна основа во Извештајот за работењето на пензискиот фонд.

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 на хартии од вредност и достасани главници и камати на хартии од вредност купени со премија или дисконт кои се класифицирани во портфолио за тргување. Реализираните добивки/загуби се признаваат како приходи и расходи во моментот на нивното настанување.

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 фондот.

Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

Кај финансиските инструменти кои се чуваат до 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 задолжително 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;

2 Сметководствени политики (продолжение)

2.3 Финансиски средства (продолжение)

- 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 Република Северна Македонија;
 - 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 Република Северна Македонија (“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 Република Северна Македонија.

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 портфолио 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 корегирање на сметката за загуба поради обезвреднување и го вклучува во Извештајот за работењето.

Финансиски инструменти расположливи за продажба

Кај финансиските инструменти кои се евидентирани како расположливи за продажба, кои се водат по објективна вредност преку ревалоризациони резерви, се признава загуба кога постои доказ дека средствата се обезвреднети. Загубата поради оштетување се признава како расход во Извештајот за работење, но со елиминирање од ревалоризациони резерви, и покрај тоа што средството не се депризнава.

Доколку, во последователен период, објективната вредност на должнички инструмент класифициран како расположлив за продажба се зголеми, а зголемувањето може објективно да се поврзе со настан кој се јавува по признавањето на загубата поради оштетување во тековните добивки или загуби, загубата поради оштетување се анулира преку 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.

2.10 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 задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, Фондот нема својство на правен субјект во Република Северна Македонија и оттаму не подлежи на оданочување со данок од добивка.

2.12 Побарувања на Фондот

Фондот може да има побарувања по следниве основи: побарувања од Фондот на ПИСОМ и од други пензиски фондови, побарувања од Државата и други институции. Исто така фондот може да има побарувањата по основ на продажба на хартии од вредност, побарувања за камати, дивиденди, аванси и слично. Побарувањата се искажуваат по нивната номинална вредност.

2.13 Обврски на Фондот

Фондот може да има обврски по следниве основи: обврски за неконвертирани придонеси, обврски за исплата на пензии и останати обврски кон членовите на фондот, обврски по основ на пренос (трансфер) на средства во други пензиски фондови, обврски кон Друштвото, обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, обврски за брокерски и посреднички провизии и останати обврски. Обврските се искажуваат по нивната 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 пензиските фондови.

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.

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:

$$R_{nom} = (SEt/SEo)^{(365/t)} - 1$$

каде,

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

SEt е вредноста на сметководствената единица на последниот ден од пресметковниот период,

SEo 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:

$$R_{real} = (1 + R_{nom}) / \left\{ \prod_k \left[1 + \frac{(i_k - 100)}{100} \right] \right\}^{365/t} - 1$$

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,

I_k е индекс на трошок на живот, објавен од Државниот завод за статистика на Република Северна 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 Сметководствени политики (продолжение)

2.17 Трансакции со поврзани субјекти

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

- а) поединечен акционер или група акционери кои поседуваат најмалку 10% од акциите со право на глас или поседуваат помал процент и имаат посредна или непосредна контрола врз одлучувањето во тоа правно лице;
- б) било кое друго правно лице во кое првото правно лице, посредно или непосредно, поседува најмалку 10% од акциите со право на глас или поседува помал процент и има посредна или непосредна контрола врз одлучувањето на тоа правно лице;
- в) било кое друго правно лице во кое еден акционер, посредно или непосредно, поседува повеќе од 20% од акциите со право на глас и во ист временски период истиот акционер поседува, посредно или непосредно, повеќе од 20% од акциите со право на глас во првото правно лице;
- г) физичко лице или правно лице кое има непосредна или посредна контрола, или се контролирани од или се под заедничка контрола на правното лице;
- д) член на Управен одбор, Надзорен одбор или член на друг орган на управување или надзор на правното лице и
- ѓ) во врска со лицата наведени погоре, лица кои се во сродство преку брак или посвојување, деца и родители, браќа и сестри, полубраќа и полусестри, баби, дедовци и внуци, на друг начин се крвно поврзани до втор степен, лица кои се во однос родител старател и дете, маќеа или очув и посинок и поќерка и снаа, зет и родители на брачните другари.

КБ Прв отворен задолжителен 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)

3 Парични средства

	2025	2024
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, сметка за инвестирање	2.041	6.506
Трансакциска сметка во Шпаркасе Банка АД Скопје, сметка за придонеси	216.308	1
Девизна сметка-Субчувар -УСД	-	6.026
Вкупно	218.349	12.533

4 Побарувања

	2025	2024
Побарувања по основ на пренос од други фондови и од фондот на ПИОСМ	1.540.992	638.826
Побарувања по основ на дивиденда од странски издавач	6.195	1.692
Побарувања по основ на камата на сметки кај чувар на имот	15	14
Други побарувања	394	-
Вкупно	1.547.596	640.532

Побарувањата во износ од 1.540.992 илјади денари (2024: 638.826 илјади денари) се однесуваат на побарувања од Фондот на пензиско и инвалидско осигурување на Република Северна Македонија (ПИОСМ) по основ на редовни уплати на придонеси.

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување

	2025	2024
Удели во странски отворени инвестициски фондови	26.996.949	23.601.330
Државни обврзници	13.317.429	14.948.341
Акции издадени од домашни акционерски друштва	1.009.814	1.353.316
Удели во домашни отворени инвестициски фондови	389.840	216
Вкупно	41.714.032	39.903.203

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија

	2025	2024
MKMINF200DE0	-	3.462
MKMINF20GC53	-	169.398
MKMINF20GD11	-	345.394
MKMINF20GD29	332.838	332.849
MKMINF20GD45	-	386.351
MKMINF20GD52	238.948	238.956
MKMINF20GD78	67.068	67.071
MKMINF20GD94	79.435	79.438
MKMINF20GE44	132.244	132.538
MKMINF20GE28	-	132.249
MKMINF20GE51	-	425.021
MKMINF20GE77	379.873	379.884
MKMINF20GF19	44.103	44.105
MKMINF20GF43	-	263.564
MKMINF20GF50	263.765	263.773
MKMINF20GF68	-	224.378
MKMINF20GF84	66.605	66.607
MKMINF20GF92	70.606	70.609
MKMINF20GG00	-	83.504
MKMINF20GG18	251.848	251.856
MKMINF20GG67	122.628	122.632
MKMINF20GG75	-	113.785
MKMINF20GG83	-	103.725
MKMINF20GG91	195.889	195.896
MKMINF20GH17	121.859	121.863
MKMINF20GH25	152.232	152.238
MKMINF20GH58	136.029	136.035
MKMINF20GH90	859.562	859.591

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжува)

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија (продолжува)

	2025	2024
МКMINF20GI40	174.138	174.143
МКMINF20GI57	63.793	63.795
МКMINF20GI65	168.208	168.212
МКMINF20GI73	942.945	942.970
МКMINF20GJ07	202.717	202.722
МКMINF20GJ15	145.048	145.051
МКMINF20GJ23	40.711	40.713
МКMINF20GJ31	67.412	67.414
МКMINF20GJ64	205.268	205.274
МКMINF20GJ80	144.074	144.078
МКMINF20GJ98	32.683	32.685
МКMINF20GK04	212.248	212.254
МКMINF20GK46	193.314	193.319
МКMINF20GK53	247.724	247.727
МКMINF20GK79	426.080	426.079
МКMINF20GK95	249.764	249.764
МКMINF20GL03	94.820	94.824
МКMINF20GL37	91.033	91.036
МКMINF20GL52	88.729	88.732
МКMINF20GL60	153.870	153.875
МКMINF20GL78	728.975	728.996
МКMINF20GL86	231.166	231.173
МКMINF20GM10	151.855	151.860
МКMINF20GM36	436.518	436.530
МКMINF20GM69	576.812	576.829
МКMINF20GM77	1.013.877	1.013.905
МКMINF20GN01	682.716	682.735
МКMINF20GN27	206.747	206.752
МКMINF20GN50	291.932	291.940
МКMINF20GN68	171.171	171.176
МКMINF20GN76	68.267	68.269
МКMINF20GN84	79.359	79.362
Вкупно	12.099.506	14.350.965

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат за тргување се издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија и вклучуваат континуирани обврзници. Континуираните обврзници имаат рок на доспевање од 2026 до 2032 година (2024: од 2025 до 2032) и годишна купонска камата од 3,50% до 4,30% (2024: 3,50% до 5,00%).

Државни обврзници издадени од странски ентитети

	2025	2024
US912810UD80	1.217.923	597.376
Вкупно	1.217.923	597.376

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%

Акции издадени од домашни котираны акционерски друштва

	2025	2024
Обични акции		
МКАЛКА101011, ALK	1.009.814	1.353.316
Вкупно	1.009.814	1.353.316

5 Финансиски средства кои се чуваат за тргување (продолжува)

Удели во странски отворени инвестициски фондови

	2025	2024
DE0002635307; SXXPIEX GT	992.668	846.393
US9220427754; VEU UP	1.223.099	1.440.329
US9229083632; VOO UP	3.857.355	3.730.761
US4642882579; ACWI UQ	1.600.868	1.496.571
US9219107250; VSGX US	3.383.576	3.015.466
US46435G4257; ESGU US	3.964.773	3.859.254
US46435G5163; ESGD US	3.528.927	2.624.093
US2330511500; USSG US	1.769.432	2.317.039
US9219107334; ESGV US	1.762.524	1.720.509
IE00BGV5VN51; XAIX GY	1.630.552	1.414.836
US37954Y7159; BOTZ US	616.068	611.591
US69374H8575; CALF US	469.724	524.487
IE00BJ0KDR00; XD9U LN	1.293.631	-
US92189F6768; SMH US	386.150	-
US4642873255; IXJ US	517.602	-
Вкупно	26.996.949	23.601.330

Удели во домашни отворени инвестициски фондови

	2025	2024
911000000097; KDKEDE	1.259	192
910000000040; VFKEDE	584	12
9140000000204; VEGA CASH	885	12
9110000000119; NLBAMERIKA	26.878	-
9100000000024; VFPDIVIDENDA	129.561	-
9100000000059; VFPPREMIUM	99.806	-
9110000000127; NLBTOP	130.867	-
Вкупно	389.840	216

6 Финансиски средства кои се расположливи за продажба

	2025	2024
Државни обврзници	1.254.669	5.580
Вкупно	1.254.669	5.580

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија

	2025	2024
MKMINF200DG5	3.566	5.580
Вкупно	3.566	5.580

Државната обврзница класификувана како средство расположливо за продажба е издадена од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија и претставува обврзница за денационализација со рок на доспевање до 2027 година (2024: до 2027) и годишна купонска камата од 2,00% (2024: 2,00%). Државни обврзници издадени од странски ентитети

	2025	2024
XS3021378388	1.251.103	-
Вкупно	1.251.103	-

Државните обврзници класификувани како расположливи за продажба се издадени од Министерството за Финансии на Република Романија и имаат рок на доспевање до 2039 година со годишна купонска камата од 6,75%.

КБ Прв отворен задолжителен 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)

7 Финансиски средства кои се чуваат до достасување

	2025	2024
Државни обврзници	45.498.455	37.727.430
Депозити	754.361	1.087.536
Вкупно	46.252.816	38.814.966

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија

	2025	2024
MKMINF200DJ9; RMDEN19	109.387	131.260
MKMINF200DK7; RMDEN20	18.409	21.480
MKMINF200DL5; RMDEN21	208	236
MKMINF20GO26	1.526.500	1.526.540
MKMINF20GO34	556.937	556.953
MKMINF20GO42	432.027	432.160
MKMINF20GO75	133.326	133.330
MKMINF20GO91	31.549	31.550
MKMINF20GP09	458.844	458.860
MKMINF20GP17	735.330	735.349
MKMINF20GP41	333.911	333.922
MKMINF20GP82	310.244	310.252
MKMINF20GP90	270.712	270.719
MKMINF20GR23	374.442	374.454
MKMINF20GR49	217.588	217.594
MKMINF20GR64	257.845	257.852
MKMINF20GS06	97.072	97.080
MKMINF20GS22	509.716	510.447
MKMINF20GS71	129.764	129.768
MKMINF20GS48	373.310	373.319
MKMINF20GS89	328.809	328.819
MKMINF20GS97	145.501	145.504
MKMINF20GT05	831.682	831.702
MKMINF20GT21	277.317	277.325
MKMINF20GT39	1.000.227	1.000.292
MKMINF20GT47	213.381	213.385
MKMINF20GT54	301.006	301.050
MKMINF20GT62	421.195	421.196
MKMINF20GT88	314.651	314.659
MKMINF20GU02	558.384	558.395
MKMINF20GU10	219.706	219.712
MKMINF20GU44	1.521.799	1.521.821
MKMINF20GU93	412.238	412.107
MKMINF20GV50	1.062.965	1.062.904
MKMINF20GV84	418.463	418.472
MKMINF20GW18	631.694	631.706
MKMINF20GW26	715.012	715.024
MKMINF20GW42	827.332	827.348
MKMINF20GW59	409.338	409.345
MKMINF20GW75	317.076	317.086
MKMINF20GW83	761.076	761.091
MKMINF20GW91	752.281	752.295
MKMINF20GX09	262.945	262.950
MKMINF20GX25	458.210	458.219
MKMINF20GX41	409.338	409.347
MKMINF20GX66	307.168	307.175
MKMINF20GX90	342.732	342.741
MKMINF20GY08	160.687	160.692
MKMINF20GY24	120.445	120.449
MKMINF20GY40	720.143	720.165
MKMINF20GY57	258.098	258.107
MKMINF20GY73	154.657	154.663
MKMINF20GY81	180.067	180.074
MKMINF20GY99	180.044	180.051
MKMINF20GZ07	224.140	224.149
MKMINF20GZ15	114.590	114.594
MKMINF20GZ31	400.865	400.881

Финансиски средства кои се чуваат до достасување (продолжува)

Државни обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија (продолжува)

	2025	2024
MKMINF20GZ49	184.346	184.355
MKMINF20GZ56	155.875	155.881
MKMINF20GZ64	441.406	441.425
MKMINF20GZ80	705.298	705.327
MKMINF20GAD4	258.143	258.154
MKMINF20GAE2	127.439	127.445
MKMINF20GAF9	356.380	356.395
MKMINF20GAG7	860.785	793.885
MKMINF20GAH5	122.173	122.178
MKMINF20GAI3	437.913	426.797
MKMINF20GAJ1	-	91.475
MKMINF20GAL7	459.514	459.533
MKMINF20GAN3	162.439	145.933
MKMINF20GAO1	320.186	320.199
MKMINF20GAR4	352.597	306.907
MKMINF20GAT0	1.318.792	1.318.842
MKMINF20GAV6	1.731.505	1.731.560
MKMINF20GAW4	496.292	496.308
MKMINF20GAX2	186.889	186.895
MKMINF20GAZ7	350.061	350.072
MKMINF20GBB6	381.824	366.376
MKMINF20GBC4	1.414.269	1.371.334
MKMINF20GBD2	632.324	632.344
MKMINF20GBE0	533.221	533.238
MKMINF20GBG5	397.440	386.810
MKMINF20GBH3	1.045.694	1.045.727
MKMINF20GBK7	778.672	773.415
MKMINF20GBP6	458.339	-
MKMINF20GBR2	643.109	-
MKMINF20GBV4	600.552	-
MKMINF20GBX0	310.498	-
MKMINF20GCA6	760.664	-
MKMINF20GCD0	616.158	-
MKMINF20GCF5	972.791	-
MKMINF20GCH1	170.016	-
MKMINF20GCI7	390.925	-
MKMINF20GCL3	1.232.342	-
MKMINF20GCN9	186.507	-
MKMINF20GCO7	1.332.694	-
Вкупно	45.498.455	37.727.430

Државните обврзници класификувани како средства кои се чуваат до достасување се издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија и претставуваат континуирани обврзници со рок на доспевање од 2026 до 2050 година (2024: 2025 до 2050 година) и годишна купонска камата од 2,20% до 6,15% (2024: од 2,20% до 6,15%). Обврзниците за денационализација имаат рок на доспевање од 2030 до 2032 година со годишна купонска камата од 2,00%.

Депозити

	2025	2024
Долгорочни депозити	94.831	471.530
Краткорочни депозити	659.530	616.006
Вкупно депозити	754.361	1.087.536
Тековна достасаност	754.361	992.705
Долгорочна достасаност	-	94.831
Вкупно депозити	754.361	1.087.536

Финансиски средства кои се чуваат до достасување (продолжува)

Краткорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2025 година краткоричните депозити во износ од 659.530 илјади денари (2024: 616.006 илјади денари) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е пократок од 12 месеци, со фиксна каматна стапка од 3,60% до 3,70% (2024: 3,50% до 4,50%) на годишно ниво.

Долгорочни депозити

Со состојба на 31 декември 2025 година долгорочните депозити во износ од 94.831 илјади денари (2024: 471.530 илјади денари) претставуваат орочени депозити во домашни банки. Нивниот период на доспевање е до 1 години (2024: до 3 години), со фиксна каматна стапка 5,25% (2024: 2,50% до 5,25%) на годишно ниво.

8 Обврски кон Друштвото за управување со Фондот

	2025	2024
Надоместок за управување со Фондот	27.162	23.834
Обврски за надомест од придонеси	29.882	11.495
Обврски по основ на пренос за исплата на пензии и наследства	45	736
Останати обврски	1.858	508
Вкупно	58.947	36.573

Со состојба на 31 декември 2025 година, Фондот има обврска кон Друштвото за управување со средствата на Фондот во износ од 27.162 илјади денари (2024: 23.834 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 изнесува 0,36% годишна стапка за 2025 година (2024: 0,36% годишна стапка) од нето средствата на Фондот и се пресметува на дневно ниво.

Со состојба на 31 декември 2025 година, обврски во износ од 29.882 илјади денари (2024: 11.495 илјади денари) се однесуваат на обврски за надоместок од придонес во висина од 1,7% од уплатените придонеси за 2025 година (2024: 1,8% од уплатените придонеси за 2024 година).

Со состојба 31 декември 2025 во износ од 45 илјади денари (2024: 736 илјади денари) се обврски по основ на пренос за исплата на пензии и наследства.

Со состојба 31 декември 2025 година, Фондот има останати обврски за данок на дивиденда во износ од 1.858 илјади денари (2024: 508 илјади денари).

9 Приходи од камати и амортизација на дисконтот (премија)

	2025	2024
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат за тргување	547.528	580.988
Приходи од камати од хартии од вредност кои се чуваат до достасување	1.732.498	1.317.531
Приходи од камати од хартии од вредност расположливи за продажба	17.670	134
Приходи од камати од депозити	38.865	45.147
Приходи од камати на сметки во банка чувар	303	680
Амортизација на премијата (дисконтот) на хартиите од вредност кои доспеваат на фиксен датум	(4.061)	(1.086)
Вкупно	2.332.803	1.943.394

10 Приходи од дивиденди

	2025	2024
Приходи од дивиденда од MKALKA101011; ALK	26.765	27.885
Приходи од дивиденда од US9220427754; VEU UP	30.906	32.126
Приходи од дивиденда од US9229083632; VOO UP	31.320	31.568
Приходи од дивиденда од DE0002635307; SXXPIEX GT	25.210	23.649
Приходи од дивиденда од US9219107250; VSGX US	78.439	62.341
Приходи од дивиденда од US46435G4257; ESGU US	27.970	30.769
Приходи од дивиденда од US2330511500; USSG US	16.211	17.762
Приходи од дивиденда од US4642882579; ACWI UQ	17.509	17.586
Приходи од дивиденда од US46435G5163; ESGD US	89.638	57.675
Приходи од дивиденда од US9219107334; ESGV US	11.582	11.727
Приходи од дивиденда од US69374H8575; CALF US	4.783	3.812
Приходи од дивиденда од US37954Y7159; BOTZ US	2.832	564
Приходи од дивиденда од US92189F6768; SMH US	830	-
Приходи од дивиденда од US4642873255; IXJ US	1.191	-
Вкупно	365.186	317.464

11 Реализирани капитални добивки / (загуби) од вложувања во хартии од вредност, нето

	2025	2024
Реализирани капитални добивки	184.938	241.851
Реализирани капитални загуби	(5.339)	(869)
Вкупно	179.539	240.982

Реализирани капитални добивки и загуби од:

	2025	2024
Продажба на акции издадени од домашни акционерски друштва	(1.342)	29.642
Продажба и доспевање на камата и главница од државни обврзници	346	309
Продажба на удели во домашни отворени инвестициски друштва	607	3.204
Продажба на удели во странски отворени инвестициски друштва	179.928	207.827
Вкупно	179.539	240.982

12 Трошоци од работење со пензиското друштво и чуварот на имот

Трошоците од работење со пензиското друштво и чуварот на имот во износ од 303.723 илјади денари (2024: 264.125 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 трансакциони трошоци

Трошоците кои произлегуваат од продажба или купување на финансиски средства кои се класифицираат во портфолио за тргување во износ од 1.121 илјади денари (2024: 1.066 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 обврзници	(99.326)	(9.224)
Обични акции издадени од акционерски друштва	(131.430)	483.623
Удели во отворени странски и домашни инвестициски фондови	29.329	(232)
Удели во отворени странски инвестициски фондови	1.991.918	3.724.740
	1.790.491	4.198.907

*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 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 инвестициски 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, државни обврзници и побарувања од ПИОСМ.

15 Управување со финансиски ризици (продолжува)

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.

Каматен ризик

во илјади денари

31 декември 2025 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не-каматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
Средства							
Парични средства	218.349	-	-	-	-	-	218.349
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	28.396.603	13.317.429	41.714.032
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	-	-	-	-	1.254.669	1.254.669
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	-	-	-	-	-	46.252.816	46.252.816
Останати средства на Фондот	-	-	-	-	1.547.596	-	1.547.596
Вкупно средства	218.349	-	-	-	29.944.199	60.824.914	90.987.462
Обврски							
Обврски	-	-	-	-	58.947	-	58.947
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	218.349	-	-	-	29.885.251	60.824.915	90.928.515
	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Не-каматносни	Фиксни каматни стапки	Вкупно
31 декември 2024 година							
Вкупно средства	12.533	-	-	-	25.595.394	53.768.887	79.376.814
Вкупно обврски	-	-	-	-	36.573	-	36.573
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските	12.533	-	-	-	25.558.821	53.768.887	79.340.241

15 Управување со финансиски ризици (продолжува)

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

31 декември 2025 година	МКД	ЕУР	УСД
Средства			
Парични средства	0,40%	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3,86%	3,91%	4,84%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	6,27%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	4,51%	3,66%	-
Обврски			
Останати обврски	-	-	-
31 декември 2024 година			
Средства			
Парични средства	0,40%	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3,82%	3,90%	4,93%
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	6,69%	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	4,35%	3,65%	-
Обврски			
Останати обврски	-	-	-

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 (во илјади денари).

31 декември 2025 година	МКД	ЕУР	УСД	Вкупно
Средства				
Парични средства	218.349	-	-	218.349
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	3.338.190	12.784.190	25.591.651	41.714.032
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	1.254.669	-	1.254.669
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	37.175.715	9.077.101	-	46.252.816
Останати средства на Фондот	1.541.401	-	6.195	1.547.596
Вкупно средства	42.273.655	23.115.961	25.597.846	90.987.463
Обврски				
Обврски	57.089	-	1.858	58.947
Вкупно обврски	57.089	-	1.858	58.947
Нето отворена билансна позиција	42.216.566	23.115.961	25.595.988	90.928.515
31 декември 2024 година				
Вкупно средства	35.596.745	21.834.874	21.945.195	79.376.814
Вкупно обврски	36.055	10	508	36.573
Нето отворена билансна позиција	35.560.690	21.834.864	21.944.687	79.340.241

15 Управување со финансиски ризици (продолжува)

15.3 Ризик од ликвидност

Ризикот од 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 рочност врз основа на преостанатиот период од датумот на известување до договорниот датум на доспевање (во илјади денари).

31 декември 2025 година	До 3 месеци	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 години	Над 5 години	Вкупно
Средства					
Пари и парични еквиваленти	218.349	-	-	-	218.349
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	29.681.488	1.042.981	2.009.469	8.980.094	41.714.032
Финансиски инструменти расположливи за продажба	-	59.553	1.760	1.193.357	1.254.669
Финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање	827.635	942.831	98.742	44.383.607	46.252.816
Останати средства на Фондот	1.547.596	-	-	-	1.547.596
Вкупно средства	32.275.068	2.045.365	2.109.971	54.557.057	90.987.462
Обврски					
Останати обврски	58.947	-	-	-	58.947
Вкупно обврски	58.947	-	-	-	58.947
Нето ризик од ликвидност	32.216.120	2.045.365	2.109.972	54.557.057	90.928.515
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	32.216.120	34.261.485	36.371.458	90.928.515	
31 декември 2024 година					
Вкупно средства	27.020.337	2.980.719	2.282.081	47.093.676	79.376.814
Вкупно обврски	36.573	-	-	-	36.573
Нето ризик од ликвидност	26.983.764	2.980.719	2.282.081	47.093.676	79.340.241
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	26.983.764	29.964.483	32.246.565	79.340.241	

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

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот

а) **Акции**

	Број на акции	Трошок на набавка по акција ⁷	Вкупен трошок на набавка ⁸	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредност на средства на Фондот
Обични акции							
МКАЛКА101011, АЛК	40.398	28	1.141.244	25	1.009.814	2,82%	1,11%
Вкупни вложувања во акции издадени во Република Северна Македонија	40.398	28	1.141.244	25	1.009.814	2,82%	1,11%
Вкупно вложувања во акции	40.398	28	1.141.244	25	1.009.814	2,82%	1,11%

б) **Обврзници**

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија					
МКМИНФ200DG5; RMDEN16	95.404	3.481	3.566	3,98%	0,00%
МКМИНФ200DJ9; RMDEN19	2.110.414	106.960	109.387	30,59%	0,12%
МКМИНФ200DK7; RMDEN20	344.914	18.015	18.409	6,16%	0,02%
МКМИНФ200DL5 - RMDEN21	4.083	199	208	0,09%	0,00%
МКМИНФ20GD29; DO2015/10-0330DK	323.400	319.919	332.838	39,48%	0,37%
МКМИНФ20GD52; DO2015/13-0330DK	232.600	229.651	238.948	72,80%	0,26%
МКМИНФ20GD78; DO2015/15-0430DK	65.350	64.462	67.068	23,79%	0,07%
МКМИНФ20GD94; DO2015/17-0530DK	77.500	76.332	79.435	30,94%	0,09%
МКМИНФ20GE44; DO2015/22-0630DK	130.000	127.064	132.244	67,02%	0,15%
МКМИНФ20GE77; DO2015/25-0730dk	374.000	364.928	379.873	59,48%	0,42%
МКМИНФ20GF19; DO2015/29-0730dk	43.480	42.366	44.103	81,73%	0,05%
МКМИНФ20GF50; DO2015/33-0830dk	260.000	253.368	263.765	25,59%	0,29%
МКМИНФ20GF84; DO2015/36-0830dk	65.700	63.980	66.605	0,01%	0,07%
МКМИНФ20GF92; DO2015/37-0930dk	70.000	67.817	70.606	93,33%	0,08%
МКМИНФ20GG18; DO2015/39-0930dk	250.000	241.856	251.848	88,03%	0,28%
МКМИНФ20GG67; DO2015/44-1230dk	122.500	117.727	122.628	49,01%	0,13%
МКМИНФ20GG91; DO2016/01-0126dk	189.800	189.261	195.889	92,40%	0,22%

⁷Трошок на набавка по акција ја претставува цената на акцијата на 31 декември 2024 година.

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

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 (продолжува)

б) Обврзници (продолжува)

Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	Номинална вредност	Трошок на набавка⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
MKMINF20GH17; DO2016/03-0131dk	117.500	116.818	121.859	49,37%	0,13%
MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	146.900	145.928	152.232	83,58%	0,17%
MKMINF20GH58; DO2016/05-0226	131.500	130.906	136.029	100,00%	0,15%
MKMINF20GH90; DO2016/09-0326	834.520	827.045	859.562	100,00%	0,94%
MKMINF20GI40; DO2016/14-0631dk	170.900	166.816	174.138	96,60%	0,19%
MKMINF20GI57; DO2016/15-0731dk	62.700	61.099	63.793	73,77%	0,07%
MKMINF20GI65; DO2016/16-0731dk	165.200	161.089	168.208	95,69%	0,18%
MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	929.680	906.712	942.945	98,90%	1,04%
MKMINF20GJ07; DO2016/20-0931dk	199.900	194.128	202.717	91,62%	0,22%
MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	143.400	138.870	145.047	63,73%	0,16%
MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	40.270	38.976	40.711	11,03%	0,04%
MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	66.800	64.532	67.412	44,53%	0,07%
MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	204.150	196.501	205.268	53,03%	0,23%
MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	143.540	137.884	144.074	30,87%	0,16%
MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	32.640	31.281	32.683	3,75%	0,04%
MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	204.150	203.883	212.248	29,16%	0,23%
MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	186.800	186.206	193.314	32,49%	0,21%
MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	240.000	238.615	247.724	34,29%	0,27%
MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	413.300	410.348	426.079	70,20%	0,47%
MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	243.120	240.515	249.764	51,28%	0,27%
MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	92.480	91.309	94.820	50,41%	0,10%
MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	88.990	87.652	91.033	48,10%	0,10%
MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	87.160	85.420	88.729	29,05%	0,10%
MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	151.370	148.140	153.870	43,87%	0,17%
MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	717.660	701.742	728.976	79,74%	0,80%
MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	227.730	222.519	231.166	49,55%	0,25%
MKMINF20GM10; DO2017/22-0832dk	149.650	146.169	151.855	15,23%	0,17%
MKMINF20GM36; DO2017/24-0832dk	430.500	420.154	436.518	48,89%	0,48%
MKMINF20GM69; DO2017/26-0932dk	571.930	555.167	576.812	95,05%	0,63%
MKMINF20GM77; DO2017/27-0932dk	1.006.100	975.675	1.013.877	80,10%	1,11%
MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	676.460	656.938	682.716	60,33%	0,75%
MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	205.180	198.942	206.746	44,59%	0,23%
MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	290.100	280.907	291.932	54,67%	0,32%
MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	170.490	164.695	171.171	21,21%	0,19%
MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	68.110	65.675	68.267	54,48%	0,08%
MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	79.420	76.350	79.359	26,13%	0,09%
MKMINF20GO26; DO2018/03-0133DK	1.472.280	1.470.593	1.526.500	73,07%	1,68%

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

MKMINF20GO34; DO2018-04-0133	538.390	537.033	556.937	88,23%	0,61%
MKMINF20GO42; DO2018/05-0133DK	418.960	418.731	432.028	74,81%	0,47%
MKMINF20GO75; DO2018/08-0233DK	130.050	129.180	133.326	87,78%	0,15%
MKMINF20GO91; DO2018/10-0333DK	30.800	30.564	31.549	44,00%	0,03%

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот (продолжува)

б) Обврзници (продолжува)

Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	Номинална вредност	Трошок на набавка⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
MKMINF20GP09; DO2018/11-0448DK	444.240	437.263	458.844	37,02%	0,50%
MKMINF20GP17; DO2018-12-0633	721.110	710.111	735.330	81,24%	0,81%
MKMINF20GP41; DO2018/15-0748DK	327.120	318.833	333.911	27,26%	0,37%
MKMINF20GP82; DO2018-19-0933	307.350	299.802	310.244	76,84%	0,34%
MKMINF20GP90; DO2018/20-0933DK	268.550	262.910	270.712	89,52%	0,30%
MKMINF20GR23; DO2018/23-1048DK	371.020	357.727	374.442	30,92%	0,41%
MKMINF20GR49; DO2018/25-1133DK	216.560	211.310	217.588	54,14%	0,24%
MKMINF20GR64; DO2018/27-1133DK	257.050	250.395	257.845	12,42%	0,28%
MKMINF20GS06; DO2019/02-0149DK	93.260	93.072	97.072	9,88%	0,11%
MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	489.980	494.768	509.716	27,57%	0,56%
MKMINF20GS48; DO2019/06-0449DK	125.960	124.351	129.764	14,00%	0,14%
MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	365.990	361.607	373.310	22,87%	0,41%
MKMINF20GS89; DO2019/10-0749DK	322.510	314.914	328.809	35,83%	0,36%
MKMINF20GS97; DO2019/11-0834DK	144.040	141.829	145.501	48,01%	0,16%
MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	824.510	806.142	831.682	22,28%	0,91%
MKMINF20GT21; DO2019/14-1049dk	275.430	266.018	277.317	30,60%	0,30%
MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	995.400	970.430	1.000.227	82,95%	1,10%
MKMINF20GT47; DO2019/16-1234dk	213.200	208.156	213.381	57,62%	0,23%
MKMINF20GT54; DO2020/01-0150dk	289.700	289.483	301.006	32,19%	0,33%
MKMINF20GT62; DO2020/02-0235	410.800	409.282	421.195	33,05%	0,46%
MKMINF20GT88; DO2020/04-0450DK	307.480	302.372	314.651	32,69%	0,35%
MKMINF20GU02; DO2020/06-0635	549.580	541.908	558.384	34,35%	0,61%
MKMINF20GU10; DO2020/07-0850DK	216.880	210.840	219.706	24,10%	0,24%
MKMINF20GU44; DO2020/10-1035	1.515.310	1.483.938	1.521.799	44,11%	1,67%
MKMINF20GU93; DO2020/15-1235DK	414.450	402.991	412.238	55,67%	0,45%
MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	1.038.900	1.036.931	1.062.965	62,08%	1,17%
MKMINF20GV84; DO2021/04-0336	410.000	408.221	418.463	70,06%	0,46%
MKMINF20GW18; DO2021/07-0436	620.680	616.189	631.694	29,57%	0,69%
MKMINF20GW26; DO2021/08-0436DK	705.390	699.536	715.012	77,83%	0,79%
MKMINF20GW42; DO2021/10-0636	816.380	806.938	827.332	42,61%	0,91%
MKMINF20GW59; DO2021/11-0636DK	405.880	400.435	409.338	72,83%	0,45%
sMKMINF20GW75; DO2021/13-0836	313.870	309.239	317.076	35,36%	0,35%
MKMINF20GW83; DO2021/14-0936	755.620	742.201	761.076	47,02%	0,84%
MKMINF20GW91; DO2021/15-1036	748.310	733.587	752.281	41,01%	0,83%
MKMINF20GX09; DO2021/16-1136DK	263.120	257.178	262.945	63,40%	0,29%
MKMINF20GX25; DO2022/01-0137	447.000	446.597	458.210	60,44%	0,50%

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

MKMINF20GX41; DO2022/03-0337	399.730	397.755	409.338	42,93%	0,45%
MKMINF20GX66; DO2022/05-0537	301.230	297.837	307.168	30,92%	0,34%
MKMINF20GX90; DO2022/08-0637	336.500	330.290	342.732	98,46%	0,38%
MKMINF20GY08; DO2022/09-0837	158.000	154.056	160.687	51,13%	0,18%
MKMINF20GY24; DO2022/11-0837DK	118.700	115.696	120.445	7,58%	0,13%

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот (продолжува)

б) Обврзници (продолжува)

Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	Номинална вредност	Трошок на набавка⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
MKMINF20GY40; DO2022/13-0937	711.000	690.303	720.143	81,31%	0,79%
MKMINF20GY57; DO2022/14-1037	255.690	246.856	258.098	82,74%	0,28%
MKMINF20GY73; DO2022/16-1237	154.000	146.655	154.657	43,70%	0,17%
MKMINF20GY81; DO2022/17-1237	180.000	170.354	180.067	35,44%	0,20%
MKMINF20GY99; DO2022/18-1237DK	180.000	170.782	180.044	47,47%	0,20%
MKMINF20GZ07; DO2023/01-0138	213.000	212.647	224.140	27,38%	0,25%
MKMINF20GZ15; DO2023/02-0238	109.150	108.482	114.590	12,52%	0,13%
MKMINF20GZ31; DO2023/04-0338	382.210	378.331	400.865	33,92%	0,44%
MKMINF20GZ49; DO2023/05-0338	176.500	173.941	184.346	14,82%	0,20%
MKMINF20GZ56; DO2023/06-0338DK	150.000	147.406	155.875	48,52%	0,17%
MKMINF20GZ64; DO2023/06-0538	425.440	416.324	441.406	38,63%	0,49%
MKMINF20GZ80; DO2023/08-0638	683.540	664.998	705.298	75,90%	0,78%
MKMINF20GAD4; DO2023/11-0738	251.000	242.718	258.143	34,23%	0,28%
MKMINF20GAE2; DO2023/13-0738	124.050	119.816	127.439	28,08%	0,14%
MKMINF20GAF9; DO2023/14-0838	347.770	335.007	356.380	72,84%	0,39%
MKMINF20GAG7; DO2023/15-0938	779.000	812.257	860.785	45,78%	0,95%
MKMINF20GAH5; DO2023/16-0938DK	120.000	115.101	122.173	32,64%	0,13%
MKMINF20GAI3; DO2023/17-0938	419.740	412.010	437.913	28,84%	0,48%
MKMINF20GAL7; DO2023/20-1138	456.100	431.483	459.514	31,73%	0,51%
MKMINF20GAN3; DO2023/22-1238	145.500	153.191	162.439	9,65%	0,18%
MKMINF20GAO1; DO2023/23-1238DK	320.000	301.319	320.186	23,82%	0,35%
MKMINF20GAR4; DO2024/03-0139	290.000	334.764	352.597	30,77%	0,39%
MKMINF20GAT0; DO2024s/05-0239	1.252.860	1.244.923	1.318.792	43,96%	1,45%
MKMINF20GAV6; DO2024/07-0339	1.656.000	1.638.824	1.731.505	46,89%	1,90%
MKMINF20GAW4; DO2024/08-0439	477.200	469.585	496.292	19,35%	0,55%
MKMINF20GAX2; DO2024/09-0439DK	180.000	177.261	186.889	31,08%	0,21%
MKMINF20GAZ7; DO2024/11-0539	338.000	331.144	350.061	32,58%	0,38%
MKMINF20GBB6; DO2024/13-0639	355.170	361.673	381.824	36,95%	0,42%
MKMINF20GBC4; DO2024/14-0739	1.336.380	1.338.716	1.414.269	46,70%	1,55%
MKMINF20GBD2; DO2024/15-0839	618.800	597.691	632.324	42,60%	0,70%
MKMINF20GBE0; DO2024/16-0939	524.000	503.894	533.221	21,17%	0,59%
MKMINF20GBG5; DO2024/18-0939	380.900	375.823	397.440	32,80%	0,44%
MKMINF20GBH3; DO2024/19-1039	1.033.000	987.879	1.045.693	52,95%	1,15%
MKMINF20GBK7; DO2024/22-1139	768.000	735.538	778.671	21,97%	0,86%
MKMINF20GBP6; DO2025/02-0140	430.000	437.615	458.339	12,88%	0,50%
MKMINF20GBR2; DO2025/03-0240	615.000	615.011	643.109	44,92%	0,71%

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

MKMINF20GBV4; DO2025/07-0340	576.500	576.511	600.551	19,44%	0,66%
MKMINF20GBX0; DO2025/09-0440	300.000	300.011	310.498	82,47%	0,34%
MKMINF20GCA6; DO2025/12-0540	737.900	737.911	760.664	41,05%	0,84%
MKMINF20GCD0; DO2025/15-0640	600.000	600.011	616.157	33,13%	0,68%
MKMINF20GCF5; DO2025/17-0740	950.000	950.011	972.791	45,53%	1,07%

Табела 1 Извештај за структурата на инвестициите на Фондот (продолжува)

б) Обврзници (продолжува)

Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	Номинална вредност	Трошок на набавка⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата
MKMINF20GCH1; DO2025/19-0740	166.500	166.511	170.016	16,83%	0,19%
MKMINF20GCJ7; DO2025/21-0840	383.950	383.961	390.925	39,93%	0,43%
MKMINF20GCL3; DO2025/23-0940	1.215.000	1.215.011	1.232.341	52,48%	1,35%
MKMINF20GCN9; DO2025/25-1040	184.400	184.411	186.507	33,27%	0,21%
MKMINF20GCO7; DO2025/26-1140	1.324.000	1.324.011	1.332.694	64,41%	1,46%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени или гарантирани во Република Северна Македонија	-	55.410.911	57.601.528	-	63,31%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство	Номинална вредност	Трошок на набавка⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата
US912810UD80 - 912810UD8	24.910	1.273.366	1.217.923	0,06%	1,34%
XS3021378388 - YQ7562081	18.600	1.217.683	1.251.103	0,93%	1,38%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во странство	-	2.491.050	2.469.026	-	2,71%
Вкупно инвестиции во обврзници		57.901.961	60.070.554		66,02%

⁸ 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 задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2025 година
(Сите износи се изразени во илјади денари, освен доколку не е поинаку наведено)

в) Удели

	Номинална вредност	Трошок на набавка ⁸	Вкупна вредност на денот на известување	% на издавачот	% од вредноста на средствата на Фондот
Удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД					
DE0002635307; SXXPIEX GT	275.465	846.393	992.668	0,19%	1,09%
US9220427754; VEU UP	317.890	1.074.577	1.223.100	0,04%	1,34%
US9229083632; VOO UP	117.595	3.730.761	3.857.355	0,01%	4,24%
US4642882579; ACWI UQ	216.315	1.496.571	1.600.868	0,12%	1,76%
US4643564257; ESGU US	508.800	3.859.254	3.964.772	0,49%	4,36%
US9219107250; VSGX US	903.230	3.015.466	3.383.576	1,15%	3,72%
US4643565163; ESGD US	709.520	3.177.606	3.528.927	0,62%	3,88%
US2330511500; USSG US	532.700	1.693.123	1.769.432	6,18%	1,94%
US9219107334; ESGV US	278.580	1.720.509	1.762.524	0,28%	1,94%
IE00BGV5VN51; XAIX GY	170.450	1.414.836	1.630.552	0,44%	1,79%
US37954Y7159; BOTZ US	325.100	611.591	616.068	0,37%	0,68%
US69374H8575; CALF US	202.400	524.487	469.724	0,25%	0,52%
IE00BJOKDR00; XD9U LN	122.000	1.098.196	1.293.631	0,23%	1,42%
US92189F6768; SMH US	20.500	215.824	386.150	0,02%	0,42%
US4642873255; IXJ US	101.600	525.835	517.602	0,22%	0,57%
Вкупно удели во отворени инвестициски фондови издадени во земјите членки на Европската Унија и ОЕЦД		25.005.030	26.996.949		29,67%
Удели во домашни отворени инвестициски фондови					
9110000000097; KDKEDE	9.336	1.252	1.259	0,04%	0,00%
9100000000040; VFKEDE	4.750	597	583	0,04%	0,00%
9140000000204; VEGACASH	8.013	973	885	0,04%	0,00%
9110000000119; NLBAMERIKA	144.210	24.784	26.878	4,06%	0,03%
9110000000127; NLBTOP	685.830	123.806	130.867	6,51%	0,14%
9100000000024; VFPDIVIDENDA	769.066	116.850	129.561	2,67%	0,14%
9100000000059; VFPPREMIUM	496.920	92.250	99.807	1,72%	0,11%

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

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

Вкупно удели во домашни отворени инвестициски фондови	360.512	389.840	0,43%
Вкупно инвестиции во други должнички инструменти и удели во отворени инвестициски фондови	25.365.542	27.386.789	30,10%

г) Пласмани депозити

	Трошок за набавка	Вкупна вредност на денот на известување	% од вредноста на средствата на Фондот
Краткорочни депозити	659.500	659.530	0,72%
Долгорочни депозити	94.650	94.831	0,11%
Вкупно	754.150	754.361	0,83%

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

	Вкупна вредност на денот на известувањето	% од вредноста на средствата на Фондот
Акции	1.009.813	1,11%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	60.070.554	66,02%
Краткорочни хартии од вредност	-	0,00%
Акции и удели во инвестициски фондови	27.386.789	30,10%
Парични средства	218.349	0,24%
Пласмани и депозити	754.361	0,83%
Останати средства	1.547.596	1,70%
Вкупно	90.987.462	100,00%

Табела 2 – Извештај за реализираните добивки и загуби на Фондот

Датум на продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствена вредност ⁹	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	7.507	212.073	210.731	(1.342)
02.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	185	5.226	5.232	6
03.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	185	5.226	5.233	6
09.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	185	5.226	5.254	28
10.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	5	141	143	2
10.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	5	141	143	2
10.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	55	1.554	1.570	17
10.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	7	198	200	2
10.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	113	3.192	3.226	34
13.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	150	4.238	4.290	53
14.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	150	4.238	4.305	68
15.01.2025	МКАЛКА101011 - ALK	150	4.238	4.379	141

⁹Сметководствената вредност ја претставува пазарната цена на хартиите од вредност на 31 декември 2025 година.

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметково дствена вредност ₉	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
16.01.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	298	16
16.01.2025	MKALKA101011 - ALK	12	339	357	19
16.01.2025	MKALKA101011 - ALK	1	28	30	2
16.01.2025	MKALKA101011 - ALK	110	3.108	3.278	171
16.01.2025	MKALKA101011 - ALK	8	226	238	12
16.01.2025	MKALKA101011 - ALK	9	254	268	14
17.01.2025	MKALKA101011 - ALK	3	85	92	7
17.01.2025	MKALKA101011 - ALK	182	5.142	5.551	410
21.01.2025	MKALKA101011 - ALK	52	1.469	1.601	133
24.01.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.583	357
27.01.2025	MKALKA101011 - ALK	5	141	151	10
29.01.2025	MKALKA101011 - ALK	4	113	120	7
29.01.2025	MKALKA101011 - ALK	94	2.656	2.820	165
29.01.2025	MKALKA101011 - ALK	40	1.130	1.200	70
29.01.2025	MKALKA101011 - ALK	47	1.328	1.410	82
30.01.2025	MKALKA101011 - ALK	12	339	360	22
06.02.2025	MKALKA101011 - ALK	17	480	463	(17)
06.02.2025	MKALKA101011 - ALK	114	3.221	3.107	(114)
06.02.2025	MKALKA101011 - ALK	54	1.526	1.472	(54)
07.02.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.319	93
10.02.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.493	266
11.02.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.550	324
12.02.2025	MKALKA101011 - ALK	8	226	241	15
13.02.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.550	324
14.02.2025	MKALKA101011 - ALK	13	367	390	23
14.02.2025	MKALKA101011 - ALK	4	113	120	7
14.02.2025	MKALKA101011 - ALK	7	198	210	12
17.02.2025	MKALKA101011 - ALK	26	735	777	43
20.02.2025	MKALKA101011 - ALK	88	2.486	2.579	93
20.02.2025	MKALKA101011 - ALK	7	198	205	7
20.02.2025	MKALKA101011 - ALK	90	2.543	2.637	95
21.02.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.495	268
24.02.2025	MKALKA101011 - ALK	38	1.074	1.128	55
25.02.2025	MKALKA101011 - ALK	12	339	352	13
25.02.2025	MKALKA101011 - ALK	2	57	59	2
25.02.2025	MKALKA101011 - ALK	171	4.831	5.010	180
27.02.2025	MKALKA101011 - ALK	15	424	445	21
04.03.2025	MKALKA101011 - ALK	6	170	173	4
07.03.2025	MKALKA101011 - ALK	7	198	200	2
07.03.2025	MKALKA101011 - ALK	40	1.130	1.140	10
10.03.2025	MKALKA101011 - ALK	11	311	308	(3)
12.03.2025	MKALKA101011 - ALK	8	226	216	(10)
12.03.2025	MKALKA101011 - ALK	177	5.000	4.779	(221)
13.03.2025	MKALKA101011 - ALK	12	339	324	(15)

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметково дствена вредност ₉	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
13.03.2025	MKALKA101011 - ALK	173	4.887	4.671	(216)
14.03.2025	MKALKA101011 - ALK	35	989	945	(44)
14.03.2025	MKALKA101011 - ALK	150	4.238	4.050	(188)
17.03.2025	MKALKA101011 - ALK	23	650	621	(29)
17.03.2025	MKALKA101011 - ALK	162	4.577	4.374	(203)
18.03.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	273	(9)
18.03.2025	MKALKA101011 - ALK	23	650	628	(22)
18.03.2025	MKALKA101011 - ALK	152	4.294	4.134	(160)
21.03.2025	MKALKA101011 - ALK	1	28	28	0
21.03.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	282	(1)
21.03.2025	MKALKA101011 - ALK	105	2.966	2.956	(11)
02.04.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.051	(176)
03.04.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.069	(157)
08.04.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	4.903	(324)
09.04.2025	MKALKA101011 - ALK	14	396	371	(25)
10.04.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	5.023	(204)
16.04.2025	MKALKA101011 - ALK	7	198	191	(6)
25.04.2025	MKALKA101011 - ALK	15	424	393	(30)
25.04.2025	MKALKA101011 - ALK	170	4.803	4.454	(349)
28.04.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	4.856	(370)
30.04.2025	MKALKA101011 - ALK	185	5.226	4.901	(326)
05.05.2025	MKALKA101011 - ALK	42	1.187	1.151	(36)
07.05.2025	MKALKA101011 - ALK	108	3.051	2.948	(103)
09.05.2025	MKALKA101011 - ALK	15	424	413	(11)
09.05.2025	MKALKA101011 - ALK	131	3.701	3.603	(98)
13.05.2025	MKALKA101011 - ALK	65	1.836	1.752	(85)
15.05.2025	MKALKA101011 - ALK	79	2.232	2.117	(115)
15.05.2025	MKALKA101011 - ALK	5	141	134	(7)
15.05.2025	MKALKA101011 - ALK	101	2.853	2.727	(126)
16.05.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	269	(14)
19.05.2025	MKALKA101011 - ALK	87	2.458	2.336	(122)
22.05.2025	MKALKA101011 - ALK	24	678	641	(37)
26.05.2025	MKALKA101011 - ALK	4	113	107	(6)
27.05.2025	MKALKA101011 - ALK	3	85	80	(5)
30.05.2025	MKALKA101011 - ALK	17	480	452	(28)
04.06.2025	MKALKA101011 - ALK	1	28	26	(2)
10.06.2025	MKALKA101011 - ALK	48	1.356	1.243	(113)
24.06.2025	MKALKA101011 - ALK	72	2.034	1.908	(126)
25.06.2025	MKALKA101011 - ALK	30	848	837	(11)
26.06.2025	MKALKA101011 - ALK	166	4.690	4.647	(42)
07.07.2025	MKALKA101011 - ALK	4	113	110	(3)
21.07.2025	MKALKA101011 - ALK	10	283	268	(14)
21.07.2025	MKALKA101011 - ALK	22	622	590	(32)
21.07.2025	MKALKA101011 - ALK	32	904	858	(46)

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 продажба	Видови на хартии од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметково дствена вредност ₉	Продажна цена	Реализирани добивки / (загуби)
22.07.2025	MKALKA101011 - ALK	5	141	134	(7)
25.07.2025	MKALKA101011 - ALK	116	3.277	3.109	(168)
28.07.2025	MKALKA101011 - ALK	17	480	462	(18)
29.07.2025	MKALKA101011 - ALK	100	2.825	2.720	(105)
30.07.2025	MKALKA101011 - ALK	13	367	354	(14)
12.08.2025	MKALKA101011 - ALK	171	4.831	4.617	(214)
09.09.2025	MKALKA101011 - ALK	3	85	79	(6)
12.09.2025	MKALKA101011 - ALK	13	367	343	(24)
15.09.2025	MKALKA101011 - ALK	1	28	26	(2)
16.09.2025	MKALKA101011 - ALK	16	452	422	(30)
	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	4.967.959	-	-	346
31.05.2025	MKMINF200DE0 - RMDEN14	57.452	-	-	123
31.05.2025	MKMINF200DG5 - RMDEN16	31.801	-	-	(20)
24.09.2025	MKMINF20GG00 - DO2015/38-0925DK	1.345.371	-	-	269
17.12.2025	MKMINF20GG75 - DO2015/45-1225DK	1.847.800	-	-	(8)
24.12.2025	MKMINF20GG83 - DO2015/46-1225DK	1.685.534	-	-	(18)
	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	6.012.797	684.393	685.000	607
03.04.2025	9100000000040 - VFKEDE	703.370	84.915	85.000	85
03.04.2025	9110000000097 - KDKEDE	933.528	123.939	124.000	61
03.04.2025	9140000000204 - VEGA CASH	445.943	47.922	48.000	78
08.04.2025	9140000000204 - VEGA CASH	961.366	103.310	103.500	190
20.05.2025	9140000000204 - VEGA CASH	740.738	79.963	80.000	37
16.09.2025	9140000000204 - VEGA CASH	1.587.519	173.893	174.000	107
11.11.2025	9140000000204 - VEGA CASH	640.332	70.451	70.500	49
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	323.650	1.191.280	1.371.208	179.928
29.09.2025	US2330511500 - USSG US	76.800	244.100	247.916	3.816
29.09.2025	US92189F6768 - SMH US	10.900	114.755	187.573	72.818
29.09.2025	US9220427754 - VEU UP	49.700	168.003	186.865	18.862
01.10.2025	US2330511500 - USSG US	83.500	265.395	267.983	2.588
01.10.2025	US92189F6768 - SMH US	8.250	86.856	141.248	54.392
01.10.2025	US9220427754 - VEU UP	58.500	197.750	220.950	23.200
24.11.2025	US2330511500 - USSG US	36.000	114.422	118.673	4.251
	ВКУПНО НЕТО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ*				179.539

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

Табела 3 – Извештај за нереализираните добивки и загуби на Фондот

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 процена	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.25	Обични акции издадени во Република Северна Македонија	1.141.244	1.009.813	-	(131.430)	-	-	-
	MKALKA101011, ALK	1.141.244	1.009.813	-	(131.430)	-	-	-
31.12.25	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија	55.410.911	57.601.528	(62)	5	(39)	2.190.713	
	MKMINF200DG5; RMDEN16	3.481	3.566	(62)	6	6	141	-
	MKMINF200DJ9; RMDEN19	106.960	109.387	-	-	71	2.356	-
Датум на процена	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.25	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија							
	MKMINF200DK7; RMDEN20	18.015	18.409	-	-	10	383	-
	MKMINF200DL5 - RMDEN21	199	208	-	-	-	9	-
	MKMINF20GD29; DO2015/10-0330DK	319.919	332.838	-	-	-	12.919	-
	MKMINF20GD52; DO2015/13-0330DK	229.651	238.948	-	-	-	9.297	-
	MKMINF20GD78; DO2015/15-0430DK	64.462	67.068	-	-	-	2.606	-
	MKMINF20GD94; DO2015/17-0530DK	76.332	79.435	-	-	-	3.103	-
	MKMINF20GE44; DO2015/22-0630DK	127.064	132.244	-	-	-	5.181	-
	MKMINF20GE77; DO2015/25-0730dk	364.928	379.873	-	-	-	14.945	-
	MKMINF20GF19; DO2015/29-0730dk	42.366	44.103	-	-	-	1.737	-
	MKMINF20GF50; DO2015/33-0830dk	253.368	263.765	-	-	-	10.397	-
	MKMINF20GF84; DO2015/36-0830dk	63.980	66.605	-	-	-	2.625	-
	MKMINF20GF92; DO2015/37-0930dk	67.817	70.606	-	-	-	2.789	-
	MKMINF20GG18; DO2015/39-0930dk	241.856	251.848	-	-	-	9.992	-
	MKMINF20GG67; DO2015/44-1230dk	117.727	122.628	-	-	-	4.900	-
	MKMINF20GG91; DO2016/01-0126dk	189.261	195.889	-	-	-	6.628	-
	MKMINF20GH17; DO2016/03-0131dk	116.818	121.859	-	-	-	5.041	-
	MKMINF20GH25; DO2016/04-0131dk	145.928	152.232	-	-	-	6.304	-
	MKMINF20GH58; DO2016/05-0226	130.906	136.029	-	-	-	5.123	-
	MKMINF20GH90; DO2016/09-0326	827.045	859.562	-	-	-	32.518	-
	MKMINF20GI40; DO2016/14-0631dk	166.816	174.138	-	-	-	7.323	-
	MKMINF20GI57; DO2016/15-0731dk	61.099	63.793	-	-	-	2.694	-
	MKMINF20GI65; DO2016/16-0731dk	161.089	168.208	-	-	-	7.119	-
	MKMINF20GI73; DO2016/17-0826	906.712	942.945	-	-	-	36.233	-
	MKMINF20GJ07; DO2016/20-0931dk	194.128	202.717	-	-	-	8.590	-
	MKMINF20GJ15; DO2016/21-0931dk	138.870	145.047	-	-	-	6.177	-
	MKMINF20GJ23; DO2016/22-0931dk	38.976	40.711	-	-	-	1.736	-

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

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

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
	MKMINF20GJ31; DO2016/23-1031dk	64.532	67.412	-	-	-	2.880	-
	MKMINF20GJ64; DO2016/26-1131dk	196.501	205.268	-	-	-	8.767	-
	MKMINF20GJ80; DO2016/28-1231dk	137.884	144.074	-	-	-	6.189	-
	MKMINF20GJ98; DO2016/29-1231dk	31.281	32.683	-	-	-	1.402	-
	MKMINF20GK04; DO2017/02-0132dk	203.883	212.248	-	-	-	8.365	-
	MKMINF20GK46; DO2017/05-0132dk	186.206	193.314	-	-	-	7.108	-
	MKMINF20GK53; DO2017/06-0232dk	238.615	247.724	-	(14)	-	9.122	-
	MKMINF20GK79; DO2017/08-0332dk	410.348	426.079	-	2	-	15.729	-
	MKMINF20GK95; DO2017/10-0332dk	240.515	249.764	-	16	-	9.233	-
	MKMINF20GL03; DO2017/11-0332dk	91.309	94.820	-	-	-	3.511	-
	MKMINF20GL37; DO2017/14-0532dk	87.652	91.033	-	-	-	3.381	-
	MKMINF20GL52; DO2017/16-0632dk	85.420	88.729	-	-	-	3.309	-

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.25	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија							
	MKMINF20GL60; DO2017/17-0632dk	148.140	153.870	-	-	-	5.731	-
	MKMINF20GL78; DO2017/18-0632dk	701.742	728.975	-	-	-	27.234	-
	MKMINF20GL86; DO2017/19-0732dk	222.519	231.166	-	-	-	8.647	-
	MKMINF20GM10; DO2017/22-0832dk	146.169	151.855	-	-	-	5.686	-
	MKMINF20GM36; DO2017/24-0832dk	420.154	436.518	-	-	-	16.364	-
	MKMINF20GM69; DO2017/26-0932dk	555.167	576.812	-	-	-	21.646	-
	MKMINF20GM77; DO2017/27-0932dk	975.675	1.013.877	-	-	-	38.203	-
	MKMINF20GN01; DO2017/30-1032dk	656.938	682.716	-	-	-	25.779	-
	MKMINF20GN27; DO2017/32-1032dk	198.942	206.746	-	-	-	7.804	-
	MKMINF20GN50; DO2017/35-1132dk	280.907	291.932	-	-	-	11.025	-
	MKMINF20GN68; DO2017/36-1132dk	164.695	171.171	-	-	-	6.476	-
	MKMINF20GN76; DO2017/37-1132dk	65.675	68.267	-	-	-	2.592	-
	MKMINF20GN84; DO2017/38-1232dk	76.350	79.359	-	-	-	3.010	-
	MKMINF20GO26; DO2018/03-0133DK	1.470.593	1.526.500	-	-	(83)	55.991	-
	MKMINF20GO34; DO2018-04-0133	537.033	556.937	-	-	-	19.904	-
	MKMINF20GO42; DO2018/05-0133DK	418.731	432.028	-	-	13	13.284	-
	MKMINF20GO75; DO2018/08-0233DK	129.180	133.326	-	-	(6)	4.153	-
	MKMINF20GO91; DO2018/10-0333DK	30.564	31.549	-	-	-	984	-
	MKMINF20GP09; DO2018/11-0448DK	437.263	458.844	-	-	18	21.563	-
	MKMINF20GP17; DO2018-12-0633	710.111	735.330	-	-	-	25.219	-
	MKMINF20GP41; DO2018/15-0748DK	318.833	333.911	-	-	16	15.062	-

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

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
	MKMINF20GP82; DO2018-19-0933	299.802	310.244	-	-	-	10.442	-
	MKMINF20GP90; DO2018/20-0933DK	262.910	270.712	-	-	8	7.793	-
	MKMINF20GR23; DO2018/23-1048DK	357.727	374.442	-	-	2	16.713	-
	MKMINF20GR49; DO2018/25-1133DK	211.310	217.588	-	-	(6)	6.284	-
	MKMINF20GR64; DO2018/27-1133DK	250.395	257.845	-	-	(9)	7.460	-
	MKMINF20GS06; DO2019/02-0149DK	93.072	97.072	-	-	(6)	4.006	-
	MKMINF20GS22; DO2019/04-0234	494.768	509.716	-	-	0	14.948	-
	MKMINF20GS48; DO2019/06-0449DK	124.351	129.764	-	-	(8)	5.420	-
	MKMINF20GS71; DO2019/09-0534	361.607	373.310	-	-	0	11.703	-
	MKMINF20GS89; DO2019/10-0749DK	314.914	328.809	-	-	14	13.881	-
	MKMINF20GS97; DO2019/11-0834DK	141.829	145.501	-	-	(3)	3.675	-
	MKMINF20GT05; DO2019/12-0934	806.142	831.682	-	-	0	25.540	-
	MKMINF20GT21; DO2019/14-1049dk	266.018	277.317	-	-	(3)	11.302	-
	MKMINF20GT39; DO2019/15-1134	970.430	1.000.227	-	-	-	29.798	-
	MKMINF20GT47; DO2019/16-1234dk	208.156	213.381	-	-	3	5.222	-
	MKMINF20GT54; DO2020/01-0150dk	289.483	301.006	-	-	(11)	11.534	-
	MKMINF20GT62; DO2020/02-0235	409.282	421.195	-	-	-	11.912	-
	MKMINF20GT88; DO2020/04-0450DK	302.372	314.651	-	-	9	12.269	-

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.25	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија							
	MKMINF20GU02; DO2020/06-0635	541.908	558.384	-	-	-	16.477	-
	MKMINF20GU10; DO2020/07-0850DK	210.840	219.706	-	-	(5)	8.871	-
	MKMINF20GU44; DO2020/10-1035	1.483.938	1.521.799	-	-	-	37.860	-
	MKMINF20GU93; DO2020/15-1235DK	402.991	412.238	-	-	13	9.233	-
	MKMINF20GV50; DO2021/01-0136	1.036.931	1.062.965	-	-	-	26.034	-
	MKMINF20GV84; DO2021/04-0336	408.221	418.463	-	-	-	10.242	-
	MKMINF20GW18; DO2021/07-0436	616.189	631.694	-	-	-	15.505	-
	MKMINF20GW26; DO2021/08-0436DK	699.536	715.012	-	-	(23)	15.500	-
	MKMINF20GW42; DO2021/10-0636	806.938	827.332	-	-	-	20.394	-
	MKMINF20GW59; DO2021/11-0636DK	400.435	409.338	-	-	(3)	8.907	-
	MKMINF20GW75; DO2021/13-0836	309.239	317.076	-	-	-	7.837	-
	MKMINF20GW83; DO2021/14-0936	742.201	761.076	-	-	-	18.875	-
	MKMINF20GW91; DO2021/15-1036	733.587	752.281	-	-	-	18.693	-
	MKMINF20GX09; DO2021/16-1136DK	257.178	262.945	-	-	(6)	5.774	-
	MKMINF20GX25; DO2022/01-0137	446.597	458.210	-	-	-	11.613	-

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

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
	MKMINF20GX41; DO2022/03-0337	397.755	409.338	-	-	-	11.583	-
	MKMINF20GX66; DO2022/05-0537	297.837	307.168	-	-	-	9.331	-
	MKMINF20GX90; DO2022/08-0637	330.290	342.732	-	-	-	12.441	-
	MKMINF20GY08; DO2022/09-0837	154.056	160.687	-	-	-	6.631	-
	MKMINF20GY24; DO2022/11-0837DK	115.696	120.445	-	-	(2)	4.751	-
	MKMINF20GY40; DO2022/13-0937	690.303	720.143	-	-	-	29.840	-
	MKMINF20GY57; DO2022/14-1037	246.856	258.098	-	-	-	11.242	-
	MKMINF20GY73; DO2022/16-1237	146.655	154.657	-	-	-	8.002	-
	MKMINF20GY81; DO2022/17-1237	170.354	180.067	-	-	-	9.713	-
	MKMINF20GY99; DO2022/18-1237DK	170.782	180.044	-	-	(14)	9.276	-
	MKMINF20GZ07; DO2023/01-0138	212.647	224.140	-	-	-	11.493	-
	MKMINF20GZ15; DO2023/02-0238	108.482	114.590	-	-	-	6.108	-
	MKMINF20GZ31; DO2023/04-0338	378.331	400.865	-	-	-	22.534	-
	MKMINF20GZ49; DO2023/05-0338	173.941	184.346	-	-	-	10.405	-
	MKMINF20GZ56; DO2023/06-0338DK	147.406	155.875	-	-	15	8.454	-
	MKMINF20GZ64; DO2023/06-0538	416.324	441.406	-	-	-	25.082	-
	MKMINF20GZ80; DO2023/08-0638	664.998	705.298	-	-	-	40.300	-
	MKMINF20GAD4; DO2023/11-0738	242.718	258.143	-	-	-	15.425	-
	MKMINF20GAE2; DO2023/13-0738	119.816	127.439	-	-	-	7.623	-
	MKMINF20GAF9; DO2023/14-0838	335.007	356.380	-	-	-	21.373	-
	MKMINF20GAG7; DO2023/15-0938	812.257	860.785	-	-	-	48.528	-
	MKMINF20GAH5; DO2023/16-0938DK	115.101	122.173	-	-	(11)	7.083	-
	MKMINF20GAI3; DO2023/17-0938	412.010	437.913	-	-	-	25.904	-

Датум на проценка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.25	Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Северна Македонија							
	MKMINF20GAL7; DO2023/20-1138	431.483	459.514	-	-	-	28.031	-
	MKMINF20GAN3; DO2023/22-1238	153.191	162.439	-	-	-	9.248	-
	MKMINF20GAO1; DO2023/23-1238DK	301.319	320.186	-	-	(28)	18.895	-
	MKMINF20GAR4; DO2024/03-0139	334.764	352.597	-	-	-	17.833	-
	MKMINF20GAT0; DO2024s/05-0239	1.244.923	1.318.792	-	-	-	73.868	-
	MKMINF20GAV6; DO2024/07-0339	1.638.824	1.731.505	-	-	-	92.682	-
	MKMINF20GAW4; DO2024/08-0439	469.585	496.292	-	-	-	26.707	-
	MKMINF20GAX2; DO2024/09-0439DK	177.261	186.889	-	-	(11)	9.638	-
	MKMINF20GAZ7; DO2024/11-0539	331.144	350.061	-	-	-	18.917	-
	MKMINF20GBB6; DO2024/13-0639	361.673	381.824	-	-	-	20.151	-

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

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
	MKMINF20GBC4; DO2024/14-0739	1.338.716	1.414.269	-	-	-	75.554	-
	MKMINF20GBD2; DO2024/15-0839	597.691	632.324	-	-	-	34.633	-
	MKMINF20GBE0; DO2024/16-0939	503.894	533.221	-	-	-	29.327	-
	MKMINF20GBG5; DO2024/18-0939	375.823	397.440	-	-	-	21.617	-
	MKMINF20GBH3; DO2024/19-1039	987.879	1.045.694	-	-	-	57.815	-
	MKMINF20GBK7; DO2024/22-1139	735.538	778.672	-	-	-	43.134	-
	MKMINF20GBP6; DO2025/02-0140	437.615	458.339	-	-	-	20.725	-
	MKMINF20GBR2; DO2025/03-0240	615.011	643.109	-	-	-	28.098	-
	MKMINF20GBV4; DO2025/07-0340	576.511	600.552	-	-	-	24.041	-
	MKMINF20GBX0; DO2025/09-0440	300.011	310.498	-	-	-	10.487	-
	MKMINF20GCA6; DO2025/12-0540	737.911	760.664	-	-	-	22.753	-
	MKMINF20GCD0; DO2025/15-0640	600.011	616.158	-	-	-	16.147	-
	MKMINF20GCF5; DO2025/17-0740	950.011	972.791	-	-	-	22.780	-
	MKMINF20GCH1; DO2025/19-0740	166.511	170.016	-	-	-	3.505	-
	MKMINF20GCJ7; DO2025/21-0840	383.961	390.925	-	-	-	6.964	-
	MKMINF20GCL3; DO2025/23-0940	1.215.011	1.232.342	-	-	-	17.331	-
	MKMINF20GCN9; DO2025/25-1040	184.411	186.507	-	-	-	2.096	-
	MKMINF20GCO7; DO2025/26-1140	1.324.011	1.332.694	-	-	-	8.683	-
31.12.25	Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки	2.491.050	2.469.026	20.016	(99.331)	(3.965)	61.257	-
	US912810UD80 - 912810UD8	1.273.366	1.217.923	-	(99.331)	-	43.887	-
	XS3021378388 - YQ7562081	1.217.683	1.251.103	20.016	-	(3.965)	17.370	-

Датум на процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.25	Удели во домашни отворени инвестициони фондови	360.512	389.840	-	(29.329)	-	-	-
	9110000000097; KDKEDE	1.252	1.259	-	7	-	-	-
	9100000000040; VFKEDE	597	584	-	(13)	-	-	-
	9140000000204; VEGACASH	973	886	-	(88)	-	-	-
	9110000000119; NLBAMERIKA	24.784	26.878	-	2.094	-	-	-
	9110000000127; NLBTOP	123.806	130.867	-	7.062	-	-	-
	9100000000024; VFDPDIVIDENDA	116.850	129.561	-	12.711	-	-	-
	9100000000059; VFPPREMIUM	92.250	99.807	-	7.557	-	-	-

КБ Прв отворен задолжителен пензиски фонд - Скопје
Прилози кон финансиски 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 процен-ка	Видови на хартии од вредност	Трошок на набавка ¹⁰	Објективна вредност	Ревалоризација на хартиите од вредност	Нереализирани добивки / (загуби)	Нето курсни разлики	Аморт. за диск /премии кои досп. на ф.дат.	Загуба поради оштетување
31.12.25	Удели во странски отворени инвестициони фондови	25.005.030	26.996.949	-	1.991.919	-	-	-
	DE0002635307; SXXPIEX GT	846.393	992.668	-	146.274	-	-	-
	US9220427754; VEU UP	1.074.577	1.223.100	-	148.523	-	-	-
	US9229083632; VOO UP	3.730.761	3.857.355	-	126.594	-	-	-
	US4642882579; ACWI UQ	1.496.571	1.600.868	-	104.297	-	-	-
	US46435G4257; ESGU US	3.859.254	3.964.773	-	105.519	-	-	-
	US9219107250; VSGX US	3.015.466	3.383.576	-	368.110	-	-	-
	US46435G5163; ESGD US	3.177.606	3.528.927	-	351.321	-	-	-
	US2330511500; USSG US	1.693.123	1.769.432	-	76.309	-	-	-
	US9219107334; ESGV US	1.720.509	1.762.524	-	42.014	-	-	-
	IE00BGV5VN51; XAIX GY	1.414.836	1.630.552	-	215.716	-	-	-
	US37954Y7159; BOTZ US	611.591	616.068	-	4.477	-	-	-
	US69374H8575; CALF US	524.487	469.724	-	-54.763	-	-	-
	IE00BJOKDR00; XD9U LN	1.098.196	1.293.631	-	195.435	-	-	-
	US92189F6768; SMH US	215.824	386.150	-	170.326	-	-	-
	US4642873255; IXJ US	525.835	517.602	-	(8.233)	-	-	-
	ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ		88.467.157	19.953	1.790.491	(4.004)	2.251.970	-

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква на вкупно нереализираните добивки (загуби) од вложување во 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.