

НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД А.Д. СКОПЈЕ

Финансиски извештаи

за годината што завршува на 31 декември 2008

со Независно ревизорско мислење

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Финансиски Извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

Содржина

	Страна
Независен ревизорски извештај	1
Биланс на успех	3
Биланс на состојба	4
Извештај за промените во капиталот	5
Извештај за паричниот тек	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 - 28



KPMG Македонија д.о.о.
Ул. „Даме Груев“ бр 28, 4ти кат
Скопје 1000
Република Македонија

тел: + 389 (0) 3135 220
факс: + 389 (0) 3111 811
е-пошта: kpmg@kpmg.com.mk
www.kpmg.com.mk

Извештај на ревизорот до акционерите на Нов Пензиски Фонд А.Д., Скопје

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на Нов Пензиски Фонд А.Д., Скопје (“Друштвото”) кои се состојат од билансот на состојба на 31 декември 2008 година и извештаите за билансот на успех, промените во капиталот и ларичниот тек за годината тогаш завршена, како и осврт на значајните сметководствени политики и останатите белешки кон финансиските извештаи. Финансиските извештаи на Друштвото за годината завршена на 31 декември 2007 година беа ревидирани од друг ревизор, чијшто извештај издаден на 21 март 2008 година искажа мислење без резерва за финансиските извештаи.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување и реално прикажување на овие финансиски извештаи во согласност со Сметководствените Стандарди прифатени во Република Македонија. Оваа одговорност вклучува: дизајнирање, имплементирање и одржување на систем на интерни контроли соодветни за изготвување и реално прикажување на финансиски извештаи кои не содржат материјално значајни грешки, било да се резултат на измама или ненамерно направени грешки; избор и примена на соодветни сметководствени политики; и правење на сметководствени проценки кои се разумни на соодветните околности.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да искажеме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме **нашата** ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. **Овие стандарди** изискуваат да се придржуваме на релевантните етички стандарди и да ја планираме и да ја извршиме ревизијата со цел да се здобијеме со разумна увереност дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки.

Ревизијата вклучува спроведување на процедури за добивање на ревизорски докази за износите и образложенијата во финансиските извештаи. Избраните процедури зависат од нашите проценки, вклучувајќи ги и проценките на ризиците за значајни грешки во финансиските извештаи како резултат на измама или ненамерно направени грешки. Во проценувањето на овие ризици, ги разгледаваме соодветните интерни контроли воспоставени во Друштвото за изготвување и реално прикажување на финансиските извештаи со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и за да изразиме мислење за ефикасноста на интерните контроли воспоставени во Друштвото. Ревизијата, исто така вклучува осврт на користените сметководствени принципи и значајните проценки направени од раководството, како и оценка на адекватноста на прикажувањето на информациите во финансиските извештаи.

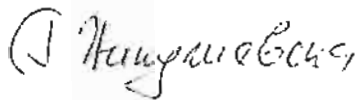
Ние сме убедени дека ревизорските докази кои ги добивме се достаточни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мнение.

Мнение

Според наше мнение, финансиските извештаи реално и објективно ја прикажуваат финансиската состојба на Друштвото на 31 декември 2008 година како и неговата финансиска успешност и неговиот паричен тек за годината тогаш завршена во согласност со Сметководствените Стандарди прифатени во Република Македонија.

Скопје, 23 март 2009 година

ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР НА РМ
Гордана Никушевска



КПМГ Македонија ДОО
ДИРЕКТОР
Горѓи Чучук



НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Биланс на успех

За годината завршена на 31 декември

	Белешка	2008	2007
Приходи од провизии и надоместоци	5	91.420	75.800
Расходи од провизии и надоместоци	6	(22.772)	(22.251)
Нето приходи од провизии и надоместоци		68.648	53.549
Приходи од камата	7	8.526	6.419
Расходи од камата		(17)	(14)
Нето приходи од камата		8.509	6.405
Курсни разлики (нето)	8	49	17
Приходи од тековното работење		3.454	2.295
Расходи од тековното работење	9	(56.497)	(56.842)
Бруто добивка		24.163	5.424
Данок од добивка	11	(1.311)	(484)
Нето добивка за годината		22.852	4.940

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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


Биланс на состојба

		Состојба на 31 декември	
		2008	2007
	Белешка		
АКТИВА			
Парични средства и парични еквиваленти	12	2.396	1.378
Државни записи		-	8.449
Долгорочни депозити	13	86.169	33.833
Долгорочни хартии од вредност	14	24.001	42.980
Материјални вложувања	15	3.311	4.510
Нематеријални вложувања	16	5.114	6.267
Останати средства	17	1.497	1.797
Вкупна актива		122.488	99.214
ОБВРСКИ			
Останати обврски	18	10.290	10.175
Обврски за данок од добивка		949	484
Одложени даноци	19	32	54
Вкупно обврски		11.271	10.713
КАПИТАЛ			
Акционерски капитал		122.615	122.615
Ревалоризациони резерви		287	411
Акумулирана загуба		(11.685)	(34.525)
Вкупно капитал		111.217	88.501
ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ		122.488	99.214

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 28 се одобрени од Управниот Одбор на 23 март 2009 година и беа потпишани во нивно име од:


Петер Велкаврх
Трет генерален директор


Максимилијан Жвеглич
Втор генерален директор


Кристијан Павловски
Прв генерален директор

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008
(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Извештај за промените на капиталот

За годината завршена на 31 декември

	Акционерски капитал	Ревалоризациона резерва	Акумулирана загуба	Вкупно
Состојба на 1 јануари 2007	122.615	93	(39.465)	83.243
Нето добивка за годината	-	-	4.940	4.940
Нето добивки од вреднување на средства расположиви за продажба намалени за данок	-	318	-	318
Состојба на 31 декември 2007	122.615	411	(34.525)	88.501
Нето добивка за годината	-	-	22.852	22.852
Нето (загуби) од вреднување на средства расположиви за продажба намалени за данок	-	(124)	-	(124)
Останато	-	-	(12)	(12)
Состојба на 31 декември 2008	122.615	287	(11.685)	111.217

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2008 и 31 декември 2007 година се состои од 20.000 обични акции. Номиналната вредност по акција изнесува ЕУР 100 искажана во денарска противвредност по среден курс на Народна банка на Република Македонија на денот на издавањето на одобруението 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.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008
(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Извештај за парични текови

За годината завршена на 31 декември

	Белешка	2008	2007
Паричен тек од основната дејност			
Нето добивка за годината		22.852	4.940
<i>Коригирана за:</i>			
Амортизација на материјални и нематеријални вложувања	9	3.452	3.341
Расходувани материјални вложувања		37	-
Приходи од камата	7	(8.526)	(6.419)
Данок од добивка		1.311	484
		<u>19.126</u>	<u>2.346</u>
Промени во останати средства		300	6.334
Промени во останати обврски		115	450
		<u>19.541</u>	<u>9.130</u>
Наплатени камати		6.729	5.617
Платен данок од добивка		(858)	-
Нето паричен тек од основна дејност		<u>25.412</u>	<u>14.747</u>
Паричен тек од инвестиционата дејност			
Набавка на материјални вложувања		(835)	(1.648)
Набавка на нематеријални вложувања		(593)	(1.080)
Отуѓување на материјални вложувања		221	713
Отуѓување на нематеријални вложувања		70	-
Наплатени државни записи		8.449	8.265
Вложени во долгорочни депозити		(49.600)	(33.400)
Наплатени долгорочни хартии од вредност расположиви за продажба		17.849	8.605
		<u>(24.394)</u>	<u>(18.545)</u>
Нето зголемување/(намалување) на паричните средства и паричните еквивалнти		<u>1.018</u>	<u>(3.798)</u>
Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот		1.378	5.176
Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот	12	<u>2.396</u>	<u>1.378</u>

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

Нов Пензиски Фонд А.Д. Скопје (во понатамошниот текст "Друштвото") претставува акционерско друштво основано на 17 мај 2005 година со седиште во Република Македонија. Друштвото е основано по Одобрение од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) со број 01-01 од 04 април 2005 година.

Основачи на Друштвото се Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана со учество од 51% и НЛБ Тутунска Банка АД Скопје со учество од 49% во вкупниот основачки капитал на Друштвото.

Основни активности на Друштвото се следните: управување со пензиски фондови, нивно претставување пред трети лица и други дејности поврзани со управувањето со пензиски фондови.

Името на фондот со кој управува Друштвото е Отворен задолжителен пензиски фонд НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

ТЦ Палома Бјанка
Даме Груев 16
1000 Скопје
Република Македонија

Од Јануари 2009 година адресата на Друштвото е:

Водњанска бр.1
1000 Скопје
Република Македонија

Вработени

На 31 декември 2008 година Друштвото има 26 вработени (31 декември 2007: 21 вработен).

Менаџерски тим

Кристијан Павловски – Прв Генерален директор
Максимилијан Жвеглич – Втор Генерален директор
Петер Велкаврх – Трет Генерален директор
Мира Шекутковска – Директор на деловен сектор за управување со инвестициско портфолио
Петар Талески – Директор на деловен сектор за продажба

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Белешки кон финансиските извештаи

Основа за составување на финансиските извештаи

Финансиските извештаи на Нов Пензиски Фонд А.Д. Скопје се изготвени во согласност со: Законот за Трговски Друштва (Службен весник на РМ бр. 28/2004), Законот за хартии од вредност, и Правилникот за водење сметководство (Службен весник на РМ бр. 94/2004, бр. 11/2005 и бр. 116/2005) и се прикажани во илјади македонски денари (МКД).

2 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.

A 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. Печалбите и загубите од курсните разлики од монетарните средства се разлика помеѓу амортизираната набавна вредност во денари на почетокот на периодот, коригирани 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 31 декември 2008 и 2007 година беа како што следи

Девизен курс:	31 Декември 2008 МКД	31 Декември 2007 МКД
ЕУР	61.41	61.20

B 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.

Белешки кон финансиските извештаи

2 Сметководствени политики (продолжение)

Г Приходи од провизии и надоместоци

Друштвото остварува приходи од провизии и надоместоци 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 Фондот. Надоместокот од придонеси заклучно со месец јануари 2008 година изнесуваше 7,9%. односно 6,9% до крајот на 2008 година (2007: 8,5% заклучно со месец јуни, односно 7,9% до крајот на 2007 година).

Надоместок за управување кој во 2008 година изнесуваше 0,05 % (2007: 0,05%) од вредноста на нето средствата на Фондот.

Надоместок за премин

Број на денови	Износ на надоместок за премин
Број на денови \leq 720	15 евра
Број на денови $>$ 720	не се наплаќа надоместок за премин

Бројот на денови се пресметува согласно законската регулатива.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Белешки кон финансиските извештаи

2 Сметководствени политики (продолжение)

Д Расходи од провизии и надоместоци

Надоместоци кон МАПАС

Друштвото е обврзано да плаќа надоместок на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (понатаму во текстот "МАПАС") во износ од 1% од вкупните придонеси уплатени во Нов Пензиски Фонд управуван од страна на Друштвото во претходниот месец (2007:1,5%).

Надоместоци кон НБРМ

Чувар на средствата на Нов Пензиски Фонд управувани од страна на Друштвото е Народна Банка на Република Македонија (понатаму во текстот "НБРМ"). **Надоместокот за НБРМ во 2008 изнесуваше 0,4%**, од вкупните придонеси уплатени во Нов Пензиски Фонд управуван од страна на Друштвото **во претходниот месец** (2007 до јуни: 0,7%, од јуни до декември 2007: **0,4%**).

Надоместоци кон ПИОМ

Друштвото ги пресметува **расходите** од провизии и надоместоци од Фондот за пензиско и инвалидско осигурување (понатаму во текстот "ПИОМ") како процент од **вкупните придонеси** уплатени во Нов Пензиски Фонд управуван од страна на Друштвото **во претходниот месец**. Надоместокот за пензиско и инвалидско осигурување **одобрен** од Владата на Република Македонија изнесува 0,5% од уплатените придонеси (2007: до јуни: 0,6%, од јуни до декември 2007: 0,5%).

Белешки кон финансиските извештаи

2 Сметководствени политики (продолжение)

Г 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.

Е Агентски услуги

Друштвото евидентира расходи за агентски услуги по следните основи: надоместок на агенти за зачленување на нови членови во рамките на фондот, 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 како и расходи за едукација на агентската мрежа. Агентските трошоци кои беа создадени во 2005, 2006 и 2007 година целосно се разграничени заклучно со 2007 година. Причината за разграничувањето на овие трошоци беше можноста Друштвото да генерира приходи од надоместоците платени од страна на членовите на Фондот, бидејќи можноста за трансфер на членови помеѓу Фондовите е овозможена од 2008 година.

Ж Вложувања во хартии од вредност

Друштвото располага само со едно портфолио хартии од вредност - хартии од вредност расположиви за продажба. Ова е резултат на определбата на Друштвото да вложува во хартии од вредност кои можат да бидат оттуѓени во било кое време, доколку се јави потреба од генерирање на ликвидни средства.

Вложувањата во хартии од вредност почетно се вреднуваат по нивната набавна вредност која ги вклучува и трошоците на трансакциите. На крајот на секој месец се врши проценка и сведување на нивната сметководствена вредност на пазарната вредност. Ефектот од промената на објективната вредност има влијание врз главнината. При наплата на ануитетот соодветен дел од нереализираните добивки/(загуби) од капиталот се пренесуваат во Билансот на успех.

Белешки кон финансиските извештаи

2 Сметководствени политики (продолжение)

3 Материјални вложувања и нематеријални вложувања

Материјалните и нематеријалните вложувања Друштвото ги евидентира 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. 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:

Мебел	20 %
Компјутерска опрема	25 %
Нематеријални средства	20 %

S Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти ги сочинуваат паричните средства и депозитите по видување кај банките.

И Користи за вработените

Друштвото исплаќа плати и надоместоци од работен однос врз основа на Законот за работни односи, колективни и менаџерски договори.

Друштвото не работи со било какви пензиски шеми или план за користи после пензионирањето и консеквентно, нема обврски во однос на пензиите.

Друштвото не е обврзано да обезбеди понатамошни бенефиции за сегашните и поранешните работници. Согласно македонската законска регулатива Друштвото исплаќа две просечни плати на вработените во моментот на заминување во пензија и јубилејни награди согласно критериумите утврдени во Општиот колективен договор.

Друштвото врши резервирања за пензии како и резервирања за неискористени денови од годишен одмор на вработените за соодветната година.

Белешки кон финансиските извештаи

2 Сметководствени политики (продолжение)

J Данок од добивка

Данокот на добивка се пресметува и плаќа согласно одредбите на Законот за данок на добивка. Плаќањето на месечниот данок се врши аконтативно. Крајниот данок по стапка од 10% (2007: 12%) се пресметува на утврдената добивка од билансот на успех корегирани за одредени ставки согласно законските одредби.

Според Законот за Данок на добивка, Друштвото веќе две години користи даночно олеснување врз основа на учество на странски влог во основачкиот капитал на Друштвото во висина од 51%, и ќе може да користи заклучно со 2009 година.

Одложениот данок произлегува од привремените разлики помеѓу вредностите кои се користат како основа заради оданочување и сметководствените вредности на средствата и обврските заради финансиско известување. Тековните важечки даночни стапки се користени за утврдување на одложениот данок на добивка.

Одложените даночни средства се искажуваат во обем во кој е веројатно дека идната одданочива добивка ќе биде на располагање во однос на која привремените разлики ќе бидат искористени.

K Акционерски капитал

Акционерскиот капитал се состои од обични акции.

Белешки кон финансиските извештаи

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 и ликвидносен ризик.

A Кредитен ризик

Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што слободните парични средства се вложуваат во ликвидни хартии од вредност и депозити каде договорената страна има висок кредитен рејтинг. Со оглед на квалитетот на пласираните средства раководството на Друштвото не очекува некои од договорените страни да не ги исполни обврските.

Максималната изложеност на кредитен ризик претставува книговодствена вредност на сите финансиски средства во билансот на состојба.

a) Депозити и побарувања

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.

b) Должнички хартии од вредност

Вложувањето на Друштвото во хартии од вредност се врши во рамки на ограничувањата кои се пропишани во законската регулатива односно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување. Портфолиото на хартии од вредност го сочинуваат хартии од вредност расположиви за продажба издадени од Република Македонија (државни обврзници). Менаџментот на Друштвото е на став дека со законските ограничувања и определбата да се чуваат хартиите од вредност на неопределен рок, со можност за нивно оттуѓување кога за тоа ќе се јави потреба, може да управува со кредитниот ризик кај хартиите од вредност.

На денот на составување на Билансот на состојба концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку долгорочни депозити кои се држат во НЛБ Тутунска Банка АД Скопје, и преку државни обврзници (2007 и државни записи) издадени од Република Македонија.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008**

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

Белешки кон финансиските извештаи

3 Управување со ризици (продолжение)**A.1. Максимална изложеност на кредитен ризик пред давање колатерал или други кредитни зголемувања**

	Максимална изложеност	
	2008	2007
Државни записи	-	8.449
Пласмани во банки	86.169	33.833
Хартии од вредност		
– Должнички хартии од вредност	24.001	42.980
31 декември	110.170	85.262

Раководството е убедено во неговата способност дека ќе води контрола и дека ќе одржува минимална изложеност на кредитен ризик на Друштвото која произлегува од портфолиото на депозити и вложувања во хартии од вредност расположиви за продажба. Сите хартии од вредност во кои има вложено друштвото се издадени од Република Македонија.

A.2 Депозити и побарувања

Депозитите и побарувањата се дадени подолу:

	31 декември 2008	31 декември 2007
	Депозити во банки	Депозити во банки
Ниту се достасани ниту оштетени	86.169	33.833
Нето	86.169	33.833

Белешки кон финансиските извештаи

3 Управување со ризици (продолжение)

А.3 Должнички инструменти

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

2008	Државни записи	Обврзници	Вкупно
Република Македонија	-	24.001	24.001
Вкупно		24.001	24.001
2007	Државни записи	Обврзници	Вкупно
Република Македонија	8.449	42.980	51.429
Вкупно	8.449	42.980	51.429

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Белешки кон финансиските извештаи

3 Управување со ризици (продолжение)

A.4 Концентрација на ризикот на финансиските средства со кредитна изложеност

(a) Географски регион

Следнава табела ја анализира кредитната изложеност по географски региони.

	Држави од ЕУ	Европски држави кои не се членки на ЕУ	Република Македонија	Други земји	Вкупно
Пасмани во банки	-	-	86.169	-	86.169
Хартии од вредност - должнички инструменти	-	-	24.001	-	24.001
31 декември 2008	-	-	110.170	-	110.170

	Држави од ЕУ	Европски држави кои не се членки на ЕУ	Република Македонија	Други земји	Вкупно
Државни записи	-	-	8.449	-	8.449
Пасмани во банки	-	-	33.833	-	33.833
Хартии од вредност-должнички инструменти	-	-	42.980	-	42.980
31 Декември 2007			85.262		85.262

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.

Белешки кон финансиските извештаи

3 Управување со ризици (продолжение)

Б1 Девизен ризик

Друштвото е изложено на валутен ризик преку трансакции во странска валута. На крајот на годината Друштвото има средства и обврски исказани во ЕУР и тоа девизна сметка во земјата во износ од МКД нула (2007: МКД 8 илјади) вклучена во парични средства и парични еквиваленти, државни записи во ЕУР во износ од МКД 19.697 илјади (2007: МКД 22.550 илјади) вклучени во долгорочни хартии од вредност расположливи за продажба, и обврски спрема добавувачи во ЕУР во износ од МКД 361 илјади (2007: МКД 139 илјади) вклучени во останати обврски.

На 31 декември ако курсот ослабне/зајакне за 5% во однос на ЕУР, а останатите променливи останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу МКД 985 илјади (2007: МКД 1.378 илјади).

Б2 Каматен ризик

На 31 декември 2008 година Друштвото нема каматоносни обврски, додека каматоносната актива се состои од државни обврзници и долгорочни депозити со фиксна каматна стапка.

На датумот на известување доколку каматните стапки се помали/поголеми за 0.5% а останатите променливи останат исти, профитот на Друштвото ќе се намали/зголеми за МКД 293 илјади (2007: МКД 364 илјади).

Б3 Ценовен Ризик

Друштвото е изложено на ценовен ризик поради промена на објективната вредност на должничките хартии од вредност - државни обврзници кои се класифицирани како расположливи за продажба. Ефектот од промената на објективната вредност директно не влијае на резултатот од тековното работење, заради тоа што промените во објективната вредност се евидентираат во главнината. 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, за кои постои активен пазар (обврзници за денационализација и старо девизно штедење), се зголемат/намалат за 0.5% на 31 декември 2008 година, а сите други варијабли останат исти капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за МКД 114 илјади (2007: ќе се намали за МКД 1.140 илјади).

Белешки кон финансиските извештаи

3 Управување со ризици (продолжение)

В Ликвидносен ризик

Ризикот од непиквидност е ризикот кога Друштвото не е во можност да ги исполни своите обврски кога ќе достасаат, и да ги замени средствата кога ќе бидат повлечени.

Друштвото секогаш се осигурува дека има доволно готовина на располагање за подмирување на достасаните обврски. 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 крајот на финансиската година (2007: во рок од една година).

Г Објективна вредност

Друштвото има финансиски средства кои вклучуваат парични средства и парични еквиваленти, долгорочни депозити, должнички хартии од вредност расположиви за продажба 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.

Должнички хартии од вредност расположиви за продажба се водат по објективна вредност со промени во објективна вредност евидентирани во капиталот. Поради тоа нивната сметководствена вредност е еднаква на нивната објективна вредност.

Долгорочните депозити имаат каматна стапка која е приближна на пазарната каматна стапка. Затоа нивната сметководствена вредност не е материјално различна од нивната објективна вредност.

Белешки кон финансиските извештаи

4 Критични проценки при примена на сметководствените политики

Друштвото врши проценки и претпоставки кои влијаат на презентираните износи на средствата и обврските за наредната година. Овие проценки се предмет на постојана евалуација и земајќи го во предвид искуството од минатото, очекувањата за идните настани и влијанието на други фактори, се верува дека истите се разумни.

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

- Белешка 3А – кредитен ризик – вреднување на финансиските инструменти.

Агентски услуги

Трошоците кои се однесуваат на агенти се разграничуваа до 31 декември 2007. период во кој се очекуваше Друштвото да генерира приходи од надоместоците исплатени од страна на членовите на Фондот. Согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, на членовите на Пензискиот Фонд не им е дозволено да станат членови на друг пензиски фонд до 31 декември 2007. Поради овие причини, раководството смета дека членовите нема да преминат кон друг пензиски фонд во текот на овој временски период. Понатаму, Раководството постојано ги следи локалните регулативи за евентуални промени.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Белешки кон финансиските извештаи		
5	Приходи од провизии и надоместоци	
		2008 2007
	Надоместок од придонеси	80.506 70.004
	Надоместок за управување со средствата	10.912 5.796
	Надоместок за премин	2 -
		91.420 75.800
6	Расходи од провизии и надоместоци	
		2008 2007
	Провизија за МАПАС	11.550 12.879
	Провизија за ПИОМ	5.801 4.609
	Провизија за НБРМ	4.616 4.605
	Провизии за администрирање на договори за членство	31 43
	Провизии за банкарски услуги	774 115
		22.772 22.251
7	Приходи од камати	
		2008 2007
	Приходи од камати на парични средства	14 18
	Приходи од камати од долгорочни вложувања во ХВ и депозити	8.512 6.401
		8.526 6.419

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Белешки кон финансиските извештаи

8	Курсни разлики (нето)	2008	2007
	Позитивни курсни разлики	253	84
	Негативни курсни разлики	(204)	(67)
		<u>49</u>	<u>17</u>
9	Расходи од тековно работење	2008	2007
	Трошоци за вработените (Белешка 10)	23.335	20.367
	Административни и маркетинг трошоци	19.733	17.943
	Агентски услуги	8.260	12.868
	Амортизација на матерјални и нематерјални вложувања	3.452	3.341
	Резервирања за вработените	1.680	875
	Останато	37	1.448
		<u>56.497</u>	<u>56.842</u>

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
 Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Белешки кон финансиските извештаи

10	Трошоци за вработените	2008	2007
	Нето плати	12.520	10.485
	Надоместоци за храна и превоз	975	946
	Даноци и придонеси	8.093	6.891
	Надоместоци на вработени	1.747	2.045
		23.335	20.367
	Просечен број на вработени во текот на годината	22	20
11	Расходи за данок од добивка	2008	2007
	Данок од добивка	1.311	484
		1.311	484
	Добивка пред оданочување	24.163	5.424
	Данок на добивка пресметан по стапка од 10% (2007: 12%)	2.416	651
	Зголемување за:		
	- Даночно непризнати трошоци	385	359
	Намалување за:		
	- Приходи кои не се оданочуваат	-	(8)
	- Даночен кредит	(125)	(14)
	- Даночно олеснување по основ на учество на странски влог во основачкиот капитал (51%)	(1.365)	(504)
	Данок на добивка	1.311	484
12	Парични средства и парични еквиваленти	2008	2007
	Жиро сметка	2.379	1.360
	Парични средства во благајна	17	5
	Тековни сметки кај домашни банки	-	13
		2.396	1.378

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Белешки кон финансиските извештаи

13 Долгорочни депозити

	2008	2007
Долгорочни депозити	86.169	33.833
	<u>86.169</u>	<u>33.833</u>

Долгорочните депозити се пласирани во НЛБ Тутунска Банка А.Д. со каматна стапка од 9,5% (2007: 9,5%) и оригинален рок на доспевање од 6 години (2007: 6 години).

14 Долгорочни хартии од вредност

	2008	2007
Расположиви за продажба:		
Државни обврзници	24.001	42.980
	<u>24.001</u>	<u>42.980</u>

Обврзниците вклучуваат обврзници за денационализација (04) во износ од МКД 15.522 илјади (2007: МКД 17.196 илјади), обврзници за денационализација (02) во износ од МКД 1.978 илјади (2007: МКД 2.241 илјади), обврзници старо девизно штедење во износ од МКД 2.447 илјади (2007: МКД 3.114 илјади), двегодишни државни обврзници во износ од МКД 4.054 илјади (2007: МКД 19.207 илјади). Во износот на обврзниците е вклучена и камата од МКД 283 илјади (2006: МКД 1.222 илјади).

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
 Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Белешки кон финансиските извештаи

15 Материјални вложувања

Набавната вредност на материјалните вложувања, соодветната амортизација и сегашната вредност на 31 декември 2008 година е прикажана подолу:

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2008	2.121	3.183	2.353	7.657
Расходувања	-	-	(50)	(50)
Нови набавки	580	246	9	835
Отуѓувања	-	-	(544)	(544)
Состојба на 31.12.2008	2.701	3.429	1.768	7.898

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2008	556	1.532	1.059	3.147
Расходувања	-	-	(13)	(13)
Амортизација за годината	511	845	420	1.776
Отуѓувања	-	-	(323)	(323)
Состојба на 31.12.2008	1.067	2.377	1.143	4.587

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2008	1.565	1.651	1.294	4.510
Состојба на 31.12.2008	1.634	1.052	625	3.311

На 31 декември 2008 година Друштвото нема дадено материјални вложувања подзалог (2007: нема).

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
 Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008
 (сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Белешки кон финансиските извештаи

16 Нематеријални вложувања

Набавна вредност	Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2008	8.563
Нови набавки	593
Намалувања	(97)
Состојба на 31.12.2008	<u>9.059</u>
Амортизација	
Состојба на 01.01.2008	2.296
Амортизација за годината	1.676
Намалувања	(27)
Состојба на 31.12.2008	<u>3.945</u>
Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2008	<u>6.267</u>
На 31 Декември 2008	<u>5.114</u>

17 Останати средства

	2008	2007
Однапред платени трошоци	338	1.002
Останати средства	<u>1.159</u>	<u>795</u>
	<u>1.497</u>	<u>1.797</u>

18 Останати обврски

	2008	2007
Обврски спрема добавувачи	1.218	3.807
Обврски за резервирања за пензии	331	254
Обврски за неискористени годишни одмори	803	875
Пресметани обврски	<u>6.433</u>	<u>4.934</u>
Останати обврски	<u>1.505</u>	<u>305</u>
	<u>10.290</u>	<u>10.175</u>

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008
(сите износи се прикажани во илјади денари освен доколку не е поинаку наведено)

Белешки кон финансиските извештаи

19 Одложени даночни обврски

	2008	2007
Состојба на 1 Јануари	54	16
Одложен данок кој се признава преку капиталот	(22)	38
Состојба на 31 декември	32	54

Одложените даночни обврски се пресметани на сите обврски според методот на обврски со примена на ефективна даночна стапка од 10%.

Одложените даночни обврски се однесуваат на следниве ставки:

Одложени даночни обврски кои се однесуваат на капиталот

	2008	2007
Хартии од вредност расположиви за продажба	32	54
Состојба на 31 декември	32	54

20 Трансакции со поврзани субјекти

Основачи на Друштвото се Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана со учество од 51% и НЛБ Тутунска Банка АД Скопје со учество од 49% во вкупниот основачки капитал на Друштвото.

Поврзани субјекти со кои соработува Нов Пензиски Фонд А.Д. Скопје се неговите основачи: Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана и Тутунска Банка А.Д.Скопје. како и членовите на клучниот менаџерски персонал. На крајот на годината состојбата на вкупните вложувања и вкупниот обем на остварени трансакции изнесуваат:

НЛБ Тутунска Банка АД Скопје

	2008	2007
Парични средства и парични еквиваленти	2.379	1.373
Долгорочни депозити	86.169	33.833
Приходи од камата	5.924	450
Курсни разлики	(25)	(5)
Платени провизии за услуги на платен промет	192	119
Обврски спрема добавувачи	-	422

Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана

	2008	2007
Обврски спрема добавувачи во странство	-	45

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 Декември 2008

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

Белешки кон финансиските извештаи

20 Поврзани субјекти (продолжение)

Трансакции со клучниот менаџерски персонал

Вкупните надомести на клучниот менаџерски персонал на Друштвото вклучени во Трошоци за вработените (белешка 10) се како што следува:

	2008	2007
Краткорочни користи за вработените	7.503	6.736

Вкупните надомести на членовите на Управниот и Надзорниот Одбор, кои не се вработени во Друштвото, вклучени во Расходи од тековно работење (белешка 9) се како што следува:

	2008	2007
Надомести за членови на УО и НО (надворешни лица)	708	1.289

21 Настаните кои се случиле по денот на билансот

На 17 февруари 2009 година Друштвото поднесе барање за добивање дозвола за вршење дејност – управување со доброволни пензиски фондови и одобрение за управување со доброволен пензиски фонд. Барањето е поднесено до Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС). До денот на издавање на овие финансиски извештаи МАПАС немаше доставено одговор на барањето.

На 22 декември 2008 година во Службен Весник број 159 беа објавени измени на Законот за Данок на добивка и Законот за Персонален данок на доход кои почнуваат да важат од 1 јануари 2009 година. Со измените, концептот на оданочување на добивките кои ги остваруваат претпријатијата во Република Македонија претрпе значајни измени, од кои најзначајна претставува неоданочувањето на нераспределената добивка. Дополнително се воведоа и значајни измени во оданочувањето на физичките лица.