

ВЕГА ФИНАНСИИ – Скопје
Отворен Инвестициски Фонд

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 31 декември 2025,
со извештај на независниот ревизор

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 31 декември 2025
со извештај на независниот ревизор

СОДРЖИНА

Извештај на независниот ревизор	3 - 5
Финансиски извештаи	
Биланс на состојба или Извештај за нето имотот на Фондот	6
Биланс на успех или Извештај за добивки и загуби на Фондот	7
Извештај за промени во нето имотот на Фондот	8
Извештај за паричните текови	9
Белешки кон финансиските извештаи	
1. Основни податоци	
2. Основи за составување на финансиските извештаи	
3. Основни сметководствени политики и проценки	
4. Финансиски показатели по удели во Фондот	
5. Извештај за структура на вложувањата на Фондот	
6. Структура на обврските на Фондот по видови на инструменти	
7. Извештај за реализираните добивки (загуби) на фондот	
8. Извештај за нереализираните добивки (загуби) на фондот	
9. Трансакции на Фондот со поврзани субјекти	
10. Приходи и расходи со поврзани субјекти	
11. Трансакции со овластени лица на Фондот	
12. Трошоци наплатени на товар на инвестицискиот фонд	
13. Движење на нето вредноста на фондот за периодот	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До Друштвото за управување со Отворениот Инвестициски Фонд ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја презентираат објективно, од сите материјални аспекти, финансиската состојба на ВЕГА ФИНАНСИИ Отворен Инвестициски Фонд заклучно со 31 Декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност за годината што заврши тогаш во согласност со одредбите на Законот за инвестициски фондови и Правилник за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаите за работењето од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарната банка.

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот Одговорности на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи од овој извештај. Ние сме независни од на ВЕГА ФИНАНСИИ Отворен Инвестициски Фонд – Скопје во согласност со Меѓународниот кодекс за етика на професионални сметководители (вклучувајќи ги и меѓународните стандарди за независност) (Кодексот на ОМСЕС) на меѓународниот одбор за стандарди за етика на сметководители кои се во примена во Република Северна Македонија заедно со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполниме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања и Кодексот на ОМСЕС кој е во примена во Република Северна Македонија.

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

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

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување што се прифатени и објавени во Република Северна Македонија и за интерна контрола што е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

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

Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиските 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. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена согласно МСР секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат од измама или грешка и се сметаат за материјални ако, поединечно или во вкупен износ, од нив може разумно да се очекува да влијаат на економските одлуки на корисниците донесени врз основа на овие финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со МСР, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Ние 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 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 или грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешната контрола.
- Стекнуваме разбирање за внатрешната контрола кое е значајно за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни во околностите, но не и со цел за изразување на мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Друштвото.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените проценки поврзани со обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на применетата претпоставка за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат сомнеж во можноста на Друштвото да продолжи да работи под претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во финансиските извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засноваат на ревизорските докази примени до датумот на нашиот ревизорски извештај. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Друштвото да престане да работи според претпоставката на континуитет.
- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на финансиските извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиските извештаи ги преставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Комунициравме со оние кои се задолжени со управување, меѓудругото, и за планираниот опсег и временски распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци на внатрешната контрола што ги идентификувавме во текот на нашата ревизија.

Ние, исто така, обезбедивме изјава за оние кои се задолжени за управувањето дека сме усогласени со релевантните етички барања во однос на независноста и комуницираме со нив за сите односи други прашања за кои разумно може да се смета дека влијаат на нашата независност и, онаму каде што е применливо, активностите преземени за елиминирање на заканите или применетите заштитни мерки.

Од прашањата за кои е комуницирано со оние кои се задолжени за управувањето, ние носиме заклучок за оние прашања кои се од најголемо значење за ревизијата на финансиските извештаи на тековниот период и поради тоа се сметаат за клучни ревизорски прашања. Ние ги опишавме овие прашања во нашиот ревизорски извештај, освен доколку законот или регулативата исклучува можност за јавна објава за прашањата или кога, во екстремно ретки ситуации сме заклучиле дека прашањето не треба да биде известно во нашиот извештај, поради негативните последици од кои разумно би се очекувало да ги надминат користите за јавниот интерес од таквото комуницирање.

Скопје, 7 мај 2026 година

Овластен ревизор

Ивана Атанасовска



Расел Бедфорд Атанасовски
ДОО Скопје

Управител

Борислав Атанасовски



ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БИЛАНС НА СОСТОЈБА ИЛИ ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕТО ИМОТОТ НА ИНВЕСТИЦИСКИОТ ФОНД НА ДЕН 31.12.2025 НА ВЕГА ФИНАНСИИ –отворен инвестициски фонд

Во МКД	31.12.2024	31.12.2025
ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА		
Пари и парични средства	3.446.382	17.344.537
Вложувања во хартии од вредност и депозити финансиски средства кои се чуваат за тргување вложувања кои се чуваат до доспевање	24.879.411	46.674.255
ОСТАНАТИ СРЕДСТВА		
Побарувања по основ на дивиденди, парични депозити и отплата на обврзници		
Побарувања по основ на камата и останати средства		
Вкупно средства	28.325.793	64.018.792
ОСТАНАТИ ОБВРСКИ		
Обврски кон друштво за управување со фондови	68.629	148.495
Обврски кон депозитна банка	6.160	13.365
Обврски по основ на дозволени трошоци на фондот	2.723	5.882
Обврски по основ на исплата на имателите на удели		
ВКУПНО КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ	77.512	167.742
НЕТО ИМОТ НА ФОНДОТ	28.248.281	63.851.050
Број на издадени удели	205.524.9027	345.678.9782
Нето имот по удел	137,4446	184,7120
Издадени удели на инвестицискиот фонд	26.723.694	53.237.846
Повлечени удели на инвестицискиот фонд	-3.005.965	-6.106.646
Добивка/Загуба за тековната финансиска година	3.307.347	12.189.298
Задржана доб./загуба од претходните години	1.223.206	4.530.552
Ревалориз. на вложув. расположливи за продажба		
Ревалоризациски резерви		
ВКУПНО ОБВРСКИ СПРЕМА ИЗВОРИ НА СРЕДСТВА	28.248.281	63.851.050

Скопје, март 2026 година

Главен извршен директор

Сашо Дракуловски



ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ФОНДОТ ЗА 31.12.2025 ГОДИНА ВЕГА ФИНАНСИИ- отворен инвестициски фонд

Во МКД	31.12.2024	31.12.2025
ПРИХОДИ		
Реализирани добивки од продажба на финансиски инструменти	239.446	
Приходи од камата и амортизација на премија (дисконт) на вложување со фиксно доспевање		
Позитивни курсни разлики од монетарни финансиски инструменти		
Приходи од дивиденди	426.512	998.778
Останати приходи		
ВКУПНО ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА	665.958	998.778
РАСХОДИ		
Реализирани загуби од продажба на финансиски инструменти		
Негативни курсни разлики од монет.финансис. инструменти		
Расходи од односи со друштвото за управување со фондови	-579.333	-1.205.217
Расходи од камата		
Надоместоци на депозитна банка	-51.998	-108.470
Надоместок на комисијата од хартии од вредност		
Трансакциони трошоци	-33.971	-13.337
Намалување на средства		
Останати дозволени трошоци на фондот	-132.187	-185.385
ВКУПНО РАСХОДИ	-797.490	-1.512.409
НЕТО ДОБИВКА (ЗАГУБА) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ	-131.532	-513.631
НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ И ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ		
Нереализирани добивки (загуби) на вложувања во финансиски инструменти	3.059.035	14.472.282
Нереализирани добивки (загуби) од деривативни инструменти		
Нето курсни разлики од вложувања во хартии од вредност	379.843	-1.769.352
Останати обврски	-	-
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) ОД ВЛОЖУВАЊА ВО Х.В.	3.438.878	12.702.930
НЕТО ЗГОЛЕМУВАЊЕ (НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ ОД РАБОТЕЊЕТО НА ФОНДОТ	3.307.347	12.189.298

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ЗА 31.12.2025 ГОДИНА ВЕГА ФИНАНСИИ- отворен инвестициски фонд

Во МКД	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ		
Нето добивка(загуба) од вложувања во хартии од вредност	-131.532	-513.631
Вкупно нереализирани добивки(загуби)од вложувања во хартии од вредност и дериватни инструменти	<u>3.438.878</u>	<u>12.702.930</u>
ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ	<u>3.307.347</u>	<u>12.189.298</u>
Приливи од продажба на издадени удели на фондот	14.391.513	29.520.117
Одливи од повлекување на издадени удели на фондот	-1.113.573	-6.106.646
ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ	<u>13.277.940</u>	<u>23.413.471</u>
ВКУПНО ЗГОЛЕМУВАЊЕ(НАМАЛУВАЊЕ) НА НЕТО ИМОТОТ	16.585.286	35.602.769
НЕТО ИМОТ		
На почетокот на периодот	11.662.995	28.248.281
На крајот на периодот	28.248.281	63.851.051
БРОЈ НА ИЗДАДЕНИ И ПОВЛЕЧЕНИ УДЕЛИ НА ФОНДОТ		
Издадени удели на фондот во текот на периодот	232.236,0088	410.103,4570
Повлечени удели на фондот во периодот	-26.711,1061	-64.424,4788
БРОЈ НА УДЕЛИ НА ФОНДОТ	205.524,9027	345.678,9782

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ НА ФОНДОТ ЗА 31.12. 2025 ГОДИНА ВЕГА ФИНАНСИИ- отворен инвестициски фонд

Во МКД	31.12.2024	31.12.2025
Добивка или загуба	3.307.347	12.189.298
Нереализирани позитивни и негативни курсни разлики		
Исправка на вредноста на побарувањата и слични отписи		
Приходи од камати		
Расходи од камати		
Приходи од дивиденди	-426.512	-998.778
Намалување на финансискиот имот		
Зголемување (намалување) на вложувањата во преносливи хартии од вредност	-14.286.217	-22.386.969
Зголемување (намалување) на вложувањата во инструменти на пазарот на пари		
Зголемување (намалување) на вложувањата во инвестициски фондови		
Зголемување (намалување) на вложувањата во финансиски дериватни инструменти		
Приливи од камата		
Одливи од камати		
Приливи од дивиденда	426.512	998.778
Зголемување (намалување) на останат финансиски имот		
Зголемување (намалување) на останат имот		
Зголемување (намалување) на обврски по основ на вложувања во финансиски инструменти		
Зголемување (намалување) на останатите финансиски обврски		
Зголемување (намалување) на обврски по спрема друштвото за управување и депозитарна банка	45.331	682.355
Зголемување (намалување) на останатите обврски од редовно работење		
Парични текови од редовно работење	-10.933.539	-9.515.316
Приливи од издавање на удели	14.391.513	29.520.117
Одливи од откуп на удели	-1.113.573	-6.106.646
Исплата на имателите на удел од остварената добивка		
Останати приливи од финансиски активности		
Останати одливи од финансиски активности		
Останати обврски		
Паричен тек од финансиски активности	13.277.940	23.413.471
Нето зголемување (намалување) на пари	2.344.401	13.898.155
Пари на почетокот на периодот	1.101.981	3.446.382
Пари на крајот на периодот	3.446.382	17.344.537

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

Отворениот Инвестициски Фонд ВЕГА ФИНАНСИИ (во понатамошниот текст “Фондот”) е основан и работи согласно Законот за инвестициски фондови (“Службен весник на РСМ” бр.12/2009) и е управуван од страна на друштвото за управување на фондови ВЕГА ФОНДОВИ АД Скопје (Друштвото).

Друштвото од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) има добиено Решение на ден 22.03.2022 година’

Фондот претставува посебен имот, без својство на правно лице, чии сопственици на удели имаат право на сразмерен дел од добивката на Фондот и во секое време имаат право да побараат исплата на уделот, со што би истапиле од Фондот.

Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото што управува и не можат да бидат предмет на побарувања ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверителот на Друштвото.

Фондот е запишан во регистарот на отворени фондови на КХВ.

Согласно Решението на КХВ, одобрено е НЛБ банка АД Скопје да биде депозитна банка на Фондот и со која е склучен Договор за вршење на работи на депозитна банка од 2022 година.

Фондот е основан со цел прибирање на парични средства преку јавен повик за купување на документи за удел, од сите заинтересирани вложувачи, во согласност со Законот за инвестициони фондови, Статутот и Проспектот на Фондот.

Со прибраните парични средства на Фондот управува Друштвото со цел остварување пораст на вредноста на поединечниот удел, преку управување со ризиците од вложување на средства во финансиски инструменти, според определена инвестициона политика на Фондот.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВУВАЊЕ

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

2.1. Извештај за усогласеност

Финансиските извештаи на Отворениот инвестициски фонд се изготвени во согласност со Законот за инвестициски фондови во Република Северна Македонија (Сл. весник на РСМ бр. 12/2009) и Правилникот за задолжителна содржина, форма и рокови за доставување на извештаи за работење од страна на инвестициските фондови, друштвата за управување и депозитарна банка (Сл. весник на РСМ бр.116/2009).

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025 и 2024 година. Тековните податоци во финансиските извештаи се дадени во македонски денари (МКД), освен ако не е поинаку наведено.

2.2 Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се составени врз основа на методот на набавна вредност, со исклучок на вложувањата во хартии од вредност кои се вреднуваат според нивната објективна вредност.

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номиналната вредност. За целите на финансиските извештаи, парите се состојат од парични средства на сметки во домашна валута во комерцијални банки.

Паричните средства на сметки во странска валута дневно се вреднуваат според средниот курс на Народна Банка на Република Северна Македонија на денот на нивното вреднување.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.2. Финансиски средства

Фондот ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, кредити и побарувања, финансиски средства расположливи за продажба и финансиски средства кои се чуваат до доспевање. Раководството ги класифицира своите вложувања во моментот на нивното првично признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Оваа категорија на финансиски средства се состои од хартии од вредност кои се чуваат до доспевање. Едно финансиско средство се класифицира како средство наменето за тргување доколку се стекнува со цел генерирање на добивка од краткорочни флуктации на цената или доколку е вклучено во портфолиото за кое постои краткорочен фактички облик на остварување на добивка.

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се не-дериватни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активниот пазар. Тие се појавуваат кога Фондот одобрува пари или услуги директно на комитенти без намера за размена на побарувањето.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиските средства расположливи за продажба се оние наменети за чување на неодреден временски период, кои може да се продадат доколку се појави потреба за ликвидност или промени во каматните стапки, девизните курсеви или цените на акциите.

Набавките и продажбите на финансиските средства се евидентираат на датумот на кој Фондот има обврска да го купи или продаде средството.

Финансиски средства кои се чуваат до доспевање

Вложувањата кои се чуваат до доспевање се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредливи начини на плаќање и фиксна доспеаност, при што раководството на Фондот има позитивна намера да ги чува до нивното доспевање. Доколку Фондот продаде значаен износ на финансиски средства кои се чуваат до доспевање пред нивното доспевање, целата

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

категија на овие средства се рекласифицира во финансиски средства кои се чуваат за тргување.

Почетно признавање на финансиските средства

Купувањето и продавањето на финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби се признаваат на датумот на тргување- датум кога Фондот се обврзува да го купи или продаде средството

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакцијата. Кредитите се признаваат кога се даваат готовински средства на позајмувачот.

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во билансот на успех.

Последователно мерење

Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се признаваат по нивната објективна вредност или по нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка доколку со овие средства активно не се тргува на пазарот за хартии од вредност.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на “средствата по објективна вредност преку добивки и загуби” се вклучуваат во билансот на успех како “нереализирани добивки и/или загуби” за периодот кога тие се јавуваат. Доколку хартиите од вредност се продадат или нивната доспеаност поминува, добивките и загубите се прикажани во Извештајот за добивките и загубите во рамките на “реализирана добивка и/или загуба.

Последователно, финансиските средства расположливи за продажба се евидентираат според нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентираат по нивната амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна каматна стапка.

Добивките и загубите кои се јавуваат од промени во објективната вредност на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат директно во капиталот, се до моментот на престанок на признавањето или во случај на нивно оштетување, при што акумулираните добивки или загуби, претходно признаени во капиталот, се признаваат во тековните добивки или загуби. Сепак, каматата пресметана користејќи ја методата на ефективна каматна

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

стапка, како и позитивните и негативните курсни разлики на монетарните средства класифицирани како расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех. Дивидендите на хартии од вредност расположливи за продажба се признаваат во Билансот на успех во периодот кога ќе се обезбеди правото за примање на исплатата.

После почетното признавање, хартиите од вредност кои се чуваат до достасување се мерат според нивната амортизирана вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка. Нереализираните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/(премијата) се признаваат како приходи и трошоци за периодот.

Објективна вредност

Објективната вредност е износот за кој средството може да биде разменето, или обврската подмирена помеѓу запознаени страни преку непосредна трансакција. Објективната вредноста 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 се користат за утврдување на објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во Република Северна Македонија.

Објективната вредност на хартиите од вредност со кои се тргува во земјите во странство треба да биде еднаква на нивната пазарна вредност. При утврдување на објективната вредност на финансиските средства со кои се тргува во земјите во странство се користат единствено пазарните цени кои се резултат на регулаторните секундарни пазари.

Амортизирана набавна вредност

Амортизираната набавна вредност ја претставува вредноста на идните парични текови дисконтирани со примена на ефективната каматна стапка. Ефективната каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната, дисконтирана вредност на сите идни парични текови се сведува на трошокот при почетно мерење, а претставува интерна стапка на принос на финансиското работење.

Повторно признавање на финансиското средство

Финансиските средства повторно се признаваат кога правото за добивање на паричниот тек од финансиските средства истекло или кога Фондот ги префрлил сите ризици и награди за сопственост. Финансиските расходи повторно се признаваат кога обврската е прекината, откажана или истечена.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.3. Оштетување на финансиски средства

Средства евидентирани по објективна вредност

На секој датум на билансирање, Фондот проценува дали постои објективен доказ за Оштетување на финансиското средство. Финансиското средство или група на финансиски средства се оштетени само доколку постои објективен доказ за оштетување како резултат на еден или повеќе настани што се појавиле по првичното признавање на средствата и дека тој случај на загуба влијае на предвидениот иден готовински тек на финансиското средство или група финансиски средства кои можат вредносно да се проценат.

Износот на загубата претставува разлика помеѓу евидентируваниот износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови (исклучувајќи ги идните загуби по основ на кредитот) дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Побарувањата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентируваниот износ на средството се намалува преку употреба на сметка за резервирање поради оштетување, со истовремено признавање на соодветниот расход поради оштетување во тековниот биланс на успех.

Значително или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува објективен доказ при утврдувањето на можноста од оштетување. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативна загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност се признава во билансот на успех. Доколку, во последователниот 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 намалува преку билансот на успех.

3.4. Побарувања

Побарувањата се евидентираат во моментот кога настанува право на Фондот за побарување на одредени износи на парични средства. Побарувањата ги опфаќаат побарувањата за дивиденди, камати за депозити во банки.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.5. Деловни обврски

Обврските на фондот ги опфаќаат:

- Обврски спрема имателите на удели;
- Обврски спрема друштвото за управување со фондови;
- Обврски спрема депозитната банка;
- Други тековни обврски.

3.6. Нето имот на Фондот

Нето имотот на Фондот го сочинуваат вкупните средства на Фондот намалени за вредноста на обврските на Фондот

3.7. Вредност на уделот

Вредноста на поединечниот удел ја претставува вредноста на нето имотот на Фондот поделен со вкупниот број на удели на датумот на пресметка.

3.8. Приходи од камати

Приходите од камати произлегуваат од дадени депозити во банки и се прикажуваат во моментот на нивното настанување за периодот за кој се однесуваат без оглед дали се наплатени.

3.9. Расходи

Расходите ги опфаќаат расходите од односи со друштвото за управување со фондови, надоместоци на депозитната банка и останати деловни расходи на Фондот и се признаваат во моментот на настанување на самата трансакција од која што произлегуваат.

Расходите од односи со друштвото за управување со фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија која треба ја плати Фондот на Друштвото за управување со фондови во висина на 3% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

Расходите од надоместок на депозитарната банка потекнува од надомест кој треба да го плати Фондот на избраната депозитарна банка во висина од 0.27% годишно од вредноста на нето имотот на Фондот. Ваквиот надомест се пресметува на дневна основа.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Расходите према комисијата за хартии од вредност потекнуваат од надомест во висина од 0.12% на годишно ниво на нето вредноста на имотот на Фондот со состојба на крајот од претходната година.

3.10. Реализирани добивки/загуби

Реализираните добивки/загуби вклучуваат добивки и загуби по основ на продажба на хартии од вредност, нивелирани на цени при набавка на вредноста и наплата на достасани главници и камати на хартии од вредност со премија или дисконт.

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 вредноста на хартиите утврдена на крајот од претходната година или нивната набавна вредност доколку хартиите од вредност се набавени во тековната година.

3.11. Нереализирани добивки/загуби

Нереализираните добивки/загуби се признаваат како разлика помеѓу трошокот за набавка и објективната вредност на хартии од вредност односно амортизирана набавна вредност. При достасување на главницата или нејзин дел, како и при продажба на хартиите од вредност, износот на нереализирани добивки и загуби се пренесуваат како реализирани добивки/загуби за периодот.

3.12. Добивки загуби од курсни разлики

Трансакциите во странска валута се евидентираат во денари според курсот кој важел на денот на трансакцијата. Средствата и обврските се евидентираат според важечкиот курс на денот на извештајот за нето средствата на Фондот со состојба на датумот на известување. Разликите се евидентираат во билансот на успех како добивки/загуби.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3.13. Даноци

Фондот претставува посебен имот без својство на правно лице, па според тоа не е и обврзник за даноци.

3.14. Капитал

Фондот нема својство на правно лице, со оглед дека е основан и управуван од Друштвото за управување со фондови кое има својство на правно лице и претставува акционерско друштво. Поради ова, Фондот нема капитал, туку има само нето вредност на неговиот имот, кој претставува разлика помеѓу вредноста на вкупниот имот и вкупните обврски на Фондот.

Сопствениците на удели од Фондот имаат право на учество во добивката на Фондот кое го остваруваат преку откуп односно продажба на документите за удел, како разлика помеѓу влезната и излезната цена на уделот намалена за сите трошоци и надоместоци.

3.15. Управување со ризици

Основна цел на Друштвото претставува професионално вложување на прибраните парични средства, дозволени и дефинирани во Законот за инвестициски фондови и обезбедување ликвидност на Фондот, а притоа и остварување на што поголема профитабилност при вложување во согласност со преземените ризици.

Во текот на своето работење Фондот влегува во различни трансакции кои пред се се однесуваат на купување и продавање на хартии од вредност на различни организирани пазари на хартии од вредност, како и депонирање на парични средства во банки.

На остварување на профитабилноста, влијаат и постоење на определени видови на ризици како што се следните: кредитниот ризик, пазарниот ризик и ликвидносниот ризик.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

а) Кредитен ризик

Фондот е изложен на кредитен ризик во случај кога издавачите на хартии од вредност или банките депоненти нема да бидат во состојба да ги исполнат своите обврски за плаќање. Фондот има политика со цел да се намали кредитниот ризик преку почитување на дадени ограничување за вложувањата согласно Законот за инвестициски фондови. Најчесто кредитниот ризик се јавува кај хартиите од вредност со фиксен доход, деривативни финансиски инструменти, парите и паричните еквиваленти, побарувањата од брокерски трансакции.

Изложеноста на кредитниот ризик и структурата на вложувањата на средствата од имотот на Фондот се дадени во белешката за Структурата на вложувања.

б) Ризик од порамнување

Активностите на Фондот можат да дадат индикации за постоење на ризик од времено порамнување на трансакциите. Ризик од порамнување претставува ризик од загуби кој произлегува како резултат на неисполнување на обврски на ентитетот да ги испорача паричните средства, хартиите од вредност или останатите средства согласно договорените услови.

За поголемиот број на трансакции, Фондот управува со овој ризик со извршување на порамнување на трансакциите преку брокер, со цел да се осигура дека тргувањето е порамнето само кога двете страни ги имаат исполнето условите за порамнување согласно договорот.

в) Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарниот ризик произлегува од можноста за промени на пазарните цени, како што се каматните стапки, цени на хартии од вредност и девизните курсеви. Политика на Фондот е диверзификација на портфолиото во различни хартии, доколку вложува во хартии од вредност.

г) Каматен ризик

Фондот се изложува на ризик од промени на каматни стапки во случај кога вложува во должнички хартии од вредност и депозити во банки и тоа на ризик од промени на каматни стапки на издавачите.

Со оглед дека на 31.12.2025 година, Фондот нема вложувања во должнички хартии од вредност не постои изложеност спрема ваков вид на ризик, освен за

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

промените на каматните стапки на банкарските депозити. Политиката на Фондот за намалување на овој вид на ризик е преку различно орочување на средства.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годината е како што следи:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Финансиски средства		
Некаматносни:		
Парични средства		
Останати тековни средства и АВР		
Вложувања	46.674.255	24.879.411
	<u>46.674.255</u>	<u>24.879.411</u>
Каматносни со променлива камата:		
Парични средства	17.344.537	3.446.382
Депозити во банки		
	<u>17.344.537</u>	<u>3.446.382</u>
	<u>64.018.792</u>	<u>28.325.793</u>
Финансиски обврски		
Некаматносни		
Обврски кон друштвото за управување	148.495	68.629
Обврски кон депозитарна банка	13.365	6.160
Обврски за трошоци на фондот	5.882	2.723
	<u>167.742</u>	<u>77.512</u>

Цени на хартии од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност кои се класифицираат во билансот на состојба како чувани за тргување и чувани до доспеаност (поради нивното дневно превреднување по објективна вредност). За управување со ризикот од промена на цените на хартиите од вредност Фондот го диверзифицира своето портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити инвестирање на средствата. Ризикот од менување на цените на хартиите од вредност Друштвото ги прати на дневна основа преку портфолио менаџерот надлежен за управување со средствата на Фондот.

ВЕГА ФИНАНСИИ – отворен инвестициски фонд

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Заради минимизирање на овој вид ризик, Друштвото ги донесува одлуките за инвестирање во хартии од вредност врз база на темелни и детални фундаментални анализи за работење на компаниите и државите чии хартии од вредност се предмет на инвестирање. Исто така, по иницијалното инвестирање компаниите во кои средствата се вложени се предмет на постојано следење преку сите јавно достапни информации за нивното работење што е реално да се очекува да влијаат на перформансите на нивното работење и соодветно на цените на хартиите од вредност.

д) Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик преставува ризик дека Фондот во одреден момент ќе има потешкотии да ги подмири обврските кои произлегуваат од финансиските трансакции кои се порамнуваат со парични или друг вид на финансиски средства, или пак таквите обврски ќе мора да бидат подмирени на начин кој е понеповолен за Фондот.

Ликвидносниот ризик на Фондот се следи секојдневно, а со цел надминување на евентуалните ликвидносни проблеми, дел од средствата на Фондот се состои од пари и парични еквиваленти.

Во поглед на хартиите од вредност политика на Фондот е вложување на средствата од имотот во високо ликвидни финансиски инструменти и во различни пазари на капитал согласно лимитите определени во Проспектот и Законот за инвестициски фондови. Во процесот на креирање на портфолиото на фондот, а со цел обезбедување на поголема ликвидност, средствата се инвестирани во хартии од вредност кои се карактеризираат со висок обем на тргување и можност за нивно брзо конвертирање во парични средства и парични еквиваленти.

4. ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ПО УДЕЛ / АКЦИЈА НА ФОНДОТ ВО ТЕКОТ НА ПЕРИОДОТ 01.01. - 31.12.2025 година

ред.број	збирно konto	позиција	претходен период	тековен период
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА ПОЧЕТОКОТ НА ПЕРИОДОТ	г	г
1		Нето имот на фондот на почетокот на периодот	11.662.994,62	28.248.280,97
2		Број на удели / акции на почетокот на периодот	102.126,08	205524,9027
А.	1/2	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на почетокот на периодот	114,2019	137,4446
		ВРЕДНОСТ НА НЕТО ИМОТОТ НА ФОНДОТ ПО УДЕЛ/ АКЦИЈА НА КРАЈОТ НА ПЕРИОДОТ		
3		Нето имот на фондот на крајот на периодот	28.248.280,97	63.851.050,49
4		Број на удели / акции на крајот на периодот	205.524,9027	345.678,9782
Б.	3/4	Вредност на нето имотот на фондот по удел/ акција на крајот на периодот	137,4446	184,7120
В.		Дополнителни показатели и податоци		
5		Однос на трошоците и просечната нето вредност на имотот	2,7391	0,0300
6		Однос на нето добивката од вложувањата и просечната нето вредност на имотот	-0,6219	-0,0102
7		Принос на инвестицискиот фонд	20,17	34,3902
8			21.150.654,00	50.458.976,00

**5. ИЗВЕШТАЈ ЗА СТРУКТУРАТА НА ВЛОЖУВАЊАТА НА ФОНДОТ НА ДЕН 31.12.2025 ГОДИНА
ВЕГА ФИНАНСИИ**

позиција	број на акции	набавна цена по акција	вкупно набавна цена	вредност на датумот на извештајот	вредност по акција	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
АКЦИИ							
Обични акции							
Приоритетни акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од домашни издавачи			0,00	0,00			0,00%
Обични акции							
ABN AMRO Bank N.V.	400,00	915,66	366.264,22	732.774,42	1.831,94	0,00%	0,01
Crédit Agricole S.A.	1.695,00	817,27	1.385.270,19	1.829.307,14	1.079,24	0,00%	0,03
AEGON LTD.	1.540,00	351,75	541.697,16	628.823,27	408,33	0,00%	0,01
American International Group Inc	90,00	4.286,52	385.786,35	402.722,35	4.474,69	0,00%	0,01
Allianz SE	22,00	18.196,37	400.320,15	528.303,55	24.013,80	0,00%	0,01
American Express Co	15,00	17.475,20	262.128,04	290.253,52	19.350,23	0,00%	0,00
Bank of Amerika Corp	875,00	2.551,71	2.232.746,76	2.517.178,13	2.876,78	0,00%	0,04
Barclays PLC	4.000,00	198,68	794.727,20	1.343.966,96	335,99	0,00%	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	2.950,00	581,13	1.714.326,86	3.637.275,51	1.232,97	0,00%	0,06
BNP Paribas	730,00	3.901,34	2.847.977,67	3.626.772,17	4.968,18	0,00%	0,06
Citigroup INC	330,00	4.223,06	1.393.609,73	2.014.145,25	6.103,47	0,00%	0,03
AXA SA	100,00	2.110,51	211.050,84	251.883,52	2.518,84	0,00%	0,00
Deutsche Bank AG	985,00	1.023,28	1.007.927,65	2.005.557,96	2.036,10	0,00%	0,03
Societe Generale SA	550,00	1.670,20	918.612,31	2.324.265,02	4.225,94	0,00%	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC	21,00	33.716,27	708.041,60	965.498,00	45.976,10	0,00%	0,02
HSBC HOLDINGS PLC	3.400,00	581,96	1.978.663,15	2.817.530,73	828,69	0,00%	0,04
ING Groep N.V.	361,00	930,42	335.881,39	533.014,68	1.476,49	0,00%	0,01
Jefferies Financial Group Inc	350,00	3.000,05	1.050.018,26	1.134.469,30	3.241,34	0,00%	0,02
JPMorgan Chase & Co	170,00	14.114,29	2.399.429,74	2.865.131,91	16.853,72	0,00%	0,04
Mastercard Incorporated	17,00	31.004,81	527.081,77	507.617,93	29.859,88	0,00%	0,01
Morgan Stanley	210,00	6.733,21	1.413.973,62	1.949.998,40	9.285,71	0,00%	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	3.400,00	759,60	2.582.628,08	2.820.494,82	829,56	0,00%	0,04
The PNC Financial Services Group, Inc.	50,00	11.355,14	567.757,15	545.881,13	10.917,62	0,00%	0,01
Raiffeisen Bank International AG	600,00	1.214,53	728.715,75	1.413.155,10	2.355,26	0,00%	0,02
Charles Schwab Corporation	321,00	4.139,67	1.328.832,63	1.677.479,41	5.225,79	0,00%	0,03
Swiss Re AG	30,00	8.551,29	256.538,64	263.734,48	8.791,15	0,00%	0,00
State Street Corp	250,00	5.403,00	1.350.750,30	1.686.967,01	6.747,87	0,00%	0,03
UBS Group AG	1.421,00	1.807,37	2.568.275,72	3.475.442,81	2.445,77	0,00%	0,05
Visa Inc	27,00	18.608,66	502.433,72	495.284,94	18.343,89	0,00%	0,01
Wells Fargo & Company	285,00	4.135,78	1.178.697,40	1.389.325,41	4.874,83	0,00%	0,02
Приоритетни акции							
Акции на затворени инвестициски фондови							
Вкупно акции од странски издавачи			33.940.164,05	46.674.254,83			73,07%

позиција	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
ОБВРЗНИЦИ					
Државни обврзници					
Обврзници на локалната самоуправа					
Обврзници од трговски друштва					
Вкупно обврзници од РМ и домашни издавачи					
Државни обврзници					
Обврзници на локалната самоуправа					
Обврзници од трговски друштва					
Вкупно обврзници од странски издавачи					

позиција	номинална вредност	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во сопственоста на издавачот (%)	учество во имотот на фондот (%)
ОСТАНАТИ ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од домашни издавачи					
Државни записи					
Благајнички записи					
Удели во отворени инвестициски фондови					
Други ненаведени хартии од вредност					
Вкупно останати ХВ од странски издавачи					

позиција	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)
ПЛАСМАНИ И ДЕПОЗИТИ			
Краткорочни депозити			
Долгорочни депозити			
Останати пласмани			
Вкупно пласмани и депозити	0,00	0,00	0,00

позиција	набавна цена	позитивна вредност на датумот на извештајот	негативна вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	учество во обврските (%)
ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ					
Вкупно деривативни инструменти					

позиција	коллатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на коллатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (АКТИВА)					
Вкупно деривативни инструменти					

6. СТРУКТУРА НА ОБВРСКИТЕ НА ФОНДОТ ПО ВИДОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДЕН 31.12.2025 година
Вега Финанси

позиција	колатерал ISIN	номинална вредност	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	вредност на колатералот
РЕПО ДОГОВОРИ (ПАСИВА)					
Вкупно репо договори					

позиција	набавна цена	вредност на датумот на извештајот	учество во имотот на фондот (%)	учество во обврските на фондот (%)
ГАРАНЦИИ				

ОБРАЗЕЦ 9

7. ИЗВЕШТАЈ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ЗА ПЕРИОДОТ 01.01.-31.12.2025 ГОДИНА
Вега Финанси

датум на продажба	Финансиски инструменти	број на хартии од вредност	книговодствена вредност	продажна цена	реализирана добивка (загуба)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
	обични акции на трговски друштва				
	Домашни приоритетни акции				
	Странски редовни акции				
	удели на отворени инвестициски фондови				
	Вкупно реализирана добивка (загуба)		0,00000	0,00	0,00

8. ИЗВЕШТАЈ ЗА НЕРЕАЛИЗИРАНИТЕ ДОБИВКИ (ЗАГУБИ) НА ФОНДОТ ВЕГА ФИНАНСИИ 01.01.-31.12.2025 ГОДИНА
Вега Финансии

датум на продажба	Финансиски инструменти	набавна цена	објективна вредност	ревалоризација на имотот наместо за продажба	ревалоризациски резерви на инструментите за заштита	нереализирана добивка (загуба) признаена директно од добивката (загубата) за периодот	нето курсна разлика на вложувањата во хартии од вредност	амортизација на дисконтот (премијата) на имотот со фиксно доспевање	намалување на имотот
	обични акции на трговски друштва								
31.12.2025	ABN AMRO Bank N.V.	366.264,22 ден.	732.774,42 ден.	0,00	0,00	367.018,24 ден.	-508,04 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Crédit Agricole S.A.	1.385.270,19 ден.	1.829.307,14 ден.	0,00	0,00	444.221,82 ден.	-184,87 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	AEGON LTD.	541.697,16 ден.	628.823,27 ден.	0,00	0,00	88.097,53 ден.	-97,42 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	American International Group Inc	385.786,35 ден.	402.722,35 ден.	0,00	0,00	66.796,32 ден.	-49.860,32 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Allianz SE	400.320,15 ден.	528.303,55 ден.	0,00	0,00	129.414,88 ден.	-1.431,48 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	American Express Co	262.128,04 ден.	290.253,52 ден.	0,00	0,00	56.321,73 ден.	-28.196,25 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Bank of America Corp	2.232.746,76 ден.	2.517.178,13 ден.	0,00	0,00	525.642,03 ден.	-241.210,66 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Barclays PLC	794.727,20 ден.	1.343.956,96 ден.	0,00	0,00	587.995,72 ден.	-38.755,96 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	1.714.326,86 ден.	3.637.275,51 ден.	0,00	0,00	1.924.659,76 ден.	-1.711,11 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	BNP Paribas	2.847.977,67 ден.	3.626.772,17 ден.	0,00	0,00	781.481,34 ден.	-2.686,84 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Citigroup INC	1.393.609,73 ден.	2.014.145,25 ден.	0,00	0,00	780.613,53 ден.	-160.078,01 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	AXA SA	211.050,84 ден.	251.883,52 ден.	0,00	0,00	40.870,42 ден.	-37,74 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Deutsche Bank AG	1.007.927,65 ден.	2.005.557,96 ден.	0,00	0,00	998.682,48 ден.	-1.052,17 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Societe Generale SA	918.612,31 ден.	2.324.265,02 ден.	0,00	0,00	1.406.890,53 ден.	-1.237,82 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	GOLDMAN SACHS GROUP INC	708.041,60 ден.	965.498,00 ден.	0,00	0,00	341.026,40 ден.	-83.570,00 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	HSBC HOLDINGS PLC	1.978.663,15 ден.	2.817.530,73 ден.	0,00	0,00	930.532,79 ден.	-91.665,21 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	ING Groep N.V.	335.881,39 ден.	533.014,66 ден.	0,00	0,00	197.303,01 ден.	-169,72 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Jefferies Financial Group Inc	1.050.018,26 ден.	1.134.469,30 ден.	0,00	0,00	103.229,59 ден.	-18.778,55 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	JPMorgan Chase & Co	2.399.429,74 ден.	2.865.131,91 ден.	0,00	0,00	755.006,35 ден.	-289.304,18 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Mastercard Incorporated	527.081,77 ден.	507.617,93 ден.	0,00	0,00	42.492,16 ден.	-61.956,02 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Morgan Stanley	1.413.973,62 ден.	1.949.998,40 ден.	0,00	0,00	675.877,57 ден.	-139.852,79 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2.582.628,08 ден.	2.820.494,82 ден.	0,00	0,00	365.408,69 ден.	-147.541,95 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	The PNC Financial Services Group, Inc.	567.757,15 ден.	645.881,13 ден.	0,00	0,00	35.579,93 ден.	-57.455,95 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Raffelson Bank International AG	728.715,75 ден.	1.413.155,10 ден.	0,00	0,00	684.907,08 ден.	-467,73 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Charles Schwab Corporation	1.328.832,63 ден.	1.677.479,41 ден.	0,00	0,00	487.726,86 ден.	-139.080,08 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Swiss Re AG	256.538,64 ден.	263.734,48 ден.	0,00	0,00	3.687,96 ден.	3.507,88 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	State Street Corp	1.350.750,30 ден.	1.686.967,01 ден.	0,00	0,00	351.785,27 ден.	-15.566,56 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	UBS Group AG	2.668.275,72 ден.	3.475.442,81 ден.	0,00	0,00	876.543,02 ден.	30.624,07 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Visa Inc	502.433,72 ден.	495.284,94 ден.	0,00	0,00	58.312,06 ден.	-82.460,84 ден.	0,00	0,00
31.12.2025	Wells Fargo & Company	1.178.697,40 ден.	1.389.325,41 ден.	0,00	0,00	347.166,69 ден.	-136.526,68 ден.	0,00	0,00
	Вкупно обични акции на трговски друштва	33.940.164,05	46.674.254,83			14.472.281,78	-1.738.191,00		
	привилежени акции на трговски друштва								
	Вкупно привилежени акции на трговски	0,00	0,00			0,00	0,00		
	обврзници од трговски друштва								
	државни и благодјинички записи								
	комерцијални записи								
	удели на отворени инвестициски фондови								
	други ненаведени должнички хартии од вредност								
	структурирани хартии од вредност по објективна								
	структурирани хартии од вредност со вграден								
	деривативни инструменти								
	Вкупно неререализирана добивка (загуба)	33.940.164,05	46.674.254,83			14.472.281,78	-1.738.191,00		

ОБРАЗЕЦ 12

10. ПРИХОДИ / РАСХОДИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА

Вега Финанси

назив на поврзаните лица	приход	расход	цел на исплатата
НЛБ банка АД Скопје		108.469,59	Надомест на депозитарна банка
НЛБ банка АД Скопје		185.385,13	Надомест на суб-депозитарна банка
Вега Фондови АД		1.205.216,80	Надомест за провизија за управување
ВКУПНО		1.499.071,52	

ОБРАЗЕЦ 1-7

11. Вредност на трансакции извршени од страна на овластени учесници за тргување со хартии од вредност
Вега Финансии

914000000239

Име на овластениот учесник	Вкупна вредност на трансакции за период	(%) вкупно остварениот промет за периодот по овластен учесник
InterCapital	8.574.992,00	100

12. Трошоци наплатени на товаар на инвестицискиот фонд за период 01.01.2025-31.12.2025
 Вега Финансии (9140000000239)

Вид на трошок	Износ (во денари)	(%) вредност на фондот
Надомест за управување	1.205.216,80	2,39%
Надомест за депозитарна банка	108.469,59	0,21%
Трошоци за купопродожба на имот на фонд	13.337,86	0,03%
Трошоци за водење регистар на удели	35.422,00	0,07%
Трошоци за ревизија	29.026,00	0,06%
Трошоци за изработка, печатење и поштарина на полугодишни и годишни извештаи за сопствениците на удел	0,00	0,00%
Трошоци за исплата на данокот на имот и добивка на фондот	0,00	0,00%
Трошоци за објава на проспект	0,00	0,00%
Други објави пропишани со закон	0,00	0,00%
Трошоци за месечен надомест за Комисија	34.225,00	0,07%
Други трошоци утврдени со статут и проспект:	185.385,13	0,37%
Вкупно	1.611.082,38	3,19%
Просечна вредност:	50.458.976,00	

13. ВРЕДНОСТ НА ИМОТОТ ПЕРИОДОТ 01.01 - 31.12.2025 ГОДИНА
Вега Финансии

Дата	цена на удел	Нето имот
1.1.2025	137,7789	28.316.992,79
2.1.2025	137,5663	28.275.306,01
3.1.2025	138,6281	28.518.536,11
4.1.2025	138,7740	28.548.565,50
5.1.2025	138,7611	28.545.906,11
6.1.2025	140,3266	28.867.967,01
7.1.2025	140,4694	28.897.338,31
8.1.2025	140,7165	28.948.163,07
9.1.2025	141,4518	29.114.426,77
10.1.2025	139,4574	28.703.932,97
11.1.2025	139,4410	28.700.549,36
12.1.2025	139,4280	28.697.874,16
13.1.2025	139,9431	28.803.906,24
14.1.2025	141,9933	29.235.884,17
15.1.2025	144,8576	29.825.635,78
16.1.2025	145,0839	30.272.229,97
17.1.2025	146,6570	30.625.472,66
18.1.2025	146,4830	30.589.135,10
19.1.2025	146,4694	30.586.289,71
20.1.2025	147,4609	30.793.331,53
21.1.2025	147,9341	30.892.148,91
22.1.2025	147,0695	30.736.612,17
23.1.2025	148,0935	31.722.605,23
24.1.2025	148,1668	31.802.311,09
25.1.2025	147,7066	31.703.534,97
26.1.2025	147,6928	31.700.584,26
27.1.2025	148,3297	31.837.287,17
28.1.2025	148,8292	32.049.480,87
29.1.2025	150,0929	32.444.628,56
30.1.2025	150,7337	32.593.139,46
31.1.2025	150,2070	32.481.230,74
1.2.2025	150,2493	32.490.373,30
2.2.2025	150,2353	32.487.347,63
3.2.2025	148,1699	31.992.462,60
4.2.2025	149,1465	32.205.319,57
5.2.2025	149,0409	32.282.517,42
6.2.2025	152,4631	33.043.763,74
7.2.2025	152,9829	33.401.416,09
8.2.2025	152,8817	33.379.320,64
9.2.2025	152,8674	33.376.211,12
10.2.2025	151,9519	33.176.319,53
11.2.2025	153,4973	33.533.738,29
12.2.2025	154,1028	33.666.008,41
13.2.2025	153,4132	33.515.364,92
14.2.2025	153,6895	33.625.723,36
15.2.2025	153,1512	33.507.942,91
16.2.2025	153,1369	33.504.826,67
17.2.2025	153,7394	33.957.649,32
18.2.2025	155,7085	34.565.899,33
19.2.2025	154,6039	34.403.700,74
20.2.2025	152,7375	34.688.777,98
21.2.2025	152,6138	34.680.781,14
22.2.2025	152,5410	34.664.226,16
23.2.2025	152,5268	34.661.000,52

Дата	цена на удел	Нето имот
24.2.2025	152,1383	34.572.715,31
25.2.2025	152,8001	34.723.121,41
26.2.2025	154,6447	35.175.296,78
27.2.2025	154,5569	35.168.316,10
28.2.2025	156,1103	35.525.555,08
1.3.2025	156,4636	35.605.960,78
2.3.2025	156,4490	35.602.645,63
3.3.2025	156,5703	35.611.307,80
4.3.2025	150,8416	34.363.353,04
5.3.2025	154,0072	35.095.991,03
6.3.2025	152,8304	34.967.816,98
7.3.2025	151,4505	34.647.367,34
8.3.2025	151,0817	34.562.976,60
9.3.2025	151,0676	34.559.753,97
10.3.2025	146,7419	32.924.757,51
11.3.2025	145,5300	32.652.842,96
12.3.2025	146,7953	32.936.747,83
13.3.2025	146,3180	32.829.658,88
14.3.2025	150,4219	33.821.445,59
15.3.2025	149,9340	33.711.741,43
16.3.2025	149,9200	33.708.606,10
17.3.2025	151,4655	34.066.106,09
18.3.2025	153,3270	34.529.762,65
19.3.2025	153,8664	34.641.244,74
20.3.2025	152,8765	34.418.380,52
21.3.2025	153,6064	34.602.012,22
22.3.2025	153,6356	34.608.587,19
23.3.2025	153,6213	34.605.366,56
24.3.2025	155,4876	35.025.769,71
25.3.2025	157,3614	35.512.864,73
26.3.2025	156,4970	35.317.787,36
27.3.2025	155,0372	34.988.359,20
28.3.2025	152,0074	34.568.015,55
29.3.2025	151,9168	34.547.415,51
30.3.2025	151,9026	34.544.198,53
31.3.2025	150,8179	34.297.517,80
1.4.2025	151,2367	34.241.296,71
2.4.2025	151,8540	34.531.068,46
3.4.2025	142,2421	32.345.360,79
4.4.2025	131,1191	29.716.759,37
5.4.2025	131,2363	29.743.308,21
6.4.2025	131,2240	29.740.524,62
7.4.2025	129,1393	29.268.041,12
8.4.2025	130,7470	29.648.910,31
9.4.2025	133,0015	32.311.655,93
10.4.2025	133,4011	32.550.729,34
11.4.2025	134,1197	32.726.082,18
12.4.2025	132,8137	32.407.404,50
13.4.2025	132,8013	32.404.391,44
14.4.2025	135,4047	33.059.634,92
15.4.2025	137,3249	33.594.458,42
16.4.2025	136,9020	33.490.991,37
17.4.2025	136,9529	33.507.831,65
18.4.2025	136,8685	33.487.192,67
19.4.2025	136,8558	33.484.077,67
20.4.2025	136,8431	33.480.962,68
21.4.2025	136,0462	33.285.994,84
22.4.2025	138,2940	33.845.964,27

Дата	цена на удел	Нето имот
23.4.2025	141,1891	34.543.820,82
24.4.2025	142,0566	34.756.063,00
25.4.2025	143,2547	35.071.484,39
26.4.2025	143,4206	35.112.114,02
27.4.2025	143,4073	35.108.845,81
28.4.2025	144,1866	35.299.641,83
29.4.2025	145,2781	35.566.852,47
30.4.2025	144,3335	35.335.586,05
1.5.2025	144,3499	35.339.616,32
2.5.2025	146,9394	35.975.525,99
3.5.2025	147,1453	36.025.937,69
4.5.2025	147,1316	36.022.582,54
5.5.2025	147,6166	36.231.312,31
6.5.2025	146,9454	36.066.587,44
7.5.2025	147,2830	36.159.440,67
8.5.2025	148,6458	36.485.018,78
9.5.2025	149,5750	36.852.535,03
10.5.2025	149,7689	36.900.289,22
11.5.2025	149,7549	36.896.859,02
12.5.2025	153,1434	37.768.703,07
13.5.2025	154,8496	38.204.514,55
14.5.2025	156,1004	38.554.091,82
15.5.2025	155,9908	38.528.027,12
16.5.2025	156,3033	38.610.128,98
17.5.2025	156,1838	38.580.613,29
18.5.2025	156,1693	38.577.024,81
19.5.2025	156,6517	38.747.703,78
20.5.2025	156,3756	38.829.413,59
21.5.2025	155,1302	38.520.150,25
22.5.2025	154,3534	38.130.400,34
23.5.2025	152,7579	37.736.262,87
24.5.2025	152,9499	37.783.677,99
25.5.2025	152,9356	37.780.161,29
26.5.2025	153,7054	37.999.804,74
27.5.2025	154,8388	38.280.002,30
28.5.2025	153,6170	37.978.945,30
29.5.2025	154,3402	38.158.830,36
30.5.2025	154,7551	38.261.405,02
31.5.2025	154,3728	38.166.886,62
1.6.2025	154,3584	38.163.332,10
2.6.2025	154,4402	38.449.837,24
3.6.2025	154,8867	38.593.582,65
4.6.2025	154,1147	38.407.227,63
5.6.2025	154,6238	38.540.087,99
6.6.2025	156,1129	38.911.248,56
7.6.2025	156,0983	38.907.622,97
8.6.2025	156,0838	38.903.997,39
9.6.2025	156,1163	38.958.597,94
10.6.2025	154,4521	38.545.312,99
11.6.2025	154,2550	38.496.103,79
12.6.2025	153,9801	38.427.505,40
13.6.2025	150,9461	37.684.036,84
14.6.2025	151,3843	37.793.427,02
15.6.2025	151,3702	37.789.912,05
16.6.2025	153,2508	38.259.393,24
17.6.2025	151,2682	37.884.442,45
18.6.2025	151,9498	37.335.252,87
19.6.2025	150,7739	37.046.336,70

Дата	цена на удел	Нето имот
20.6.2025	151,5054	37.421.077,67
21.6.2025	151,3286	37.377.400,09
22.6.2025	151,3145	37.373.921,91
23.6.2025	151,2089	37.334.103,69
24.6.2025	154,3360	38.106.211,41
25.6.2025	153,6944	37.973.291,54
26.6.2025	154,7915	38.244.339,12
27.6.2025	155,7082	38.702.616,30
28.6.2025	155,8033	38.726.253,20
29.6.2025	155,7888	38.722.647,52
30.6.2025	155,9340	38.760.238,50
1.7.2025	155,2951	38.651.428,89
2.7.2025	156,3336	38.909.892,80
3.7.2025	157,9026	39.393.474,68
4.7.2025	156,6110	39.086.247,20
5.7.2025	156,6862	39.105.017,64
6.7.2025	156,6716	39.101.383,74
7.7.2025	156,9698	39.175.795,01
8.7.2025	156,6447	39.096.103,39
9.7.2025	158,2259	39.492.550,30
10.7.2025	158,6803	39.605.977,63
11.7.2025	157,0640	39.203.563,18
12.7.2025	157,1518	39.225.468,11
13.7.2025	157,1372	39.221.820,73
14.7.2025	157,7793	39.422.097,81
15.7.2025	156,3860	39.073.975,44
16.7.2025	156,4045	39.078.579,87
17.7.2025	158,5587	39.616.290,90
18.7.2025	159,2087	39.778.703,00
19.7.2025	158,7745	39.670.211,71
20.7.2025	158,7598	39.666.521,06
21.7.2025	158,9789	39.721.274,32
22.7.2025	158,8817	39.696.990,50
23.7.2025	160,6664	40.142.892,49
24.7.2025	162,2227	40.548.451,91
25.7.2025	162,1438	40.671.389,50
26.7.2025	162,2693	40.702.858,98
27.7.2025	162,2542	40.699.070,07
28.7.2025	161,5747	40.530.128,07
29.7.2025	162,9383	40.873.251,41
30.7.2025	164,0872	41.163.662,39
31.7.2025	164,3201	41.222.066,51
1.8.2025	161,1922	40.437.407,33
2.8.2025	161,3769	40.483.721,99
3.8.2025	161,3618	40.479.951,06
4.8.2025	163,1514	40.928.904,00
5.8.2025	161,9840	40.623.067,23
6.8.2025	163,3303	40.979.679,48
7.8.2025	164,0506	41.160.407,72
8.8.2025	166,2489	41.741.971,86
9.8.2025	166,2262	41.736.260,40
10.8.2025	166,2107	41.732.370,69
11.8.2025	166,6427	41.882.834,55
12.8.2025	168,0240	42.230.005,63
13.8.2025	168,0445	42.240.152,35
14.8.2025	169,1640	42.521.555,17
15.8.2025	168,5283	42.498.762,63
16.8.2025	168,5087	42.493.836,99

Дата	цена на удел	Нето имот
17.8.2025	168,4931	42.489.884,75
18.8.2025	168,0093	42.367.891,86
19.8.2025	168,2352	42.424.871,29
20.8.2025	168,2128	42.420.707,45
21.8.2025	168,6431	42.789.225,97
22.8.2025	170,2976	43.227.478,24
23.8.2025	170,4501	43.266.184,10
24.8.2025	170,4342	43.262.157,66
25.8.2025	169,0206	42.885.561,63
26.8.2025	167,3568	42.553.396,52
27.8.2025	166,8447	42.423.186,63
28.8.2025	167,6320	42.623.369,36
29.8.2025	167,1521	42.504.759,56
30.8.2025	166,6759	42.383.666,28
31.8.2025	166,6604	42.379.719,30
1.9.2025	167,0322	42.471.327,71
2.9.2025	165,1151	42.223.873,22
3.9.2025	165,6649	42.369.467,45
4.9.2025	167,8833	43.090.580,10
5.9.2025	165,3901	42.486.654,95
6.9.2025	165,0523	42.399.882,83
7.9.2025	165,0370	42.395.942,36
8.9.2025	165,8095	42.594.401,90
9.9.2025	167,1021	42.951.449,06
10.9.2025	167,6060	43.080.958,92
11.9.2025	169,8123	43.858.073,85
12.9.2025	169,8763	44.660.850,11
13.9.2025	169,6627	44.604.673,19
14.9.2025	169,6469	44.600.525,79
15.9.2025	170,7490	44.905.278,05
16.9.2025	168,5960	44.339.049,30
17.9.2025	168,9156	44.423.110,05
18.9.2025	169,7733	44.916.378,25
19.9.2025	171,1915	45.297.287,16
20.9.2025	171,7604	45.447.832,65
21.9.2025	171,7444	45.443.604,33
22.9.2025	171,4117	45.357.056,49
23.9.2025	171,5536	45.394.598,66
24.9.2025	170,9477	45.546.923,39
25.9.2025	170,4729	45.570.413,21
26.9.2025	172,1943	46.132.792,68
27.9.2025	172,5880	46.238.244,85
28.9.2025	172,5719	46.233.940,45
29.9.2025	172,3870	46.184.417,03
30.9.2025	171,3840	45.917.499,62
1.10.2025	170,3370	45.643.966,80
2.10.2025	169,8286	45.849.870,71
3.10.2025	171,1983	46.249.659,55
4.10.2025	171,2940	46.275.520,34
5.10.2025	171,2780	46.271.210,68
6.10.2025	170,0283	45.993.584,29
7.10.2025	169,5417	45.925.296,66
8.10.2025	170,0926	46.075.523,06
9.10.2025	169,3391	44.549.782,71
10.10.2025	166,8917	42.174.664,14
11.10.2025	167,0628	42.217.885,34
12.10.2025	167,0466	42.213.792,10
13.10.2025	168,7131	42.538.511,46

Дата	цена на удел	Нето имот
14.10.2025	169,5591	42.861.168,41
15.10.2025	170,1816	43.018.517,96
16.10.2025	168,3363	42.524.707,54
17.10.2025	166,4918	42.108.756,66
18.10.2025	166,2875	42.057.090,98
19.10.2025	166,2721	42.053.178,17
20.10.2025	167,4824	42.261.125,70
21.10.2025	166,6151	42.150.996,59
22.10.2025	166,3938	42.095.998,59
23.10.2025	167,2616	42.315.558,85
24.10.2025	168,4330	42.637.806,44
25.10.2025	168,1783	42.573.331,35
26.10.2025	168,1627	42.569.368,12
27.10.2025	169,4533	42.896.088,88
28.10.2025	169,5849	43.029.397,80
29.10.2025	169,9373	43.126.756,77
30.10.2025	169,8010	43.092.164,26
31.10.2025	170,9614	43.215.677,51
1.11.2025	170,7799	43.169.781,08
2.11.2025	170,7639	43.165.741,77
3.11.2025	170,5475	43.261.049,76
4.11.2025	170,9633	43.366.510,49
5.11.2025	171,6253	43.644.426,63
6.11.2025	171,7732	43.697.039,20
7.11.2025	170,6976	43.433.737,29
8.11.2025	170,5160	43.387.515,09
9.11.2025	170,5001	43.383.482,11
10.11.2025	173,3879	44.118.277,08
11.11.2025	174,1087	44.301.667,03
12.11.2025	176,8623	45.002.335,03
13.11.2025	175,4146	44.633.972,01
14.11.2025	172,8612	43.984.242,55
15.11.2025	172,6984	43.942.836,49
16.11.2025	172,6824	43.938.749,75
17.11.2025	170,0522	43.436.162,34
18.11.2025	168,0163	42.916.151,83
19.11.2025	169,2621	43.323.554,03
20.11.2025	168,7241	43.187.367,67
21.11.2025	169,1183	43.311.045,20
22.11.2025	169,1104	43.309.044,08
23.11.2025	169,0947	43.305.013,67
24.11.2025	170,2697	48.610.924,46
25.11.2025	172,4365	49.232.865,67
26.11.2025	174,4749	49.815.860,36
27.11.2025	174,8234	49.915.357,77
28.11.2025	175,6044	50.140.163,50
29.11.2025	175,7453	50.180.393,58
30.11.2025	175,7289	50.175.722,14
1.12.2025	175,4591	52.971.421,18
2.12.2025	175,9481	53.176.492,96
3.12.2025	176,3420	53.294.993,01
4.12.2025	177,5760	54.067.930,22
5.12.2025	177,5946	54.223.616,72
6.12.2025	177,6113	54.228.690,64
7.12.2025	177,5947	54.223.650,97
8.12.2025	178,2969	54.438.021,48
9.12.2025	178,6308	54.698.310,15
10.12.2025	179,7047	55.127.149,25

Дата	цена на удел	Нето имот
11.12.2025	181,9795	55.924.972,64
12.12.2025	180,8558	55.679.659,52
13.12.2025	180,7014	55.632.124,26
14.12.2025	180,6846	55.626.951,44
15.12.2025	181,7997	56.097.248,09
16.12.2025	180,9088	55.822.343,14
17.12.2025	181,2835	56.688.969,68
18.12.2025	182,4222	57.845.045,98
19.12.2025	184,1073	58.380.382,46
20.12.2025	184,0975	58.377.278,86
21.12.2025	184,0804	58.371.847,75
22.12.2025	185,0341	62.315.760,22
23.12.2025	185,4924	64.022.245,99
24.12.2025	185,6653	64.103.025,94
25.12.2025	185,6231	64.188.423,80
26.12.2025	185,5254	63.847.895,15
27.12.2025	185,4901	63.835.766,47
28.12.2025	185,4728	63.829.794,22
29.12.2025	184,5297	63.786.240,27
30.12.2025	185,2541	64.038.453,12
31.12.2025	184,7120	63.851.050,49