

ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ
и Извештај на независниот ревизор
за годината завршена на
31 декември 2025 за
НЛБ ФОНДОВИ АД СКОПЈЕ

Друштво за управување со отворени и затворени инвестициски фондови

СОДРЖИНА

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1
Финансиски извештаи	
Извештај за финансиска состојба	4
Биланс на успех	5
Извештај за останата сеопфатна добивка	6
Извештај за промените во главнината	7
Извештај за паричните текови	8
Белешки кон Финансиските извештаи	9-27
Прилог 1 Годишна сметка	
Прилог 2 Годишен извештај	

Извештај на независниот ревизор

Грант Торнтон ДОО
Св. Кирил и Методиј 526-1/20
1000 Скопје
Северна Македонија
Т +389 (0)2 3214 700
Ф +389 (0)2 3214 710
Е Contact@mk.gt.com
Даночен број: 4030003475973

До акционерите на
НЛБ Фондови АД Скопје

Извештај за ревизијата на финансиските извештаи

Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на НЛБ Фондови АД Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“), коишто го вклучуваат Извештајот за финансиската состојба на ден 31 декември 2025 година и Извештајот за сеопфатната добивка, Извештајот за промените во капиталот и Извештајот за паричните текови за годината којашто завршува тогаш и белешките кон финансиските извештаи, вклучувајќи и информации за материјалните сметководствени политики.

Според нашето мислење, придружните финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Друштвото на ден 31 декември 2025 година, како и резултатите од работењето и паричните текови за годината којашто завршува тогаш, во согласност со сметководствените стандарди во примена во Република Северна Македонија.

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија (МСР)¹. Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот *Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи* од овој извештај. Ние сме независни од Друштвото во согласност со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполнивме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања.

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

Останати прашања

Финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината што заврши на 31 декември 2024 година се ревидирани од друг ревизор кој во својот извештај од 3 март 2025 година изразил мислење без резерва за истите.

Други информации

Раководството е одговорно за другите информации. Другите информации се состојат од годишниот извештај за работата и годишната сметка изготвени од раководството во согласност со Законот за трговските друштва, но не ги вклучуваат финансиските извештаи и нашиот ревизорски извештај. Нашето мислење за финансиските извештаи не се однесува на останатите информации и ние не изразуваме каква било форма на уверување за нив, освен и во обем кој е експлицитно наведен во Извештајот за други правни и регулаторни барања.

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

¹ Меѓународни стандарди за ревизија („МСР“) преведени и објавени во Службен весник на Република Македонија број 273 од 2024 година, кои стапија на сила на 01 јануари 2025 година.

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

Раководството е одговорно за подготвување и објективното презентирање на финансиските извештаи во согласност со сметководствените стандарди во примена во Република Северна Македонија и за таква внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна за да се овозможи подготовка на финансиски извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

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

Оние кои се задолжени за управувањето се одговорни за надгледување на процесот на финансиското известување на Друштвото.

Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиски извештаи

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи како целина се ослободени од материјално погрешно прикажување, било како резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај кој го вклучува нашето мислење. Разумното уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат како резултат на измама или грешка и се смета дека се материјални ако, поединечно или во вкупен износ, од нив може разумно да се очекува да влијаат на економските одлуки на корисниците донесени врз основа на овие финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во финансиските извештаи, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и извршуваме ревизорски процедури кои одговараат на тие ризици и прибавуваме ревизорски докази кои се достатни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама е повисок од ризикот како резултат на грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешните контроли.
- Стекнуваме разбирање за внатрешните контроли кои се значајни за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефективност на внатрешната контрола на Друштвото.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените процени и поврзаните обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на примената на претпоставката за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството, и врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат значителен сомнеж во можноста на Друштвото да продолжи да работи под претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во финансиските извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засновани на ревизорските докази прибавени до датумот на нашето ревизорско мислење. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Друштвото да престане да работи според претпоставката на континуитет.
- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на финансиските извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиските извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Комуницираме со оние кои се задолжени за управувањето, меѓу другото, и за планираниот обем и временскиот распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци во внатрешната контрола што ги идентификуваме во текот на ревизијата.

Извештај за други правни и регулаторни барања

Како што е наведено во пасусот *Други информации*, Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на годишниот извештај за работењето на НЛБ Фондови АД Скопје за 2025 година во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на годишниот извештај, со историските финансиски податоци објавени во годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025, во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија, како и во согласност со барањата на член 34, став 1, точка (д) од Законот за Ревизија.

Наше мислење е дека, историските финансиски податоци објавени во Годишниот извештај за работењето на Друштвото со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2025, се конзистентни, во сите материјални аспекти, со податоците објавени во годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025.



Сузана Ставриќ
Управител
Грант Торнтон ДОО, Скопје



Сузана Ставриќ
Овластен ревизор

Скопје, 16 април 2026 година

ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА
на 31 Декември 2025
(во 000 Денари)

	Белешка	31 Декември 2025	31 Декември 2024
СРЕДСТВА			
ТЕКОВНИ СРЕДСТВА			
Парични средства	11	865	5.187
Побарувања од купувачи	13	398	-
Депозити во банка	12	-	10.000
Вложувања	14	77.277	52.211
Нематеријални средства	15	1.527	2.067
Опрема	16	431	705
Активни временски разграничувања	17	10.080	7.187
<i>Вкупно тековни средства</i>		90.578	77.357
ВКУПНО СРЕДСТВА		90.578	77.357
ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ			
Основна главнина	20	57.548	57.548
Законски и други резерви		2.164	2.164
Акумулирана (задржана) добивка		17.387	9.870
<i>Вкупно главнина и резерви</i>		77.099	69.582
Краткорочни обврски спрема добавувачи	18	927	2.667
Други краткорочни обврски и ПВР	19	12.552	5.108
<i>Вкупно тековни обврски</i>		13.479	7.775
ВКУПНО ОБВРСКИ		13.479	7.775
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		90.578	77.357

Белешките од 9 до 27 страна кон Финансиските извештаи се интегрален дел од Финансиските извештаи.

Овие финансиски извештаи се одобрени од Раководството на Друштвото на ден 15.03.2026



Главен извршен директор
Лазе Камчев

БИЛАНС НА УСПЕХ
за годината завршена на 31 Декември 2025
(во 000 Денари)

	Белешка	31 Декември 2025	31 Декември 2024
приходи од провизии	5	91.653	52.661
Останати оперативни приходи		35	5
Трошоци на вработените	6	(32.672)	(20.247)
Агенциска провизија	7	(6.828)	(4.035)
Трошоци за наемнини	8	(2.234)	(2.406)
Амортизација		(1.355)	(1.188)
Останати оперативни расходи	9	(41.828)	(20.793)
<i>Загуба / Добивка од оперативни активности</i>		6.771	3.997
Нето приходи (расходи) од финансирање	10	1.829	1.450
<i>Загуба / Добивка од редовното работење пред оданочување</i>		8.600	5.447
Расходи за данок на добивка	22	(1.083)	(1.023)
ЗАГУБА / ДОБИВКА ЗА ГОДИНАТА		7.517	4.424

Белешките од 10 до 27 страна кон Финансиските извештаи се интегрален дел од Финансиските извештаи.

**ИЗВЕШТАЈ
ЗА ОСТАНАТА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
за годината завршена на 31 Декември 2025
(во 000 Денари)**

Белешка	31 Декември 2025	31 Декември 2024
ДОБИВКА ЗА ГОДИНАТА	7.517	4.424
Останата сеопфатна добивка		
Промени во објективна вредност на финансиски средства расположливи за продажба	-	-
Останата сеопфатна загуба / добивка	-	-
ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА ЗА ФИНАНСИСКАТА ГОДИНА	7.517	4.424

Белешките од 9 до 27 страна кон Финансиските извештаи се интегрален дел од Финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО ГЛАВНИНАТА
за годината завршена на 31 Декември 2025
(во 000 Денари)

2025	Основ на главни на	Закон ски и други резер ви	Резерви за реинвес тирана добивка	Акумулира на (задржана) добивка	Вкупн о
Состојба на 1 Јануари 2025 година	57.548	2.164	-	9.870	69.582
Сеопфатна добивка					
Добивка за 2025 година	-	-	-	7.517	7.517
Останата сеопфатна добивка за 2025 година	-	-	-	-	
Вкупно сеопфатна добивка за 2025 година	-	-	-		
Состојба на 31 Декември 2025	57.548	2.164	-	17.387	77.099
2024					
Состојба на 1 Јануари 2024 година	57.548	2.081		5.528	65.157
Сеопфатна добивка					
Добивка за 2024 година	-	-	-	4.424	4.424
Останата сеопфатна добивка за 2024 година	-	-	-	-	-
Вкупно сеопфатна добивка за 2025 година	-	-	-	-	-
Прекнижување	-	83	-	(83)	-
Состојба на 31 Декември 2024	57.548	2.164	-	9.869	69.582

*Белешките од 9 до 27 страна кон Финансиските извештаи се интегрален дел
од
Финансиските извештаи.*

ИЗВЕШТАЈ ЗА ГОТОВИНСКИТЕ ТЕКОВИ
за годината завршена на 31 Декември 2025
(во 000 Денари)

ГОТОВИНСКИ ТЕК ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ	2025	2024
Добивка/(загуба) пред оданочување	8.600	5.447
Амортизација на материјални и нематеријални средства	1.355	1.188
Зголемување/намалување на побарувања поврзани со управувањето со фондови	(397)	408
Зголемување/намалување на останати позиции во активата	(3.155)	-
Зголемување/намалување на финансиските средства по фер вредност низ сметката за добивка и загуба	1.766	-
Обврски спрема добавувачи	1.740	1.522
Останати обврски	2	(743)
Нето готовина од деловни активности	9.911	7.822
Приход од камати	65	(216)
Зголемување/намалување на останатите позиции во пасивата	-	(376)
Обврски за данок од добивка	(998)	-
Нето готовина од деловни активности од работењето	(933)	(592)
Нето готовина од деловни активности	8.978	7.230
ГОТОВИНСКИ ТЕК ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ	-	(3.959)
Парични одливи за издадени финансиски инструменти	-	(3.959)
ГОТОВИНСКИ ТЕК ОД ИНВЕСТИЦИСКИ АКТИВНОСТИ	-	-
Парични приливи од продажба на финансиски средства расположиви за продажба	2.000	2.000
Парични одливи за купување на финансиски средства расположиви за продажба	(25.300)	-
Парични приливи од продажба на недвижности, опрема и нематеријални средства	-	637
Нето готовина од инвестициски активности	(23.300)	2.637
Нето пораст (намалување) на готовина	(14.322)	5.908
Готовина на почетокот на годината	15.187	9.279
Готовина на крајот на годината	865	15.187

Белешки кон финансиските извештаи

1. Основни податоци

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

Друштвото за управување со фондови има добиено Решение за основање на отворени инвестициски фондови од Комисијата за хартии од вредност (КХВ) на ден 19.05.2008 година и е основано како Друштво за управување со инвестициски фондови КД Фондови АД Скопје.

Во 2019 година преименувано е во Друштво за управување со инвестициски фондови GENERALI INVESTMENTS АД Скопје, согласно Решение УП бр. 1 08- од 07.08.2019 од Комисијата за хартии од вредност за давање одобрение за измени и дополнувања на Статутот на Друштвото, со упис на решението во Централниот регистар на Република Северна Македонија со Решение Пр. 35020190019258.

Во 2025 година, извршено е ребрендирање во Друштвото за управување со инвестициски фондови НЛБ ФОНДОВИ АД Скопје, согласно Решение УП бр. 1 08-660 од 22.07.2025 од Комисијата за хартии од вредност за давање одобрение за измени и дополнувања на Статутот на Друштвото.

Согласно решенијата на КХВ и решенијата за отворените фондови, Друштвото има право да управува со четири отворени инвестициски фондови и тоа:

- НЛБ Америка
- НЛБ БРИК
- НЛБ Кеш Депозит
- НЛБ Топ Брендрави
- НЛБ Обврзници

Адресата на Друштвото е бул. Партизански одреди бр. 14а-1/2, 1000 Скопје – Центар.

Вкупниот број на вработени со 31 декември 2025 година изнесува 15 вработени (31 декември 2024: 10 вработени).

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

1. Управување со имот на инвестицискиот фонд
2. Рекламирање на инвестициските фондови и продажба на удели во отворените инвестициски фондови, односно акции во отворените инвестициски фондови
3. Административни работи кои се однесуваат на:
 - водење на деловни книги и сметки и изготвување на финансиски извештаи
 - воспоставување и одржување на односи со вложувачите
 - утврдување на вредноста на имотот на инвестицискиот фонд и пресметка на цената на уделот
 - усогласување на работењето на Друштвото со законите и другите прописи
 - објавување и известување на акционерите и сопствениците на удели
 - распределба на добивката на инвестицискиот фонд
 - издавање и откуп на удели во отворените инвестициски фондови
 - водење регистар на сопствениците на удели, односно акционери

2. Основи за изготвување на финансиските извештаи

2.1 Изјава за усогласеност

Финансиските извештаи на НЛБ ФОНДОВИ АД Скопје се изготвени во согласност со законските прописи, Меѓународните сметководствени стандарди и Меѓународните стандарди за финансиско известување прифатени и објавени во Република Северна Македонија согласно Правилникот за сметководство (Сл. весник 159/2009), применливи од 1 јануари 2010 година.

Финансиските извештаи се подготвени со состојба на и за периодот кој завршува на 31 декември 2025 година и 31 декември 2025 година. Износите и споредбените податоци се прикажани во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено.

2.2 Основни сметководствени методи

Финансиските извештаи се подготвени врз основа на методот на набавна вредност, освен за финансиските средства (вложувања) по објективна вредност преку добивки и загуби, кои се мерат според објективна вредност.

2.3 Континуитет на работењето

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

3. Основни сметководствени политики

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

3.1 Приходи, провизии и надоместоци

Приходите од односите со отворените инвестициски фондови произлегуваат од надоместок во вид на управувачка провизија која ја плаќаат отворените инвестициски фондови на Друштвото во висина од 3% годишно од нето вредноста на имотот на фондот. Овој надоместок се пресметува на дневна основа.

Управувачка провизија за фондови е надомест што го наплатува друштвото што управува со инвестициски фонд за својата работа. Тоа е процент од вкупната вредност на средствата во фондот што се наплатува

Влезно-излезните провизии кај инвестициски фондови се надоместоци што се наплаќаат при купување или продавање удели во фонд.

3.2 Приходи од камати

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

3.3 Административни расходи

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

3.4 Останати расходи

Останатите расходи се расходи кои ги направило Друштвото во текот на своето работење и претставуваат расходи за осигурување, материјални и слични расходи, расходи за услуги, трошоци за службени патувања и расходи за реклама, пропаганда и репрезентација

3.5 Данок на добивка

Ако правното лице оствари добивка пред оданочување, има обврска да плаќа данок на добивка. Добивката се коригира за одредени приходи, расходи и инвестиции согласно Законот за данок на добивка.

Стапката на данок на добивка во Република Северна Македонија изнесува 10% (10% и во 2025 година).

3.6. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства се водат во билансот на состојба според номиналната вредност. За целите на финансиските извештаи, паричните средства се состојат од готовина во благајна и парични средства на сметки во банки и депозити во банки со краток рок на доспевање.

3.7. Побарувања

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

3.8. Недвижности, постројки и опрема (НПО)

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

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

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

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

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

3.9. Обезвреднување на нефинансиските средства

Недвижностите, постројките и опремата се проверуваат за можно обезвреднување секогаш кога постојат услови кои укажуваат дека нивната сметководствена вредност е повисока од проценетата надоместлива вредност. Загуба од оштетување (обезвреднување) се евидентира за износот за кој сегашната вредност ја надминува надоместливата вредност на средството.

Надоместливата вредност претставува повисока вредност од нето продажната цена на средството и неговата употребна вредност. Нето продажната цена е износ што се добива од продажба на средството во трансакција помеѓу добро известени субјекти. Употребната вредност е сегашна вредност на проценетите идни готовински приливи што се очекува да произлезат од континуираната употреба на средството и од неговото отуѓување на крајот од употребниот век.

Надоместливиот износ се проценува за поединечните средства или, доколку тоа не е можно, за целата група на средства која генерира готовински приливи.

3.10. Капитал

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

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

Според Акционерската книга, акционерскиот капитал на Друштвото се состои од 93.574 обични акции. Номиналната вредност на една обична акција изнесува 10- ЕУР.

3.11. Користи за вработените

Придонеси за пензиско осигурување

Друштвото во текот на своето нормално работење врши исплати во корист на своите вработени за пензиско осигурување, здравствено осигурување, вработување и персонален данок на доход во согласност со важечките законски стапки во текот на годината. Основата за пресметка на придонесите претставува бруто платата.

Друштвото плаќа придонес за пензиско осигурување во првиот и вториот пензиски столб, односно во Државниот пензиски фонд, а дел и во приватни пензиски фондови. Не постојат дополнителни обврски во врска со овие пензиски планови.

Обврски при пензионирање

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

3.12. Резервирања

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

3.13. Неизвесни обврски и неизвесни средства

Неизвесна обврска е можна обврска што произлегува од минати настани, а чие постоење ќе биде потврдено со случување или неслучување на еден или повеќе неизвесни идни настани.

4. Управување со финансиски ризици

Друштвото е изложено на различни финансиски ризици, како што се пазарен ризик (ризик од промена на девизните курсеви и ризик од промена на цените), кредитен ризик, ризик од промена на каматните стапки и ризик од неликвидност. За управување со финансиските ризици е надлежен Одборот на директори. Основата на управувањето со финансискиот ризик се состои во изнаоѓање начини за навремено минимизирање на потенцијалните негативни ефекти.

4.1. Пазарен ризик

Ризик од промена на девизниот курс

Друштвото нема деловни активности на меѓународните пазари, и не е изложено на ризик од курсни разлики кој се јавува од изложеноста кон различни валути. Друштвото не користи инструменти за обезбедување од ризик од курсни разлики.

Ризик од промена на цените

Друштвото не е изложено на ризик од промена на пазарните цени на вложувањата расположливи за продажба, затоа што НЛБ ФОНДОВИ АД – Скопје нема вложувања расположливи за продажба.

4.2. Кредитен ризик

Кредитниот ризик се однесува на ризикот од неисполнување на договорените обврски од страна на деловните партнери, што би резултирало со финансиски загуби за Друштвото. Доминантен дел од побарувањата од купувачите на 31 декември 2024 година се однесува на побарувања за влезна и управувачка провизија од отворените инвестициски фондови со кои управува Друштвото. Незначителен дел се однесуваат на побарувања од други субјекти по основ на провизии за управување со индивидуално протфолио.

Поради тоа Раководството смета дека изложеноста на кредитен ризик на Друштвото е ниска. Сметководствената вредност на финансиските средства презентирани во овие финансиски извештаи ја претставува максималната изложеност на друштвото на кредитен ризик. Финансиските средства не се обезбедени со било каков колатерал.

Со состојба на 31 декември 2025 и 2024 година, Друштвото нема недоспаевани побарувања.

4.3. Ризик од промена на каматните стапки

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

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

	2025	2024
	000 МКД	000 МКД
Финансиски средства		
<i>Некаматносни:</i>		
Парични средства и еквиваленти	865	5.187
Побарувања од купувачи	398	-
Депозити во банка	-	10.000
Вложувања	77.277	52.211
Вкупно средства	78.540	67.398
Финансиски обврски		
Краткорочни обврски спрема добавувачи	927	2.667
Вкупно обврски	927	2.667

4.4. Ризик од неликвидност

Претпазливо управување со ликвидносниот ризик имплицира одржување на доволно готовина и ликвидни хартии од вредност, потоа расположливост на извори на средства преку соодветно обезбедување на кредити и можност за навремена наплата на износите на побарувања од купувачи во рамките на договорените услови. Како резултат на динамичниот карактер на дејноста на Друштвото, Раководството настојува да обезбеди флексибилни извори на средства преку расположливи кредитни линии.

Табелите во продолжение ја прикажуваат преостанатата договорена доспеаност на финансиските обврски на Друштвото. Табелите се подготвени врз основа на недисконтираните готовински текови на финансиските обврски.

	Тековни		Нетековни	Вкупно
	до 12 месеци	1 до 5 години	Над 5 години	
Со состојба на 31 декември 2025	000 МКД	000 МКД	000 МКД	000 МКД
Краткорочни обврски спрема добавувачи	927	-	-	927
	927	-	-	927

	Тековни		Нетековни	Вкупно
	до 12 месеци	1 до 5 години	Над 5 години	
Со состојба на 31 декември 2024	000 МКД	000 МКД	000 МКД	000 МКД
Краткорочни обврски спрема добавувачи	2.667	-	-	2.667
	2.667	-	-	2.667

4.5 Финансиски инструменти евидентирани по објективна вредност

Финансиските средства измерени според објективната вредност во Извештајот за финансиска состојба се прикажуваат во согласност со хиерархијата на објективната вредност која ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа кои се базираат на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната вредност на финансиските средства. Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;
- Ниво 2: останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување за средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и
- Ниво 3: влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

Финансиските средства кои се евидентирани по објективна вредност во Извештајот за финансиска состојба се групирани според нивото на хиерархија на објективната вредност како што следи (во илјади денари):

2025	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Вложувања	-	77.277	-	77.277
2024	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Вкупно
Средства				
Вложувања	-	52.211	-	52.211

4.5.1 Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективна вредност

Објективните вредности на оние финансиски средства и обврски кои во Извештајот за финансиска состојба не се евидентирани според објективна вредност се прикажани во табелата подолу:

	Евидентирана вр.		Објективна вр.	
	2025	2024	2025	2024
Средства				
Побарувања од купувачи	398	-	398	-
Депозити во банка	-	10.000	-	10.000
Парични средства и еквиваленти	865	5.187	865	5.187
Вкупни средства	2.263	15.187	2.263	15.187
Обврски				
Краткорочни обврски спрема добавувачи	927	2.667	927	2.667
Вкупни обврски	927	2.667	927	2.667

5. Приходи по основ на провизии

во илјади денари	2025	2024
Приходи од управувачка провизија	85.705	50.244
Приходи од влезна/излезна провизија	5.948	2.417
Вкупно приходи од провизии и надомести	91.653	52.661

Управувачка провизија за фондови е надомест што го наплатува друштвото што управува со инвестициски фонд за својата работа. Тоа е процент од вкупната вредност на средствата во фондот што се наплатува.

Влезно-излезните провизии кај инвестициски фондови се надоместоци што се наплаќаат при купување или продавање удели во фонд.

6. Трошоци за вработените

во илјади денари	2025	2024
Вкалкулирани бруто плати	25.945	17.757
Останато	6.727	2.490
Вкупни расходи	32,672	20.247

7. Агенциски трошоци

во илјади денари	2025	2024
Агенциска провизија	6.828	4.035
Вкупно	6.828	4.035

8. Трошоци за наемнини

во илјади денари	2025	2024
Наемнини	2.234	2.406
Вкупно	2.234	2.406

9. Останати трошоци

во илјади денари	2025	2024
Трошоци за енергија	242	326
Телекомуникациски и поштенски услуги	430	426
Трошоци за сметководство и ревизија	858	548
Маркетинг услуги	3.825	1.284
Трошоци за банкарски услуги и провизии	116	80
Трошоци за управувачка провизија	15.143	4.391
Трошоци за влезна провизија	6.371	2.115
Трошоци за тековно одржување	6.803	5.386
Останато	8.040	6.237
Вкупно	41.828	20.793

10. Финансиски приходи/расходи (нето)

по илјади денари	2025	2024
Приходи од камати	65	216
Приходи од зголемување на вредност на удел	1.766	1.263
Вкупно приходи	1.831	1.479
Расходи од камати	1	3
Курсни разлики	2	25
Вкупно расходи	3	28
Вкупно	1.828	1.451

11. Парични средства и парични еквиваленти

во илјади денари	2025	2024
Жиро сметка	846	5.187
Благајна	19	-
Вкупно	865	5.187

12. Депозити

во илјади денари	2025	2024
Стопанска банка АД Битола	-	-
Еуростандард АД Скопје	-	-
Про Кредит Банка АД Скопје	-	10.000
Останато	-	-
Вкупно	-	10.000

13. Побарувања

во илјади денари	2025	2024
Побарувања за провизии	398	-
Вкупно	398	-

Побарувањата во износ од 398 илјади денари (2024: 0 денари) се состојат од надомест за влезна и управувачка провизија за фондовите кои ги управува Друштвото.

14. Вложувања

во илјади денари	2025	2024
Вложувања во КБ Публикум - Паричен	77.277	52.211
Вкупно	77.277	52.211

Со состојба на 31 декември 2025 година Друштвото поседува 536.333,0534 удели во отворениот инвестициски фонд КБ Публикум Паричен во вкупен износ од 77.277 илјади денари (2024: 52.211 илјади денари). Овие вложувања се класифицираат како вложувања според објективна вредност преку добивки или загуби.

15. Нематеријални средства

во илјади денари	2025	2024
Набавна вредност - состојба на почеток на период	8.070	7.578
Нови набавки	541	492
Набавна вредност - состојба на крај на период	8.611	8.070
Исправка на вредност - состојба на почеток	6.003	5.066
Амортизација за период	1.081	937
Исправка на вредност - состојба на крај на период	7.084	6.003
Сегашна вредност - состојба на крај на период	1.527	2.067

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

16. Опрема

во илјади денари	2025	2024
Набавна вредност - состојба на почеток	4.125	3.488
Нови набавки	-	637
Набавна вредност - состојба на крај на период	4.125	4.125
Исправка на вредност - состојба на почеток	3.420	3.168
Амортизација за период	274	252
Исправка на вредност - состојба на крај на период	3.694	3.420
Сегашна вредност - состојба на крај на период	431	705

Друштвото не располага со сопствен недвижен имот и затоа користи деловен простор под оперативен наем. Опремата се состои од набавена компјутерска опрема и мебел за обавување на активностите. Со состојба на 31 декември 2025 и 2024 година, Друштвото нема средства кои се дадени под залог.

17. Активни временски разграничувања

Активните временски разграничувања претставуваат однапред пресметани приходи кои се однесуваат на идни пресметковни периоди, а кои согласно принципот на настанување (accrual basis) се признаваат во периодот на кој се однесуваат.

Тука влегуваат излезните фактури од Друштвото кон Фондовите за управувачка, влезна и излезна провизија за 12 месец.

Овие позиции се евидентираат по нивната номинална вредност и се признаваат како приход во периодот кога економската корист ќе се реализира.

18. Обврски спрема добавувачи

во илјади денари	2025	2024
Добавувачи во земјата	331	1.131
Добавувачи во странство	596	1.536
Вкупно	927	2.667

19. Останати тековни обврски и ПВР

во илјади денари	2025	2024
Обврски за данок од добивка	173	43
Обврски за ДДВ	383	299
Обврски за персонален данок на доход	1	5
Обврски врз основа на учество во добивката	-	-
Обврски за задржан данок	4	-
Однапред пресметани трошоци	11.991	4.761
Вкупно	12.552	5.108

20. Акционерски капитал

Со состојба на 31 декември 2025 година акционерскиот капитал на Друштвото во износ од 57.548 илјади денари (2024: 57.548 илјади денари) се состои од издадени 93.574 обични акции со номинална вредност од 10 ЕУР.

Сопственици на Друштвото се следните акционери:

Акционер	Број на акции	%
НЛБ Skladi Upravljanje premoženja D.O.O. Љубљана	93.574	100%

21. Заработувачка по акција

Основната заработувачка по акција се пресметува по пат на делење на добивката која им припаѓа на имателите на обични акции со пондерираниот просечен број на обични акции во оптек во текот на годината.

	2025	2024
Заработувачка која им припаѓа на имателите на обични акции	7.517	4.424
Пондериран просечен број на обични акции	93.574	93.574
Вкупно	80	47

22. Данок на добивка

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

	2025	2024
Добивка пред оданочување	8.600	5.447
Непризнаени расходи за даночни цели од тековната година	2.228	4.782
Даночна основа	10.828	10.229
Намалување на даночна основа за реинвестирана добивка	-	-
Даночна основа по намалување	10.828	10.229
Даночна стапка	10%	10%
Данок на добивка за годината	1.083	1.023
Ефективна даночна стапка	13%	19%

23. Потенцијални обврски и судски спорови

Гаранции

Со состојба на 31 декември 2025 и 2024 година, Друштвото нема превземени обврски за издадени краткорочни гаранции.

Судски спорови

Со состојба на 31 декември 2025 и 2024 година, не се покренати судски постапки против Друштвото. Не се антиципирани материјално значајни обврски кои би произлегле од потенцијални судски постапки бидејќи професионалните правни совети покажуваат дека нема веројатност за појава на значителни загуби.

Даночни обврски

Финансиските извештаи и сметководствената евиденција на Друштвото подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во периодот од 5 години по поднесувањето на даночниот извештај за финансиската година и можат да произлезат дополнителни даноци и трошоци. Врз основа на проценката на Раководството на денот на овие посебни финансиски извештаи не постојат услови за дополнителни потенцијални обврски по тој основ.

Капитални обврски

Не се евидентирани капитални обврски на денот на известување кои не се веќе признати во посебните финансиски извештаи.

24. Девизни курсеви

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

	31.12.2025	31.12.2024
1 ЕУР	61,4950	61,4950
1 УСД	52,3050	58,8807

25. Настани по датумот на билансот на состојбата

Во текот на 2026 година е забележана зголемена геополитичка нестабилност поврзана со воениот конфликт на Блискиот Исток, вклучително и Иран. Раководството внимателно ги следи потенцијалните индиректни економски ефекти, но до датумот на одобрување на овие финансиски извештаи не е утврдено материјално влијание врз работењето на Друштвото.

По 31 декември 2025 година – датумот на известување, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, освен погоре наведеното, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.