

ВЕГА ФОНДОВИ АД – Скопје
Друштво за управување до фондови

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 31 декември 2025,
со извештај на независните ревизори

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
за периодот кој завршува на 31 декември 2025
со извештај на независните ревизори

СОДРЖИНА

| | <u>Страна</u> |
|---|---------------|
| ИЗВЕШТАЈ НА РЕВИЗОРИТЕ | 3 - 6 |
| БИЛАНС НА УСПЕХ | 7 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА | 8 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА | 9 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ | 10 |
| ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА КАПИТАЛОТ | 11 |
| БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ | 12 – 29 |
| Додатоци | |
| Додаток 1 – Годишна сметка | |
| Додаток 2 – Годишен извештај за работа | |

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

ДО СОБРАНИЕТО НА АКЦИОНЕРИ НА Друштвото за управување со фондови ВЕГА ФОНДОВИ АД - СКОПЈЕ

Мислење

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на ВЕГА ФОНДОВИ АД – Скопје што ги вклучуваат извештајот за финансиската состојба заклучно со 31 декември 2025 година, билансот на успех, извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промени во главнината, извештајот за парични текови за годината што заврши тогаш, и белешките кон финансиските извештаи, вклучувајќи и информации за значајните сметководствени политики.

Според наше мислење, финансиските извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на на ВЕГА ФОНДОВИ АД – Скопје заклучно со 31 декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината што заврши тогаш во согласност со сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија.

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 ФОНДОВИ АД – 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.

Други информации

Раководството е одговорно за другите информации. Другите информации се состојат од годишниот извештај за работата и годишната сметка изготвени од раководството во согласност со Законот за трговските друштва, но не ги вклучуваат финансиските извештаи и нашиот ревизорски извештај.

Нашето мислење за финансиските извештаи не се однесува на другите информации и ние не изразуваме било каква форма на уверување за нив, освен и во обем кој е експлицитно наведен во извештајот за други правни и регулаторни барања.

Во врска со нашата ревизија на финансиските извештаи, наша одговорност е да ги прочитае другите информации и притоа да разгледаме дали другите информации се материјално неконзистентни со финансиските извештаи или нашето знаење прибавено во ревизијата или поинаку, произлегува дека е материјално погрешно. Ако, врз основа на нашата извршена работа, ние заклучиме дека постои материјално погрешно прикажување на овие други информации, ние треба да известиме за овој факт. Ние немаме ништо да известиме во однос на ова прашање.

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

Раководството 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.

Извештај за други правни и регулативни барања

Раководството на Друштвото, исто така, е одговорно за подготвување на годишниот извештај за работа во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност во согласност со Законот за ревизија е да известиме дали годишниот извештај за работа е конзистентен со годишната сметка и финансиските извештаи за годината што заврши на 31 декември 2025 година.

Нашата работа во однос на годишниот извештај за работа е извршена во согласност со МСР 720 и е ограничена на известување дали историските финансиски информации прикажани во годишниот извештај за работа се конзистентни со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи.

Финансиските информации во годишниот извештај за работа се конзистентни, во сите материјални аспекти, со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на на ВЕГА ФОНДОВИ АД – Скопје за годината што заврши на 31 декември 2025 година.

Скопје, 7 мај 2026 година

Овластен ревизор

Ивана Атанасовска

Расел Бедфорд Атанасовски
Доо Скопје

Управител

Борислав Атанасовски



ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БИЛАНС НА УСПЕХ за периодот кој завршува на 31 декември 2025 година

| во илјади денари | Белешка | 2025 | 2024 |
|--|---------|---------------|---------------|
| Приходи од провизии | 6 | 59.817 | 30.744 |
| Останати оперативни приходи | 7 | 227 | 11 |
| Трошоци за вработените | 8 | -6.262 | -4.030 |
| Административни трошоци | 9 | - | - |
| Амортизација | 16 | -409 | -204 |
| Останати оперативни расходи | 10 | -13.489 | -8.321 |
| Оперативна добивка | | 39.886 | 18.201 |
| Приходи од финансирање | 11 | 385 | - |
| Расходи од финансирање | 11 | -18 | -254 |
| Добивка пред оданочување | | 40.254 | 17.947 |
| Данок од добивка | 12 | -4.055 | -1.019 |
| Добивка по оданочување | | 36.199 | 16.927 |
| Основна заработувачка по акција во МКД | 23 | 2.338 | 1.093 |

Скопје, март 2026 година

Главен извршен директор

Сашо Дракуловски

Белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

| во илјади денари | Белешки | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|---------|----------------------|----------------------|
| Нето добивка за периодот | | 36.199 | 16.927 |
| Друга сеопфатна добивка: | | | |
| Нереализирани добивки (загуби) од вложувања расположливи за продажба | | | |
| Вкупна друга сеопфатна добивка | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА ЗА ПЕРИОДОТ | | <u>36.199</u> | <u>16.927</u> |

Белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БИЛАНС НА СОСТОЈБА за периодот кој завршува на 31 декември 2025 година

| во илјади денари | Белешка | 2025 | 2024 |
|------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| СРЕДСТВА | | | |
| Парични средства | 13 | 23.537 | 10.914 |
| Побарувања од купувачи | 14 | 15.127 | 11.219 |
| Останати тековни средства и АВР | 15 | 760 | 1.178 |
| Вложувања расположливи за продажба | 16 | 14.627 | 14.252 |
| Краткорочни финансиски средства | 17 | 3.790 | - |
| Нематеријални средства | 18 | 25 | 98 |
| Опрема | 19 | 7.820 | 8.114 |
| Вкупно тековни средства | | 65.686 | 45.775 |
| | | | |
| ВКУПНО СРЕДСТВА | | 65.686 | 45.775 |
| | | | |
| ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА | | | |
| Тековни обврски | | | |
| Обврски спрема добавувачи | 20 | 653 | 9.746 |
| Останати тековни обврски и ПВР | 21 | 2.231 | 963 |
| | | 2.884 | 10.709 |
| | | | |
| Главнина | | | |
| Акционерски капитал | 22 | 9.545 | 9.545 |
| Законски резерви | | 476 | 476 |
| Останати резерви | | 8.118 | 8.118 |
| Акумулирана добивка/загуба | | 44.663 | 16.928 |
| | | 62.802 | 35.066 |
| | | | |
| ВКУПНО ОБВРСКИ И ГЛАВНИНА | | 65.686 | 45.775 |

Скопје, март 2025 година

Главен извршен директор

Сашо Дракуловски



Белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИОТ ТЕК за годината завршена на 31 декември 2025 година

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|---|---------------|----------------|
| А. Парични текови од деловни активности | | |
| Нето добивка/загуба | 36.199 | 16.927 |
| Амортизација | 409 | 204 |
| Побарувања од купувачи | -3.908 | -522 |
| Останати краткорочни побарувања | 419 | -601 |
| Обврски спрема добавувачи | -9.093 | 9.669 |
| Останати краткорочни обврски | 1.267 | -1.352 |
| Нето готовински приливи од деловни активности | 25.293 | 24.325 |
| Б. Парични текови од вложувачки активности | | |
| Набавки на основни и нематеријални средства | -42 | -8.032 |
| Прилив/одлив од вложувања расположиви за продажба | -375 | -5.506 |
| Краткорочни финансиски средства | -3.790 | |
| Нето готовински одливи од инвестициони активности | -4.207 | -13.538 |
| В. Парични текови од финансиски активности | | |
| Дивиденда | -8.463 | -700 |
| Нето готовински одливи од финансиски активности | -8.463 | -700 |
| ЗГОЛЕМУВАЊЕ / НАМАЛУВАЊЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА | | |
| | 12.623 | 10.087 |
| Парични средства и еквиваленти на почеток на годината | 10.914 | 827 |
| Парични средства и еквиваленти на крај на периодот | 23.537 | 10.914 |

Белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА ГЛАВНИНАТА за периодот кој завршува на 31 декември 2025 година

| во илјади денари | Акционерски капитал | Законски резерви | Останати резерви | Акумулир. добивка | Вкупно |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------|
| Состојба 1.01.2025 | 9.545 | 476 | 8.118 | 16.928 | 35.066 |
| Сеопфатна добивка | | | | | |
| Добивка на 31 декември 2025 година | | | | 36.199 | 36.199 |
| Вкупна сеопфатна добивка | | | | 36.199 | |
| Дивиденда Распределба на резерва | | | | -8.463 | -8.463 |
| Состојба на 31.12.2025 | 9.545 | 476 | 8.118 | 53.127 | 62.802 |

| во илјади денари | Акционерски капитал | Законски резерви | Останати резерви | Акумулир. добивка | Вкупно |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------|
| Состојба 1.01.2024 | 9.545 | | | 9.295 | 18.839 |
| Сеопфатна добивка | | | | | |
| Добивка на 31 декември 2024 година | | | | 16.927 | 16.927 |
| Вкупна сеопфатна добивка | | | | 16.927 | |
| Дивиденда Распределба на резерва | | 476 | 8.118 | -700 -8.594 | -700 |
| Состојба на 31.12.2024 | 9.545 | 476 | 8.118 | 16.928 | 35.066 |

Белешките се составен
дел на овие финансиски извештаи

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ

Друштвото за управување на фондови ВЕГА ФОНДОВИ АД – Скопје (во понатамошниот текст “Друштво за управување”) согласно Законот за трговски друштва и Законот за инвестициони фондови е акционерско друштво, чиј единствен предмет на работење е основање и управување со фондови, во свое име и за сметка на сопствениците на документите за удели на отворените фондови.

Друштвото за управување со фондови има добиено Решение од Комисијата за хартии од вредност(КХВ) на ден 29.06.2021 година и е основано како Друштво за управување со инвестициски фондови ВЕГА ФОНДОВИ АД Скопје.

Адресата на Друштвото е булевар “Свети Климент Охридски” бр.45-1/10, 1000 Скопје – Центар.

Вкупниот број на вработени со 31 декември 2025 година изнесува 6 вработени (31 декември 2024: 6 вработени)

Работи на управување со инвестициски фондови кои ги врши Друштвото за управување се:

- 1) Управување со имот на инвестицискиот фонд;
- 2) Рекламирање на инвестициските фондови и продажба на удели во отворените инвестициски фондови;
- 3) Административни работи кои се однесуваат на:
 - водење на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи
 - воспоставување и одржување на односи со вложувачите
 - утврдување на вредноста на имотот на инвестицискиот фонд и пресметка на цената на уделот
 - усогласување на работењето на Друштвото за управување со законите и други прописи
 - објавување и известување на акционерите и сопствениците на удели:
 - распределба на добивката на инвестицискиот фонд
 - издавање и откуп на удели во отворените инвестициски фондови
 - водење регистар на сопствениците на удели;
 - вршење работи на управување со средства за сметкана индивидуален клиент-сопственик на портфолио;
 - работи на инвестиционо советување на клиенти во согласност со закон;

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2. ОСНОВИ ЗА ИЗГОТВУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2.1. Прописи

Финансиски извештаи на друштвото се изготвени во согласност Законот за трговски друштва ("Службен весник на РМ " бр.28/2004 120/2018; "Службен весник на РСМ " бр. 290/20191/25); и правилникот за водење на сметководство објавен во Службен весник бр. 75/2024 (Правилник), каде што се објавени Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување (МСФИ издание 2023). Овој Правилник ги содржи Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување (МСФИ) – МСФИ 1 до МСФИ 17, Меѓународните Сметководствени Стандарди (МСС) – МСС 1 до МСС 41, вклучувајќи ги Толкувањата на Постојниот комитет за толкување (ПКТ) – ПКТ 7 до ПКТ 32 и Толкувањата на Комитетот за толкување на меѓународното финансиско известување (КТМФИ) - КТМФИ 1 до КТМФИ 23. Горенаведените стандарди, измени и толкувања (МСФИ, КТМФИ и ПКТ) се применливи во Република Северна Македонија започнувајќи од 01 јануари 2025 година, освен МСФИ 17, Договори за осигурување , кој ќе започне да се применува од 01 јануари 2028. Со измените на Правилникот објавен во Службен весник бр. 274/2024, МСФИ , Финансиски инструменти, ќе започне да се применува (во Република Северна Македонија) од 1 јануари 2028 и во согласност со насоките од страна на советот за унапредување и развој на сметководствената професија на Република Северна Македонија, МСС 39 и МСФИ 4 објавени во Службен весник бр.159/2009 остануваат применливи сметководствени стандарди за финансиски инструменти и договори за осигурување до тој датум.

Друштвото ги примени сите релевантни стандарди, измени и толкувања кои се објавени во Службен весник бр.75/2024 и 274/2024. Бидејќи МСФИ 9 и МСФИ 17 не се во примена за периодот кој започнува на 1 јануари 2025, финансиските извештаи се подготвени во согласност со сметководствените стандарди применливи во Република Северна Македонија, како што се објавени во Правилникот и објаснети погоре. Следствено МСФИ 1, првично усвојување на меѓународни стандарди за финансиско известување, не е применлив и Друштвото ги примени специфичните преодни одредби за сите сметководствени стандарди, како што е објаснето во текстот подолу.

По спроведувањето на Правилникот, објавен во Службен весник бр.75/2024, раководството го оцени влијанието на новоприменливите стандарди и утврди дека истите немаат значително влијание врз финансиските извештаи, освен за ефектите од МСФИ 16, кои се прикажани во финансиските извештаи.

Информациите за основните сметководствените политики се презентирани во Белешка 3 и се применуваат конзистентно при подготовката на финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025 година и 31 декември 2024 година, освен ако не е наведено поинаку.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

2. ОСНОВИ ЗА ИЗГОТВУВАЊЕ НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.2. Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се подготвени врз основа на методот на набавна вредност, освен ако не е поинаку наведено во сметководствените политики кои се дадени во натамошниот текст. Во составувањето на овие поединечни финансиски извештаи Друштвото ги применува сметководствените политики наведени во белешката 3.

2.3. Континуитет во работењето

Финансиските извештаи се изготвени врз основа на претпоставката за континуитет во работењето. Тоа значи дека Друштвото ќе продолжи да работи во догледна иднина.

2.4. Користење на сметководствени проценки и расудувања

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со Законот за трговски друштва и Правилникот бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од страна на раководството, да го користи своето професионално расудување при примена на сметководствените политики на Друштвото. Областите кои вклучуваат поголем степен на професионално расудување и оние каде што претпоставките и оценките се значајни за финансиските извештаи се прикажани во Белешка 4.

Сметководствени проценки се употребуваат при проценување на корисниот век на употреба на материјалните и нематеријалните средства, објективната вредност на побарувањата, односно нивната наплатливост, објективната вредност на вложувањата расположливи за продажба и други ставки.

Во текот на периодите одредени проценки може да се ревидираат доколку се случат промени во околностите што биле основа за оценката, како резултат на нови информации или последователни случувања.

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

Финансиските извештаи се изготвени врз основа на објективната вредност на финансиските средства расположиви за продажба, освен оние чија што објективна вредност не може веродостојно да се измери. Останатите финансиски средства и обврски и нефинансиски средства и обврски се прикажани според амортизираната вредност или според историските вредности.

3.1. Приходи од договори со купувачи

Приходот се признава во износ од цената на трансакцијата. Цената на трансакцијата е износот на надоместокот на кој субјектот очекува дека ќе има право во замена за пренос на ветените добра или услуги на купувачот, исклучувајќи ги износите кои се наплатени во корист на трети страни(на пример, данок на промет). Надоместокот кој е ветен во договор со купувач може да вклучува фиксни износи, варијабилни износи, или и двете.

Друштвото ја применува метода за признавање на приходите(пристап на пет чекори)во согласност со МСФИ 15, Приходи од договори со купувачи. Главните видови на приходи на друштвото опфатени со МСФИ 15 се следните:

- Продажба на готови производи
- Продажба на трговски стоки

Приходите ги отсликуваат надоместоците што Друштвото очекува да ги има во замена за тие добра во текот на годината, исполнувањето на обврската за извршување е завршено, односно кога “контролата” над стоките што лежат во основата на обврската за извршување е пренесена на клиентите. Основниот принцип е дека Друштвото ги признава приходите за да го прикаже трансферот на ветените добра или услуги на купувачите во износ кој ја отсликува вредноста на надоместоците што Друштвото очекува да ги има во замена за тие добра или услуги.

1. Идентификување на договорот(ите) со купувачите;
2. Идентификување на обврските за извршувањето во договорот
3. Одредување на цената на трансакцијата
4. Распределба на цената на трансакцијата на обврските за извршување на договорот
5. Признавање на приходот кога(или додека)Друштвото ја исполнува обврската за извршување.

Приходот се состои од објективната вредност на примениот надоместок за продажбата на добра и услуги во редовното работење на Друштвото. Приходот се признава на следниов начин:

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.1. Приходи од договори со купувачи(продолжение)

Приходи од договори со купувачи – Продажба на готови производи и трговска стока

Продажбите се признаваат кога контролата над добрата е пренесена, односно кога производите се доставени до купувачот, купувачот има целосна дискреција над производите и нема никаква неисполнета обврска што може да влијае на прифаќањето на производите од страна на купувачот. Испораката се смета дека извршена кога производите се испратени до одредената локација, ризиците за обезвреднување и загуба се пренесени на купувачот, и кога купувачот ги прифатил производите согласно договорот, или Друштвото има објективни докази за сите критериуми за прифаќање се исполнети.

Сметководствена политика применета пред периодот 1 јануари 2025

Приходот претставува објективна вредност на применетиот надомест или побарувањето за продадени добра и услуги. Приходот се прикажува намален за данокот на додадена вредност, проценетите поврати, дисконтите и рабатите. Приходите се состојат од:

Приходи од продажба на готови производи и трговска стока

Приходите од продажба на производи се признаваат во моментот на испораката на производите и прифаќањето од страна на купувачот.

3.2. Провизии и надоместоци

Приходите од односите со отворените инвестициони фондови потекнуваат од надоместок во вид на управувачка провизија која треба ја платат отворените инвестициони Фондови на Друштвото за управување со фондови во висина на 2,5% годишно од нето вредноста на имотот на Фондот. Ваквиот надоместок се пресметува на дневна основа.

3.3. Приходи од камати

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

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Административни расходи

Административните расходи се расходи кои се однесуваат на разни расходи по разни основи при вршење на основната дејност и кои се однесуваат на периодот за кој се составени финансиските извештаи.

3.5. Останати расходи

Останатите расходи се расходи кои ги направило друштвото за управување на фондови во текот на своето работење а претставуваат расходи за осигурување, материјални и слични расходи,расходи за разни услуги трошоци за службени патувања и расходи за реклама пропаганда и репрезентација.

3.6. Даноци од добивка

Ако правното лице оствари добивка пред оданочување има обврска да плаќа данок од добивка. Добивката пред оданочување утврдена според одредбите од Законот за данок од добивка, се корегира за одредени приходи, расходи и инвестиции.

Стапката на данокот на добивка во Република Северна Македонија изнесува 10% (10% и во 2024 година).

3.7. 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 готовина во благајна и парични средства на сметки во банки и депозити во банки со краток рок на доспевање.

3.8. Побарувања

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

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.9. Недвижности, постројки и опрема (НПО)

Набавките на недвижностите, постројките и опремата се евидентирани според нивната набавна вредност. Набавната вредност ја чини фактурната вредност на набавените средства зголемени за сите трошоци настанати до нивното ставање во употреба.

Трошоците за тековно и инвестиционо одржување се евидентираат на товар на трошоците во моментот на нивно настанување.

Амортизацијата на основните средства се пресметува по стапки не пониски од со закон пропишаните стапки. Набавната или ревалоризирана вредност на основните средства се амортизира во еднакви годишни износи во текот на предвидениот век на употреба на основните средства

Пропишаните стапки на амортизацијата за основните средства што ги поседува Друштвото се како што следи:

| | |
|--------------------|-----|
| Компјутери | 25% |
| Канцелариски мебел | 20% |
| Останата опрема | 25% |

3.10. Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба

Вложувањата во хартии од вредност расположливи за продажба во билансот на состојба се класифицираат во рамките на долгорочните средства. Почетните вложувања се евидентираат по набавна вредност, вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци. Последователно, вложувањата расположливи за продажба се мерат според

објективната вредност определена од пазарната цена на истите на датумот на билансот на состојбата. Промената на објективната вредност на вложувањата расположливи за продажба се евидентира во рамките на капиталот на позицијата останати резерви. Хартиите од вредност расположливи за продажба за кои не постои активен пазар се мерат според нивната набавна вредност, намалени за евентуално нивно обезвреднување поради стечај, ликвидација или други релевантни индикатори.

Во моментот на продажба на вложувањата во хартии од вредност расположливи за продажба акумулираниот износ во капиталот, што произлегува од промена на вредноста, се евидентира во билансот на успех.

Вложувањата во подружници и придружени претпријатија се евидентираат според набавната вредност.

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.11. Оштетување (обезвреднување) на нефинансиските средства

Недвижностите, постројките и опремата се проверуваат од можни обезвреднувања секогаш кога постојат услови кои укажуваат дека нивната сметководствена вредност е повисока од проценетата надоместувачка вредност. Загуба од оштетување (обезвреднување) се евидентира за износот за кој сегашната вредност ја надминува надоместувачката вредност на средството. Надоместувачката вредност претставува повисока вредност од нето продажната цена на средството и неговата употребна вредност. Нето продажната цена е износ што се добива од продажба на средството во трансакција помеѓу добро известени субјекти. Употребната вредност е сегашна вредност на проценетите идни готовински приливи што се очекува да произлезат од континуираната употреба на средствата и од нивното отуѓување на крајот од употребниот век. Надоместувачкиот износ се проценува за поедничните средства или доколку тоа не е можно за целата група на средства која генерира готовински прилив.

3.12. Капитал

Капиталот претставува сопствени трајни извори на средства за работење на Друштвото за управување со фондови ВЕГА ФОНДОВИ АД Скопје. Капиталот ги опфаќа иницијалните сопствени средства за работење, заедно со акумулираната добивка/загуби. Капиталот може да се користи за покривање на загубата, доколку резервите не се доволни за тоа.

Капиталот се признава во висина на номиналната вредност на издадените акции.

Според Акционерската книга, акционерскиот капитал на Друштвото се состои од 15.480 обични акции. Номиналната вредност на една обична акција изнесува 10 ЕУР.

3.13. Користи за вработените

Придонеси за пензиско осигурување

Друштвото во текот на своето нормално работење врши исплати во корист на своите вработени за пензиско осигурување, здравствено осигурување, вработување и персонален данок на доход во согласност со важечките законски стапки во текот на годината. Основицата за пресметка на придонесите претставува бруто платата. Друштвото плаќа придонес за пензиско осигурување во првиот и вториот пензиски столб, односно во

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

3. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Државниот пензиски фонд, а дел и во приватни пензиски фондови. Не постојат дополнителни обврски во врска со овие пензиски планови.

Обврски при пензионирање

Друштвото, во согласност со домашните законски прописи, на вработените што се пензионираат им исплаќа надомест во износ на две месечни просечни плати исплатени во државата во моментот на пензионирањето. Друштвото нема направено резервирање за ова право на вработените затоа што се смета дека износот е нематеријален за финансиските извештаи.

3.14. Резервирања

Резервирања се признаваат и пресметуваат кога Друштвото има правна обврска или обврска која произлегува од договор како резултат на минат настан и кога е веројатно дека ќе биде потребен одлив на средства со цел да се подмири обврската и кога може да се направи разумна проценка на износот. Резервирањата се проверуваат на секој датум на билансирање и се корегираат цо цел да се усогласат со најдобрата тековна проценка.

3.15. Неизвесни обврски и неизвесни средства

Неизвесна обврска е можна обврска што произлегува од минати настани, а чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани што не се под контрола на Друштвото. Неизвесните обврски само се обелоденуваат во финансиските извештаи.

Неизвесни средства се можни средства што произлегуваат од минати настани, а чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани што не се под контрола на Друштвото. Неизвесните средства се признаваат ако приливот на економски користи е веројатен.

4. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ

При примената на сметководствените политики на Друштвото, кои се опишани во белешка 3, раководството на Друштвото врши проценка на идните настани. Проценките постојано се следат, а се базираат врз основа на минати искуства и други фактори, вклучувајќи ги очекувањата за идните настани за кои се верува дека се разумни во рамките на околностите. Оние проценки кои може да имаат материјално влијание врз сегашната вредност на средствата и обврските во иднина се опишани подолу:

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

4. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ (продолжение)

4.1. Стапки на амортизација

Амортизационите стапки се определуваат врз основа на предвидениот корисен век на употребата на недвижностите, постројките и опремата земјајќи во предвид минато искуство со слични средства, како и идниот технолошки развој и промени на економските и индустриските фактори. Корисниот век на употреба се проверува еднаш годишно од страна на Друштвото врз основа на тековните проценки. Поради значителното учество на средствата кои се амортизираат во вкупните средства, влијанието на евентуални промени овие претпоставки може да биде материјално за финансиската позиција и резултатот на активностите.

4.2. Обезвреднување на побарувањата од купувачи и другите побарувања

Обезвреднувањето на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на купувачите да ги исполнат своите договорни обврски. Проценките кои се користат при проценките на адекватноста на обезвреднување на сомнителните побарувања се старосната структура на нашите побарувања и историјата на отпис на побарувања, кредитна способност на купувачите како и промените во нашите услови за плаќање. Проценките ги вклучуваат и претпоставките за идното однесување на комингентите и идните готовински наплати. Раководството верува дека не постои потреба од идни резервации.

5. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИК

Во своето работење Друштвото е изложено на повеќе видови на финансиски ризици како што се пазарниот ризик (ризик од промена на девизните курсеви и ризик од промена на цените) кредитниот ризик, ризикот од промена на каматните стапки и ризикот од неликвидност. За управување со финансиските ризици е надлежен Одборот на директори. Основата на управувањето со финансискиот ризик се состои во изнаоѓање начини за навремено минимизирање на потенцијалните негативни ефекти.

5.1. Пазарен ризик

Ризик од промени на девизниот курс

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје во своето работење стапува во меѓународни трансакции во мал обем заради набавка на стоки и услуги. Овие набавки се искажани во странски валути. Друштвото користи и долгорочни кредити деноминирани во странска валута.

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

5. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИК (продолжение)

5.1. Пазарен ризик (продолжение)

Ризик од промени на девизниот курс (продолжение)

Друштвото не користи соодветни финансиски инструменти за да го намали овој ризик, бидејќи вакви инструменти не се во примена во Република Северна Македонија. Поради тоа, Друштвото е изложено на ризик поврзан со можните флукутации на курсевите на странските валути.

Ризик од промени на цените

Друштвото не е изложено на ризик од промена на пазарните цени на вложувањата расположливи за продажба затоа што ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје немаат вложувања расположливи за продажба.

5.2. Кредитен ризик

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај корисниците на нивните услуги да не можат да ги исполнат своите обврски спрема Друштвото.

Побарувањата од купувачите вклучуваат побарувања од поголем број купувачи со умерени салда, што претставува спроведување на политиката на дисперзија на побарувањата на поголем број купувачи со цел да се избегне зависноста од мал број на купувачи.

5.3. Ризик од промени на каматните стапки

Друштвото е изложено на ризик од промени на каматните стапки кога користи кредити и кога има депонирани средства во банки. Обврските по кредити вообичаено се отплатуваат по променливи каматни стапки. Депозитите вложени во банки исто така се подложни на промени на каматните стапки зависни од движењата на финансиските пазари. Ова го изложува Друштвото на можен ризик од промени на каматните стапки.

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје нема посебна политика за намалување на каматниот ризик и истиот го регулира преку директни преговори со банките.

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

5. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИК (продолжение)

5.4. Ризик од неликвидност

Ликвидносен ризик или ризик од неликвидност постои кога Друштвото нема да биде во состојба со паричните средства навремено да ги плаќа обврските спрема доверителите и кредиторите.

Друштвото нема ликвидносни проблеми во работењето затоа што води политика на навремено обезбедување на потребните парични средства за плаќање на доспеаните обврски.

5.5. Ризик од финансирање

Друштвото го следи ризикот од финансирање преку показателот за задолженост. Овој показател се пресметува како однос меѓу нето обврските и вкупниот капитал. Нето обврските се пресметуваат како разлика помеѓу вкупните кредити (краткорочни и долгорочни) и паричните средства.

Одборот на директори на ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје врши редовно следење на кредитната задолженост.

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|---------------------------|--------|---------|
| Обврски по кредити | - | - |
| Парични средства | 23.537 | -10.914 |
| Нето обврски по кредити | 23.537 | -10.914 |
| Капитал и резерви | 62.802 | 35.066 |
| % на кредитна задолженост | - | - |

6. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Приходи од управувачка провизија | 38.353 | 20.693 |
| Приходи од влезна/излезна провизија | 31 | 300 |
| Провизија на успех | 18.794 | 8.029 |
| Останато | 2.639 | 1.722 |
| Вкупно приходи од провизии и надомести | 59.817 | 30.744 |

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ****7. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ**

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|---|-------------|-------------|
| Останати приходи од работење | 227 | 11 |
| Вкупно приходи од провизии и надомести | 227 | 11 |

8. ТРОШОЦИ ЗА ВРАБОТЕНИТЕ

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Вкалкулирани бруто плати | 6.061 | 3.863 |
| Останато | 200 | 167 |
| Вкупно расходи од провизии | 6.262 | 4.030 |

9. АДМИНИСТРАТИВНИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|---|-------------|-------------|
| Трошоци за отварање отворени инв. Фондови | - | - |
| Вкупно | - | - |

10. ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|------------------------------|---------------|--------------|
| Трошоци за тековно одржување | 546 | 459 |
| Поштенски услуги | 37 | 39 |
| Банкарски услуги | 291 | 380 |
| Услуги од КХФ | 914 | 549 |
| Услуги од Интер Капитал | 4.840 | 3.263 |
| Услуги за договор на дело | 1.927 | 1.991 |
| Отпис на побарувања | 2.376 | |
| Останато | 2.558 | 1.640 |
| Вкупно | 13.489 | 8.321 |

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

11. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ/РАСХОДИ (НЕТО)

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|-------------------|------------|-------------|
| Приходи од камати | 385 | - |
| Расходи од камати | -2 | -21 |
| Курсни разлики | -15 | -233 |
| Вкупно | 368 | -254 |

12. ДАНОК ОД ДОБИВКА

| | 2025 | 2024 |
|---------------|--------------|--------------|
| Тековен данок | 4.055 | 1.019 |
| | 4.055 | 1.019 |

Усогласувањето на вкупниот данок од добивка според Извештајот за сеопфатна добивка за 2025 и 2024 година е како што следи:

| | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Добивка пред оданочување | 40.254 | 17.947 |
| Непризн. расходи за даночни цели од тек. година | 295 | 280 |
| Намалување на даночната основица | - | -8.032 |
| Даночна основица | 40.549 | 10.195 |
| Даночна стапка | 10% | 10% |
| Пресметан данок на добивка за годината | 4.055 | 1.019 |
| Намалување за донации во спорт | | |
| Данок на добивка за годината | 4.055 | 1.019 |

13. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|------------------|---------------|---------------|
| Жиро сметка | 23.537 | 10.914 |
| | 23.537 | 10.914 |

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје**БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ****14. ПОБАРУВАЊА**

| во илјади денари | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Побарувања за провизии | 15.127 | 11.219 |
| Вкупно | <u>15.127</u> | <u>11.219</u> |

15. ОСТАНАТИ ТЕКОВИ СРЕДСТВА И АВР

| во илјади денари | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Останати побарувања | 196 | 615 |
| Дадени аванси во земјата | 564 | 564 |
| Вкупно | <u>760</u> | <u>1.178</u> |

16. ВЛОЖУВАЊА РАСПОЛОЖЛИВИ ЗА ПРОДАЖБА

| во илјади денари | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Вложувања во КБ Публикум - Паричен | 14.627 | 14.252 |
| Вкупно | <u>14.627</u> | <u>14.252</u> |

Со состојба на 31 декември 2025 година Друштвото поседува 101.524,0632 удели во отворениот инвестициски фонд КБ Публикум Паричен во вкупен износ од 15.021 илјади денари. Овие вложувања се класифицираат како вложувања според објективна вредност преку добивки или загуби.

17. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА

| во илјади денари | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---------------------------------|---------------------|-----------------|
| Дадени позајмици на правни лица | 3.790 | - |
| Вкупно | <u>3.790</u> | <u>-</u> |

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

18. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Набавна вредност | | |
| Состојба на почеток на период | 365 | 365 |
| Нови набавки | | |
| Состојба на крај на период | 365 | 365 |
| Исправка на вредност | | |
| Состојба на почеток на период | 267 | 194 |
| Амортизација за период | 73 | 73 |
| Состојба на крај на период | 340 | 267 |
| СЕГАШНА ВРЕДНОСТ | | |
| Состојба на крај на период: | 25 | 98 |

Нематеријалните средства во целост се состојат од купени софтвери за обавување на активностите на Друштвото.

19. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Набавна вредност | | |
| Состојба на почеток на период | 8.518 | 486 |
| Нови набавки | 42 | 8.032 |
| Состојба на крај на период | 8.561 | 8.518 |
| Исправка на вредност | | |
| Состојба на почеток на период | 405 | 274 |
| Амортизација за период | 336 | 131 |
| Состојба на крај на период | 741 | 405 |
| СЕГАШНА ВРЕДНОСТ | | |
| Состојба на крај на период: | 7.820 | 8.114 |

20. ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ

| во илјади денари | 2025 | 2024 |
|-------------------------|------------|--------------|
| Добавувачи во земјата | 133 | 9.633 |
| Добавувачи во странство | 519 | 113 |
| Вкупно | 653 | 9.746 |

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

21. ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

| во илјади денари | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| Обврски за ДДВ | 657 | - |
| Обврски за данок од добивка | 699 | 89 |
| Обврска за учество во добивка | 630 | 630 |
| Обврска за персонален данок | 70 | 70 |
| Обврски за примени аванси | 174 | 174 |
| Вкупно | <u>2.231</u> | <u>963</u> |

22. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Со состојба 31 декември 2025 година акционерскиот капитал на Друштвото во износ од 9.545 илјади денари (2024: 9.545 илјади денари) се состои од издадени 15.480 обични акции со номинална вредноста од 10 ЕУР.

Сопственици на друштвото се следните акционери:

| | <u>Број на акции</u> | <u>% на учество</u> |
|--------------------|----------------------|---------------------|
| Александра Митев | 7.740 | 50% |
| Стефан Степановски | 3.870 | 25% |
| Сашо Дракуловски | 3.870 | 25% |
| | <u>15.480</u> | <u>100%</u> |

23. ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

Основна

Основната заработувачка по акција се пресметува по пат на делење на добивката која припаѓа на имателите на обични акции (по намалување за делот од добивката по оданочување за имателите на приоритетни акции), со пондерираниот просечен број на обични акции во оптек во текот на годината.

ВЕГА ФОНДОВИ АД - Скопје

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Заработувачка која припаѓа на имателите на обични акции | 36.199 | 16.927 |
| Пондериран просечен број на обични акции | <u>15.480</u> | <u>15.480</u> |
| Вкупно | <u>2.338</u> | <u>1.093</u> |

24. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Друштвото нема потенцијални обврски во смисла на судски спорови каде истото е тужено од страна на други друштва, ниту пак има дадено гаранции за други друштва или хипотеки на својот имот за обезбедување на обврски.

25. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите на Билансот на состојбата деноминирани во странска валута, се следните:

| во илјади денари | <u>31.12.2025</u> | <u>31.12.2024</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 1 ЕУР | 61,49 | 61,49 |
| 1 УСД | 52,30 | 58,88 |

26. НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА БИЛАНСОТ НА СОСТОЈБАТА

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

ДОДАТОК 1

ГОДИШНА СМЕТКА

ЕМБС: 07515618

Целосно име: Друштво за управување со инвестициски фондови ВЕГА

ФОНДОВИ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Ревидирана годишна сметка

Тип на документ: Ревизорски извештај

Година : 2025

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки и други прилози

Ревизорски извештај

Годишен извештај

Биланс на состојба

| Ознака за АОП | Опис | Нето за тековна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Претходна година |
|---------------|--|------------------------|-------------------------|---|------------------|
| 1 | -- АКТИВА: А. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031) | 7.845.018,00 | | | 22.464.225,00 |
| 2 | -- I. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008) | 24.874,00 | | | |
| 4 | -- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права | 24.874,00 | | | |
| 9 | -- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019) | 7.820.144,00 | | | 8.211.749,00 |
| 10 | -- Недвижности (011+012) | 7.786.301,00 | | | 7.986.301,00 |
| 12 | -- Градежни објекти | 7.786.301,00 | | | 7.986.301,00 |
| 13 | -- Постројки и опрема | 33.843,00 | | | 225.448,00 |
| 21 | -- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030) | | | | 14.252.476,00 |
| 26 | -- Вложувања во долгорочни хартии од вредност (027+028+029) | | | | 14.252.476,00 |
| 28 | -- Вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба | | | | 14.252.476,00 |
| 36 | -- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059) | 57.840.616,00 | | | 23.311.161,00 |
| 45 | -- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051) | 15.887.080,00 | | | 21.680.201,00 |
| 47 | -- Побарувања од купувачи | 15.704.996,00 | | | 11.218.994,00 |
| 48 | -- Побарувања за дадени аванси на добавувачи | | | | 563.769,00 |
| 49 | -- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати) | | | | 515.574,00 |
| 50 | -- Побарувања од вработените | | | | 85.134,00 |
| 51 | -- Останати краткорочни побарувања | 182.084,00 | | | 9.296.730,00 |
| 52 | -- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058) | 18.416.947,00 | | | |

| | | | | |
|-----|---|---------------|--|---------------|
| 53 | -- Вложувања во хартии од вредност (054+055) | 14.626.947,00 | | |
| 54 | -- Вложувања кои се чуваат до доспевање | 14.626.947,00 | | |
| 57 | -- Побарувања по дадени заеми | 3.790.000,00 | | |
| 59 | -- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061) | 23.536.589,00 | | 1.630.960,00 |
| 60 | -- Парични средства | 23.536.589,00 | | 1.630.960,00 |
| 63 | -- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062) | 65.685.634,00 | | 45.775.386,00 |
| 65 | -- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078) | 62.801.551,00 | | 35.066.411,00 |
| 66 | -- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА | 9.545.103,00 | | 9.545.103,00 |
| 71 | -- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074) | 8.594.084,00 | | 8.594.084,00 |
| 72 | -- Законски резерви | | | 476.000,00 |
| 74 | -- Останати резерви | 8.594.084,00 | | 8.118.084,00 |
| 75 | -- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА | 8.463.724,00 | | |
| 77 | -- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА | 36.198.640,00 | | 16.927.224,00 |
| 81 | -- Б. ОБВРСКИ (082+085+095) | 2.884.083,00 | | 10.708.975,00 |
| 95 | -- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108) | 2.884.083,00 | | 10.708.975,00 |
| 97 | -- Обврски спрема добавувачи | 652.694,00 | | 9.745.555,00 |
| 98 | -- Обврски за аванси, депозити и кауции | 174.412,00 | | 174.412,00 |
| 101 | -- Тековни даночни обврски | 1.356.977,00 | | 89.008,00 |
| 106 | -- Обврски по основ на учество во резултатот | 700.000,00 | | 700.000,00 |
| 111 | -- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110) | 65.685.634,00 | | 45.775.386,00 |

Биланс на успех

| Ознака за АОП | Опис | Нето за тековна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Претходна година |
|---------------|--|------------------------|-------------------------|---|------------------|
| 201 | -- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206) | 60.044.985,00 | | | 30.753.923,00 |
| 202 | -- Приходи од продажба | 59.817.664,00 | | | 30.742.727,00 |
| 203 | -- Останати приходи | 227.321,00 | | | 11.196,00 |
| 207 | -- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222) | 20.159.087,00 | | | 12.553.725,00 |
| 208 | -- Трошоци за сировини и други материјали | 186.645,00 | | | 176.685,00 |
| 211 | -- Услуги со карактер на материјални трошоци | 6.920.478,00 | | | 5.069.234,00 |
| 212 | -- Останати трошоци од работењето | 3.794.022,00 | | | 3.012.708,00 |
| 213 | -- Трошоци за вработени (214+215+216+217) | 6.260.725,00 | | | 4.029.667,00 |
| 214 | -- Плати и надоместоци на плата (нето) | 4.167.665,00 | | | 2.571.900,00 |

| | | | | | |
|-----|--|---------------|--|--|---------------|
| 215 | -- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата | 877.772,00 | | | 564.851,00 |
| 216 | -- Придонеси од задолжително социјално осигурување | 1.015.290,00 | | | 726.248,00 |
| 217 | -- Останати трошоци за вработените | 199.998,00 | | | 166.668,00 |
| 218 | -- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства | 409.102,00 | | | 203.921,00 |
| 222 | -- Останати расходи од работењето | 2.588.115,00 | | | 61.510,00 |
| 223 | -- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233) | 385.196,00 | | | 152,00 |
| 230 | -- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва | 385.196,00 | | | |
| 231 | -- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва | | | | 152,00 |
| 234 | -- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243) | 17.571,00 | | | 253.731,00 |
| 239 | -- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва | 2.086,00 | | | 20.895,00 |
| 240 | -- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва | 15.485,00 | | | 232.836,00 |
| 246 | -- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245) | 40.253.523,00 | | | 17.946.619,00 |
| 250 | -- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249) | 40.253.523,00 | | | 17.946.619,00 |
| 252 | -- Данок на добивка | 4.054.883,00 | | | 1.019.395,00 |
| 255 | -- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254) | 36.198.640,00 | | | 16.927.224,00 |
| 257 | -- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ) | 6,00 | | | 6,00 |
| 258 | -- Број на месеци на работење (во апсолутен износ) | 12,00 | | | 12,00 |
| 259 | -- ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД | 36.198.640,00 | | | 16.927.224,00 |
| 260 | -- Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво | 36.198.640,00 | | | 16.927.224,00 |
| 269 | -- Добивка за годината | 36.198.640,00 | | | 16.927.224,00 |
| 288 | -- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270) | 36.198.640,00 | | | 16.927.224,00 |

ДОДАТОК 2

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТА



ВЕГА
ФОНДОВИ

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ
ЗА РАБОТАТА НА ДРУШТВОТО ЗА УПРАВУВАЊЕ СО
ОТВОРЕНИ И ЗАТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИСКИ ФОНДОВИ
ВЕГА ФОНДОВИ АД СКОПЈЕ ЗА 2025 ГОДИНА

СКОПЈЕ, МАРТ 2026

Општо за Друштвото

Друштвото за управување со инвестициски фондови ВЕГА ФОНДОВИ АД Скопје, во натамошен текст: Друштвото, е основано на ден 26.04.2021 година и запишано во Централниот регистар на Република Македонија на 06.07.2021 година. На запишувањето во Централниот Регистар му претходи добиено Решение за давање одобрение за основање на друштво за управување со инвестициски фондови издадено од Комисијата за хартии од вредност број УП 1 08-5 од 29.06.2021 година. Друштвото исто така се води и во Регистарот на друштва за управување со инвестициски фондови.

Согласно добиеното решение од Комисијата, Друштвото има дозвола за вршење на работите управување со инвестициски фондови и управување со портфолио и инвестиционо советување.

На 31.12.2025 година друштвото имаше 6 вработени, распоредени во три организациони единици.

Опкружување во индустријата

Во текот на 2025 година во Република Северна Македонија, заедно со ДУИФ Вега Фондови АД Скопје, работела вкупно 6 друштва за управување со инвестициски фондови кои управуваат со 26 отворени инвестициски фонда. Во текот на 2025 година се основа уште едно друштво за управување со инвестициски фондови, кое управува со два нови отворени фондови. Ова е прво основано друштво по Вега Фондови што е знак дека сеуште има интерес кај потенцијалните инвеститори и акционери во ДУИФ.

Нето вредноста на средствата на инвестициските фондови со кои управувале друштвата за управување на 31 декември 2025 година изнесувала 29.4 милијарди денари, што претставува зголемување на истата од 8,89% во однос на претходната 2024 година. Акциските и паричните фондови имаат доминантно учество и се во приближен сооднос по вкупен нето имот и тоа на 31.12.2024 година вкупното учество на акциските фондови е 48,85% додека на паричните 36,25%.

Отворените инвестициски фондови со кои управува ДУОЗИФ Вега Фондови АД Скопје, на 31.12.2025 година учествуваат со 8,95% што претставува пад во споредба со 31.12.2024 година кога учеството беше 10,66% во вкупната нето вредност.

Вкупниот пораст на средствата на фондовите управувани од Вега Фондови АД Скопје за 2025 година изнесува 13,54% на годишно ниво.

Услуги кои Друштвото ги вршеше во 2025 година

Во текот на целата 2025 година, ДУИФ Вега Фондови АД Скопје ја вршеше услугата управување со портфолио и управуваше со четири отворени инвестициски фондови Вега Технологија, Вега Свет, Вега Финансии и Вега Кеш, кои почнаа со работа од Март 2022 година.

Приходите на Друштвото, како и финансискиот резултат се рефлексивни на остварените приходи од вршењето на овие услуги, земајќи го предвид фактот дека расходите од

работењето беа генерално сведени на ниво на фиксни трошоци, режиски трошоци, трошоци за вработените, како и останати трошоци поврзани за тековното работење на Друштвото.

Нето вредноста на отворените инвестициски фондови со кои управува Друштвото на 31.12.2025 година изнесува:

| Фонд | НАВ 31.12.2025 |
|------------------|----------------|
| ВЕГА ТЕХНОЛОГИЈА | 154.673.456 |
| ВЕГА СВЕТ | 56.736.164 |
| ВЕГА ФИНАНСИИ | 63.842.317 |
| ВЕГА КЕШ | 2.353.059.337 |

Финансиски резултат

Друштвото за 2025 година оствари исклучително позитивен финансиски резултат во своето работење и при тоа оствари раст во приходите и раст на добивката на Друштвото. Во продолжение се дадени позициите од Билансот на состојба и Билансот на успех на Друштвото, со состојба на 31.12.2025 година:

| | |
|--------------------------|------------|
| Вкупна актива (средства) | 67.927.870 |
| Главнина и резерви | 64.724.129 |
| Вкупно обврски | 3.203.741 |
| Вкупни приходи | 59.569.452 |
| Вкупни расходи | 17.547.357 |
| Добивка пред оданочување | 42.389.720 |
| Добивка по оданочување | 38.121.218 |

Очекувања за идното работење

Во моментот на изготвување на овој Извештај, финансиските пазари на глобално ниво се соочуваат со притисокот од непредвидливоста, а пред се поради воениот конфликт во Иран кој има огромно влијание во светската економија првенствено потенцијалниот недостиг на нафта и поради зголемената цена на нафтата која влијае негативно во сите економски текови и процеси. Воедно во очекување на намалувањето на референтните каматни стапки на централните банки, кои во последните месеци стагнираат поради страв од повторување на инфлацијата, пазарите се непредвидливи и се во очекување на монетарните политики.

Со оглед на влијанието на монетарна политика, како и отворените воени конфликти на повеќе региони на пазарите на капитал и општиот сентимент на инвеститорите, идното работење на Друштвото од аспект на финансиски резултат, освен од нето приливите во

индивидуалните портфолија и фондовите, се очекува да биде рефлексија и на отворените воени конфликти во повеќе региони, цените на енергенсите а пред се на нафтата, како и монетерните политики политики кои ќе се спроведуваат со цел намалување и задржување на ниско ниво на инфлацијата.

Орган на управување

Друштвото е основано со едностепен систем на управување, односно е формиран Одбор на директори како орган на управување на Друштвото, со назначување на членови во Одборот. Одборот се состои од 5 членови од кои двајца се извршни членови додека останатите тројца се неизвршни членови. Еден од неизвршните членови е и независен член. Двајцата извршни членови имаат добиено дозвола за извршни директори на друштвото (главен извршен и извршен директор).

ДУИФ Вега Фондови АД Скопје



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text "ДУИФ ВЕГА ФОНДОВИ АД" in the center, with "ДУИФ ВЕГА" above it and "ФОНДОВИ АД" below it. The outer ring of the stamp contains the text "ДУИФ ВЕГА ФОНДОВИ АД" and "СКОПЈЕ" at the bottom.