

**Извештај за сопствени средства  
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
Извештај за сопствените средства со состојба на 31 декември 2025 година	3

# Извештај на независниот ревизор

До акционерите на  
НЛБ Фондови АД Скопје

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  
E Contact@mk.gt.com  
Даночен број: 4030003475973

## Мислење

Ние извршивме ревизија на Извештајот за сопствени средства на НЛБ Фондови АД Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“) со состојба на ден 31 декември 2025 година.

Според нашето мислење, Извештај за сопствени средства на НЛБ Фондови АД Скопје со состојба на 31 декември 2025 година е подготвен, во сите материјални аспекти, во согласност со Правилникот за сопствени средства на друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови донесен од Комисијата за хартии од вредност („Правилникот“) и е конзистентен со ревидираните финансиски извештаи на НЛБ Фондови АД Скопје за годината која завршува на 31 декември 2025 година.

## Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија (МСР)<sup>1</sup>. Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот *Одговорност на ревизорот за ревизијата на Извештајот за сопствени средства* од овој извештај. Ние сме независни од Друштвото во согласност со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на Извештајот за сопствени средства во Република Северна Македонија и ги исполниме 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.

## Нагласување на прашање-Сметководствена основа

Извештајот за сопствени средства е подготвен за да му помогне на НЛБ Фондови АД Скопје да ги исполни барањата на Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија наведени во Правилникот. Како резултат на наведеното, Извештајот за сопствени средства може да не е релевантен за друга намена. Нашето мислење не е модифицирано во однос на ова прашање.

## Останати прашања

Извештајот за сопствени средства на Друштвото со состојба на и за годината што заврши на 31 декември 2024 година е ревидиран од друг ревизор кој во својот извештај од 26 февруари 2025 година изразил мислење без резерва за истиот.

## Одговорност на раководството и оние кои се задолжени за управувањето за Извештајот за сопствени средства

Раководството е одговорно за подготвување на Извештајот за сопствени средства во согласност со Правилникот за сопствени средства на друштвото за управување со отворени и затворени инвестициски фондови донесен од Комисијата за хартии од вредност и за таква внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна за да се овозможи подготовка на Извештај за сопствени средства којшто е ослободен од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

При подготвувањето на Извештајот за сопствени средства, 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.

<sup>1</sup> 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 ревизорот за ревизијата на Извештај за сопствени средства*

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали Извештајот за сопствени средства 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 овој Извештај за сопствени средства.

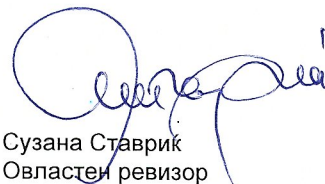
Како дел од ревизијата во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во Извештајот за сопствени средства, 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 ефективноста 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 Извештајот за сопствени средства 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.

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.



Сузана Ставриќ  
Управител  
Грант Торнтон ДОО, Скопје



Сузана Ставриќ  
Овластен ревизор

Скопје, 16 април 2026 година

Во илјади денари		
Извештај за сопствени средства 31.12.2025		
Ред. бр.	Опис	Износ
1	2	3
	<b>Сопствени средства</b>	<b>75,572</b>
	<b>Основен капитал</b>	<b>57,548</b>
	<b>Редовен основен капитал (РОК)</b>	
1	Капитални инструменти од РОК и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	57,548
2	Нераспределена добивка за тековната година	7,517
3	Нераспределена добивка од претходните години и резерви од добивките	10,830
4	Независно ревидирана добивка од тековната година без предвидените трошоци или дивиденди	-
5	Редовен основен капитал (РОК) пред усогласување на вредноста и примена на одбитните ставки (збир од 1 до 4)	75,895
6	Нематеријални средства (негативен износ)	(1,527)
7	Одложени даночни средства кои зависат од идната профитабилност (негативен износ)	-
8	Ревалоризациски резерви	1,204
9	Добивки или загуби по обврски вреднувани по фер вредност настанати како последица на промена на сопствената кредитна способност	-
10	Директни или индиректни вложувања на ДУИФ во сопствени инструменти од редовниот основен капитал (негативен износ)	-
11	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако тие субјекти имаат реципрочни меѓусебни вложувања со друштвото за управување коишто вештачки ги зголемуваат неговите сопствени средства (негативен износ)	-
12	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото нема значајно вложување во тие субјекти (износот над прагот од 10%, без признатите кратки позиции) (негативен износ)	-
13	Директни, индиректни или синтетички вложувања во инструменти од редовниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото има значајно вложување во тие субјекти (износот над прагот од 10%, без признатите кратки позиции) (негативен износ)	-
14	Одложени даночни средства кои произлегуваат од привремени разлики (износот над прагот од 10%, без поврзаните даночни обврски) (негативен износ)	-
15	Загуба на крајот на годината или тековна загуба (негативен износ)	-
16	Трошоци за данок коишто можат да се утврдат во моментот на пресметката (негативен износ)	-
17	Квалификувани одбитоци на додатниот основен капитал кои го преминуваат додатниот основен капитал на друштвото за управување (негативен износ)	-
18	Вкупни усогласувања на вредноста на редовниот основен капитал (збир на позициите од 6. до 17.)	(323)
19	<b>Редовен основен капитал (збир на позициите од бр.5. и бр.18.)</b>	<b>75,572</b>

<b>Додатен основен капитал (ДОК)</b>		
20	Капитални инструменти кои го сочинуваат делот од додатниот основен капитал и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	-
21	од што: распоредено како капитал врз основа на применливите сметководствени стандарди	-
22	од што: распоредено како обврски врз основа на применливите сметководствени стандарди	-
23	Додатен основен капитал пред усогласување на вредноста и примена на одбитните ставки	-
24	Директни и индиректни вложувања на друштвото за управување во сопствени инструменти на додатниот основен капитал (негативен износ)	-
25	Директни, индиректни и синтетички вложувања во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако тие субјекти имаат со друштвото за управување реципрочни меѓусебни вложувања чијашто цел е вештачки да го зголемат капиталот на друштвото за управување (негативен износ)	-
26	Директни, индиректни и синтетички вложувања во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото за управување во тие субјекти нема значајно вложување (износот над прагот од 10% без признати кратки позиции) (негативен износ)	-
27	Директни, индиректни и синтетички вложувања на друштвото за управување во инструменти на додатниот основен капитал на субјекти од финансискиот сектор, ако друштвото за управување во тие субјекти има значајно вложување (без признати кратки позиции) (негативен износ)	-
28	Квалификувани одбитоци на дополнителниот капитал кои го преминуваат дополнителниот капитал на друштвото за управување (негативен износ)	-
29	Вкупни усогласувања на вредноста на додатниот основен капитал - се внесува збир на позициите од 24. до 28.	-
30	<b>Додатен основен капитал - се внесува збирот на позициите од бр.23. и бр.29.</b>	-
31	<b>Основен капитал - се внесува збирот на позициите од бр. 19. и бр.30.</b>	<b>75,572</b>
<b>Дополнителен капитал (ДК)</b>		
32	Инструменти на дополнителниот капитал и премиите кои се однесуваат на овие инструменти	-
33	Дополнителен капитал пред усогласување на вредноста на дополнителниот капитал и примена на одбитните ставки (позиција 32.)	-
34	Директни или индиректни вложувања на друштвото за управување во сопствени инструменти на дополнителниот капитал и субординираните кредити (негативен износ)	-
35	Вложувања во инструменти на дополнителен капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор кои имаат реципрочни меѓусебни вложувања во друштвото за управување кои се извршени со цел прикажување на поголем износ на капитал (негативен износ)	-
36	Директни или индиректни вложувања во инструменти на дополнителниот капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор во кои друштвото за управување нема квалификувано учество кое претставува најмалку 10% од капиталот (негативен износ)	-

37	Директни или индиректни вложувања во инструменти на дополнителен капитал и субординирани кредити на лица од финансискиот сектор во кои друштвото за управување има квалификувано учество кое претставува најмалку 10% од капиталот (негативен износ)	-
38	Вкупни усогласувања на вредноста на дополнителниот капитал (збир на позициите од 34. до 37)	-
39	<b>Вкупен дополнителен капитал (збир на позициите од 33. и 38.)</b>	<b>-</b>
	<b>Општи трошоци на друштвото за управување од претходната деловна година</b>	
40	Вкупни расходи	48,698
41	Удели во добивката и останати варијабилни награди на вработените (негативен износ)	(3,381)
42	Провизии и надоместоци (негативен износ)	(12,349)
43	Трансакциски трошоци (негативен износ)	
44	Расходи од невообичаени активности (негативен износ)	
45	<b>Вкупни општи трошоци на друштвото за управување од претходната година (збир на позициите од 40. до 44.)</b>	<b>32,968</b>
	<b>КАПИТАЛНИ БАРАЊА</b>	
I	<b>ВКУПЕН КАПИТАЛ (збир на позициите 31. и 39.)</b>	<b>75,572</b>
II	КАПИТАЛНИ БАРАЊА согласно член 5 став (4) алинеја 2 од Законот за инвестициски фондови - една четвртина од општите фиксни трошоци наведени во билансот на успех за претходната година	8,242
III	КАПИТАЛНИ БАРАЊА согласно член 5 став (4) алинеја 1 од Законот за инвестициски фондови - износот на почетниот капитал од член 5 став (1) од Законот, односно кога постои обврска за внесување дополнителен капитал, вкупниот износ на основниот и дополнителниот капитал од член 5 став (2) од Законот	7,687
IV	Вишок (+)/ Недостиг (-) на капитал	67,885
	<b>Дополнителни информации</b>	
46	Одлуки од Собрание на акционери (изгласана дивиденда за тековната година)	-
47	Одлуки од Собрание на акционери (исплатена дивиденда за тековната година)	-
48	Капитални резерви (премии од издадени капитални инструменти)	-
49	Резерви од добивката (акумулирана добивка и резерви)	10,830
50	Невклучена добивка од тековната година	7,517
51	Ревалоризациски резерви	1,204
52	0,02% од вредноста на имотот на отворените инвестициски фондови со кои управува друштвото за управување чија вкупна вредност е поголема од 250 милиони евра во денарска противвредност	-

Овој Извештај на сопствени средства е одобрен од раководството на Друштвото на 15 март 2026 и потпишани од:

Главен извршен директор

Лазе Камчев