



Финансиски извештаи за работењето на  
Сава пензиско друштво а.д. Скопје  
За период од 01.01.2025 до 30.06.2025



## Содржина

|    |                                                                                 |    |
|----|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. | Биланс на состојба на ден 30.06.2025 година .....                               | 3  |
| 2. | Биланс на успех за период од 01.01.2025 – 30.06.2025 година .....               | 9  |
| 3. | Извештај за паричните текови за период од 01.01.2025 до 30.06.2025 година ..... | 12 |
| 4. | Извештај за промени во главнина за период 01.01.2025 – 30.06.2025 година.....   | 13 |

## 1. Биланс на состојба на ден 30.06.2025 година

| р.б. | група на<br>конта<br>или<br>конто | П О З И Ц И Ј А                                                                | Белешка | 31.12.2024<br>во МКД | 30.06.2025 во<br>МКД |
|------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 1    | 2                                 | 3                                                                              | 4       | 5                    | 6                    |
|      |                                   | <b>СРЕДСТВА</b>                                                                |         |                      |                      |
| 1    |                                   | <b>А.Побарувања за запишана а<br/>неуплатена основна главнина</b>              |         |                      |                      |
| 2    |                                   | <b>Б. Долгорочни средства<br/>(3+10+18+19+27+28)</b>                           |         | <b>756.704.861</b>   | <b>825.916.536</b>   |
| 3    | 00                                | <b>Нематеријални средства<br/>(4+5+6+7+8+9)</b>                                | 11      | <b>2.580.682</b>     | <b>3.647.426</b>     |
| 4    |                                   | 1.Основачки издатоци                                                           |         | 0                    | 0                    |
| 5    |                                   | 2.Гудвил (Goodwil)                                                             |         | 0                    | 0                    |
| 6    |                                   | 3.Патенти, лиценци и концесии                                                  |         | 0                    | 0                    |
| 7    |                                   | 4.Заштитни знаци и слични права                                                |         | 2.580.682            | 3.647.426            |
| 8    |                                   | 5.Аванси за нематеријални средства                                             |         | 0                    | 0                    |
| 9    |                                   | 6.Останати нематеријални средства                                              |         | 0                    | 0                    |
| 10   | 01                                | <b>Материјални средства<br/>(11+12+13+14+15+16+17)</b>                         | 12      | <b>37.392.565</b>    | <b>106.823.462</b>   |
| 11   |                                   | 1.Земјишта и шуми                                                              |         | 0                    | 0                    |
| 12   |                                   | 2.Градежни објекти                                                             |         | 0                    | 93.892.019           |
| 13   |                                   | 3.Постројки и опрема                                                           |         | 0                    | 0                    |
| 14   |                                   | 4. Алат, погонски и канцелариски<br>материјал, мебел и транспортни<br>средства |         | 10.936.788           | 12.278.760           |
| 15   |                                   | 5.Аванси за материјални средства                                               |         | 0                    | 0                    |
| 16   |                                   | 6.Материјални средства во<br>подготовка                                        |         | 26.455.777           | 652.683              |
| 17   |                                   | 7.Останати материјални средства                                                |         | 0                    | 0                    |
| 18   | 02                                | <b>Вложувања во недвижности</b>                                                |         | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| 19   | 03                                | <b>Долгорочни финансиски<br/>вложувања<br/>(20+21+22+23+24+25+26)</b>          |         | <b>715.826.526</b>   | <b>714.070.078</b>   |
| 20   |                                   | 1.Вложувања во поврзани субјекти<br>(во акции или удели)                       |         | 0                    | 0                    |
| 21   |                                   | 2.Заеми на поврзани субјекти                                                   |         | 0                    | 0                    |
| 22   |                                   | 3. Финансиски средства кои се<br>чуваат до доспевање                           | 13      | 255.145.329          | 260.122.092          |
| 23   |                                   | 4. Финансиски средства<br>расположиви за продажба                              | 14      | 435.681.197          | 428.947.985          |

|    |    |                                                                               |    |                    |                    |
|----|----|-------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| 24 |    | 5. Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба    |    | 0                  | 0                  |
| 25 |    | 6. Дадени кредити, депозити и кауции                                          | 15 | 25.000.000         | 25.000.000         |
| 26 |    | 7. Останати долгорочни вложувања                                              |    | 0                  | 0                  |
| 27 | 04 | <b>Долгорочни побарувања</b>                                                  |    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 28 | 05 | <b>Одложени даночни средства</b>                                              |    | <b>905.088</b>     | <b>1.375.570</b>   |
| 29 |    | <b>В. Краткорочни средства (30+38+42+49+55+59+60+67+72+73)</b>                |    | <b>132.661.803</b> | <b>219.832.657</b> |
| 30 | 10 | <b>Парични средства и парични еквиваленти (31+32+33+34+35+36+37)</b>          | 16 | <b>47.653.157</b>  | <b>137.822.138</b> |
| 31 |    | 1. Жиро сметки                                                                |    | 1.317.481          | 220.790            |
| 32 |    | 2. Благајна                                                                   |    | 3.225              | 0                  |
| 33 |    | 3. Девизни сметки                                                             |    | 215.874            | 5.045.559          |
| 34 |    | 4. Девизни акредитиви                                                         |    | 0                  | 0                  |
| 35 |    | 5. Девизна благајна                                                           |    | 0                  | 0                  |
| 36 |    | 6. Депозити и хартии од вредност-парични еквиваленти                          |    | 46.000.000         | 132.512.125        |
| 37 |    | 7. Останати парични средства                                                  |    | 116.577            | 43.664             |
| 38 | 11 | <b>Побарувања од поврзани субјекти(39+40+41)</b>                              |    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 39 |    | 1. Побарувања од поврзани субјекти по основ на продажба на производи и услуги |    | 0                  | 0                  |
| 40 |    | 2. Побарувања по камати од поврзани субјекти                                  |    | 0                  | 0                  |
| 41 |    | 3. Останати побарувања од поврзани субјекти                                   |    | 0                  | 0                  |
| 42 | 12 | <b>Побарувања од купувачите (43+44+45+46+47+48)</b>                           |    | <b>11.283.438</b>  | <b>11.170.193</b>  |
| 43 |    | 1. Побарувања од купувачи                                                     |    | 0                  | 0                  |
| 44 |    | 2. Побарување за надоместок од уплатени придонеси                             |    | 10.699.061         | 10.614.671         |
| 45 |    | 3. Побарување за надоместок за управување со средства                         |    | 0                  | 0                  |
| 46 |    | 4. Побарувања за надоместок за премин                                         |    | 0                  | 0                  |
| 47 |    | 5. Побарувања од камати на депозити и хартии од вредност                      |    | 0                  | 0                  |
| 48 |    | 6. Останати побарувања                                                        |    | 584.377            | 555.522            |
| 49 | 13 | <b>Побарувања од државата и други институции (50+51+52+53+54)</b>             |    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

|           |           |                                                                                               |           |                   |                   |
|-----------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| 50        |           | 1. Данок на додадена вредност                                                                 |           | 0                 | 0                 |
| 51        |           | 2. Побарувања за повеќе платен персонален данок на доход                                      |           | 0                 | 0                 |
| 52        |           | 3. Побарувања за повеќе платени даноци и придонеси од плати                                   |           | 0                 | 0                 |
| 53        |           | 4. Побарувања за повеќе платени даноци од добивката                                           |           | 0                 | 0                 |
| 54        |           | 5. Побарувања од државата и други институции врз основа на останати неспомнати давачки        |           | 0                 | 0                 |
| <b>55</b> | <b>14</b> | <b>Побарувања од вработените (56+57+58)</b>                                                   |           | <b>269.315</b>    | <b>186.114</b>    |
| 56        |           | 1. Побарувања од вработените за повеќе исплатени плати и надоместоци на плати и други примања |           | 0                 | 0                 |
| 57        |           | 2. Побарувања од вработените за аконтации за службени патувања                                |           | 9.911             | 67.717            |
| 58        |           | 3. Останати побарувања од вработените                                                         |           | 259.404           | 118.397           |
| <b>59</b> | <b>15</b> | <b>Останати побарувања</b>                                                                    |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>60</b> | <b>16</b> | <b>Краткорочни финансиски средства (61+62+63+64+65+66)</b>                                    | <b>17</b> | <b>35.000.000</b> | <b>35.284.672</b> |
| 61        |           | 1. Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)                                        |           | 0                 | 0                 |
| 62        |           | 2. Краткорочни кредити и заеми                                                                |           | 0                 | 0                 |
| 63        |           | 3. Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање                                              |           | 0                 | 0                 |
| 64        |           | 4. Хартии од вредност според објективна вредност преку добивка или загуба                     |           | 0                 | 0                 |
| 65        |           | 5. Краткорочно орочени средства                                                               |           | 35.000.000        | 35.000.000        |
| 66        |           | 6. Останати краткорочни вложувања                                                             |           | 0                 | 284.672           |
| <b>67</b> | <b>19</b> | <b>Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP) (68+69+70+71)</b> | <b>18</b> | <b>38.447.731</b> | <b>35.361.379</b> |
| 68        |           | 1. Однапред платени трошоци                                                                   |           | 3.638.284         | 4.460.021         |
| 69        |           | 2. Трошоци што се разграничуваат на повеќе години                                             |           | 0                 | 0                 |
| 70        |           | 3. Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани                                      |           | 34.809.447        | 30.901.358        |
| 71        |           | 4. Останати платени трошоци и пресметани приходи                                              |           | 0                 | 0                 |

|    |    |                                                                  |    |             |               |
|----|----|------------------------------------------------------------------|----|-------------|---------------|
| 72 | 32 | Залиха на резервни делови                                        |    | 8.162       | 8.162         |
| 73 | 35 | Залиха на ситен инвентар и амбалажа                              |    | 0           | 0             |
| 74 |    | Г.Вкупно средства (1+2+29)                                       |    | 889.366.664 | 1.045.749.193 |
| 75 |    | Д.Вонбилансна евиденција                                         |    |             |               |
|    |    |                                                                  |    |             |               |
|    |    | <b>ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ</b>                                        |    |             |               |
| 76 |    | А.Главнина и резерви (77+81+82+83+87+90)                         |    | 830.211.832 | 805.942.350   |
| 77 | 90 | Основна главнина- запишан капитал (78+79+80)                     | 19 | 130.001.478 | 130.001.478   |
| 78 |    | 1. Основна главнина- запишан и уплатен капитал                   |    | 130.001.478 | 130.001.478   |
| 79 |    | 2. Запишана а неуплатена основна главнина                        |    | 0           | 0             |
| 80 |    | 3. Сопствени акции и удели                                       |    | 0           | 0             |
| 81 | 91 | Премии на емитирани акции                                        |    | 0           | 0             |
| 82 | 93 | Ревалоризациона резерва                                          |    | -7.874.373  | 688.006       |
| 83 | 94 | Резерви (84+85+86)                                               |    | 36.834.944  | 46.152.142    |
| 84 |    | 1.Законски резерви                                               |    | 13.746.997  | 13.746.997    |
| 85 |    | 2.Статутарни резерви                                             |    | 0           | 0             |
| 86 |    | 3.Останати резерви                                               |    | 23.087.947  | 32.405.145    |
| 87 | 95 | Акумулирана добивка и добивка за финансиската година (88+89)     |    | 671.249.783 | 629.100.724   |
| 88 |    | 1.Акумулирана добивка                                            |    | 505.605.654 | 538.235.975   |
| 89 |    | 2.Добивка за финансиската година                                 |    | 165.644.129 | 90.864.749    |
| 90 | 96 | Пренесена загуба и загуба за финансиската година (91+92)         |    | 0           | 0             |
| 91 |    | 1.Пренесена загуба                                               |    | 0           | 0             |
| 92 |    | 2.Загуба за финансиската година                                  |    | 0           | 0             |
| 93 |    | Б.Долгорочни обврски (94+97)                                     |    | 5.713.561   | 75.585.004    |
| 94 | 27 | Долгорочни резервирања (95+96)                                   |    | 5.713.561   | 5.997.763     |
| 95 |    | 1. Резервирања за пензии, отпремнини и сл. Обврски кон вработени |    | 5.713.561   | 5.997.763     |
| 96 |    | 2. Останати долгорочни резервирања за ризици                     |    | 0           | 0             |
| 97 | 28 | Долгорочни обврски (98+99+100+101+102+103)                       |    | 0           | 69.587.241    |
| 98 |    | 1.Долгорочни обврски спрема пензиските фондови                   |    | 0           | 0             |
| 99 |    | 2. Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти                   |    | 0           | 68.166.164    |

|            |           |                                                                                      |  |                   |                    |
|------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|--------------------|
| 100        |           | 3. Долгорочни обврски врз основа на заеми, кредити и кауции                          |  | 0                 | 0                  |
| 101        |           | 4. Долгорочни обврски спрема добавувачите                                            |  | 0                 | 0                  |
| 102        |           | 5. Долгорочни обврски врз основа на хартии од вредност                               |  | 0                 | 0                  |
| 103        |           | 6. Одложени даночни обврски                                                          |  | 0                 | 1.421.077          |
| 104        |           | В.Краткорочни обврски (105+108+114+120+123+124+128)                                  |  | 53.441.271        | 164.221.840        |
| <b>105</b> | <b>21</b> | <b>Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти (106+107)</b>                        |  | <b>1.630.852</b>  | <b>272.332</b>     |
| 106        |           | 1. Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти во земјата                           |  | 1.528.599         | 272.332            |
| 107        |           | 2. Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти во странство                         |  | 102.253           | 0                  |
| <b>108</b> | <b>22</b> | <b>Обврски кон добавувачите (109+110+111+112+113)</b>                                |  | <b>10.662.857</b> | <b>2.545.351</b>   |
| 109        |           | 1.Обврски кон добавувачите во земјата                                                |  | 10.662.857        | 80.895             |
| 110        |           | 2.Обврски кон добавувачите во странство                                              |  | 0                 | 2.464.456          |
| 111        |           | 3.Обврски кон МАПАС                                                                  |  | 0                 | 0                  |
| 112        |           | 4.Обврски кон Фондот на ПИОМ                                                         |  | 0                 | 0                  |
| 113        |           | 5.Обврски кон чувар на имот                                                          |  | 0                 | 0                  |
| <b>114</b> | <b>23</b> | <b>Краткорочни обврски за даноци и други давачки (115+116+117+118+119)</b>           |  | <b>11.919.388</b> | <b>7.237.159</b>   |
| 115        |           | 1. Обврски за данок на додадена вредност                                             |  | 8.797             | 450.178            |
| 116        |           | 2. Обврски за персонален данок на доход                                              |  | 333               | 0                  |
| 117        |           | 3. Обврски за даноци и придонеси од плати                                            |  | 1.729.119         | 3.291.347          |
| 118        |           | 4. Обврски за даноци од добивката                                                    |  | 10.181.139        | 3.495.634          |
| 119        |           | 5. Обврски кон државата и други институции врз основа на останати неспомнати давачки |  | 0                 | 0                  |
| <b>120</b> | <b>24</b> | <b>Обврски спрема вработените</b>                                                    |  | <b>4.918.224</b>  | <b>10.353.544</b>  |
| 121        |           | 1. Обврски за плата и надоместоци на плата                                           |  | 4.811.137         | 10.283.438         |
| 122        |           | 2. Останати обврски спрема вработените                                               |  | 107.087           | 70.106             |
| <b>123</b> | <b>25</b> | <b>Останати краткорочни обврски и краткорочни резервирања</b>                        |  | <b>0</b>          | <b>122.877.768</b> |

|            |           |                                                                                |  |                    |                      |
|------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|----------------------|
| <b>124</b> | <b>26</b> | <b>Краткорочни финансиски обврски<br/>(125+126+127)</b>                        |  | <b>0</b>           | <b>0</b>             |
| 125        |           | 1. Краткорочни обврски врз основа на заеми и кредити од поврзани друштва       |  | 0                  | 0                    |
| 126        |           | 2. Краткорочни обврски врз основа на заеми и кредити во земјата и од странство |  | 0                  | 0                    |
| 127        |           | 3. Обврски врз основа на останати краткорочни финансиски средства              |  | 0                  | 0                    |
| <b>128</b> | <b>29</b> | <b>Одложено плаќање на трошоци и приходи во идните периоди<br/>(129+130)</b>   |  | <b>24.309.950</b>  | <b>20.935.686</b>    |
| 129        |           | 1.Пресметано а одложено плаќање на трошоците                                   |  | 24.309.950         | 20.935.686           |
| 130        |           | 2.Останато одложено плаќање на трошоците и приходите                           |  | 0                  | 0                    |
| <b>131</b> |           | <b>Г.Вкупно обврски (93+104)</b>                                               |  | <b>59.154.832</b>  | <b>239.806.844</b>   |
| <b>132</b> |           | <b>Д.Вкупно главнина и обврски<br/>(76+131)</b>                                |  | <b>889.366.664</b> | <b>1.045.749.194</b> |
| <b>131</b> |           | <b>Ѓ.Вонбилансна евиденција</b>                                                |  |                    |                      |



## 2. Биланс на успех за период од 01.01.2025 – 30.06.2025 година

| р.б.      | група<br>на<br>конта<br>или<br>конто | ПОЗИЦИЈА                                                      | Белешка  | 30.06.2024<br>во МКД | 30.06.2025<br>во МКД |
|-----------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|
| 1         | 2                                    | 3                                                             | 4        | 5                    | 6                    |
| <b>1</b>  | <b>73</b>                            | <b>Приходи од управување со фондот (2+3+4)</b>                | <b>5</b> | <b>180.475.608</b>   | <b>202.029.931</b>   |
| 2         |                                      | Приходи од надоместок од придонеси                            |          | 59.596.662           | 62.378.565           |
| 3         |                                      | Приходи од надоместок за управување                           |          | 120.875.862          | 139.650.436          |
| 4         |                                      | Приходи од надоместок за премин                               |          | 3.084                | 930                  |
| <b>5</b>  | <b>70</b>                            | <b>Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)</b>     | <b>6</b> | <b>47.991.410</b>    | <b>50.002.632</b>    |
| 6         |                                      | 1.Расходи за МАПАС                                            |          | 22.984.805           | 25.380.544           |
| 7         |                                      | 2.Расходи за чуварот на имот                                  |          | 8.701.309            | 9.249.625            |
| 8         |                                      | 3. Расходи за Фондот на ПИОМ (% од уплатени придонеси)        |          | 3.378.015            | 3.463.889            |
| 9         |                                      | 4. Трошоци за трансакции                                      |          | 0                    | 31.004               |
| 10        |                                      | 5. Трошоци за маркетинг                                       |          | 9.205.994            | 8.773.109            |
| 11        |                                      | 6. Трошоци за агенти                                          |          | 3.081.287            | 2.355.488            |
| 12        |                                      | 7. Останати трошоци за управување со фондот                   |          | 640.000              | 748.973              |
| <b>13</b> |                                      | <b>Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)</b>     |          | <b>132.484.198</b>   | <b>152.027.299</b>   |
| <b>14</b> | <b>76</b>                            | <b>Останати приходи на друштвото</b>                          |          | <b>715.046</b>       | <b>709.400</b>       |
| <b>15</b> | <b>40-46</b>                         | <b>Расходи од управување со друштвата (16+17+18+19+20+21)</b> |          | <b>58.944.989</b>    | <b>70.221.295</b>    |
| 16        |                                      | 1. Трошоци за сировини и други материјали                     | <b>7</b> | 1.313.224            | 1.284.900            |
|           |                                      | Потрошени сировини и материјали                               |          | 223.911              | 420.309              |
|           |                                      | Потрошена енергија                                            |          | 1.089.313            | 826.229              |
|           |                                      | Потрошени резервни делови и ситен инвентар                    |          | 0                    | 38.362               |
| 17        |                                      | 2. Трошоци за услуги                                          | <b>8</b> | 8.864.689            | 9.099.962            |
|           |                                      | Поштенски, телефонски и интернет услуги                       |          | 1.547.838            | 1.691.890            |
|           |                                      | Услуги за одржување и заштита                                 |          | 3.608.823            | 4.661.250            |
|           |                                      | Наемнини                                                      |          | 3.219.769            | 2.598.215            |
|           |                                      | Останати услуги                                               |          | 488.259              | 148.608              |

|    |    |                                                                    |    |                   |                   |
|----|----|--------------------------------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| 18 |    | 3. Плати и надоместоци на плата и останати трошоци на вработените  | 9  | 39.608.307        | 43.380.067        |
|    |    | Трошоци за плати                                                   |    | 32.986.338        | 35.631.494        |
|    |    | Регрес за годишен одмор                                            |    | 1.044.434         | 1.250.010         |
|    |    | Новогодишен надомест                                               |    | 830.280           | 1.145.520         |
|    |    | Отпремнина за пензија                                              |    | 0                 | 0                 |
|    |    | Надомест за одвоен живот                                           |    | 0                 | 0                 |
|    |    | Други лични примања по менаџерски договор                          |    | 181.685           | 259.249           |
|    |    | Трошоци за службени патувања                                       |    | 1.403.338         | 1.085.401         |
|    |    | Трошоци за стручно образование                                     |    | 343.105           | 221.767           |
|    |    | Доброволно здравствено осигурување                                 |    | 421.166           | 444.222           |
|    |    | Доброволно пензиско осигурување                                    |    | 1.749.500         | 2.849.275         |
|    |    | Останати трошоци за вработените                                    |    | 648.461           | 493.129           |
| 19 |    | 4. Амортизација и вредносно усогласување                           |    | 2.158.202         | 8.071.091         |
|    |    | Амортизација                                                       |    | 2.158.202         | 8.071.091         |
| 20 |    | 5. Резервирања за трошоци и ризици                                 |    | 169.416           | 220.674           |
|    |    | Резервирања за отпремнини и јубилејни награди на вработени         |    | 169.416           | 220.674           |
|    |    | Резервирања по основ на судски спорови                             |    | 0                 | 0                 |
| 21 |    | 6. Останати трошоци од работењето                                  | 10 | 6.831.151         | 8.164.600         |
|    |    | Банкарски провизии                                                 |    | 171.883           | 218.304           |
|    |    | Трошоци за осигурување                                             |    | 117.401           | 9.453             |
|    |    | Правни, нотарски и ревизорски услуги                               |    | 850.128           | 685.097           |
|    |    | Услуги по договор за дело                                          |    | 2.616.502         | 2.097.587         |
|    |    | Трошоци за репрезентација                                          |    | 664.910           | 2.257.567         |
|    |    | Надоместоци на членови на НО                                       |    | 27.420            | 68.383            |
|    |    | Такси, чланарини и други надоместоци                               |    | 145.226           | 68.214            |
|    |    | Даноци кои не зависат од резултатот                                |    | 0                 | 0                 |
|    |    | Трошоци за користење на лиценци                                    |    | 1.436.269         | 2.302.406         |
|    |    | Трошоци за донации                                                 |    | 390.252           | 330.959           |
|    |    | Останати неспомнати трошоци од работењето                          |    | 411.160           | 126.630           |
| 22 | 77 | <b>Финансиски приходи (23+24+25+26+27+28+29+30)</b>                |    | <b>21.360.297</b> | <b>21.955.850</b> |
| 23 |    | 1. Приходи од вложувања во поврзани субјекти                       |    | 0                 | 0                 |
| 24 |    | 2. Приходи од вложувања во неповрзани субјекти                     |    | 0                 | 0                 |
| 25 |    | 3. Приходи врз основа на камати од работењето со поврзани субјекти |    | 0                 | 0                 |

|    |    |                                                                                                           |  |                    |                    |
|----|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| 26 |    | 4. Приходи од курсни разлики од работењето со поврзани друштва                                            |  | 0                  | 702                |
| 27 |    | 5. Приходи врз основа на камати од работењето со неповрзани субјекти                                      |  | 18.201.770         | 19.302.422         |
| 28 |    | 6. Приходи врз основа на курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти                              |  | 3.158.527          | 2.652.726          |
| 29 |    | 7. Нереализирани добивки ( приходи) од финансиски средства                                                |  | 0                  | 0                  |
| 30 |    | 8. Останати финансиски приходи                                                                            |  | 0                  | 0                  |
| 31 | 47 | <b>Финансиски расходи<br/>(32+33+34+35+36+37+38+39+40)</b>                                                |  | <b>2.898.141</b>   | <b>2.732.645</b>   |
| 32 |    | 1. Камати од работењето со поврзани субјекти                                                              |  | 0                  | 0                  |
| 33 |    | 2. Курсни разлики во работењето со поврзани субјекти                                                      |  | 161                | 0                  |
| 34 |    | 3. Останати финансиски расходи од работењето со поврзани субјекти                                         |  | 0                  | 1.681.681          |
| 35 |    | 4. Камати од работењето со неповрзани субјекти                                                            |  | 111.323            | 63.528             |
| 36 |    | 5. Затезни камати                                                                                         |  | 295                | 469                |
| 37 |    | 6. Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти                                                    |  | 2.786.362          | 986.967            |
| 38 |    | 7. Нереализирани загуби (расходи) од финансиски средства                                                  |  | 0                  | 0                  |
| 39 |    | 8. Вредносно усогласување на долгорочни финансиски средства и хартии од вредност расположливи за продажба |  | 0                  | 0                  |
| 40 |    | 9. Останати финансиски расходи                                                                            |  | 0                  | 0                  |
| 41 |    | <b>Вкупно приходи (1+14+22)</b>                                                                           |  | <b>202.550.951</b> | <b>224.695.181</b> |
| 42 |    | <b>Вкупно расходи (5+15+31)</b>                                                                           |  | <b>109.834.540</b> | <b>122.956.572</b> |
| 43 |    | <b>Добивка (Загуба) пред оданочување (41-42)</b>                                                          |  | <b>92.716.411</b>  | <b>101.738.610</b> |
| 44 |    | <b>Данок на добивка</b>                                                                                   |  | <b>9.921.641</b>   | <b>10.873.861</b>  |
| 45 |    | <b>Добивка (загуба) по оданочување (43-44)</b>                                                            |  | <b>82.794.770</b>  | <b>90.864.749</b>  |
| 46 |    | <b>Малцинско учество</b>                                                                                  |  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 47 |    | <b>Нето добивка ( загуба) за пресметковниот период (45-46)</b>                                            |  | <b>82.794.770</b>  | <b>90.864.749</b>  |

### 3. Извештај за паричните текови за период од 01.01.2025 до 30.06.2025 година

| р.б.      | Позиција                                                                         | Износ                       |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 01        | Парични приливи од деловни активности                                            | 201.516.313,00              |
| 02        | Парични одливи од деловни активности                                             | -129.688.820,00             |
| <b>03</b> | <b>Нето паричен тек од деловни активности (1-2)</b>                              | <b>71.827.493,00</b>        |
| 04        | Парични приливи од инвестициски активности                                       | 36.406.597,00               |
| 05        | Парични одливи од инвестициски активности                                        | -18.065.109,00              |
| <b>06</b> | <b>Нето паричен тек од инвестициски активности (4-5)</b>                         | <b>18.341.488,00</b>        |
| 07        | Парични приливи од финансиски активности                                         | 0,00                        |
| 08        | Парични одливи од финансиски активности                                          | 0,00                        |
| <b>09</b> | <b>Нето паричен тек од финансиски активности (7-8)</b>                           | <b>0,00</b>                 |
| <b>10</b> | <b>Нето зголемување или намалување на парите и паричните еквиваленти (3+6+9)</b> | <b><u>90.168.981,00</u></b> |
| <b>11</b> | <b>Пари и парични еквиваленти на почетокот на периодот</b>                       | <b>47.653.157,00</b>        |
| <b>12</b> | <b>Пари и парични еквиваленти на крајот од периодот</b>                          | <b>137.822.138,00</b>       |

Супервизор на капитално финансирано пензиско осигурување е Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) (02) 3224 229, [www.mapas.mk](http://www.mapas.mk)

4. Извештај за промени во главнина за период 01.01.2025 – 30.06.2025 година

|                                                                         | Акционерски капитал | Ревалоризациона резерва | Законска резерва  | Останати резерви  | Добивка за тековната година | Акумулирана добивка | Непокриена загуба | Вкупно             |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Состојба на 31 декември 2024</b>                                     | <b>130.001.478</b>  | <b>-7.874.373</b>       | <b>13.746.997</b> | <b>23.087.947</b> | <b>165.644.129</b>          | <b>505.605.654</b>  | <b>0</b>          | <b>830.211.832</b> |
| Уплатен акционерски капитал                                             | -                   | -                       | -                 | -                 | -                           | -                   | -                 | 0                  |
| Добивка за тековната година                                             | -                   | -                       | -                 | -                 | 90.864.749                  | -                   | -                 | 90.864.749         |
| Нето добивки и загуби од вреднување на средства расположиви за продажба | -                   | 8.562.379               | -                 | -                 | -                           | -                   | -                 | 8.562.379          |
| Покривање на акумулирана загуба                                         | -                   | -                       | -                 | -                 | -                           | -                   | -                 | 0                  |
| Пренос во акумулирана добивка                                           | -                   | -                       | -                 | -                 | -21.299.751                 | 21.299.751          | -                 | 0                  |
| Пренос во законски резерви                                              | -                   | -                       | -                 | -                 | -                           | -                   | -                 | 0                  |
| Издвоена добивка за реинвестирање                                       | -                   | -                       | -                 | 9.317.198         | -9.317.198                  | -                   | -                 | 0                  |
| Пренос на неискористен дел од издвоена добивка за реинвестирање во      | -                   | -                       | -                 |                   | -12.149.412                 | 12.149.412          | -                 | 0                  |

|                                                                                          |                    |                |                   |                   |                   |                    |          |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|---------------------|
| акумулирана добивка                                                                      |                    |                |                   |                   |                   |                    |          |                     |
| Обврски за дивиденда                                                                     | -                  | -              | -                 | -                 | -122.877.768      | -                  | -        | <b>-122.877.768</b> |
| Актуарски добивки/(загуби) од останати користи на вработени                              | -                  | -              | -                 | -                 | -                 |                    | -        | <b>0</b>            |
| Ефект од промена на сметководствена политика за признавање на резервации согласно МСС 19 | -                  | -              | -                 | -                 | -                 |                    | -        | <b>0</b>            |
| Ефект од имплементација на ИФРС16 стандард                                               |                    |                |                   |                   |                   | -818.842           |          | <b>-818.842</b>     |
| <b>Состојба на 30 јуни 2025</b>                                                          | <b>130.001.478</b> | <b>688.006</b> | <b>13.746.997</b> | <b>32.405.145</b> | <b>90.864.749</b> | <b>538.235.975</b> | <b>0</b> | <b>805.942.350</b>  |

**Сава пензиско друштво а.д. Скопје**

**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025**

---

*(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

**Сава пензиско друштво а.д Скопје**

**Белешки кон Финансиските извештаи**

**за периодот од 01.01.2025 до 30.06.2025**

## **1. Општи информации**

Сава пензиско друштво а.д. Скопје (во понатамошниот текст: Друштвото) е првото друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови во Република Северна Македонија. Основано во 2005 година како Друштво за управување со задолжителен пензиски фонд, а од 2009 година ја проширува дејноста и добива дозвола за управување со првиот доброволен пензиски фонд.

Друштвото има единствена дејност на управување со пензиските фондови, нивно претставување пред трети лица, како и други дејности поврзани со управувањето со фондовите.

Друштвото управува со задолжителен пензиски фонд „Сава пензиски фонд“ и доброволен пензиски фонд „Сава пензија плус“.

Друштвото е во целосна сопственост на Позаваровалница Сава д.д. Љубљана (скратен назив: Сава Ре) и членка на Сава Осигурителната Групација.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Димче Мирчев бр. 20  
1000 Скопје  
Република Северна Македонија

Вработени

На 30 јуни 2025 година Друштвото има 45 вработени (31 декември 2024: 46 вработени).

### **Надзорен одбор**

Давид Бенедек - Претседател

Павел Гојкович - Член

Рок Мољк - Член

Ерол Хасан - Независен член

### **Управен одбор**

Снежана Станковиќ - Претседател

Петар Талески - Член

Татјана Бојковска - Член



## 2. Основа за составување на финансиските извештаи

### 2.1. Основа за подготовка и презентација на финансиските извештаи

Основните сметководствени политики применети при составување на финансиските извештаи се наведени во понатамошниот текст и истите се применувани конзистентно за сите периоди прикажани во овие финансиски извештаи.

#### Основа за составување на финансиските извештаи

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Законот за трговски друштва, Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво донесен од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано осигурување (МАПАС) и Правилникот за водење сметководство и важечката сметководствена регулатива во Република С. Македонија.

Финансиските извештаи се изготвени според методот на историска набавна вредност, освен за хартиите од вредност расположливи за продажба и финансиските средства кои се мерени по објективна вредност. Износите содржани во финансиските извештаи на Друштвото се прикажани во илјади македонски денари. Денарот претставува функционална валута на известување во Република Северна Македонија.

### 2.2. Објавени стандарди и толкувања кои се на сила во тековниот период

Во Службен весник, бр. 75/24, од 3 април 2024 година е објавен Нов Правилник за начинот на водење сметководство и негово дополнување на 30 декември 2024 година во службен весник бр. 274/24. Новиот Правилник и дополнувањето влегоа во сила наредниот ден од денот на објавувањето, а започнаа да се применуваат од 1 јануари 2025 година, освен за ИФРС17 и ИФРС9, кои ќе се применуваат од 01.01.2028 година.

Со денот на отпочнувањето на примената на овој Правилник 1 Јануари 2025 година престанува да важи актуелниот Правилник за водење сметководство („Службен весник“, бр. 159/09, 164/10 и 107/11)

### 2.3. Сметководствени политики

Основните сметководствени политики применети при составување на финансиските извештаи се наведени во понатамошниот текст.

Сметководствените политики прикажани во продолжение се применувани конзистентно за сите периоди прикажани во овие финансиски извештаи.

#### А Трансакции со странска валута

Деловните промени во странска валута се искажуваат според курсот важечки на денот на трансакциите. Монетарните средства и обврски искажани во странска валута на денот на известувањето се превреднуваат во денари според средниот курс важечки на денот на Билансот на состојба. Добивките и загубите од курсните разлики од монетарните средства се разлика

помеѓу амортизираната набавна вредност во денари на почетокот на периодот, корегирани за ефективна камата и плаќања во текот на периодот, и амортизираната набавна вредност во странска валута вреднувана според курсот важечки на крајот на периодот. Курсните разлики произлезени од превреднување се признаваат во Билансот на успех.

Девизните средства со кои што работи Друштвото се претежно евра (ЕУР). Официјалните курсеви важечки на 30 јуни 2025 и 31 декември 2024 година беа како што следи:

| Девизен курс: | 30 јуни 2025 | 31 декември 2024 |
|---------------|--------------|------------------|
|               | МКД          | МКД              |
| ЕУР           | 61,6560      | 61,4950          |
| УСД           | 52,6794      | 58,8807          |

## Б Нетирање на финансиски инструменти

Финансиските средства и обврски се нетираат и нивната нето вредност се прикажува во Билансот на состојба на нето основа, доколку постојат законски применливи права за нетирање и можност за прикажување на нето основа.

## В Приходи од управување со задолжителен и доброволен пензиски фонд

Друштвото остварува приходи од управување со задолжителен и доброволен пензиски фонд по следните основи:

**Надоместок од придонеси** кој се пресметува како % од уплатените придонеси на секоја индивидуална сметка и на секоја индивидуална потсметка на посебната сметка пред тие да бидат претворени во сметководствени единици на *задолжителниот фонд*, односно како % од уплатените придонеси на секоја индивидуална и професионална сметка пред тие да бидат претворени во сметководствени единици на *доброволниот фонд*.

Надоместокот од придонеси, уплатени во *задолжителниот пензиски фонд* изнесува 1,7% (2024: 1,8%).

Во доброволниот фонд, процентот на надоместок од придонеси, за членовите со доброволна индивидуална сметка изнесува 2,5%, додека за членовите учесници во професионална пензиска шема изнесува најмногу 2,5% (2024: 2,5%).

**Надоместок за управување** кој се пресметува како % од нето средствата на задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд.

Надоместокот за управување со *задолжителен пензиски фонд*, на месечно ниво изнесува 0,03% (2024: 0,03%), од вредноста на нето средствата на задолжителниот фонд, додека во *доброволниот пензиски фонд*, процентот на надоместокот за управување, на месечно ниво, за членовите со доброволна индивидуална сметка изнесува 0,075%, додека за членовите учесници во професионална пензиска шема изнесува најмногу 0,075%.

**Надоместок за премин**

|                           |                                                                          |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Број на денови            | Износ на надоместок за премин од еден во друг задолжителен пензиски фонд |
| Број на денови $\leq 720$ | 15 евра                                                                  |
| Број на денови $> 720$    | Не се плаќа надоместок за премин                                         |

|                           |                                                                        |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Број на денови            | Износ на надоместок за премин од еден во друг доброволен пензиски фонд |
| Број на денови $\leq 360$ | 10 евра                                                                |
| Број на денови $> 360$    | Не се плаќа надоместок за премин                                       |

**Г Расходи од управување со задолжителен и доброволен фонд****Расходи за МАПАС**

Друштвото е обврзано да плаќа надоместок на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) во висина од 0,7% од вкупните придонеси уплатени во *задолжителниот*, односно *доброволниот пензиски фонд*, управувани од страна на Друштвото (2024: 0,7%).

**Расходи за Фондот на ПИОСМ**

Друштвото е обврзано да плаќа месечен надоместок за Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Северна Македонија (ПИОСМ), во висина од 0,1%, од секој уплатен придонес во задолжителниот фонд (2024: 0,1%).

**Расходи за чувар на имот**

Друштвото избира единствен чувар на имот на кого ја доверува одговорноста за чување на средствата на пензиските фондови. Функцијата чувар на имот на пензиските фондови во 2025 година ја врши НЛБ Банка АД Скопје.

Надоместокот за чувар на имот се пресметува како % од вкупната вредност на имотот на задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд. Надоместокот кој го наплаќа чуварот на имот за задолжителниот пензиски фонд изнесува 0,024% за вредност на вкупниот имот над 1.000.000.000 ЕУР.

Надоместокот кој го наплаќа чуварот на имот за доброволниот пензиски фонд изнесува 0,06% од вредноста на вкупниот имот на доброволниот фонд..

**Трошоци за трансакции**

Трошоците за трансакции се трошоци кои согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, во име на задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд, а за сметка на пензиското друштво ги плаќа пензиското друштво. Трошоците за трансакции, во најголема мера се однесуваат на активностите што ги врши суб чуварот (депозитарна институција која има дозвола издадена од надлежен орган во земја надвор од Република Северна Македонија и е овластена за таква дејност, согласно законите на државата каде се чуваат средствата на задолжителниот и доброволниот пензискиот фонд), а се поврзани со грижа за извршување на даночни обврски и трошоците за поврат на данок и/или други активности на суб чуварот поврзани со даночните обврски/права на пензискиот фонд.

### **Трошоци за маркетинг**

Трошоците за маркетинг се трошоци поврзани со активности чија цел е зачленување или премин на членови од еден во друг пензиски фонд, рекламирање на карактеристиките на системот на капитално финансирано пензиско осигурување и особено на пензиското друштво.

Трошоците за маркетинг исто така опфаќаат и трошоци направени со цел обезбедување услуга и информација или објективно и навремено обезбедување податок поврзан со работењето на пензиското друштво, на сегашни или идни членови на задолжителниот, односно доброволниот пензискиот фонд, како и трошоците поврзани со известувањата кои се доставуваат до членовите на задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд.

### **Трошоци за агенти**

Друштвото има овластени агенти – лица ангажирани по договор за дело чија активност е насочена кон привлекување на нови членови во задолжителниот односно доброволниот пензиски фонд. Трошоците за агенти опфаќаат трошоци направени за организирање и полагање на испит за стекнување на својство на агент, за упис во регистарот на агенти, за издавање и продолжување на дозволата на агент, надоместоци за склучени договори, трошоци за едукација на агентската мрежа и сл. Вреднувањето на агентската провизија се врши согласно Тарифникот за провизионирање на Друштвото, на месечна основа. Трошоците за агенти се признаваат во Билансот на успех во моментот на нивното настанување.

### **Останати трошоци за управување со задолжителен и доброволен фонд**

Овие трошоци ги опфаќаат трошоците за внес, корекција и поништување на договор за членство во Регистарот на членови, поднесоци и жалби до МАПАС, трошоците за спроведување на постапка за давање согласности од страна на МАПАС, трошоците за пристап кон информациониот систем на МАПАС и други трошоци поврзани со управување со фондовите.

## **Д Приходи и расходи од камати**

Приходите и расходите по основ на камата се пресметани на сите каматоносни побарувања и обврски врз основа на законските прописи на Република Македонија или со договор помеѓу доверителот и должникот. Приходите и расходите од камати се признаваат сразмерно на времето на употреба на финансиските инструменти.

Приходите од камати се вреднуваат со употреба на методот на ефективна каматна стапка која што го зема во предвид ефективниот принос на средството. Ефективната каматната стапка се користи за дисконтирање на текот на идните парични примања во рамките на векот на употреба на средството и тоа на износ еднаков на почетната сметководствена вредност на средството. Трансакциските трошоци направени при стекнувањето на финансискиот инструмент, претставуваат составен дел на каматната стапка и се разграничуваат и признаваат како приход од камата во рамките на периодот на употреба на финансискиот инструмент. Дисконтот, како дел од амортизираната набавна вредност на вложувањата во ХВ се признава како компонента на приходот од камати.

## **Ѓ Финансиски средства**

Друштвото ги вложува своите слободни парични средства во депозити и хартии од вредност, кои се дозволени согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување.

Вложувањата во должнички хартии од вредност Друштвото може да ги класифицира во една од следниве категории на портфолија:

*(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

-  Вложувања во должнички хартии од вредност кои се чуваат за тргување
-  Вложувања во должнички хартии од вредност расположливи за продажба
-  Вложувања во должнички хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

Класификацијата, Друштвото задолжително ја врши при нивното стекнување/ купување и тоа според т.н „намера на менаџментот во поглед на нивната намена“ од што понатаму зависи и нивниот сметководствен третман.

Во должнички хартии од вредност кои се чуваат за тргување се распоредуваат оние ХВ кои се стекнати со намера да се тргува на краток рок и да се оствари добивка поради движење на цените на пазарот или дилерската маржа. Во ова портфолио се распоредуваат ХВ за кои постои активен пазар.

Во должнички хартии од вредност расположливи за продажба се распоредуваат оние ХВ за кои Друштвото во моментот на стекнувањето нема однапред јасна и цврста намера за какви цели ќе ги користи, односно дали со нив ќе тргува или ќе ги чува до доспевање.

Во должнички хартии од вредност кои се чуваат до доспевање се распоредуваат оние ХВ кои се со фиксни плаќања и фиксно доспевање, за коишто Друштвото има дефинитивна намера и можност да ги чува до доспевање.

#### *Почетно вреднување*

Почетното вреднување на должничките ХВ, без оглед на нивната класификација се врши според нивната набавна вредност (трошокот на набавка заедно со трансакциските трошоци при стекнувањето), којашто претставува објективна - фер вредност на дадениот надоместок. Исклучок од ова правило се ХВ од портфолиото за тргување, за коишто трансакциските трошоци не се вклучуваат во набавната вредност при почетното мерење, туку истите веднаш се признаваат како трошок на периодот во Билансот на успех.

#### *Последователно вреднување*

Последователното вреднување на должничките ХВ се разликува зависно од видот на нивната класификација.

Должничките ХВ кои се чуваат за тргување и ХВ расположливи за продажба, Друштвото последователно ги мери според нивната објективна - фер вредност, без било какво намалување за трансакциските трошоци кои можат да настанат при нивното продавање или отуѓување. Нивната објективна вредност претставува објавената котирана пазарна цена на активен пазар.

Доколку во моментот на вреднувањето таква цена нема, тогаш објективната вредност се одредува со употреба на техники за вреднување, чија цел е да се утврди која би била трансакциската цена на датумот на мерење, за размена под комерцијални услови. Со техниката на вреднување се одредува објективната вредност врз основа на параметри како што се каматните стапки и дисконтираните идни парични текови, при што се користат каматните стапки кои се тековно важечки за должнички инструменти под слични услови, и периодот на доспевање.

Должничките ХВ кои се чуваат до доспевање и депозитите, последователно се мерат според амортизираната набавна вредност со користење на методот на ефективната каматна стапка.

*(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

Ефективната каматна стапка е стапка која ги дисконтира очекуваните идни парични приливи и одливи, вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци.

#### *Добивки или загуби од последователното мерење*

Зависно од класификацијата се разликува и евиденцијата на добивките/загубите кои произлегуваат од промената на фер вредноста на должничките ХВ.

Кај ХВ за тргување, секоја добивка/загуба од промената на фер вредноста на ХВ, треба да се признае во Билансот на успех во периодот кога настанува и тоа како нереализирана добивка/загуба. Доколку во ова портфолио има ХВ во странска валута или деноминирани во странска валута, курсните разлики кои произлегуваат од последователното мерење, исто така се признаваат во Билансот на успех.

Добивките или загубите од промената во објективната вредност на ХВ расположливи за продажба (разлика помеѓу сметководствената амортизирана вредност и објективната вредност) треба да се признаат како нереализирани директно во главнината, во позицијата „Ревалоризациони резерви“. Друштвото пресметува одложен данок на добивките или загубите од промена во објективната вредност, во висина на пропишаната стапка во Законот и евидентира одложени даночни обврски, во случај на евидентирани добивки од промена во објективна вредност, односно одложени даночни средства, во случај на евидентирани загуби.

Доколку во ова портфолио има ХВ во странска валута или деноминирани во странска валута, курсните разлики кои произлегуваат од последователното мерење се признаваат во Билансот на успех.

Кај ХВ кои се чуваат до доспевање при последователното мерење, преку процесот на амортизација на набавната вредност, се генерираат добивки/загуби во Билансот на успех – приходи/расходи од камати: купонска камата и амортизација на дисконтот/премијата.

#### *Депризнавање на финансиските инструменти*

Друштвото врши депризнавање на ХВ во случаите кога ја губи контролата над договорените права кои произлегуваат од нив, односно кога истите ќе ги продаде, кога истите ќе доспеат или на друг начин оттуѓат. Во моментот на депризнавање на ХВ расположливи за продажба (продажба, доспевање и сл), кумулативните нереализирани добивки/загуби кои претходно биле признаени во главнината се депризнаваат од капиталот и нето добивките/загубите се пренесуваат и признаваат во Билансот на успех како реализирани добивки/загуби. Во портфолиото до доспевање, ХВ се депризнаваат при доспевање на дел или целосно доспевање на главницата.

#### *Оштетување на финансиските инструменти*

Друштвото е должно најмалку еднаш годишно да проверува, дали постојат објективни докази за оштетување на вредноста на должничките ХВ. Друштвото признава загуба поради оштетување кај ХВ, доколку нивната сметководствена вредност е поголема од нивниот проценет надоместлив износ. Како надоместлив износ се зема повисокиот износ помеѓу пазарната вредност намалена за трошоците на продажба и употребната вредност - сегашна вредност на

*(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

проценети идни парични текови, дисконтирани со првобитната ефективна каматна стапка на инструментот.

Загубата поради оштетување се признава како расход во Билансот на успех. Кај ХВ расположливи за продажба износот на загубата поради оштетување претставува кумулативната загуба која што била признаена во капиталот, односно разликата помеѓу почетната набавна вредност и тековната објективна вредност на ХВ. Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање, загубата поради оштетување се вреднува како разлика помеѓу поголемата од сметководствената вредност и сегашната вредност на проценетите идни парични текови дисконтирани со ефективната каматна стапка.

Фактори/индикатори за постоење на оштетување се:

-  значајна финансиска потешкотија на издавачот на финансискиот инструмент или должникот;
-  фактичко прекршување на договорот, како што е неплаќање или доцнење на плаќањата на главницата и каматата;
-  голема веројатност дека должникот ќе влезе во стечајна постапка или во друг вид на финансиска реорганизација;
-  исчезнување на активен пазар за финансиското средство поради финансиски потешкотии;
-  значително и продолжено намалување на објективната вредност под набавната.

Друштвото на секој датум на известување проверува дали сè уште постојат факторите кои довеле до признавање на загуба поради оштетување кај ХВ и доколку утврди дека истите повеќе не постојат, се врши анулирање/ослободување на претходно признаениот износ на загуба.

## **Е Краткорочни побарувања**

Краткорочните побарувања се состојат од: побарувања по основ на надоместок од придонеси и надоместок од управување, побарувањата од поврзани субјекти, побарувања по основ на заеми, побарувања по доспеани камати на орочени депозити и хартии од вредност, побарувања од државата по основ на даноци, придонеси и други давачки, побарувања од вработените и други побарувања. Побарувањата се признаваат во моментот кога Друштвото ќе стане странка на договорен однос на датумот на склучената трансакција, на датумот на испорачување на средството или извршување на услуги. Друштвото вообичаено, краткорочните побарувања почетно ги мери по номинална - фактурна вредност, а ги зголемува за камата само доколку тоа е предвидено со договор, односно одлука за исплата.

## **Ж Материјални и нематеријални вложувања**

Материјалните средства се признаваат како средства во Извештајот за финансиска состојба, само доколку е веројатно дека идните економски користи кои се поврзани со средствата ќе претставуваат прилив за Друштвото и нивната набавна вредност може веродостојно да се измери, и тоа во моментот кога на Друштвото му се пренесени сите ризици и користи од нивното користење за деловни цели.

Нематеријалните средства се признаваат како средства на денот на нивното стекнување, доколку се очекуваат идни економски користи од нивната употреба, доколку набавната



вредност на средствата може веродостојно да се измери, имаат сопствен идентитет препознатлив од целината на средствата и се контролирани од страна на Друштвото.

Друштвото ги евидентира материјалните и нематеријалните вложувања според набавна вредност намалена за акумулираната амортизација и акумулираната загуба поради оштетување. Намалувањето на материјалните и нематеријалните вложувања произлегува од продажбите, расходувањата и пресметаната тековна амортизација.

Последователните издатоци се капитализираат во сметководствената вредност на средствата, само тогаш кога истите ги зголемуваат идните економски користи на тие средства и ја подобруваат состојбата на средствата (се продолжува корисниот век, се зголемува капацитетот, се подобрува квалитетот на производите и услугите, се намалуваат трошоците и сл).

Друштвото на секој датум на Билансот на состојба, врши проценка дали постојат докази за оштетување на материјалните и нематеријалните средства (пазарната вредност на средството се намалила повеќе од очекуваното, се намалил периодот на употреба или корисноста на средството, постои физичка или технолошка застареност и сл). Средствата се оштетени доколку сметководствената вредност е поголема од проценетиот надоместлив износ.

Капиталните добивки или загуби кои произлегуваат од овие трансакции се прикажуваат во Билансот на успех. Амортизацијата на материјалните и нематеријалните вложувања се пресметува според праволиниска метода и се распределува врз системска основа за време на најдобрата проценка на корисниот век на употреба.

Стапките на амортизација се така одредени да вредноста на материјалните и нематеријалните средства се распоредува во трошоци во проценетиот период на неговата корисност.

Применетите годишни стапки на амортизација, според проценетиот период на корисност се следните:

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| Моторни возила              | 25% |
| Мебел и канцелариска опрема | 20% |
| Компјутерска опрема         | 25% |
| Останата опрема             | 10% |
| Нематеријални средства      | 20% |

## Наеми - ИФРС 16

Идентификација на Договор за наем, Друштвото врши врз основа на Барањата на стандардот, кој го дефинира Наемот како Договор или дел од Договор кој го пренесува правото да се контролира употребата на одредено средство за одреден временски период, во замена на надоместок.

### *Почетно признавање*

Обврска за наем се признава по сегашната вредност на идните плаќања за наем, дисконтирани со користење на инкрементална каматна стапка (освен ако каматната стапка е наведена во Договорот за наем). Доколку каматната стапка е наведена во Договорот за наем, Друштвото ја користи оваа стапка, за дисконтирање на идните плаќања за наем, без данок. Друштвото ќе признае Право на користење на средство, на почетокот на наемот.



*(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

*Последователно признавање*

Амортизацијата и трошокот за камата, се признаваат како трошок на месечна основа. Правото на користење на средство се води по набавна вредност намалена за акумулирана амортизација и обезвреднување.

Врз основа на добиена фактура од наемодавателот, Друштвото ќе признае краткорочна обврска кон наемодавателот и ќе ја затвори обврската.

Трошоците за одржување се признаваат во Билансот на успех.

Друштвото може да избере да не ги применува претходните барања кај:

- краткорочни лизинг договори и
- лизинг договори кај кои основното средство има мала вредност.

Во тој случај Друштвото ги признава плаќањата за наем како расходи на праволиниска основа за времетраењето на наемот или на друга систематска основа, доколку таа основа подобро го прикажува начинот на корист која ја има Друштвото од средството.

*Премин кон ИФРС16*

Преминот кон ИФРС 16 е на 01 Јануари 2025 година. Друштвото ќе признае обврска за наем, на датумот на почетната примена. Обврската за наем на постоечките наеми, ќе се мери по сегашна вредност на преостанатите плаќања за наем, дисконтирани по инкременталната каматна стапка. Во исто време, Друштвото ќе признае средство со право на користење, чија вредност е зголемена за направените трошоци за адаптација на просторот.

Преминот кон ИФРС 16 е направен со избор на ретроактивен метод.

### **3 Парични средства и парични еквиваленти**

*Класификација*

Паричните средства на Друштвото ги опфаќаат:

-  парите во благајната (денарска и девизна);
-  трансакциска сметка на Друштвото (денарска и девизна);
-  депозити по видување;
-  издвоените парични средства (бизнис кредитни картички).

Паричните еквиваленти се краткорочни високо ликвидни вложувања, кои можат брзо да се конвертираат во парични средства и кои се предмет на безначаен ризик од промената на нивната вредност.

Како парични еквиваленти се класифицираат и депозити кои се краткорочни и со кои Друштвото има можност за слободни уплати и повлекување на средствата и кои ги користи за управување со ликвидноста.

## **S Трошоци за користи на вработените**

Трошоците за користи на вработените се состојат од:

- S** Трошоци за краткорочни користи: плати и социјални придонеси, платени отсуства, платени годишни одмори, регрес за годишен одмор, новогодишен надомест, доброволно здравствено осигурување, немонетарни користи (здравствена заштита, осигурување и сл) и други примања по договори за вработување.
- S** Долгорочни користи: јубилејни награди, отпремнина за одење во пензија и надомест во доброволен пензиски фонд.

Краткорочните користи се вреднуваат по недисконтиран износ, кој се очекува да биде платен врз основа на работен однос.

Долгорочните користи се вреднуваат според сегашната вредност на дефинираните користи на датумот на Биланс на состојба. Долгорочните користи се очекува да бидат измирени во период подолг од 12 месеци по датумот на известување. Повторните мерења кај резервирањата за јубилејни награди, кои произлегуваат од актуарска добивка или загуба, освен износите вклучени во нето камати, се признаваат во Билансот на успех. Повторните мерења кај резервирањата за пензии, кои произлегуваат од актуарска добивка или загуба, освен износите вклучени во нето камати, се признаваат во капиталот.

## **И Финансиски обврски**

Во краткорочни финансиски обврски, Друштвото ги класифицира сите обврски чиј рок на доспевање е до 12 месеци, а во долгорочни финансиски обврски сите обврски чиј рок на доспевање е подолг од 12 месеци.

Друштвото ги признава финансиските обврски како ставка во Билансот на состојба тогаш кога е веројатно дека ќе има одлив на средства кој може веродостојно да се измери. Финансиските обврски се евидентираат по номинална вредност врз основа на соодветен сметководствен документ (фактура, договор, пресметка), согласно законските прописи и согласно Одлуките на Друштвото.

## **К Данок на добивка**

Основа за пресметување на данокот е добивката утврдена како разлика меѓу вкупните приходи и вкупните расходи на даночниот обврзник, во износи утврдени согласно со прописите за сметководство и сметководствените стандарди и искажана во Билансот на успех.

Основата се зголемува за непризнаените расходи за даночни цели и помалку искажаните приходи за даночни цели. Законот за данокот на добивка како даночно непризнаени ги дефинира оние расходи кои не се во функција на дејноста на субјектот, односно не се непосреден услов за извршување на дејноста и не се последица од вршењето на таа дејност (подароци, репрезентација, премии за менаџерско осигурување, исплатени надоместоци на трошоци од работен однос над утврдените износи, трошоци за амортизација која е повисока од амортизацијата пресметна по стапки над пропишаните во Номенклатурата на средствата за амортизација, трошоци за месечни надоместоци на членови на органи на управување над висината утврдена со закон, уплати на придонеси за доброволно пензиско осигурување над висината утврдена со закон и сл.).

Даночната основа се намалува за износот на извршените вложувања од добивката од претходната година (реинвестирана добивка). Под реинвестирана добивка се подразбираат извршените инвестициски вложувања од добивката за развојни цели, односно вложувањата заради проширување на дејноста на даночниот обврзник во материјални средства (недвижности, постројки и опрема, освен патнички автомобили, мебел, теписи, бела техника, уметнички дела од ликовната и применета уметност) и нематеријали средства (компјутерски софтвер и патенти).

Даночен период за кој се утврдува данокот на добивка е една календарска година, а обврзник за пресметување и плаќање на данокот е секое правно лице- резидент на Република Северна Македонија кој остварува добивка од вршењето на дејноста во земјата и странство. Стапката на данокот на добивка изнесува 10%.

Заради привремените разлики помеѓу вредностите кои се користат како основа заради оданочување и сметководствените вредности на средствата и обврските заради финансиско известување се пресметува одложен данок. Тековната важечка даночна стапка е користена за утврдување на одложениот данок на добивка.

## **Л Минимален глобален данок на добивка**

Данокот ги опфаќа матичните компании (компаниии – мајки) и нивните поврзани субјекти (компаниии ќерки) во рамките на:

-  групи на мултинационални компании и
-  големи домашни групи

кои на консолидирана основа оствариле повеќе од 750 милиони евра приходи во најмалку две од претходните четири години.

Минималното ефективно оданочување на добивката на МНК (мултинационални компании) и големи домашни групи се обезбедува со примена на следните правила за плаќање на дополнителен данок:

1. Правило за утврдување на квалификуван домашен дополнителен данок (Qualified Domestic Top-up Tax-QDMTT). Данокот се плаќа за вишокот добивка на сите составни субјекти кои подлежат на ниска даночна стапка и се наоѓаат во Македонија,
2. Правило за вклучување на добивката (Income Inclusion Rule-IIR). Матичната компанија на МНК или на големата домашна група го пресметува и плаќа својот доделен дел од дополнителниот данок во однос на составните субјекти на групата кои подлежат на ниска даночна стапка
3. Правило за помалку оданочена добивка (Undertaxed Payment Rule-UTPR). Составен субјект на МНК подлежи на дополнителен данок еднаков на неговиот дел од дополнителниот данок што не бил наплатен врз основа на правилото за вклучување на добивката за составни субјекти на групата кои подлежат на ниска даночна стапка.

Со примената на горенаведените правила се утврдува висината на дополнителниот данок што треба да го платат субјектите, со што се обезбедува ефективно оданочување на добивката да изнесува најмалку 15%.

Пријавата на информации за дополнителниот данок и сите релевантни известувања се поднесуваат до Управата за јавни приходи најдоцна 15 месеци по истекот на последниот ден од фискалната година по пат пренос на податоци во електронска форма.

## **Љ Акционерски капитал**

Акционерскиот капитал се состои од 21.200 обични акции и изнесува 130.001 илјади МКД (31 декември 2024: 130.001 илјади МКД). Акционерскиот капитал е целосно уплатен во паричен износ.

## **М Законски резерви**

Согласно законот за трговски Друштва, Друштвото е обврзано да издвојува законска резерва во износ од 5% од остварената годишна добивка, сè додека законските резерви не достигнат износ од 1/10 од основачкиот капитал на Друштвото. На 30 јуни 2025 година задолжителната резерва на Друштвото го има достигнато износот од 1/10 основачкиот капитал.

## **Н Останати резерви**

Согласно Законот за данок на добивка, даночната основа може да се намали за износот на инвестициите во материјални и нематеријални средства, пропишани во Законот. За да може да се искористи даночното ослободување, Друштвото мора да издвои дел од добивката од претходната година во износ кој се очекува да биде инвестиран во материјални и нематеријални средства во тековната година.

## **Њ Резервирања**

Резервирањата се признаваат кога има сегашна законска или договорена обврска како резултат на минати настани, кога е веројатно дека ќе биде потребен одлив на средства за да се подмири обврската и кога може да биде направена реална проценка на износот. Резервирањата се утврдуваат преку дисконтирање на очекувани идни парични текови користејќи стапка пред оданочување која ги одразува тековните пазарни претпоставки за временската вредност на парите и ризиците поврзани со обврската. Резервирањата се состојат од резервирања за јубилејни награди, отпремнина за пензионирање и за неискористени денови од годишен одмор.

## **3. Управување со ризици**

Активностите на Друштвото се изложени на различни видови ризици и заради тоа се потребни различни анализи, евалуации, прифаќање и раководење на одредено ниво на ризик. Целта на Друштвото е да постигне оптималност помеѓу ризикот и приносот и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Друштвото.

Политиките за управување со ризик се дизајнирани на тој начин да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспоставуваат соодветни ризични лимити и контроли. Друштвото често ги ревидира политиките за управување со кредитен, пазарен, ликвидносен и оперативен ризик.

## А Кредитен ризик

Управувањето со кредитен ризик во најголема мера е законски регулирано со ограничување на вложувањата на Друштвото во банкарски депозити и должнички хартии од вредност чиј издавач е Република Северна Македонија.

Кредитниот ризик претставува веројатност дека издавачот на должничките инструменти и депозитите нема да биде во можност целосно или делумно да ги измири обврските во роковите на достасување.

Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што ги вложува слободните парични средства само во законски дозволени инструменти.

Основни критериуми за избор на одделни видови инструменти се следните:

-  Должнички инструменти: стапка на принос до доспевање (YTM), валута, траење и рок до доспевање.
-  Депозити во банки:
  -  Критериуми за избор на банка: се користат лимитите на изложеност кон поединечни банки, кои се утврдени врз основа на интересен модел за класификација на квалитет на банки, а во функција на управување со кредитниот ризик.
  -  Критериуми за избор на конкретен депозитен аранжман: стапка на принос – каматна стапка, вид на каматна стапка (фиксна или варијабилна), валута, рок до доспевање, посебни клаузули во договорот и сл.

При избор на инструмент, особено се има предвид валутата на инструментот, за што изборот се врши согласно направената анализа на односот меѓу:

-  каматните стапки на инструментите во денари и евра и
-  валутниот ризик, кој произлегува од оценката на веројатноста за промена во курсот на денарот и кој би резултирал во намалување на главнината на Друштвото под законски минималната главнина изразена во евра.

Кредитниот ризик кај вложувањата во депозити, Друштвото го следи преку постојана анализа на способноста на банките да ги исполнат обврските кон Друштвото кои произлегуваат од договорот помеѓу договорените страни.

Менаџментот на Друштвото е на став дека со законските ограничувања и определбата да се чуваат хартиите од вредност на неопределен рок, со можност за нивно оттуѓување кога за тоа ќе се јави потреба, може да управува со кредитниот ризик кај хартиите од вредност.

Со оглед на квалитетот на пласираните средства, раководството на Друштвото не очекува некоја од договорените страни да не ги исполни обврските.

На денот на составување на Билансот на состојба, концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку долгорочен депозити во Шпаркасе Банка АД Скопје, краткорочни депозити во Шпаркасе Банка АД Скопје и Про Кредит Банка АД Скопје и депозити со рок на доспевање до 3 месеци во Стопанска Банка АД Битола, Халк Банка АД Скопје, Шпаркасе Банка АД Скопје и Силк Роуд Банка АД Скопје како и преку државни обврзници.

**А.1. Максимална изложеност на кредитен ризик пред давање колатерал или други кредитни зголемувања**

|                              | 30 јуни 2025   | 31 декември 2024 |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Пласмани во банки - депозити | 192.512        | 106.000          |
| Хартии од вредност           |                |                  |
| - Должнички инструменти      | 689.070        | 690.827          |
|                              | <b>881.582</b> | <b>796.827</b>   |

Раководството е убедено во неговата способност да води контрола и да одржува минимална изложеност на кредитен ризик на Друштвото, која произлегува од портфолиото на депозити и вложувања во хартии од вредност.

**А.2. Анализа на финансиските инструменти според видот на каматната стапка**

|                                | Фиксна<br>каматна<br>стапка | Варијабилна<br>каматна стапка | Вкупно         |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|
| Пласмани во банки –            | 192.512                     | -                             | 192.512        |
| Хартии од вредност             |                             |                               |                |
| ❖ Должнички                    | 689.070                     | -                             | 689.070        |
| <b>Вкупно 30 јуни 2025</b>     | <b>881.582</b>              | <b>-</b>                      | <b>881.582</b> |
| Пласмани во банки –            | 106.000                     | -                             | 106.000        |
| Хартии од вредност             |                             |                               |                |
| ❖ Должнички                    | 690.827                     | -                             | 690.827        |
| <b>Вкупно 31 декември 2024</b> | <b>796.827</b>              | <b>-</b>                      | <b>796.827</b> |

**А.3. Депозити и хартии од вредност**

Депозитите и хартиите од вредност се дадени подолу:

|                                       | 30 јуни 2025          |                      | 31 декември 2024      |                      |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                       | Хартии од<br>вредност | Депозити во<br>банки | Хартии од<br>вредност | Депозити во<br>банки |
| Ниту се<br>достасани ниту<br>оштетени | 689.070               | 192.512              | 690.827               | 106.000              |
| <b>Нето</b>                           | <b>689.070</b>        | <b>192.512</b>       | <b>690.827</b>        | <b>106.000</b>       |

**Сава пензиско друштво а.д. Скопје****Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

За целите на следење на кредитниот ризик, Друштвото ги анализира Депозитите врз основа на категоризација на банките која ја врши Народната банка на Република Северна Македонија. Според категоризацијата, големи банки се банки со вкупна актива над 55,55 милијарди МКД, средни банки се банки со вкупна актива од 13,8 милијарди МКД до 55,55 милијарди МКД и мали банки се банки со вкупна актива помала од 13,8 милијарди МКД.

Друштвото има вложувања во депозити во големи, средни и мали банки како што е прикажано долу:

|                          | 30 јуни 2025   | 31 декември 2024 |
|--------------------------|----------------|------------------|
| Депозити во големи банки | 69.012         | 60.000           |
| Депозити во средни банки | 15.000         | 15.000           |
| Депозити во мали банки   | 108.500        | 31.000           |
|                          | <b>192.512</b> | <b>106.000</b>   |

**А.4. Должнички инструменти**

Издавач на должничките инструменти е Република Северна Македонија. На следнава табела е дадена анализа на должничките инструменти според нивниот издавач:

| 30 јуни 2025                    | Обврзници        | Вкупно         |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Република Северна<br>Македонија | 689.070          | 689.070        |
| <b>Вкупно</b>                   | <b>689.070</b>   | <b>689.070</b> |
| <b>31 декември 2024</b>         | <b>Обврзници</b> | <b>Вкупно</b>  |
| Република Северна<br>Македонија | 690.827          | 690.827        |
| <b>Вкупно</b>                   | <b>690.827</b>   | <b>690.827</b> |

Издавачот на должничките инструменти има ББ+ кредитен рејтинг за долгорочно задолжување според Fitch рејтинг агенцијата.

Финансиските инструменти, мерени по фер вредност, се прикажани во следните нивоа на хиерархија, врз основа на начинот на одредување на објективната вредност. Ниво 1 – Државни обврзници кои имаат објективна вредност и активен пазар и Ниво 2 – објективната вредност се одредува врз основа на пазарни претпоставки. Во ниво 1 се класификувани обврзници за денационализација и Еврообврзница. Во ниво 2 се класификувани континуирани обврзници, кои немаат активен пазар. Овие обврзници имаат котација на Македонска берза, но интерес за тргување со овие обврзници нема или е незначително. Објективната вредност на овие инструменти е проценета врз основа на параметри како што се каматните стапки и дисконтираните идни парични текови користејќи ги стапките кои се тековно важечки за должнички инструменти под слични услови, кредитниот ризик и периодот на доспевање.

**Сава пензиско друштво а.д. Скопје**

**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025**

(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

| <b>30 јуни 2025</b>                          | <b>Ниво 1</b>  | <b>Ниво 2</b>  | <b>Ниво 3</b> | <b>Вкупно</b>  |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Должнички инструменти<br>- Државни обврзници | 256.239        | 172.709        | -             | 428.948        |
| <b>Вкупно</b>                                | <b>256.239</b> | <b>172.709</b> | <b>-</b>      | <b>428.948</b> |

| <b>31 декември 2024</b>                      | <b>Ниво 1</b>  | <b>Ниво 2</b>  | <b>Ниво 3</b> | <b>Вкупно</b>  |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Должнички инструменти<br>- Државни обврзници | 253.638        | 182.043        | -             | 435.681        |
| <b>Вкупно</b>                                | <b>253.638</b> | <b>182.043</b> | <b>-</b>      | <b>435.681</b> |

**A.5. Концентрација на ризикот на финансиските средства со кредитна Изложеност**

**(а) Географски регион**

Следнава табела ја анализира кредитната изложеност по географски региони.

|                                                  | <b>Држави<br/>од ЕУ</b> | <b>Европски<br/>држави<br/>кои не се<br/>членки на<br/>ЕУ</b> | <b>Република<br/>Северна<br/>Македонија</b> | <b>Вкупно</b>  |
|--------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Пласмани во банки -<br>депозити                  | -                       | -                                                             | 192.512                                     | 192.512        |
| Хартии од вредност -<br>должнички<br>инструменти | -                       | -                                                             | 689.070                                     | 689.070        |
| Парични средства и<br>еквиваленти                |                         |                                                               | 5.310                                       | 5.310          |
| <b>30 јуни 2025</b>                              | <b>-</b>                | <b>-</b>                                                      | <b>886.892</b>                              | <b>886.892</b> |
| Пласмани во банки -<br>депозити                  | -                       | -                                                             | 106.000                                     | 106.000        |
| Хартии од вредност -<br>должнички<br>инструменти | -                       | -                                                             | 690.827                                     | 690.827        |
| Парични средства и<br>еквиваленти                |                         |                                                               | 1.653                                       | 1.653          |
| <b>31 декември 2024</b>                          | <b>-</b>                | <b>-</b>                                                      | <b>798.480</b>                              | <b>798.480</b> |



## **Б Пазарен ризик**

Пазарен ризик е ризикот дека промените во пазарните цени, како промена во каматните стапки, промена во цените на капиталот и девизните курсеви ќе влијаат на приходите на Друштвото или на вредноста на поседуваните финансиски инструменти. Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот кој што може да се прифати и којшто редовно се следи.

### **Б1 Валутен ризик**

Друштвото е изложено на валутен ризик преку трансакции во странска валута. Изложеноста на валутен ризик, во најголема мера произлегува од вложувањата во финансиски инструменти, поточно должнички хартии од вредност, и се манифестира преку влијание на вредноста на хартиите од вредност деноминирани во странска валута кои се чуваат во портфолиото расположливи за продажба. Друштвото го следи и управува со валутниот ризик преку месечна анализа на портфолиото на Друштвото.

На 30 јуни 2025 година, Друштвото има средства и обврски искажани во ЕУР и тоа:

-  државни обврзници во ЕУР или деноминирани во ЕУР во износ од 5.926 илјади ЕУР вклучени во позицијата: Финансиски средства расположливи за продажба,
-  државни обврзници во ЕУР или деноминирани во ЕУР во износ од 4.219 илјади ЕУР вклучени во позицијата: Финансиски средства кои се чуваат до доспевање,
-  недоспеани камати на државни обврзници во износ од 84 илјади ЕУР вклучени во позицијата: Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани,
-  побарувања за дадени аванси во странство во износ од 2 илјада ЕУР, вклучени во позицијата Останати побарувања,
-  аконтации за службен пат во странство во износ од 1 илјада ЕУР, вклучени во позицијата Побарувања од вработените,
-  одложени даночни средства во износ од 22 илјади ЕУР, вклучени во позицијата Одложени даночни средства,
-  девизна сметка во износ од 82 илјади ЕУР, вклучена во позицијата: Парични средства и парични еквиваленти,
-  Обврски за одложен данок, во износ од 23 илјади ЕУР, вклучени во позицијата Долгорочни обврски,
-  Обврски спрема добавувачи во странство во износ од 40 илјади ЕУР, вклучени во позицијата Обврски кон добавувачи,
-  Долгорочна обврска за наем на деловен објект ИФРС16 во износ од 1.106 илјади ЕУР, вклучени во позицијата Долгорочни обврски.

На 30 јуни ако курсот зајакне/ослабне за 5% во однос на ЕУР, а останатите променливи останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу 28 милиони МКД, најмногу како резултат на курсните разлики на државни обврзници.

## **Б2 Каматен ризик**

Ризикот од промена на каматните стапки е застапен кај активата на Друштвото, поточно кај вложувањата во депозити и хартии од вредност, наспроти пасивата каде во досегашното работење нема каматоносни обврски, или истите се незначителни.

Друштвото управува со каматниот ризик преку следење на трендовите на каматните стапки, пресметка и следење на просечните каматни стапки, проценка на идните движења на каматните стапки, адекватно структурирање на инвестирањата на слободните парични средства и склучување на договори со фиксни приноси.

Друштвото го следи каматниот ризик кај финансиските инструменти врз основа на месечните информации за структурата на портфолиото од аспект на висината на каматната стапка, видот на каматната стапка (фиксна/варијабилна), видот на издавачот (поврзани/ неповрзани субјекти) како и просечната каматна стапка.

На 30 јуни 2025 година, Друштвото нема каматоносни обврски, додека каматоносната актива се состои од државни обврзници со фиксна ефективна каматна стапка, долгорочни и краткорочни депозити со фиксна каматна стапка.

Просечната каматна стапка на депозитите на 30 јуни 2025 изнесува 2,84%.

Учеството на депозитите со фиксна каматна стапка во вкупните депозити заклучно со 30 јуни 2025 е 100%.

## **Б3 Ценовен ризик**

Друштвото е изложено на ценовен ризик поради промена на објективната вредност на должничките хартии од вредност – државни обврзници класифицирани во портфолиото расположливи за продажба. Ефектот од промената на објективната вредност директно не влијае на резултатот од тековното работење.

За управување со ризикот од промена на цената на инвестициите во должнички инструменти Друштвото го диверзифицира своето портфолио.

Ако цените на должничките хартии од вредност, се зголемат/намалат за 2% на 30 јуни 2025 година, а сите други варијабли останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу 6,9 милиони МКД. Нето ефектот од превреднувањето на обврзниците на Друштвото во AFS портфолио кои немаат пазарна цена од почетокот на годината е зголемена вредност за 5,7 милиони МКД.

## **В Ликвидносен ризик**

Ликвидносен ризик претставува веројатност од случување на негативни настани кои ќе доведат до неможност Друштвото да ги исполнува достасаните обврски.

Друштвото има воспоставено постапка за управување со ликвидносниот ризик на месечно ниво и известува за месечната и кварталната ликвидносна позиција. Одржувањето на соодветно ниво на ликвидни средства е под влијание и на законските барања, односно барањата на регулаторот за одржување на задолжителни ликвидни средства во износ утврден како % од главнината на Друштвото.

Во досегашното работење Друштвото било во можност да ги подмири сите доспеани обврски. Сите финансиски обврски на Друштвото доспеваат во рок од една година по 30 јуни 2025, освен

обврските по основ на долгорочни резервирања за бенефити на вработени, како и долгорочната обврска за наем на деловен објект ИФРС16.

## **Г Оперативен ризик**

Оперативниот ризик е специфичен вид на ризик кој што настанува заради недостатоци или грешки при делувањето на внатрешните процеси, системи, луѓе или заради надворешни настани. Управувањето со оперативниот ризик е регулирано со Политиката за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје и со Методологијата за управување со ризици на Сава пензиско друштво а.д. Скопје, каде е пропишана постапката за идентификација, оценка, следење и совладување на оперативни ризици, стратешки ризици и финансиски ризици, како и евиденција и известување за несакани настани од кои произлегуваат оперативни ризици во работењето на Друштвото.

Како дел од процесот за управување со ризици, Друштвото спроведува кампања за оценка на ризици и внатрешни контроли. Реализацијата на кампања за оценка на ризици на Друштво се извршува два пати годишно при што сопствениците на ризик и оценувачите даваат своја оценка за идентификуваните ризици и внатрешни контроли, и за истите се предлагаат мерки за контрола и намалување на ризик.

Редовно се спроведува процес за пријава на реализирани несакани настани и се предлагаат контролни механизми за митигација на идентификуваните ризици. Се спроведуваат обуки за вработени за да се запознаат со процесот на управување со ризици на Друштвото.

## **Д Управување со капитал**

Политиката на Друштвото е да одржува стабилност на капиталната база со цел да се задоволат законските барања, да се задржи довербата на пазарот и да се одржи идниот развој на бизнисот.

Според законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку 10 милиони ЕУР, од моментот кога средствата на двата фонда со кои управува ќе надминат 900 милиони ЕУР. На 30.06.2025 година, вредноста на двата фонда изнесува ЕУР 1.241,6 милиони, а капиталот на Друштвото, во износ од ЕУР 13,1 милиони е повисок од законски минималниот (ЕУР 10 милиони), за 3,1 милиони ЕУР.

## **Ѓ Објективна вредност**

Друштвото има финансиски средства кои вклучуваат парични средства и парични еквиваленти, депозити, должнички хартии од вредност расположливи за продажба и чувани до доспевање, како и останати побарувања. Друштвото има финансиски обврски кои вклучуваат обврски кон добавувачи и други обврски.

Објективните вредности на овие финансиски инструменти не се материјално различни од нивната сметководствена вредност. Прикажаните вредности на паричните средства и парични еквиваленти, останатите побарувања, обврските кон добавувачи и останати обврски не се материјално различни од нивната објективна вредност како резултат на нивниот краток рок на достасување.

Должничките хартии од вредност расположливи за продажба се водат по објективна вредност со промени во објективна вредност евидентирани во капиталот. Поради тоа нивната сметководствена вредност е еднаква на нивната објективна вредност. Депозитите и хартиите од вредност кои се чуваат до доспевање имаат каматна стапка која е приближна на пазарната каматна стапка. Затоа нивната сметководствена вредност не е материјално различна од нивната објективна вредност.

#### **4.      Проценки при примена на сметководствените политики**

Друштвото врши проценки и претпоставки кои влијаат на презентираниите износи на средствата и обврските. Друштвото врши резервирања на трошоци кои се однесуваат на тековната година кои земајќи ги во предвид искуството од минатото, очекувањата за идните настани и влијанието на други фактори, се верува дека се разумни.

Информациите во врска со расудувањето направени од страна на менаџментот и критичните проценки во примената на сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија кои имаат значајно влијание на финансиските извештаи се прикажани во следниве белешки:

#### **5.      Приходи од управување со задолжителен/доброволен фонд**

|                                     | <b>Задолжителен<br/>фонд<br/>30 јуни 2024</b> | <b>Задолжителен<br/>фонд<br/>30 јуни 2025</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Приходи од надоместок од придонеси  | 57.190                                        | 59.585                                        |
| Приходи од надоместок за управување | 112.531                                       | 129.971                                       |
| Приходи од надоместок за премин     | -                                             | 1                                             |
|                                     | <b>169.722</b>                                | <b>189.557</b>                                |

|                                     | <b>Доброволен<br/>фонд<br/>30 јуни 2024</b> | <b>Доброволен<br/>фонд<br/>30 јуни 2025</b> |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Приходи од надоместок од придонеси  | 2.407                                       | 2.794                                       |
| Приходи од надоместок за управување | 8.345                                       | 9.679                                       |
| Приходи од надоместок за премин     | 1                                           | -                                           |
|                                     | <b>10.753</b>                               | <b>12.473</b>                               |

**6. Расходи од управување со задолжителен/доброволен фонд**

|                                          | Задолжителен<br>фонд<br>30 јуни 2024 | Задолжителен<br>фонд<br>30 јуни 2025 |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Расходи за МАПАС                         | 22.248                               | 24.528                               |
| Расходи за чуварот на имот               | 7.589                                | 8.608                                |
| Расходи за Фондот на ПИОСМ               | 3.378                                | 3.464                                |
| Трошоци за трансакции                    | -                                    | 16                                   |
| Трошоци за маркетинг                     | 8.520                                | 8.402                                |
| Трошоци за агенти                        | 750                                  | 1.020                                |
| Останати трошоци за управување со фондот | 608                                  | 699                                  |
|                                          | <b>43.093</b>                        | <b>46.737</b>                        |

|                                          | Доброволен<br>фонд<br>30 јуни 2024 | Доброволен<br>фонд<br>30 јуни 2025 |
|------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Расходи за МАПАС                         | 737                                | 852                                |
| Расходи за чуварот на имот               | 1.112                              | 641                                |
| Трошоци за трансакции                    | -                                  | 16                                 |
| Трошоци за маркетинг                     | 686                                | 371                                |
| Трошоци за агенти                        | 2.331                              | 1.336                              |
| Останати трошоци за управување со фондот | 32                                 | 50                                 |
|                                          | <b>4.898</b>                       | <b>3.266</b>                       |

**7. Трошоци за сировини и други материјали**

|                                            | 30 јуни 2024 | 30 јуни 2025 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Потрошени сировини и материјали            | 224          | 420          |
| Потрошена енергија                         | 1.089        | 826          |
| Потрошени резервни делови и ситен инвентар | -            | 38           |
|                                            | <b>1.313</b> | <b>1.285</b> |

**8. Трошоци за услуги**

|                                         | 30 јуни 2024 | 30 јуни 2025 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Поштенски, телефонски и интернет услуги | 1.548        | 1.692        |
| Услуги за одржување и заштита           | 3.609        | 4.661        |
| Наемнини                                | 3.220        | 2.598        |
| Останати услуги                         | 488          | 149          |
|                                         | <b>8.865</b> | <b>9.100</b> |

**9. Плати и надоместоци на плата и останати трошоци за вработените**

|                                            | 30 јуни 2024  | 30 јуни 2025  |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Трошоци за плати                           | 32.986        | 35.631        |
| Регрес за годишен одмор                    | 1.044         | 1.250         |
| Новогодишен надомест                       | 830           | 1.146         |
| Други лични примања по менаџерски договори | 182           | 259           |
| Трошоци за службени патувања               | 1.403         | 1.085         |
| Трошоци за стручно образование             | 343           | 222           |
| Доброволно здравствено осигурување         | 421           | 444           |
| Доброволно пензиско осигурување            | 1.750         | 2.849         |
| Останати трошоци за вработените            | 648           | 493           |
|                                            | <b>39.608</b> | <b>43.380</b> |

**10. Останати трошоци од работењето**

|                                         | 30 јуни 2024 | 30 јуни 2025 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Банкарски провизии                      | 172          | 218          |
| Трошоци за осигурување                  | 117          | 9            |
| Правни, нотарски и ревизорски услуги    | 850          | 685          |
| Услуги по договор за дело               | 2.617        | 2.098        |
| Трошоци за репрезентација               | 665          | 2.258        |
| Надоместоци на членови на НО            | 27           | 68           |
| Такси, чланарини и други надоместоци    | 145          | 68           |
| Трошоци за користење на лиценци         | 1.436        | 2.302        |
| Трошоци за донација                     | 390          | 331          |
| Останати неспомнати трошоци од работење | 411          | 127          |
|                                         | <b>6.831</b> | <b>8.165</b> |

**11. Нематеријални средства****Набавна вредност****Софтвер и лиценци**

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>Состојба на 01.01.2025</b>        | <b>22.261</b> |
| Нови набавки                         | 701           |
| Нематеријални средства во подготовка | 951           |

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Состојба на 30.06.2025</b> | <b>23.913</b> |
|-------------------------------|---------------|

**Амортизација**

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Состојба на 01.01.2025</b> | <b>19.680</b> |
| Амортизација за годината      | 585           |

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| <b>Состојба на 30.06.2025</b> | <b>20.265</b> |
|-------------------------------|---------------|

**Сегашна вредност**

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| <b>На 1 Јануари 2024</b> | <b>2.581</b> |
| <b>На 30 Јуни 2025</b>   | <b>3.648</b> |

На 30 јуни 2025 година, Друштвото нема дадено нематеријални вложувања под залог.

**12. Материјални средства**

|                                        | Градежен<br>објект | Моторни<br>возила | Компјутери   | Мебел и<br>останата<br>опрема | Средства<br>во<br>употреба | Вкупно         |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Набавна вредност</b>                |                    |                   |              |                               |                            |                |
| <b>Состојба на 01.01.2025</b>          | -                  | 14.386            | 8.395        | 28.364                        |                            | 51.145         |
| Нови набавки                           | 74.003             |                   | 221          | 3.242                         |                            | 77.466         |
| Вложувања во објекти                   | 2.500              |                   |              |                               |                            | 2.500          |
| Средства ставени во употреба           | 26.258             |                   | 48           | 63                            |                            | 26.369         |
| Средства во подготовка                 |                    |                   |              | (26.369)                      | 652                        | (25.717)       |
| Отуѓување/продажба на основни средства |                    | (1.321)           |              |                               |                            | (1.321)        |
| <b>Состојба на 30.06.2025</b>          | <b>102.761</b>     | <b>13.065</b>     | <b>8.664</b> | <b>5.300</b>                  | <b>652</b>                 | <b>130.442</b> |
|                                        |                    |                   |              |                               |                            |                |
|                                        | Градежен<br>објект | Моторни<br>возила | Компјутери   | Мебел и<br>останата<br>опрема | Средства во<br>употреба    | Вкупно         |
| <b>Исправка на вредност</b>            |                    |                   |              |                               |                            |                |
| <b>Состојба на 01.01.2025</b>          | -                  | 5.234             | 6.822        | 1.696                         |                            | 13.752         |
| Амортизација за годината               | 8.869              | 1.620             | 362          | 337                           |                            | 11.188         |
| Расходување                            |                    |                   |              |                               |                            |                |
| Отуѓување/продажба на основни средства |                    | (1.321)           |              |                               |                            | (1.321)        |
| <b>Состојба на 30.06.2025</b>          | <b>8.869</b>       | <b>5.533</b>      | <b>7.184</b> | <b>2.033</b>                  |                            | <b>23.619</b>  |
|                                        |                    |                   |              |                               |                            |                |
|                                        | Градежен<br>објект | Моторни<br>возила | Компјутери   | Мебел и<br>останата<br>опрема |                            | Вкупно         |
| <b>Сметководствена вредност</b>        |                    |                   |              |                               |                            |                |
| <b>Состојба на 01.01.2025</b>          |                    | 9.152             | 1.573        | 26.668                        | 0                          | 37.393         |
| <b>Состојба на 30.06.2025</b>          | <b>93.892</b>      | <b>7.532</b>      | <b>1.480</b> | <b>3.266</b>                  | <b>652</b>                 | <b>106.823</b> |

На 30 јуни 2025 година, Друштвото нема дадено материјални вложувања под залог.



**13. Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање**

|                        | 31 декември<br>2024 | 30 јуни 2025   |
|------------------------|---------------------|----------------|
| Еврообврзница МАЦЕДО28 | 255.145             | 260.122        |
|                        | <b>255.145</b>      | <b>260.122</b> |

**14. Финансиски средства расположиви за продажба**

|                                      | 31 декември<br>2024 | 30 јуни<br>2025 |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------|
| <b>Расположиви за продажба:</b>      |                     |                 |
| Обврзници за денационализација РМ 19 | 22.323              | 18.449          |
| Обврзници за денационализација РМ 20 | 17.870              | 15.887          |
| Континуирана ДО2015/18-0525дк        | 14.969              | -               |
| Континуирана ДО2015/35-0825дк        | 2.055               | 2.069           |
| Континуирана ДО2016/03-0131дк        | 42.277              | 42.160          |
| Континуирана ДО2016/23-1031дк        | 5.099               | 5.319           |
| Континуирана ДО2017/05-0132дк        | 1.520               | 1.529           |
| Континуирана ДО2017/08-0332дк        | 4.033               | 4.059           |
| Континуирана ДО2017/14-0532дк        | 1.911               | 1.925           |
| Континуирана ДО2017/19-0732дк        | 9.918               | 10.376          |
| Континуирана ДО2017/20-0732дк        | 12.868              | 13.466          |
| Континуирана ДО2017/27-0932дк        | 3.925               | 4.111           |
| Континуирана ДО2017/32-1032дк        | 1.955               | 2.048           |
| Континуирана ДО2019/02-0149дк        | 17.087              | 17.765          |
| Континуирана ДО2019/11-0834дк        | 1.064               | 1.126           |
| Континуирана ДО2019/12-0934          | 22.737              | 24.086          |
| Континуирана ДО2019/15-1134          | 25.314              | 26.842          |
| Континуирана ДО2019/16-1234дк        | 3.011               | 3.195           |
| Континуирана ДО2020/02-0235          | 12.300              | 12.633          |
| Еврообврзница МАЦЕДО28               | 213.445             | 221.903         |
|                                      | <b>435.681</b>      | <b>428.948</b>  |

**15. Дадени кредити, депозити и кауции**

|                     | 31 декември<br>2024 | 30 јуни 2025  |
|---------------------|---------------------|---------------|
| Долгорочни депозити | 25.000              | 25.000        |
|                     | <b>25.000</b>       | <b>25.000</b> |

Долгорочните депозити се пласирани во:

-  Шпаркасе Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 2 години и каматна стапка од 4%.

**16. Парични средства и парични еквиваленти**

|                                         | 31 декември 2024 | 30 јуни 2025   |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|
| Жиро сметка                             | 1.317            | 221            |
| Девизна сметка                          | 216              | 5.045          |
| Благајна                                | 3                | 0              |
| Депозит со рок на доспевање до 3 месеци | 46.000           | 132.512        |
| Останати парични средства               | 117              | 44             |
|                                         | <b>47.653</b>    | <b>137.822</b> |

Депозит со рок на доспевање до 3 месеци е краткорочен депозит во банка на кој Друштвото има можност за слободни уплати и повлекување на средствата и кои ги користи за управување со ликвидноста. Тој е пласиран во:

-  Стопанска Банка АД Битола со каматна стапка од 3,80% и 3%
-  Халк Банка АД Скопје со каматна стапка од 3,80%
-  Силк Роад Банка АД Скопје со каматна стапка 2,7%
-  Шпаркасе Банка АД Скопје со каматна Стапка 2,5%

**17. Краткорочни финансиски средства**

|                                | 31 декември<br>2024 | 30 јуни<br>2025 |
|--------------------------------|---------------------|-----------------|
| Краткорочни депозити           | 35.000              | 35.000          |
| Останати краткорочни вложувања | -                   | 285             |
|                                | <b>35.000</b>       | <b>35.285</b>   |

Краткорочните депозити се пласирани во:

-  Шпаркасе Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 1 година и каматна стапка од 3,7%,
-  Про Кредит Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 1 година и каматна стапка од 4,5%

**18. Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP)**

|                                        | 31 декември<br>2024 | 30 јуни 2025  |
|----------------------------------------|---------------------|---------------|
| Управувачка провизија                  | 22.785              | 23.767        |
| Недоспеана камата на државни обврзници | 11.650              | 6.521         |
| Недоспеана камата на депозити          | 375                 | 613           |
| Однапред платени трошоци               | 3.638               | 4.460         |
|                                        | <b>38.448</b>       | <b>35.361</b> |

**19. Запишан основен капитал кој е уплатен и законски резерви**

|                                    | 31 декември<br>2024 | 30 јуни 2025   |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| Акционерски капитал – обични акции | 130.001             | 130.001        |
|                                    | <b>130.001</b>      | <b>130.001</b> |

Акционерскиот капитал на Друштвото на 30 јуни 2025 се состои од 21.200 обични акции (31 декември 2024 година: 21.200 РУ обични акции). Номиналната вредност по акција изнесува ЕУР

**Сава пензиско друштво а.д. Скопје****Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

100 искажана во денарска противвредност по среден курс на Народна банка на Република Северна Македонија на денот на издавањето на одобрението за работа на Друштвото.

Акциите носат право на глас во Собранието на Друштвото, право на исплата на дел од добивката (дивиденда) и право на исплата на дел од остатокот од ликвидационата односно стечајната маса на Друштвото. Секоја акција на имателот му обезбедува право на еден глас.

| Акционер                   | Број на акции | Вредноста на акција во ЕУР | Вредност во ЕУР  | Учество во % |
|----------------------------|---------------|----------------------------|------------------|--------------|
| Позаваровалница<br>Сава ДД | 21.200        | 100                        | 2.120.000        | 100%         |
| <b>ВКУПНО</b>              | <b>21.200</b> |                            | <b>2.120.000</b> |              |

Согласно законот за трговски Друштва, Друштвото е обврзано да издвојува законска резерва во износ од 5% од остварената годишна добивка, се додека законските резерви не достигнат износ од 1/10 од основачкиот капитал на Друштвото.

## 20. Трансакции со поврзани субјекти

Салдата и вкупниот обем на остварени трансакции со поврзаните субјекти на 30.06.2025 се следниве:

### Сава Осигурување АД Скопје

| Трошоци и приходи                            | 30 јуни 2024 | 30 јуни 2025 |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Осигурување на материјални средства - опрема | 16           | 10           |
| Доброволно здравствено осигурување           | 442          | 435          |
| Премии за осигурување на менаџери            | 84           | 79           |
| Агентски трошоци                             | 82           | 111          |
| Други трошоци за службен пат                 | 19           | 24           |
| Регистрација на службени возила              | 140          | 19           |
| Камати од наем на деловен објект ИФРС16      | -            | 1.682        |
| Останати неспомнати приходи                  | 29           | 1            |

| Побарувања и обврски                          | 31 декември 2024 | 30 јуни 2025 |
|-----------------------------------------------|------------------|--------------|
| Обврски за извршени услуги                    | 618              | 272          |
| Краткорочни обврски за недвижен имот          | 911              | -            |
| Долгорочна обврска за недвижен имот (ИФРС 16) | -                | 68.166       |

**Сава пензиско друштво а.д. Скопје****Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***Сава Осигурување Скопје- трансакции во период 01.01.2025-30.06.2025 година**

| Основ за трансакција              | По документ број | Датум на трансакција | Износ во 000 ден |
|-----------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Наем на деловен простор           | 01/2025          | 3.1.2025             | 911              |
| Агенска провизија                 | 02/2025          | 31.1.2025            | 17               |
| Префактурирање на авионски билети | 03/2025          | 31.1.2025            | 19               |
| Наем на деловен растор            | 04/2025          | 3.2.2025             | 911              |
| Агенска провизија                 | 07/2025          | 28.2.2025            | 23               |
| Полиса за осигурување             | F-41338/25       | 4.3.2025             | 52               |
| Наем на деловен растор            | 09/2025          | 5.3.2025             | 912              |
| Агенска провизија                 | 10/2025          | 28.3.2025            | 18               |
| Наем на деловен растор            | 11/2025          | 1.4.2025             | 914              |
| Агенска провизија                 | 13/2025          | 30.4.2025            | 17               |
| Наем на деловен растор            | 12/2025          | 5.5.2025             | 913              |
| Полиса за осигурување             | F-96608/25       | 8.5.2025             | 13               |
| Полиса за осигурување             | F-97205/25       | 9.5.2025             | 6                |
| Полиса за осигурување             | F-108247/25      | 21.5.2025            | 30               |
| Полиса за осигурување             | F-112914/25      | 27.5.2025            | 3                |
| Зелен картон                      | F-112768/25      | 27.5.2025            | 6                |
| Префактуриран трошок              | 15/2025          | 29.5.2025            | 162              |
| Наем на деловен растор            | 16/2025          | 5.6.2025             | 914              |
| Агенска провизија                 | 17/2025          | 16.6.2025            | 17               |
| Агенска провизија                 | 18/2025          | 30.6.2025            | 18               |

**Сава Стејшн Скопје****Трошоци и приходи****30 јуни  
2024****30 јуни  
2025**

Услуги за регистрација  
Други трошоци за службен пат

3  
14

4  
7

**Сава Стејшн Скопје- трансакции во период 01.01.2025-30.06.2025 година**

| Основ за трансакција           | По документ број | Датум на трансакција | Износ во 000 МКД |
|--------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Промена на сообраќајна дозвола | 477/2025         | 9.5.2025             | 2                |
| Промена на сообраќајна дозвола | 474/2025         | 9.5.2025             |                  |
| Промена на сообраќајна дозвола | 475/2025         | 9.5.2025             |                  |
| Промена на сообраќајна дозвола | 481/2025         | 12.5.2025            |                  |
| Промена на сообраќајна дозвола | 482/2025         | 12.5.2025            |                  |

**Сава пензиско друштво а.д. Скопје****Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2025 – 30.06.2025***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

|                                           |          |           |   |
|-------------------------------------------|----------|-----------|---|
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 471/2025 | 9.5.2025  | 7 |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 468/2025 | 9.5.2025  |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 469/2025 | 9.5.2025  |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 470/2025 | 9.5.2025  |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 473/2025 | 9.5.2025  |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 472/2025 | 9.5.2025  |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 486/2025 | 12.5.2025 |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 491/2025 | 12.5.2025 |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 490/2025 | 12.5.2025 |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 489/2025 | 12.5.2025 |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 488/2025 | 12.5.2025 |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 487/2025 | 12.5.2025 |   |
| Дозвола за управување туѓо моторно возило | 485/2025 | 12.5.2025 |   |
| Технички преглед                          | 464/2025 | 8.5.2025  | 2 |
| Технички преглед                          | 463/2025 | 8.5.2025  |   |
| Технички преглед                          | 462/2025 | 8.5.2025  |   |

 **Заваровалница Сава ДД**

| Трошоци и приходи           | 30 јуни<br>2024             | 30 јуни<br>2025         |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Наем на ИТ инфраструктура   | 81                          | 81                      |
| <b>Побарувања и обврски</b> | <b>31 декември<br/>2024</b> | <b>30 јуни<br/>2025</b> |
| Однапред платени трошоци    |                             | 81                      |
| Обврски за извршени услуги  | -                           | -                       |

| Основ за трансакција      | По документ<br>број | Датум на<br>трансакција | Износ |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|-------|
| Наем на ИТ инфраструктура | IRN25-0048          | 28.02.2025              | 163   |

 **Позаваровалница Сава д.д Љубљана**

|                             |                         |                         |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Побарувања и обврски</b> | <b>31 декември 2024</b> | <b>30 јуни<br/>2025</b> |
| Обврски за дивиденда        | -                       | 122.878                 |

**S** Вкупните надомести на членовите на Надзорниот одбор, кои не се вработени во Друштвото се како што следува:

|                                                             | 30 јуни 2024 | 30 јуни 2025 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Надомести за членови на Надзорен одбор<br>(надворешни лица) | 27           | 68           |

## 21. Обврски по основ на оперативен наем

Обврските по основ на оперативен лизинг произлегуваат од договорите за оперативен лизинг со Сава Осигурување АД Скопје.

|                              | 31 декември<br>2024 | 30 јуни 2025  |
|------------------------------|---------------------|---------------|
| До една година               | 10.927              | 6.123         |
| Од една година до пет години | 43.709              | 27.686        |
| Над пет години               | 49.173              | 34.358        |
| <b>Вкупно</b>                | <b>103.808</b>      | <b>68.166</b> |

Со 30.06.2025 обврските по основ на оперативен наем се земени согласно ИФРС16 стандардот и се разликуваат од претходната година за износот на пресметаниот ДДВ во фактурата за наем, кој согласно стандардот не е вклучува во калкулацијата за оперативен наем.

## 22. Настани по датумот на билансот

Најавена промена на надоместок на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) во висина од 0,6% од вкупните придонеси уплатени во задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд, се чека узвојување од Собранието на Р.С.М.

Можна промена во примената на ИФРС15 кое може да има ефект на агентските расходи.