



Финансиски извештаи за работењето на
Сава пензиско друштво а.д. Скопје
За период од 01.01.2026 до 30.06.2026

Содржина

1. Биланс на состојба на ден 30.06.2026 година	3
2. Биланс на успех за период од 01.01.2026 до 30.06.2026 година	9
3. Извештај за паричните текови за период од 01.01.2026 до 30.06.2026 година	11
4. Извештај за промени во главнина за период 01.01.2026 до 30.06.2026 година	12

1. Биланс на состојба на ден 30.06.2026 година

р.б.	група на конта или конто	П О З И Ц И Ј А	Белешка	31.12.2025 во МКД	30.06.2026 во МКД
1	2	3	4	5	6
		СРЕДСТВА			
1		А.Побарувања за запишана а неуплатена основна главнина			
2		Б. Долгорочни средства (3+10+18+19+27+28)		796.208.324	790.280.857
3	00	Нематеријални средства (4+5+6+7+8+9)	12	3.215.982	2.868.771
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		3.215.982	2.868.771
8		5.Аванси за нематеријални средства		0	0
9		6.Останати нематеријални средства		0	0
10	01	Материјални средства (11+12+13+14+15+16+17)	13	99.576.875	91.620.150
11		1.Земјишта и шуми		0	0
12		2.Градежни објекти		88.657.706	83.442.311
13		3.Постројки и опрема		0	0
14		4. Алат, погонски и канцелариски материјал, мебел и транспортни средства		10.747.629	7.917.692
15		5.Аванси за материјални средства		0	0
16		6.Материјални средства во подготовка		171.540	260.147
17		7.Останати материјални средства		0	0
18	02	Вложувања во недвижности		0	0
19	03	Долгорочни финансиски вложувања (20+21+22+23+24+25+26)		692.018.139	694.542.427
20		1.Вложувања во поврзани субјекти (во акции или удели)		0	0

21		2.Заеми на поврзани субјекти		0	0
22		3. Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	14	263.933.564	269.326.136
23		4. Финансиски средства расположиви за продажба	15	428.084.576	425.216.291
24		5. Финансиски средства според објективна вредност преку добивка или загуба		0	0
25		6. Дадени кредити, депозити и кауции		0	0
26		7. Останати долгорочни вложувања		0	0
27	04	Долгорочни побарувања		0	0
28	05	Одложени даночни средства		1.397.328	1.249.509
29		В. Краткорочни средства (30+38+42+49+55+59+60+67+72+73)		227.134.536	352.484.428
30	10	Парични средства и парични еквиваленти (31+32+33+34+35+36+37)	16	58.274.463	186.050.507
31		1.Жиро сметки		691.770	3.649.446
32		2.Благајна		0	0
33		3.Девизни сметки		30.543	4.259.094
34		4.Девизни акредитиви		0	0
35		5.Девизна багајна		0	0
36		6. Депозити и хартии од вредност-парични еквиваленти		57.500.000	178.111.123
37		7.Останати парични средства		52.150	30.844
38	11	Побарувања од поврзани субјекти(39+40+41)		0	0
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	Побарувања од купувачите (43+44+45+46+47+48)	17	27.808.919	21.758.269
43		1.Побарувања од купувачи		0	1.088.550
44		2.Побарување за надоместок од уплатени придонеси		27.623.446	20.251.183
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		185.473	418.536
49	13	Побарувања од државата и други институции (50+51+52+53+54)		0	0
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
55	14	Побарувања од вработените (56+57+58)		121.906	345.249
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		5.821	16.081
58		3. Останати побарувања од вработените		116.085	329.168
59	15	Останати побарувања		0	0
60	16	Краткорочни финансиски средства (61+62+63+64+65+66)	18	87.131.050	88.961.956
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		87.056.835	88.731.409
64		4. Хартии од вредност според објективна вредност преку добивка или загуба		0	0
65		5. Краткорочно орочени средства		0	0
66		6. Останати краткорочни вложувања		74.215	230.547

67	19	Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (ABP) (68+69+70+71)	19	53.790.037	55.360.284
68		1.Однапред платени трошоци		16.641.779	20.605.380
69		2.Трошоци што се разграничуваат на повеќе години		0	0
70		3.Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани		37.148.258	34.754.904
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)		1.023.342.860	1.142.765.285
75		Д.Вонбилансна евиденција		1.509.641	1.509.641
				0	
		ГЛАВНИНА И ОБВРСКИ		0	
76		А.Главнина и резерви (77+81+82+83+87+90)		907.206.879	887.656.801
77	90	Основна главнина- запишан капитал (78+79+80)	20	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		-1.420.878	-2.872.023
83	94	Резерви (84+85+86)		46.152.142	45.212.711
84		1.Законски резерви		13.746.997	13.746.997
85		2.Статутарни резерви		0	0
86		3.Останати резерви		32.405.145	31.465.714
87	95	Акумулирана добивка и добивка за финансиската година (88+89)		732.474.136	715.314.635
88		1.Акумулирана добивка		538.235.975	589.013.567
89		2.Добивка за финансиската година		194.238.162	126.301.067
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)		72.061.133	68.850.702

94	27	Долгорочни резервирања (95+96)		5.727.857	5.932.207
95		1. Резервирања за пензии, отпремнини и сл. Обврски кон вработени		5.727.857	5.932.207
96		2. Останати долгорочни резервирања за ризици		0	0
97	28	Долгорочни обврски (98+99+100+101+102+103)		66.333.276	62.918.495
98		1. Долгорочни обврски спрема пензиските фондови		0	0
99		2. Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти		65.136.223	62.030.499
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		1.197.053	887.996
104		В. Краткорочни обврски (105+108+114+120+123+124+128)		44.074.849	186.257.783
105	21	Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти (106+107)		621.654	149.254
106		1. Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти во земјата		621.654	149.254
107		2. Краткорочни обврски спрема поврзани субјекти во странство		0	0
108	22	Обврски кон добавувачите (109+110+111+112+113)		503.087	2.249.986
109		1. Обврски кон добавувачите во земјата		409.585	1.746.060
110		2. Обврски кон добавувачите во странство		93.502	503.926
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
114	23	Краткорочни обврски за даноци и други давачки (115+116+117+118+119)		10.350.423	10.497.240
115		1. Обврски за данок на додадена вредност		25.628	95.470

116		2. Обврски за персонален данок на доход		0	1.110
117		3. Обврски за даноци и придонеси од плати		3.816.744	5.181.590
118		4. Обврски за даноци од добивката		6.508.051	5.219.070
119		5. Обврски кон државата и други институции врз основа на останати неспомнати давачки		0	0
120	24	Обврски спрема вработените		7.175.633	9.590.808
121		1. Обврски за плата и надоместоци на плата		7.042.708	9.584.708
122		2. Останати обврски спрема вработените		132.925	6.100
123	25	Останати краткорочни обврски и краткорочни резервирања		0	144.400.000
124	26	Краткорочни финансиски обврски (125+126+127)		0	0
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
128	29	Одложено плаќање на трошоци и приходи во идните периоди (129+130)		25.424.052	19.370.495
129		1.Пресметано а одложено плаќање на трошоците		25.424.052	19.370.495
130		2.Останато одложено плаќање на трошоците и приходите		0	0
131		Г.Вкупно обврски (93+104)		116.135.981	255.108.484
132		Д.Вкупно главнина и обврски (76+131)		1.023.342.860	1.142.765.285
131		Ѓ.Вонбилансна евиденција		1.509.641	1.509.641

2. Биланс на успех за период од 01.01.2026 до 30.06.2026 година

р.б.	група на конта или конто	ПОЗИЦИЈА	Белешка	30.06.2025 во МКД	30.06.2026 во МКД
1	2	3	4	6	6
1	73	Приходи од управување со фондот (2+3+4)	5	202.029.931	229.357.260
2		Приходи од надоместок од придонеси		62.378.565	66.650.743
3		Приходи од надоместок за управување		139.650.436	162.703.739
4		Приходи од надоместок за премин		930	2.778
5	70	Расходи од управување со фондот (6+7+8+9+10+11+12)	6	50.002.632	47.468.690
6		1.Расходи за МАПАС		25.380.544	23.213.666
7		2.Расходи за чуварот на имот		9.249.625	10.783.985
8		3. Расходи за Фондот на ПИОМ (% од уплатени придонеси)		3.463.889	3.942.778
9		4. Трошоци за трансакции		31.004	25.605
10		5. Трошоци за маркетинг		8.773.109	8.004.452
11		6. Трошоци за агенти		2.355.488	853.106
12		7. Останати трошоци за управување со фондот		748.973	645.098
13		Добивка или загуба од управувањето со фондот (1-5)		152.027.299	181.888.570
14	76	Останати приходи на друштвото		709.400	3.889.633
15	40-46	Расходи од управување со друштвата (16+17+18+19+20+21)		70.221.295	65.688.785
16		1. Трошоци за сировини и други материјали	7	1.284.900	696.383
		Потрошени сировини и материјали		420.309	71.288
		Потрошена енергија		826.229	618.707
		Потрошени резервни делови и ситен инвентар		38.362	6.388
17		2. Трошоци за услуги	8	9.099.962	9.056.314
		Поштенски, телефонски и интернет услуги		1.691.890	1.600.950
		Услуги за одржување и заштита		4.661.250	4.602.486
		Наемнини		2.598.215	2.699.774

		Останати услуги		148.608	153.103
18		3. Плати и надоместоци на плата и останати трошоци на вработените	9	43.380.067	41.396.134
		Трошоци за плати		35.631.494	34.454.495
		Регрес за годишен одмор		1.250.010	1.266.057
		Новогодишен надомест		1.145.520	1.223.778
		Отпремнина за пензија		0	0
		Надомест за одвоен живот		0	0
		Други лични примања по менаџерски договор		259.249	159.846
		Трошоци за службени патувања		1.085.401	732.249
		Трошоци за стручно образование		221.767	299.904
		Доброволно здравствено осигурување		444.222	446.975
		Доброволно пензиско осигурување		2.849.275	2.405.706
		Останати трошоци за вработените		493.129	407.124
19		4. Амортизација и вредносно усогласување		8.071.091	7.493.061
		Амортизација		8.071.091	7.493.061
20		5. Резервирања за трошоци и ризици		220.674	218.862
21		6. Останати трошоци од работењето	10	8.164.600	6.828.031
		Банкарски провизии		218.304	175.492
		Трошоци за осигурување		9.453	191.466
		Правни, нотарски и ревизорски услуги		685.097	968.477
		Услуги по договор за дело		2.097.587	2.007.166
		Трошоци за репрезентација		2.257.567	1.044.248
		Надоместоци на членови на НО		68.383	258.503
		Такси, чланарини и други надоместоци		68.214	100.584
		Даноци кои не зависат од резултатот		0	0
		Трошоци за користење на лиценци		2.302.406	1.812.241
		Трошоци за донации		330.959	115.660
		Останати неспомнати трошоци од работењето		126.630	154.194
22	77	Финансиски приходи (23+24+25+26+27+28+29+30)	11	21.955.850	22.721.019
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		702	0
27		5. Приходи врз основа на камати од работењето со неповрзани субјекти		19.302.422	20.641.136
28		6. Приходи врз основа на курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		2.652.726	2.079.883
29		7. Нереализирани добивки (приходи) од финансиски средства		0	0
30		8. Останати финансиски приходи		0	0
31	47	Финансиски расходи (32+33+34+35+36+37+38+39+40)	11	2.732.645	1.642.585
32		1. Камати од работењето со поврзани субјекти		0	0
33		2. Курсни разлики во работењето со поврзани субјекти		0	0
34		3. Останати финансиски расходи од работењето со поврзани субјекти		1.681.681	1.536.713
35		4. Камати од работењето со неповрзани субјекти		63.528	63.936
36		5. Затезни камати		469	469
37		6. Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти		986.967	41.467
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		Вкупно приходи (1+14+22)		224.695.181	255.967.912
42		Вкупно расходи (5+15+31)		122.956.572	114.800.060
43		Добивка (Загуба) пред оданочување (41-42)		101.738.610	141.167.852
44		Данок на добивка		10.873.861	14.866.785
45		Добивка (загуба) по оданочување (43-44)		90.864.749	126.301.067
46		Малцинско учество		0	0
47		Нето добивка (загуба) за пресметковниот период (45-46)		90.864.749	126.301.067

3. Извештај за паричните текови за период од 01.01.2026 до 30.06.2026 година

р.б.	Позиција	Износ
01	Парични приливи од деловни активности	238.831.101,00
02	Парични одливи од деловни активности	-128.429.616,00
03	Нето паричен тек од деловни активности (1-2)	<u>110.401.485,00</u>
04	Парични приливи од инвестициски активности	17.394.136,00
05	Парични одливи од инвестициски активности	-19.577,00
06	Нето паричен тек од инвестициски активности (4-5)	<u>17.374.559,00</u>
07	Парични приливи од финансиски активности	0,00
08	Парични одливи од финансиски активности	0,00
09	Нето паричен тек од финансиски активности (7-8)	<u>0,00</u>
10	Нето зголемување или намалување на парите и паричните еквиваленти (3+6+9)	<u>127.776.044,00</u>
11	Пари и парични еквиваленти на почетокот на периодот	<u>58.274.463,00</u>
12	Пари и парични еквиваленти на крајот од периодот	<u>186.050.507,00</u>

4. Извештај за промени во главнина за период 01.01.2026 до 30.06.2026 година

	Акционерски капитал	Ревалоризациона резерва	Законска резерва	Останати резерви	Добивка за тековната година	Акумулирана добивка	Непокриена загуба	Вкупно
Состојба на 31 декември 2025	130.001.478	-1.420.878	13.746.997	32.405.145	194.238.162	538.235.975	-	907.206.879
Уплатен акционерски капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Добивка за тековната година	-	-	-	-	126.301.067	-	-	126.301.067
Нето добивки и загуби од вреднување на средства расположиви за продажба	-	-1.451.145	-	-	-	-	-	-1.451.145
Покривање на акумулирана загуба	-	-	-	-	-	-	-	-
Пренос во акумулирана добивка	-	-	-	-	-33.844.185	33.844.185	-	-
Пренос во законски резерви	-	-	-	-	-	-	-	-
Издвоена добивка за реинвестирање	-	-	-	-939.431	939.431	-	-	-

Пренос на неискористен дел од издвоена добивка за реинвестирање во акумулирана добивка	-	-	-	-	-16.933.408	16.933.408	-	-
Обврски за дивиденда	-	-	-	-	- 144.400.000	-	-	-144.400.000
Актуарски добивки/(загуби) од останати користи на вработени	-	-	-	-	-	-	-	-
Ефект од промена на сметководствена политика за признавање на резервации согласно МСС 19	-	-	-	-	-	-	-	-
Ефект од имплементација на МСФИ16 стандард	-	-	-	-	-	-	-	-
Состојба на 30 јуни 2026	130.001.478	-2.872.023	13.746.997	31.465.714	126.301.067	589.013.568	-	887.656.801

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

Сава пензиско друштво а.д. Скопје

Белешки кон Финансиските извештаи

за периодот од 01.01.2026 до 30.06.2026



Сава пензиско друштво а.д. Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

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 2026 година Друштвото има 42 вработени (31 декември 2025: 46 вработени).

Надзорен одбор

Давид Бенедек – Претседател

Павел Гојкович – Член

Рок Мољк – (член до 8.06.2026 година)

Аленка Плут (член од 8.06.2026 година)

Силвана Мојсовска – Независен член

Управен одбор

Снежана Станковиќ Претседател

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, земајќи го во предвид обезбедувањето на доследна и правилна примена на Меѓународните стандарди за финансиско известување (во понатамошниот текст МСФИ), објавени со Правилникот за начинот на водење сметководство (“Службен весник на Република Северна Македонија” бр.75/24 и 274/24)

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 2026 и 31 декември 2025 година беа како што следи:

Девизен курс:	30 јуни 2026	31 Декември 2025
	МКД	МКД
ЕУР	61,6938	61,4950
УСД	54,0889	52,3050

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% (2025: 1,7%).

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% (2025: 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% (2025: 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 ≤ 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 ≤ 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 0,6% од вкупните придонеси уплатени во *задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд*, управувани од страна на Друштвото (2025: 0,7% до 1.12.2025 год. и 0,6% од 2.12.2025 год).

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 (2025: 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 2026 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.

Почнувајќи од 01.01.2025 година, согласно измените на Правилникот за водење на сметководство и новиот Предлог-Правилник за форма и содржина на финансиските извештаи на пензиските друштва (објавен од МАПАС на 07.08.2025), Друштвото ја применува целосно регулативата на МСФИ, вклучувајќи го и МСФИ 15 *Приходи од договори со купувачи*

Од Трошоците за агенти, само агентските провизии за склучување на договори, кои не би настанале доколку не беа склучени конкретни договори со клиенти, се капитализираат како средство (ABP) во групацискиот известувачки пакет согласно МСФИ 15 (параграфи 91–94).

Согласно **МСФИ 15, параграфи 91–94**, дополнителните трошоци за склучување на договори се признаваат како средство доколку:

- се директно поврзани со склучување на договор, односно не би се случиле доколку договорот не биде склучен (на пример, провизија од продажба)
- се очекува дека ќе бидат надоместени, и
- периодот на амортизација е подолг од една година.

Капитализираното средство ќе се амортизира систематски во периодот на очекуваната економска корист, кој за Друштвото е утврден на 10 години согласно Актуарска пресметка (МСФИ 15.99).

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:

-  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. 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 во останата сеопфатна добивка, 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 расположиви за продажба (продажба, доспевање и сл), кумулативните нереализирани добивки/загуби кои претходно биле признаени во главницата 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 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 амортизирана вредност, а ги зголемува за камата само доколку тоа е предвидено со договор, односно одлука за исплата.

Ж Материјални и нематеријални средства

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%

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:

-  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.
-  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.

Ј. 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.

К. Закон за минимален глобален данок на добивка

Данокот ги опфаќа матичните компании (компанији – мајки) и нивните поврзани субјекти (компанији 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 ефективното 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.

Л Акционерски капитал

Акционерскиот капитал се состои од 21.200 обични акции и изнесува 130.001 илјади МКД (31 декември 2025: 130.001 илјади МКД). Акционерскиот капитал е целосно уплатен во паричен износ.

Љ 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 2026 година задолжителната резерва на Друштвото го има достигнато износот од 1/10 основачкиот капитал.

М Наеми

Идентификација на Договор за наем, Друштвото врши врз основа на Барањата на стандардот МСФИ16, кој го дефинира Наемот како Договор или дел од Договор кој го пренесува правото

Сава пензиско друштво а.д. Скопје

Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

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.

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.

Побарувања и обврски

Долгорочна обврска за недвижен имот
(МСФИ 16)

30 јуни 2026

62.030

31 декември 2025

65.136

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 неискоростени 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 интерен 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.

Раководството на Друштвото е на став дека со законските ограничувања и определбата да се чуваат сопственичките хартии од вредност, 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 депозити со рок на доспевање до 3 месеци во Алта Банка АД Битола, Прокредит Банка АД Скопје и Шпаркасе Банка АД Скопје како и преку државни обврзници и записи.

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

	30 јуни 2026	31 декември 2025
Пласмани во банки - депозити	178.111	57.500
Хартии од вредност		
- Должнички инструменти	783.274	779.075
	961.385	836.575

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.

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

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

	Фиксна каматна стапка	Варијабилна каматна стапка	Вкупно
Пласмани во банки – Хартии од вредност	178.111	-	178.111
❖ Должнички	783.274	-	783.274
Вкупно 30 јуни 2026	961.385	-	961.385
Пласмани во банки – Хартии од вредност	57.500	-	57.500
❖ Должнички	779.075	-	779.075
Вкупно 31 декември 2025	836.575	-	836.575

А.3. Депозити и хартии од вредност

Депозитите и хартиите од вредност се дадени подолу:

	30 јуни 2026		31 декември 2025	
	Хартии од вредност	Депозити во банки	Хартии од вредност	Депозити во банки
Ниту се достасани ниту оштетени	783.274	178.111	779.075	57.500
Нето	783.274	178.111	779.075	57.500

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 63,05 милијарди МКД, средни банки се банки со вкупна актива од 15,7 милијарди МКД до 63,05 милијарди МКД и мали банки се банки со вкупна актива помала од 15,7 милијарди МКД.

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

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

	30 јуни 2026	31 декември 2025
Депозити во големи банки	52.111	-
Депозити во средни банки	41.000	30.000
Депозити во мали банки	85.000	27.500
	178.111	57.500

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 2026	Обврзници и записи	Вкупно
Република Северна Македонија	783.274	783.274
Вкупно	783.274	783.274
31 декември 2025	Обврзници и записи	Вкупно
Република Северна Македонија	779.075	779.075
Вкупно	779.075	779.075

Издавачот на должничките инструменти има ББ+ кредитен рејтинг за долгорочно задолжување според Fitch рејтинг агенцијата. (2025: ББ+ кредитен рејтинг за долгорочно задолжување според Fitch рејтинг агенцијата)

А.5. 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

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

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.

Финансиските инструменти, мерени по објективна 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.

30 јуни 2026	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Должнички инструменти - Државни обврзници	257.720	167.496	-	425.216
Вкупно	257.720	167.496	-	425.216

31 декември 2025	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Должнички инструменти - Државни обврзници	259.756	168.329		428.085
Вкупно	259.756	168.329		428.085

А.6. Концентрација на ризикот на финансиските средства со кредитна Изложеност**(а) Географски регион**

Следнава табела ја анализира кредитната изложеност по географски региони.

	Држави од ЕУ	Европски држави кои не се членки на ЕУ	Република Северна Македонија	Вкупно
Пласмани во банки - депозити	-	-	178.111	178.111
Хартии од вредност - должнички инструменти	-	-	783.274	783.274
Парични средства и еквиваленти			7.939	7.939
30 јуни 2026	-	-	969.324	969.324
Пласмани во банки - депозити	-	-	57.500	57.500
Хартии од вредност - должнички инструменти	-	-	779.075	779.075
Парични средства и еквиваленти			774	774
31 декември 2025			837.349	837.349

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 расположиви за продажба. Друштвото го следи и управува со валутниот ризик преку месечна анализа на портфолиото на Друштвото.

На 30 јуни 2026 година, Друштвото има средства и обврски искажани во ЕУР и тоа:

Финансиски средства расположливи за продажба	362.282
Финансиски средства кои се чуваат до доспевање	269.326
Пресметани приходи што не можеле да бидат фактурирани	5.109
Останати побарувања	194
Одложени даночни средства	626
Парични средства и парични еквиваленти	4.259
Вкупни финансиски средства	641.796
Одложени даночни обврски	935
Обврски кон добавувачи	504
Долгорочни обврски спрема поврзани субјекти	62.030
Вкупни финансиски обврски	63.469
Нето разлика	578.327

На 30 јуни 2026 година, ако курсот зајакне/ослабне за 0,3% во однос на ЕУР, а останатите променливи останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу 1,7 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 2026 година, Друштвото нема каматоносни обврски, додека каматоносната актива се состои од државни обврзници со фиксна ефективна каматна стапка и флексибилни депозити со фиксна каматна стапка.

Просечната каматна стапка на депозитите на 30 јуни 2026 изнесува 3,21%, (2025; 3,29%)

Учеството на депозитите со фиксна каматна стапка во вкупните депозити заклучно со 30 јуни 2026 е 100%, (2025; 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 2026 година, а сите други варијабли останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу 13 милиони МКД (2025; 8 милиони). Нето ефектот од превреднувањето на обврзниците на Друштвото во AFS портфолио кои немаат пазарна цена од почетокот на годината е намалена вредност за 833 илјади МКД, (2025: 3,4 милиони).

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 31 март 2026, освен обврските по основ на долгорочни резервирања за бенефити на вработени.

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 оцена на ризици и внатрешни контроли. Реализацијата на кампања за оцена 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 30.06.2026 година, вредноста на двата фонда изнесува ЕУР 1.436 милиони, а капиталот на Друштвото, во износ од ЕУР 14,4 милиони е повисок од законски минималниот (ЕУР 10 милиони), за 4,4 милиони ЕУР.

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

	Задолжителен фонд 30 јуни 2025	Задолжителен фонд 30 јуни 2026
Приходи од надоместок од придонеси	59.585	63.282
Приходи од надоместок за управување	129.971	151.378
Приходи од надоместок за премин	1	1
	189.557	214.661

	Доброволен фонд 30 јуни 2025	Доброволен фонд 30 јуни 2026
Приходи од надоместок од придонеси	2.794	3.369
Приходи од надоместок за управување	9.679	11.326
Приходи од надоместок за премин	-	1
	12.473	14.696

6. Расходи од управување со задолжителен/доброволен фонд

	Задолжителен фонд 30 јуни 2025	Задолжителен фонд 30 јуни 2026
Расходи за МАПАС	24.528	22.343
Расходи за чуварот на имот	8.608	10.033
Расходи за Фондот на ПИОСМ	3.464	3.943
Трошоци за трансакции	16	15
Трошоци за маркетинг	8.402	7.613
Трошоци за агенти	1.020	286
Останати трошоци за управување со фондот	699	605
	46.737	44.838

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

	Доброволен фонд 30 јуни 2025	Доброволен фонд 30 јуни 2026
Расходи за МАПАС	852	871
Расходи за чуварот на имот	641	751
Трошоци за трансакции	16	11
Трошоци за маркетинг	371	391
Трошоци за агенти	1.336	567
Останати трошоци за управување со фондот	50	40
	3.266	2.631

7. Трошоци за сировини и други материјали

	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Потрошени сировини и материјали	420	71
Потрошена енергија	826	619
Потрошени резервни делови и ситен инвентар	38	6
	1.285	696

8. Трошоци за услуги

	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Поштенски, телефонски и интернет услуги	1.692	1.601
Услуги за одржување и заштита	4.661	4.602
Наемнини	2.598	2.700
Останати услуги	149	153
	9.100	9.056

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

	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Трошоци за плати	35.631	34.454
Регрес за годишен одмор	1.250	1.266
Новогодишен надомест	1.146	1.224
Други лични примања по менаџерски договори	259	160
Трошоци за службени патувања	1.085	732
Трошоци за стручно образование	222	300
Доброволно здравствено осигурување	444	447
Доброволно пензиско осигурување	2.849	2.406
Останати трошоци за вработените	493	407
	43.380	41.396

10. Останати трошоци од работењето

	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Банкарски провизии	218	175
Трошоци за осигурување	9	191
Правни, нотарски и ревизорски услуги	685	968
Услуги по договор за дело	2.098	2.007
Трошоци за репрезентација	2.258	1.044
Надоместоци на членови на НО	68	259
Такси, чланарини и други надоместоци	68	101
Трошоци за користење на лиценци	2.302	1.812
Трошоци за донација	331	116
Останати неспомнати трошоци од работење	127	154
	8.165	6.828

11. Финансиски приходи и финансиски расходи

	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Приходи врз основа на камати од работењето со неповрзани субјекти	19.302	20.641
Приходи од курсни разлики од работењето со поврзани друштва	1	0
Приходи врз основа на курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти	2.653	2.080
	21.956	22.721

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Останати финансиски расходи од работењето со поврзани субјекти	(1.682)	(1.537)
Камати од работењето со неповрзани субјекти	(64)	(64)
Курсни разлики од работењето со неповрзани субјекти	(987)	(42)
	(2.733)	(1.643)

12. Нематеријални средства**Софтвер и лиценци**

Набавна вредност	
На 1 Јануари 2026	23.923
Нови набавки	6
Нематеријални средства во подготовка	20
Расходување	-
На 30 јуни 2026	23.949
Акумулирана амортизација	
На 1 Јануари 2026	20.707
Амортизација за годината	373
Расходување	-
На 30 јуни 2026	21.080
Нето сметководствена вредност	
На 1 Јануари 2026	3.216
На 30 јуни 2026	2.869

На 30 јуни 2026 година, Друштвото нема дадено нематеријални средства под залог (2025: нема).

13. Материјални средства

	Објект под наем - МСФИ 16	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Средства во подготовка	Вкупно
Набавна вредност						
На 1 Јануари 2026	102.761	13.127	7.607	5.387	172	129.053
Нови набавки	-	-	38	23	225	286
Вложувања во објекти	-	-	-	-	-	-
Средства ставени во употреба	-	-	-	61	(61)	0
Отуѓување/продажба /намалување	-	(2.195)	-	-	(76)	(2.271)
На 30 јуни 2026	102.761	10.932	7.645	5.471	260	127.068
Акумулирана амортизација						
На 1 Јануари 2026	14.103	7.133	6.170	2.071	-	29.476
Амортизација за годината	5.216	1155	323	429	-	7.123
Отуѓување/продажба	-	(1.150)	-	-	-	- 1.150
На 30 јуни 2026	19.319	7.138	6.493	2.500	-	35.448
Нето сметководствена вредност						
На 1 Јануари 2026	88.658	5.994	1.437	3.316	172	99.577
На 30 јуни 2026	83.442	3.794	1.152	2.971	260	91.620

На 30 јуни 2026 година, Друштвото нема дадено материјални средства под залог (2025: нема).

14. Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање

Вид на хартија од вредност	Портфолио	Датум на доспевање	Вредност на 30.06.2026	Купонска камата	Стапка на принос (ЕКС)
Еврообврзница МАЦЕДО28	ХТМ	10.3.2028	269.326	1,63%	5,25%
Запис Д32025/17-364	ХТМ	21.10.2026	39.525	3,90%	3,88%
Запис Д32025/20-364	ХТМ	25.11.2026	49.206	4,00%	3,98%
Вкупно			358.057		

Вид на хартија од вредност	Портфолио	Датум на доспевање	Вредност на 31.12.2025	Купонска камата	Стапка на принос (ЕКС)
Еврообврзница МАЦЕДО28	ХТМ	10.3.2028	263.934	1,63%	5,25%
Запис Д32025/17-364	ХТМ	21.10.2026	38.788	3,90%	3,88%
Запис Д32025/20-364	ХТМ	25.11.2026	48.269	4,00%	3,98%
Вкупно			350.990		

15. Финансиски средства расположиви за продажба

Вид на хартија од вредност	Портфолио	Датум на доспевање	Вредност на 31.12.2025	Купонска камата	Стапка на принос (ЕКС)
Денационализација 19та емисија	АФС	1.6.2030	18.946	2,00%	5,75%
Денационализација 20та емисија	АФС	1.6.2031	16.021	2,00%	6,37%
Континуирана ДО2016/03-0131дк	АФС	22.1.2031	42.140	4,30%	4,29%
Континуирана ДО2016/23-1031дк	АФС	14.10.2031	5.101	4,30%	4,29%
Континуирана ДО2017/05-0132дк	АФС	26.1.2032	1.528	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/08-0332дк	АФС	9.3.2032	4.056	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/14-0532дк	АФС	4.5.2032	1.923	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/20-0732дк	АФС	20.7.2032	12.965	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/19-0732дк	АФС	6.7.2032	9.990	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/27-0932дк	АФС	21.9.2032	3.957	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/32-1032дк	АФС	19.10.2032	1.972	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2019/02-0149дк	АФС	31.1.2049	18.381	4,30%	4,29%
Континуирана ДО2019/11-0834дк	АФС	8.8.2034	1.096	2,55%	2,54%
Континуирана ДО2019/16-1234дк	АФС	5.12.2034	3.114	2,45%	2,44%
Континуирана ДО2019/12-0934	АФС	19.9.2034	23.359	3,10%	3,09%
Континуирана ДО2019/15-1134	АФС	7.11.2034	26.057	3,00%	2,99%
Континуирана ДО2020/02-0235	АФС	13.2.2035	12.688	2,90%	2,89%
Еврообврзница МАЦЕДО28	АФС	10.3.2028	224.788	1,63%	6,14%
ВКУПНО ОБВРЗНИЦИ			428.085		

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Вид на хартија од вредност	Портофолио	Датум на доспевање	Вредност на 30.06.2026	Купонска камата	Стапка на принос (ЕКС)
Денационализација 19та емисија	АФС	1.6.2030	15.417	2,00%	5,09%
Денационализација 20та емисија	АФС	1.6.2031	13.983	2,00%	6,51%
Континуирана ДО2016/03-0131дк	АФС	22.1.2031	40.854	4,30%	4,29%
Континуирана ДО2016/23-1031дк	АФС	14.10.2031	5.158	4,30%	4,29%
Континуирана ДО2017/05-0132дк	АФС	26.1.2032	1.488	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/08-0332дк	АФС	9.3.2032	3.948	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/14-0532дк	АФС	4.5.2032	1.872	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/20-0732дк	АФС	20.7.2032	13.112	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/19-0732дк	АФС	6.7.2032	10.104	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/27-0932дк	АФС	21.9.2032	4.002	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2017/32-1032дк	АФС	19.10.2032	1.994	3,80%	3,79%
Континуирана ДО2019/02-0149дк	АФС	31.1.2049	17.779	4,30%	4,29%
Континуирана ДО2019/11-0834дк	АФС	8.8.2034	1.107	2,55%	2,54%
Континуирана ДО2019/16-1234дк	АФС	5.12.2034	3.145	2,45%	2,44%
Континуирана ДО2019/12-0934	АФС	19.9.2034	23.833	3,10%	3,09%
Континуирана ДО2019/15-1134	АФС	7.11.2034	26.581	3,00%	2,99%
Континуирана ДО2020/02-0235	АФС	13.2.2035	12.521	2,90%	2,89%
Еврообврзница МАЦЕДО28	АФС	10.3.2028	228.320	1,63%	6,14%
ВКУПНО			425.216		

Хартии од вредност расположливи за продажба	31 декември 2025	30 јуни 2026
Државни обврзници	428.085	425.216
	428.085	425.216

16. Парични средства и парични еквиваленти

	31 декември 2025	30 јуни 2026
Жиро сметка	692	3.649
Девизна сметка	30	4.259
Депозит со рок на доспевање до 3 месеци	57.500	178.111
Останати парични средства	52	31
	58.274	186.050

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:

-  Алта Банка АД Битола со каматна стапка од 3,3%;
-  Прокредит Банка АД Скопје со каматна стапка од 3,3%;
-  Шпаркасе Банка АД Скопје, со каматна стапка од 3%

17. Побарувања од купувачите

Побарувањата од купувачите се категоризираат како тековни побарувања

	31 декември 2025	30 јуни 2026
Побрувања од купувачи	-	1.088
Побарување за надоместок од придонеси	27.623	20.251
Останати побарувања	185	419
	27.809	21.758

18. Краткорочни финансиски средства

	31 декември 2025	30 јуни 2026
Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	87.057	88.731
Останати краткорочни вложувања	74	231
	87.131	88.962

Хартиите од вредност кои се чуваат до доспевање се состојат од:

Вид на хартија од вредност	Портфолио	Датум на доспевање	Вредност на 30.06.2026	Купонска камата	Стапка на принос (ЕКС)
Запис ДЗ2025/17-364	ХТМ	21.10.2026	39.525	3,90%	3,88%
Запис ДЗ2025/20-364	ХТМ	25.11.2026	49.206	4,00%	3,98%
Вкупно			88.731		

Вид на хартија од вредност	Портфолио	Датум на доспевање	Вредност на 31.12.2025	Купонска камата	Стапка на принос (ЕКС)
Запис ДЗ2025/17-364	ХТМ	21.10.2026	38.788	3,90%	3,88%
Запис ДЗ2025/20-364	ХТМ	25.11.2026	48.269	4,00%	3,98%
Вкупно			87.057		

19. Платени трошоци за идните периоди и недостасана наплата на приходи (АВР)

	31 декември 2025	30 јуни 2026
Пресметани нефактурирани приходи за надомест на управувачка провизија од пензиските фондови	25.922	28.301
Недоспеана камата на државни обврзници	11.226	6.454
Однапред платени трошоци	16.642	20.605
	53.790	55.360

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Пресметани нефактурирани приходи за надомест на управувачка провизија од пензиските фондови во износ од 28.301 илјади МКД се однесуваат на пресметани приходи за управувачка провизија од Задолжителниот пензиски фонд во износ 26.347 илјади МКД (2025: 24.121 илјади МКД) и од Доброволниот пензиски фонд во износ од 1.954 илјади МКД (2025: 1.801 илјади МКД).

Недоспеана камата на државни обврзници во износ од 6.454 илјади МКД се однесува на недоспеана камата на обврзници расположливи за продажба во износ од 5.029 илјади МКД, (2025: 3.754 илјади МКД) и обврзници кои се чуваат до доспевање во износ од 1.425 илјади МКД (2025: 7.472 илјади МКД)

20. Запишан основен капитал кој е уплатен и законски резерви

	31 декември 2025	30 јуни 2026
Акционерски капитал – обични акции	130.001	130.001
	130.001	130.001

Акционерскиот капитал на Друштвото на 30 јуни 2026 се состои од 21.200 обични акции (31 декември 2025 година: 21.200 обични акции). Номиналната вредност по акција изнесува ЕУР 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 Сава ДД	21.200	100	2.120.000	100%
ВКУПНО	21.200		2.120.000	

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.

21. Трансакции со поврзани субјекти

Салдата и вкупниот обем на остварени трансакции со поврзаните субјекти на 30.06.2026 се следниве:

** Сава Осигурување АД Скопје**

Трошоци и приходи	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Осигурување на материјални средства - опрема	10	94
Доброволно здравствено осигурување	435	440
Премии за осигурување на менаџери	79	53
Агентски трошоци	111	126
Други трошоци за службен пат	24	27
Регистрација на службени возила	19	28
Камати од наем на деловен објект ИФРС16	1.682	1537
Останати неспомнати приходи	-	81
Побарувања и обврски	31 декември 2025	30 јуни 2026
Обврски за извршени услуги	621	149
Долгорочна обврска за недвижен имот (МСФИ 16)	65.136	62.030

Сава Осигурување Скопје- трансакции во период 01.01.2026-30.06.2026 година

Основ за трансакција	По документ број	Датум	Износ во 000 ден
Наем на деловен простор	01/2026	2.1.2026	911
Наем на деловен простор	05/2026	3.2.2026	914
Агенска провизија	06/2026	31.1.2026	20
Префактурирање	04/2026	31.1.2026	82
Наем на деловен простор	09/2026	2.3.2026	914
Агенска провизија	10/2026	28.2.2026	23
Агенска провизија	КИФ17/0023	31.3.2026	21
Агенска провизија	КИФ26/0020	30.4.2026	21
Агенска провизија	КИФ26/0028	31.5.2026	19
Агенска провизија	КИФ26/0032	30.6.2026	21
Регистрација, каско, зелен картон	F-99734/26	12.5.2026	128
Преф. тр-к Рент а кар, стратешка конференција	КИФ26/0023	19.5.2026	26

Сава пензиско друштво а.д. Скопје**Белешки кон финансиските извештаи за периодот 01.01.2026 – 30.06.2026**

(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Осигурување на опрема 04.05.26-04.05.27	F-100985/26	13.5.2026	15
Патничко осигурување	F-82308/26, F-98871/26, F-98901/26, F-117236/26	04 и 05.2026	1
Наем на деловен простор	КИФ26/0026	1.6.2026	914
Наем на деловен простор	КИФ26/0021	1.5.2026	914
Наем на деловен простор	14/2026	1.4.2026	914

** Заваровалница Сава ДД****Трошоци и приходи****30 јуни
2025****30 јуни
2026**

Наем на ИТ инфраструктура

81

81

Побарувања и обврски**31 декември
2025****30 јуни
2026**

Обврски за извршени услуги

-

-

Основ за трансакција	По документ број	Датум на трансакција	Износ
Наем на ИТ инфраструктура	IRN26-0539	24.03.2026	163

** Позаваровалница Сава д.д Љубљана****Трошоци и приходи****30 јуни
2025****30 јуни
2026**

Префактурирање на т-ци за спонзорство

-

309

Основ за трансакција	По документ број	Датум на трансакција	Износ
Префактурирање	Z26-0008	31.01.2026	103
Префактурирање	Z26-0019	17.06.2026	103
Префактурирање	Z26-0038	30.06.2026	103

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

	30 јуни 2025	30 јуни 2026
Надомести за членови на Надзорен одбор (надворешни лица)	68	259

22. Настани по датумот на билансот

Не постојат материјално значајни настани што се случиле после датумот на известување, а кои би кои би требало да се обелоденат во овие финансиски извештаи.