


Годишен извештај
2010



NLB  Нов пензиски фонд
Знам дошито.

Содржина

Профил на Друштвото	3
Основни податоци за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје	4
Извештај за сеопфатна добивка по локални прописи.....	5
Извештај за сеопфатна добивка по меѓународни сметководствени стандарди и меѓународни стандарди за финансиско известување (ИФРС)	6
Споредбени избрани финансиски податоци за работењето на Друштвото за 2010 година по локална регулатива и по ИФРС и причини за разликите	7
Обраќање на Претседателот на Управен одбор	8
Менаџерска структура	9
Корпоративно управување, акционерски капитал и сопственичка структура	11
Финансиски систем и макроекономски показатели за 2010 година.....	12
Деловни политики	18
Резултати од продажбата и маркетинг активностите на задолжително и доброволно пензиско осигурување	19
Резултати и показатели од управувањето на средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд резултати	24
Резултати и показатели од работењето на доброволниот пензиски фонд НЛБ Пензија плус.....	29
Управување со ризици	33
Човечки ресурси и отранизација на работа	38
Информатичка технологија.....	41
Внатрешна ревизија.....	42
Независен извештај на ревизорот	44
Извештај за сеопфатна добивка	46
Извештај за финансиската состојба.....	47
Извештај за промени во главнината	48
Извештај за паричните текови	49
Белешки кон финансиските извештаи	50-70

1. Профил на Друштвото

“Сигурно и доверливо Друштво; високи стандарди на квалитет во работењето; обезбедува домаќинско управување.”

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје е првото друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови во Република Македонија со постојан тренд на пораст и позитивни резултати од основањето до денес. Основано е во 2005 година како друштво за управување со задолжителен пензиски фонд, а од 2009 година ја добива и првата дозвола за работа и со доброволно пензиско осигурување.

Друштвото е член на НЛБ Групаацијата. Негови акционери се Нова Љубљанска банка д.д. Љубљана и НЛБ Тутунска банка АД Скопје. Членството во Групаацијата и корпоративниот бренд на НЛБ носат посебен квалитет во работењето на Друштвото, којшто подразбира трансфер на знаење, искуство и технологија меѓу членките на Групаацијата.

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје е едно од првите пензиски друштва во Групаацијата. Успехот се должи на воспоставената корпоративна култура и традиција на Друштвото комбинирана со професионалниот кадар и современата информатичка технологија, поддржана со брендот на НЛБ.

Друштвото, големо внимание посветува на понудата на своите продукти и услуги, како и за грижата за своите членови. Добро организираната агентска мрежа и достапноста на нашите продукти во сите делови на Република Македонија преку експозитурите на НЛБ Тутунска банка АД Скопје, покажува дека се работи за навистина сериозни продукти на пазарот кои ќе обезбедат заштеди за посигурна и постабилна иднина на своите членови.

Друштвото управува со Отворениот задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд и Отворениот доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус.

Визија

Нашата визија е да бидеме пионери, заедно со останатите учесници во реформскиот процес, во целосно нова област за нашето општество, која претставува спој на социјални и финансиски аспекти и има исклучително значење за поединецот и општеството во целина.

Република Македонија се стреми да спроведе квалитетна реформа во пензискиот систем. Тука ние се наоѓаме себеси како Друштво поставено на темелите на своите основачи и базирано на високостручните знаења и професионалната култура и етика на ангажираниот тим.

Мисија

Нашата мисија е да бидеме сигурно и доверливо Друштво кое воспоставува високи стандарди на квалитет во работењето во областа на пензиското осигурување и обезбедува домаќинско управување со имотот на своите членови.

2. Основни податоци за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

Адреса: Ул. „Водњанска“ бр. 1 Скопје
Тел.факс: 02/ 5100285, 02/15 500. Факс 02/3236 989
ЕМБ на фирмата: 5989434
Даношен број: 4030005551006
Жиро сметка: 210-059894340105
Деловна банка: НЛБ Тутунска банка АД Скопје

Датум на издавање на дозволи:

- Одлука за формирање на друштво за управување со пензиски фондови од 04.04.2005 година, издадена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување.
- Одлука за управување со пензиски фонд „Нов пензиски фонд“ - отворен пензиски фонд од 09.06.2005 година, издадена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување.
- Одлука за полноважност на условно одобрение за управување со доброволен пензиски фонд од 04.06.2010 година, издадена од страна на Агенцијата за супервизија ма капитално финансирано пензиско осигурување.

Структура на сопственост:

- **Нова Љубљанска банка ДД Љубљана**, Република Словенија со 51% од основачкиот капитал и
- **НЛБ Тутунска Банка АД Скопје**, Република Македонија со 49% од основачкиот капитал
- **Основачкиот капитал** на Друштвото изнесува 2,0 милиони евра.
- **Дејност:** 66.30 - дејности на управување со фондови

Овластен Надворешен ревизор на работењето на Друштвото за 2010 година е Друштвото за ревизорски услуги ПрајсвотерхаусКуперс РЕВИЗИЈА ДОО Скопје

Овластен Надворешен ревизор на задолжителниот пензиски фонд за 2010 година е Друштвото за ревизорски услуги ПрајсвотерхаусКуперс РЕВИЗИЈА ДОО Скопје.

Овластен Надворешен ревизор на доброволниот пензиски фонд за 2010 година е Друштвото за ревизорски услуги ПрајсвотерхаусКуперс РЕВИЗИЈА ДОО Скопје.

Табела 1
Извештај за сеопфатна добивка по локални прописи

	Година завршена на 31 декември	
	2010	2009
во илјади ЕУР		
Приходи од управување со фондови	1.798	1.778
Приходи од надоместок од придонеси	1.323	1.482
Приходи од надоместок од управување	475	296
Приходи од надоместок за премин	-	-
Расходи од управување со фондови	(511)	(675)
Расходи за МАПАС	(193)	(223)
Расходи за чувар на имот	(67)	(84)
Расходи за ПИОМ	(49)	(111)
Трошоци за трансакции	(11)	(14)
Трошоци за маркетинг	(78)	(120)
Трошоци за агенти	(111)	(120)
Останати трошоци од управување со фондови	(1)	(2)
Добивка од управување со фондови	1.287	1.104
Приходи од камати на вложувања во депозити	182	142
Приходи од вложувања во хартии од вредност	19	28
Останати приходи	12	28
Материјални трошоци	(308)	(284)
Трошоци за вработени	(588)	(515)
Амортизација	(64)	(65)
Останати нематеријални расходи	(71)	(82)
Бруто добивка	470	356
Данок на непризнаени расходи	(8)	(3)
Нето добивка за годината	462	352
Нето добивка /(загуба) од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	9	(4)
Друга нето сеопфатна добивка	9	(4)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	471	349
Финансиски показатели		
РОА пред данок	18,4%	16,40%
РОА по данок	18,1%	16,25%
РОЕ пред данок	19,6%	17,85%
РОЕ по данок	19,3%	17,68%
ЦИР	70,2%	75,35%

Табела 2

Извештај за сеопфатна добивка по меѓународни сметководствени стандарди и меѓународни стандарди за финансиско известување (ИФРС)

	Година завршена на 31 декември	
	2010	2009
	во илјади ЕУР	
Приходи од управување со фондови	1.798	1.778
Приходи од надоместок од придонеси	1.323	1.482
Приходи од надоместок од управување	475	296
Приходи од надоместок за премин	-	-
Расходи од управување со фондови	(504)	(662)
Расходи за МАПАС	(193)	(223)
Расходи за чувар на имот	(67)	(84)
Расходи за ПИОМ	(49)	(111)
Трошоци за трансакции	(11)	(14)
Трошоци за маркетинг	(78)	(120)
Трошоци за агенти	(105)	(107)
Останати трошоци од управување со фондови	(1)	(2)
Добивка од управување со фондови	1.293	1.117
Приходи од камати на вложувања во депозити	182	142
Приходи од вложувања во хартии од вредност	19	28
Останати приходи	28	28
Материјални трошоци	(308)	(284)
Трошоци за вработени	(617)	(531)
Амортизација	(64)	(65)
Останати нематеријални расходи	(79)	(82)
Бруто добивка	455	352
Данок на добивка	54	(3)
Нето добивка за годината	509	349
Нето добивка / (загуба) од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	9	(4)
Друга нето сеопфатна добивка	9	(4)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	518	346
Финансиски показатели		
РОА пред данок	15,9%	15,6%
РОА по данок	15,5%	15,6%
РОЕ пред данок	17,1%	16,7%
РОЕ по данок	16,7%	16,6%
ЦИР	70,6%	75,1%

Табела 3

Споредбени избрани финансиски податоци за работењето на Друштвото за 2010 година по локална регулатива и по ИФРС и причини за разликите

	Локална регулатива	ИФРС	Разлика (локална регулатива/ИФРС)
000 ЕУР			
Избрани финансиски податоци			
Вкупни приходи	2.011	2.027	-16
Вкупни расходи	1.542	1.572	-31
Нето добивка од тековното работење	462	509	-47
Вкупен капитал	2.626	3.182	-556
Вкупни средства	2.775	3.360	-585
Вкупни обврски	149	178	-29
РОА пред данок	18,4%	15,9%	2,5%
РОА по данок	18,1%	15,5%	2,6%
РОЕ пред данок	19,6%	17,1%	2,5%
РОЕ по данок	19,3%	16,7%	2,6%
ЦИР	70,2%	70,6%	-0,4%

Разликите во финансиските податоци по локална регулатива и по ИФРС произлегуваат од тоа што за целите на финансиско известување по ИФРС и за изработката на консолидираните финансиски извештаи на НЛБ Групацијата, Друштвото вонкниговоодствено евидентира трошоци по основ на резервации за неискористени денови од годишен одмор, приходи по основ укинување на резервации за неискористени денови од годишен одмор од мината година и врши разграничување на агентските трошоци за надоместоци и бонуси за склучени договори за членство во задолжителниот фонд.

3. Обраќање на Претседателот на Управен одбор



Давор Вукадинович
Претседател на Управен одбор

Почитувани акционери;

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје во 2010 година одбележа пет години од своето основање. Резултатите од своето работење, бројот на членовите и износот на акумулираните средства во двата фонда, Друштвото ги претстави на прес конференција која беше организирана во просториите на деловната зграда на НЛБ Групацјата.

Во услови на променлива економска година и чести законски промени, НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје во 2010 година продолжи со успешно работење.

Работата на Друштвото беше прилагодена на економската ситуација во земјата. Во 2010 година, друштвото оствари одличен финансиски резултат во своето работење, со поврат на капиталот по данок (ROE) од 19,3%, што претставува зголемување на за 1,62%п.п. , споредено со 2009 год кога изнесуваше 17,68%.

Во Отворениот задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд влегоа 14.686 членови, а бројот на вкупно членство на 31.12.2010 година изнесуваше 126.083 членови и времено распределени лица, со што се продолжи трендот на растење. Нето вредноста на средствата што се акумулирани во Отворениот задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд на 31.12. 2010 година изнесува 5.700,89 милиони денари или 92,70 милиони евра.

Тренд на растење покажа и Отворениот доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус каде што се евидентирани 1.283 нови членови, со што на 31.12.2010 година во овој фонд членуваа 2.870 членови. Нето средствата акумулирани во овој фонд на крајот на минатата година изнесува 31.428.781 денари или 510.995 евра.

Со цел да се зголеми членството но и да се зголеми присутноста на пазарот, НЛБ Нов пензиски фонд, својата работа, како и работа на своите два фонда ја промовираше и претставуваше на отворените бизнис денови, како и на меѓународниот саем за финансии, деловни можности и економски развој „Финекспо 2010“.

Понатамошен приоритет на друштвото остануваат: остварување на позитивен финансиски резултат, зголемувањето на бројот на членството во двата фонда, зголемување на вредноста на средствата што се акумулираат во фондовите како и задржување на стабилноста и сигурноста на Друштвото и Фондовите.

За крај, дозволете ми да истакнам дека и ова беше една од најдинамичните години во работењето на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, во услови на забавена светска и домашна економија, Друштвото успеа да оствари позитивен финансиски резултат во своето работење, зголемувајќи ја базата на членство и акумулираните средства во двата фонда. Во иднина, фокус на работењето на Друштвото останува сигурното и стабилно инвестирање на средствата, зголемување на бројот на членови во двата фонда, а се со цел исполнување на усвоената Стратегијата за работата на Друштвото.

Давор Вукадинович
Претседател на Управен одбор

Менаџерска структура

Управен одбор



Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управен одбор



Петер Велкаврх
Заменик претседател на Управен одбор



Максимиљан Жвеглич
Член на Управен одбор

Директори на сектори

Сектор за внатрешна ревизија

Сузана Несторова - Директор

Сектор за инвестиции

Мира Шекутковска - Директор

Сектор за продажба

Петар Талески - Директор

Корпоративно управување



4. Корпоративно управување, акционерски капитал и сопственичка структура

Корпоративно управување како збир на правила со кои се уредуваат начинот, постапките и процесите преку кои Надзорниот одбор, Управниот одбор и лицата со овластувања и одговорности донесуваат одлуки во врска со управувањето на Друштвото и пензиските фондови и начинот како се следи имплементацијата на тие одлуки.

Целта на доброто корпоративно управување на Друштвото е обезбедување одговорност и транспарентност во работењето на Друштвото, создавање доверба меѓу Надзорниот одбор и Управниот одбор и заинтересираните субјекти особено членовите пензиските фондови и подобрување на ефикасноста на работењето на Друштвото и пензиските фондови.

Во текот на 2010 година, со Друштвото се управуваше преку статутарно утврдени органи со права и обврски предвидени во Законот за трговски друштва и Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, и тоа:

Собрание на акционери - на 22.06.2010 година одржа редовна годишна седница и усвои промени во составот на Надзорниот одбор.

Надзорен одбор - Собранието на акционери на седница одржана на 22.06.2010 год усвои одлука за избор на член на Надзорен одбор, за кои е дадена согласност од МАПАС. Надзорниот одбор на Друштвото го сочинуваат четири членови, од кој еден е независен, и тоа:

1. **Аљоша Уршич** - Претседател на Надзорен одбор - Претседател на Управниот одбор на Скупна дд Љубљана - пензиско друштво
2. **Мојца Осолник Видемшек** - член на Надзорен одбор - Директор на Сектор за капитални инвестиции и надзор во Нова Љубљанска банка д.д. Љубљана и помошник Директор на Дирекција за корпоративно и деловно управување со НЛБ Групаацијата
3. **Јорданка Грујоска** - член на Надзорен одбор - Директор на Сектор за логистика во НЛБ Тутунска банка АД Скопје
4. **Марку Или** - Независен член на Надзорен одбор - член на Управен одбор на Институтот на Директори на Р. Македонија

Управниот одбор на Друштвото го сочинуваат:

1. **Давор Вукадиновиќ** - Претседател на Управен одбор
2. **Петер Велкаврх** - Заменик претседател на Управен одбор
3. **Максимиљан Жвеглич** - Член на Управен одбор

Акционерска главнина и сопственичка структура

На 31.12.2010 година, акционерската главнина на Друштвото се состои од 20.000 обични акции. Номиналната вредност по акција изнесува 100 ЕУР или вкупно 2.000.000 ЕУР во денарска противвредност. Акциите се регистрирани и се водат кај Централниот депозитар на хартии од вредност.

Структура на сопственост:

Нова Љубљанска банка ДД Љубљана, Република Словенија со 51% од основната главнина и

НЛБ Тутунска Банка АД Скопје, Република Македонија со 49% од основната главнина

Основната главнина на Друштвото изнесува 2,0 милиони евра.

5. Финансиски систем и макроекономски показатели за 2010 година

Макроекономска состојба во Република Македонија во 2010 година

Движење на БДП

Економската активност закрепнува во текот на третото тримесечје на 2010 година. На годишна основа растот е зголемен, од 1,1% во вториот на 1,3% во третиот квартал. Сепак, на квартална основа, растот значително забавува од 2,1% на 0,3%. Во структурата на кварталниот и годишниот раст, позитивен придонес има домашната, а негативен придонес нето извозната побарувачка. Индустриското производство во текот на 2010 година бележи пад за 4,8% на годишна основа. Овие податоци за макроекономската состојба во земјава, се разликуваат од првичните очекувања, со кои како резултат на позитивните економски раздвижувања во последниот квартал од 2009 година се очекуваше растот на БДП да продолжи и во 2010 година, и на годишна основа да се движи од 1,5% до 2%.

Податоците за четвртиот квартал од годината, се уште не се објавени. Економските случувања во светот и нагорните придвижувања на оценките за растот на светската економија и економскиот раст на ЕУ, како најзначаен трговски партнер на Македонија, се реална основа за позитивните очекувања и во домашната економија. Како поткрепа на ваквите очекувања, се нотира и растот на водечкиот композитен индекс кој претставува агрегатен показател на водечки индикатори кои му претходат на економскиот циклус.

Инфлација

Општото ценовно ниво во последното тримесечие забележа раст на квартална основа од 0,9%. Ваквата квартална динамика, заедно со споредбената основа доведоа до зголемување на годишниот раст на инфлацијата од 1,8% во претходниот квартал на 2,9% во последното тримесечие од годината. Просечната инфлација од 1,6% за 2010 година е на ниво на проектираната инфлација. Ваквото движење се должи на растот на цените за домување како последица на растот на цената на електричната енергија, исто така и растот на цената на нафтата на светските берзи. Просечната стапка на инфлација во евро зоната во текот на 2010 година изнесува 2,2%.

Тековна сметка

Во деветте месеци на 2010 година, збирниот дефицит на тековната сметка изнесуваше 33,2 милиони евра или 0,5% од БДП, што во споредба со истиот период од 2009 година претставува значително намалување од 4,8 п.п.. На крајот на годината дефицитот на тековната сметка се очекува да биде околу 2% од БДП што претставува надолна корекција во однос на првичните очекувања од 3,6%. Годишното подобрување на негативното салдо во тековната сметка во поголем дел произлегува од зголемените нето - приливи врз основа на тековните трансфери и од стеснувањето на трговскиот дефицит. Збирните нето приливи на капиталната и финансиската сметка изнесуваа 70,6 милиони евра што претставува 1% од БДП и овозможува целосно покривање на дефицитот на тековната сметка. Во првите девет месеци од 2010 година трговската размена се зголеми за 15,9% споредно со истиот период од 2009 година, при што извозот забележа значителен раст од 24,8%, додека увозот се зголеми за 9,6%, што придонесе трговскиот дефицит да се намали за 5,6%, односно да изнесува 21,6% од БДП.

Девизни резерви

Тенденциите на девизниот пазар во последното тримесечие укажуваат на релативно рамнотежена позиција на билансот на плаќања во овој период. Притоа, наместо очекуваното намалување на девизните резерви, во услови на помал дефицит во тековната сметка од очекуваниот, девизните резерви продолжија да растат.

На крајот на 2010 година, тие изнесуваат 1.715 милиони евра, обезбедувајќи околу 4 месечна покриеност на проектираниот увоз на стоки и услуги. Оцените за наредната година и понатаму упатуваат на релативно поволна надворешна позиција, којашто ќе обезбеди дополнителен раст на девизните резерви. Поголемите ризици главно се однесуваат на евентуално побавниот раст на извозната побарувачка од оценетиот, побрзиот раст на инфлацијата, што може да ја зголеми побарувачката за девизи, како и послабата динамика на капиталните приливи од проектираната.

Остварување на Буџетот

Вкупните приходи на консолидираниот буџет на Република Македонија заклучно со 31.12.2010 година изнесуваа 134.146 милиони денари 75,6% од планираните приходи, додека вкупните расходи беа 142.690 милиони денари или 74% од планираните расходи. Ваквиот обем на приходи и расходи придонесе буџетскиот дефицит да изнесува 2,5% од БДП. Буџетскиот дефицит во текот на годината беше финансиран главно од домашни извори, преку емисија на краткорочни хартии од вредност, со релативно ниски трошоци за финансирање.

Јавен долг

На 31.12.2010 година надворешниот јавен долг на државата изнесуваше 1.173 милиони евра или 16% од БДП, додека вкупниот јавен долг е 1.710 милиони евра или 24,5% од БДП, со што Македонија спаѓа во групата на земји со ниско ниво на задолженост.

Банкарски сектор

Како резултат на одредени законски измени банките беа принудени да извршат намалување на каматните стапки на кредитите издадени во странска валута, што истовремено поттикна тренд на намалување и на пасивните каматни стапки. Намалувањето на референтната каматна стапка од страна на НБРМ која на крајот на месец декември изнесуваше 4%, влијаеше на намалувањето на каматните стапки и постепено олеснување на условите за одобрување на кредити. Високата ликвидност во банкарскиот сектор како и постепено олабавување на монетарната политика од НБРМ, делумно ги потврди очекувањата за растот на кредитната активност со истовремено намалување на каматните стапки.

Кредитите на банките кај приватниот сектор продолжија да растат и во текот на третото и во текот на последното тримесечие, но со побавна динамика во однос на растот од претходниот период. Така, во третиот квартал банкарските кредити се зголемија за 1,8%, наспроти 2,5% во вториот квартал. Во октомври и ноември, кредитната активност продолжи да расте со позабавена динамика, остварувајќи раст од 0,8% (ноември 2010 година/септември 2010 година). Ваквите промени на кредитниот пазар покажуваат дека овој пазарен сегмент сè уште не е стабилизан, односно динамиката на негово закрепнување е релативно варијабилна. Забавувањето на кредитниот раст се случува во период на понатамошен раст на депозитниот потенцијал на банките и подобри економски остварувања. Притоа, показателот за учеството на кредитите во депозитите продолжи да се намалува, покажувајќи помала искористеност за примарните извори на финансирање за кредитирање на приватниот сектор. Трендовите на кредитниот пазар покажуваат дека согледувањата за ризик на банките и понатаму се одржуваат на релативно високо ниво. Оттука во следниот период, оцените на банките за тековната и идната кредитна способност на кредитобарателите ќе биде главен фактор што ќе ја условува динамиката на кредитите и зголемувањето на учеството на кредитите на приватниот сектор во структурата на портфолиото на банките.

Состојби и движења на финансиските пазари

Примарен Пазар на државни хартии од вредност во Република Македонија

Праксата на емитирање на државни хартии од вредност со валутна клаузула која започна да се применува од втората половина на 2009 година, Министерството за финансии продолжи да ја применува и во 2010 година при што овој начин на емитирање се покажа како особено прифатлив извор на финансирање на буџетските потреби. Карактеристично за примарниот пазар на државни хартии од вредност е што во првата половина од годината беа застапени единствено емисиите на шестмесечните државни хартии од вредност со валутна клаузула, а каматните стапки забележаа тренд на пад (од 5,20% во јануари на 4,30% во декември). За разлика од првата половина од годината во вториот половина од 2010 година Министерството за Финансии започна да емитира и шестмесечни записи без валутна клаузула, а во последните месеци од годината односно во месеците ноември и декември се емитираа и тримесечни записи со и без валутна клаузула. Во поглед на односот помеѓу понудата и побарувачката на државни хартии од вредност, во поголем дел од емисиите, износите на понудата и побарувачката беа синхронизирани.

Во сопственичката структура на државните записи, доминираа банките со учество од 72% наспроти останатите клиенти.

Во услови на помали каматни стапки на државните записи, и позитивни трендови на девизниот пазар, односно зголемување на девизните резерви, НБРМ превзеде мерки на постепено, неколкукратно, намалување на каматната стапка на благајничките записи, од високите 8,5% на крајот на 2009 година, на 4,5% на крајот на 2010 година, со што е достигната една од најниските вредности во историјата на управување со референтната стапка на НБРМ. Намалувањето на каматната стапка на благајничките записи не резултираше со намален интерес кај банките за инвестирање на краткорочната ликвидност во овој инструмент. Од друга страна за да ги намалат расходите за камати, скоро сите банки го следеа трендот на намалување на каматната стапка на благајничките записи и со послаб интензитет, во неколку наврати ги намалуваа каматните стапки на депозитните производи, што беше поизразено во вториот квартал од 2010 година.

Пазар на капитал во Република Македонија

Во текот на 2010 година пазарот на капитал се карактеризираше со периодични осцилации тесно поврзани со движењата на регионалните и светски пазари на капитал. Почетокот на годината односно првите два месеци се карактеризираа со раст на берзанскиот индекс МБИ 10 од 1,17%. Максимална вредност на МБИ10 од 2.978,26 е достигната на 04.02.2010. По остварениот раст во првите два месеци од годината, од месец март па се до крајот на месец септември, берзанскиот индекс МБИ10 забележа пад кој од последниот ден на тргување во 2009 година до последниот ден на тргување во месец септември 2010 година изнесуваше -24,26%.

Во последниот квартал од годината дојде до пораст на вредноста на акциите со што на крајот на месец декември односно заклучно со последниот ден на тргување во месец декември, падот на берзанскиот индекс МБИ10 на годишно ниво изнесуваше -17,19%. Ваквите осцилации во најголем дел се под влијание на променливите ставови на домашните инвеститори (кои имаат значително учество во прометот) и плиткоста на пазарот. Берзанскиот промет во текот на 2010 година, на месечна основа изнесуваше во просек 4 милиони евра (во 2009 просечниот месечен промет изнесувал 5 милиони евра), а карактеристично е тоа што 80% од берзанскиот промет се однесува на акциите кои котираат на официјалниот пазар, што упатува на малиот интерес на инвеститорите за компаниите кои се тргуваат на останатите пазари. Проблемот со ниската ликвидност на Македонскиот пазар на капитал и натаму останува и претставува пречка за пореално вреднување на акциите.

Берзански индекси

Движење на МБИ 10



Малиот промет на Македонската берза, истовремено проследен со месечни осцилации во текот на овој период, влијаеше врз позначајно варирање на показателот за ликвидност. Од друга страна неговата мала вредност упатува на плиткост и ниска развиеност на пазарот на капитал во Македонија.

Прометот на структурни државни обврзници

Вкупниот промет со структурните државни обврзници на Македонската берза во текот на 2010 година изнесуваше 20 милиони евра (просечно на месечна основа изнесува 1,66 милиони евра) кој по одделни месеци од годината бележеше позначајно отстапување од просекот и соодветно се одрази на цената на обврзниците. Во 2009 година прометот со структурните државни обврзници изнесувал 21 милиони евра или на просечна месечна основа од 1,75 милиони евра.

Во вкупниот промет на структурните државни обврзници значајно учество имаше прометот на структурната државна обврзница РМДЕН09, што беше емитирана во април и придонесе за зголемениот промет во месеците април, мај и јуни. Дисперзираната сопственичка структура на голем број физички лица придонесе за зголемена понуда во однос на другите обврзници каде понудата за продажба е значително мала и на повисоки цени. Заклучно со декември 2010 година вкупната состојба на недостасани структурни државни обврзници е 231,40 милиони евра од кои 140,12 милиони евра се однесуваат на деветте емисии структурни државни обврзници за денационализација, а 60,85 милиони евра се однесуваат на структурните државни обврзници - старо девизно штедење РМ01.

Движење на ОМБ



По трендот на благ раст на приносот во првата половина од годината (просечниот принос се движеше околу 7,4%), во втората половина од годината како резултат на падот на каматните стапки на благајничките и државните записи дојде до раст на цените на обврзниците, а со тоа пад на приносот. Овој пораст на цените беше подржан и од зголемениот притисок на куповната страна, заради можноста овие обврзници да се користат за купување на државно земјиште ги прави атрактивни. Во услови на ограничена понуда, притисокот на куповната страна предизвика континуиран раст на цените. Во вкупниот промет со структурните државни обврзници доминантно учество имаа обврзницата РМДЕН09 со 51,60% и РМДЕН04 со 21%.

Странски Пазари

Должничката криза што го зафати евро-регионот беше значаен фактор за движење на пазарите во 2010 година. Беа објавени информации за преголемата задолженост на Грција и Ирска, кои во текот на 2010 година, добија помош од ЕЦБ, со цел подмирување на нивните долгови. Кризата во Грција пред се беше резултат на преголемите трошења на државата во изминатите години за инфраструктурни проекти, додека пак во Ирска, причината пред се беше кризата во банкарскиот сектор, која се случи по драстичниот пад на цените на недвижностите во таа земја. По направениот баил-аут на овие две земји почнаа да се појавуваат и информации за презадолженоста на Португалија и Шпанија, кои се шпекулира дека ќе бидат следни земји кои ќе побараат помош од ЕЦБ и ММФ за исплаќање на обврските кон сегашните инвеститори. Каматните стапки на обврзниците од овие земји по објавените информации за презадолженоста доживеаа драстичен раст. Ваквите каматни стапки за задолжување беа превисоки, и иако можеби по тие стапки инвеститорите беа спремни да ги откупат во целост емисиите на обврзници на овие земји, сепак Грција и Ирска се одлучија за помошта од ЕЦБ, се до намалување на аверзијата кон ризик и стабилизација на пазарите по прашањето на задолженоста на овие две земји.

Во текот на 2010 година, беа донесени и повеќе мерки од страна на Советот на Министри за спречување на кризи од тој вид и целосно препуштање на ризикот од дефолт на земјите, на инвеститорите кои ќе ги откупат обврзниците после 2013 година.

Под влијание на должничката криза еврото го доживеа и најниското ниво од неговото воведување во однос на доларот во текот на месец Јуни, кога истото падна на 1,21 во однос на доларот. Вредноста на Еврото по објавувањето на пакетот мерки за надминување на должничката криза повторно израсна и на 31.12.2010

година изнесуваше 1,3384 долари.

Сепак, и покрај должничката криза која значајно ја одбележа 2010 година, експанзивната монетарна и фискална политика на останатите земји од ЕУ и САД доведоа до забрзување на растот и зголемување на економската активност и тоа:

- остварен раст на БДП на САД за 2010 година изнесува 2,8%;
- остварен раст на БДП во земјите на ЕУ 1,7%;
- остварен раст на БДП на Германија за 2010 од 3,6%;

Растот во овие земји, посебно во Германија, најмногу произлегуваше од извозот во земјите во развој, Индија и Кина, како и од зголемувањето на потрошувачката во САД.

Особено значаен беше новиот пакет на монетарни стимулации од кои произлезе квантитативното олеснување 2, со кое монетарните власти во САД во период од осум месеци ќе откупуваат долгорочни должнички хартии од вредност во висина од 600 милјарди долари. Овие мерки доведоа до зголемување на ликвидноста на пазарите и пораст на очекувањата на инвеститорите за растот на економската активност.

Во текот на 2010 година имаше значително подобрување кај скоро сите водечки и задоцнети индикатори кои доведоа до пораст на пазарите на капитал.

Компаниите во текот на 2010 година имаа значителни подобрувања во финансиските резултати и имаше доста позитивни изненадувања при објавите на истите. Добриот перформанс на компаниите во САД и Европа се должи на зголемувањето на економската активност и зголемената побарувачка од земјите во развој.

Позитивните информации за растот на економиите, а од друга страна должничката криза на земјите од евро-зоната доведоа до поголема волатилност на пазарите, кои сепак во најголем дел ја завршија годината позитивно и тоа ДЈИ порасна 11%, ДАЦ 16,10%, ФТСЕ 9%.



**Деловни
ПОЛИТИКИ**



6. Деловни политики

Политика на вложувања на средствата на Друштвото со цел одржување и поддршка на успешноста во работењето на Друштвото

Друштвото ги инвестира своите слободни парични средства согласно законската регулатива и интерните акти. Законската регулатива ги дефинира видовите на инструменти во кои Друштвото може и видовите на инструменти во кои Друштвото не смее да ги инвестира своите средства.

Дозволените инструменти се:

- Должнички инструменти (обврзници, записи) издадени од Република Македонија;
- Банкарски депозити.

Основните принципи при вложувањето на средствата на Друштвото се: сигурност на средствата, диверзификација на ризикот и одржување на адекватна ликвидност на Друштвото.

Основна цел на инвестирањето на средствата на Друштвото е долгорочно остварување принос со истовремено одржување на прифатлива стапка на ризик.

Основни критериуми за избор на одделни видови инструменти се следните:

- Должнички инструменти: стапка на принос до доспевање (STM), валута, траење и рок до доспевање.
- Депозити во банки:
 - Критериуми за избор на банка: се користи годишното рангирање на банките подготвено врз основа на годишни ревидирани финансиски извештаи;
 - Критериуми за избор на конкретен депозитен аранжман: стапка на принос - каматна стапка, валута и рок до доспевање.

Политика на дивиденди

Усвојувањето на годишната сметка и годишниот извештај за работењето на Друштвото е предмет на расправа и одлучување на годишната седница на сопствениците на акциите на Друштвото.

По разгледување и усвојување на годишната сметка и годишниот извештај, собранието на акционери одлучува за распоредување на добивката и за покривање на загубите.

Собранието на акционери може да одлучува за распределба на дел од нето добивката на име дивиденда дури откако ќе се покријат:

- Загубите од минати години;
- Законските и статутарните резерви во согласност со закон и статут.

Политика на односот на долгорочниот долг спрема основната главнина

Во пасивата на Друштвото на ден 31.12.2010, обврските учествуваат со 5%, од кои најголем дел се краткорочни обврски.

Односот на долгорочниот долг на Друштвото спрема основната главнина во 2010 година изнесуваше 1,04% и се очекува овој однос да се задржи и во наредниот период.

Големи зделки

Друштвото во 2010 година немаше зделки со кои стекнува или оттуѓува имот на Друштвото чија вредност изнесува над 20% од книговодствената вредност на имотот на Друштвото определена врз основа на последните финансиски извештаи на Друштвото.

7. Резултати од продажбата и маркетинг активностите на задолжително и доброволно пензиско осигурување

Продажба

7.1. Број на осигуреници

7.1.1. ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд

Согласно официјалните податоци на МАПАС (Месечен извештај бр.12) за дистрибуција на бројот на членство, вкупниот број на осигуреници вклучени во вториот столб на системот на задолжителното капитално финансирано пензиско осигурување на крајот на 2010 година достигна бројка од 266.970, што во однос на 2009 година претставува годишно зголемување на членството за 29.946 нови членови.

Друштвото ја започна 2010 година со 111.397 отворени сметки и потсметки во ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и удел на пазарот од 47%. Според официјалните податоци на крајот на 2010 година Друштвото управува со вкупно 126.083 сметки и потсметки, што е за 14.686 повеќе од минатата година.

Карактеристично е што приливот на ново членство, вкупно на ниво на втор столб е намалено од 41.884 во 2009 година, на 29.946 во 2010 година или има намалување за 28,5% кое е резултат на драстично намалениот број на нови вработувања во 2010 година.

Во текот на 2010 година Друштвото го зголеми процентот на пазарниот удел. На крајот на годината ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд во споредба со 31.12.2010 година има за 0,23% процентни поени зголемен пазарен удел, што значи сегашниот учество изнесува 47,23%.

Табела
Движење на вкупното членство (со склучен договор, трајно распределени членови и времено распределени членови) во текот на 2010 година.

		НЛБ ПФ вкупно	Месечен прилив	Пазарно учество НЛБ ПФ
2009	Σ		17,731	
2010	31.01.2010	112,298	901	47,00%
	28.02.2010	112,927	629	46,95%
	31.03.2010	113,634	707	47,00%
	30.04.2010	114,736	1,102	47,02%
	31.05.2010	116,036	1,300	47,13%
	30.06.2010	116,644	608	47,13%
	31.07.2010	118,63	1,986	47,16%
	31.08.2010	121,012	2,382	47,19%
	30.09.2010	121,65	638	47,15%
	31.10.2010	123,228	1,578	47,17%
	30.11.2010	124,657	1,429	47,20%
	31.12.2010	126,083	1,426	47,23%
	Σ		14,686	

Од друга страна пак, остварените продажни резултати покажуваат дека Секторот за продажба остварил надминување на планот за периодот 01.01.2010 - 31.12.2010 за 1.286 членови или 9,60%, односно наместо планираните 13.400 нови сметки и потсметки достигната е бројката од 14.686. Детално по месеци е презентирano во табелата долу:

Σ	Вкупно	план на вкупно ниво	разлика вкупна реализација - вкупен план	месечна реализација	план на месечна основа	разлика реализација - план
31.01.2010	112.298	111.327	971	901	900	1
28.02.2010	112.927	112.427	500	629	1.100	-471
31.03.2010	113.634	113.627	7	707	1.200	-493
30.04.2010	114.736	114.927	-191	1.102	1.300	-198
31.05.2010	116.036	116.127	-91	1.300	1.200	100
30.06.2010	116.644	117.427	-783	608	1.300	-692
31.07.2010	118.630	118.527	103	1.986	1.100	886
31.08.2010	121.012	119.427	1.585	2.382	900	1.482
30.09.2010	121.650	120.527	1.123	638	1.100	-462
31.10.2010	123.228	121.527	1.701	1.578	1.000	578
30.11.2010	124.657	122.627	2.030	1.429	1.100	329
31.12.2010	126.083	123.827	2.256	1.426	1.200	226
Σ	126.083	123.827	2.256	14.686	13.400	1.286
%			1,82%			9,60%

7.1.2. ОДПФ НЛБ Пензија плус

Согласно официјалните податоци од страна на МАПАС (Месечен билтен бр.12) во ОДПФ НЛБ Пензија плус заклучно со 31.12.2010 година членуваат вкупно 2.870 лица. Во 2010 година во ОДПФ НЛБ Пензија плус има зголемување на вкупното членство за 1.283 членови.

Табела
Движење на членството во текот на 2010 година

	НЛБ ПП Вкупно	Месечен прилив	Пазарно учество НЛБ ПП
2009	Σ	1,587	
2010	31.01.2010	1.629	97%
	28.02.2010	1.714	93%
	31.03.2010	1.969	83%
	30.04.2010	2.030	79%
	31.05.2010	2.095	71%
	30.06.2010	2.179	52%
	31.07.2010	2.298	51%
	31.08.2010	2.385	51%
	30.09.2010	2.429	51%
	31.10.2010	2.550	50%
	30.11.2010	2.762	43%
	31.12.2010	2.870	108
Σ		1.283	

Табела
Месечен прилив на нето средства во доброволниот пензиски фонд

бр.	месец	број на членови	нето уплати
1	Јануари	1,629	1.598.500,7
2	Февруари	1,714	1.802.110,26
3	Март	1,969	1.753.109,05
4	Април	2,030	1.841.775,1
5	Мај	2,095	1.908.083,11
6	Јуни	2,179	2.041.067,31
7	Јули	2,298	2.160.104,36
8	Август	2,385	2.00.514,55
9	Септември	2,427	1.827.998,77
10	Октомври	2,550	2.673.423,13
11	Ноември	2,762	2.619.586,65
12	Декември	2,870	3.641.637,24
		2870	31.428.781

На крајот на 2010 година пазарниот удел на НЛБ Пензија плус изнесува 42%. Ваквата ситуација е резултат на тоа што Друштвото беше насочено повеќе кон зачленување на лица кои имаат поголеми уплати и со тоа на крајот на 2010 година вкупно се акумулирани **31.428.781 денари (510.995 ЕУР)** на сметката на доброволниот пензиски фонд. Од овој аспект пазарното учество на НЛБ Пензија плус изнесува 72%.

	НЛБ ПП	план на вкупно ниво	разлика вкупна реализација - вкупен план	месечна реализација	план на месечна основа	разлика реализација - план
31.01.2010	1.629	1.855	-226	42	333	-291
28.02.2010	1.714	2.188	-474	85	333	-248
31.03.2010	1.969	2.521	-552	255	333	-78
30.04.2010	2.030	2.854	-824	61	333	-272
31.05.2010	2.095	3.187	-1.092	65	333	-268
30.06.2010	2.179	3.520	-1.341	84	333	-249
31.07.2010	2.298	3.853	-1.555	119	333	-214
31.08.2010	2.385	4.186	-1.801	87	333	-246
30.09.2010	2.429	4.520	-2.091	44	334	-290
31.10.2010	2.550	4.854	-2.304	121	334	-213
30.11.2010	2.762	5.188	-2.426	212	334	-122
31.12.2010	2.870	5.522	-2.652	108	334	-226
Σ	2.870	5.522	-2.652	1.283	4.000	-2.717
			-48,03%			-67,93%

7.2. Маркетинг и ПР Активности

Во 2010 година Друштвото своите медиски маркетинг активности ги спроведуваше со мало отстапување во однос на планираното и во најголем дел реализирани се законски предвидени активности и активности на агентската мрежа. Ваквиот пристап на маркетинг активностите во најголема мера се должи на постојаниот тренд за намалување на трошоците кои Друштвото ги има. Сепак, Друштвото со својата умерена политика на маркетиншко претставување и реализираните активности имаше добра маркетиншка и ПР застапеност во јавноста.

7.2.1. Маркетинг

На почетокот на годината беа доставени извештаите за состојбата на индивидуалната сметка на членовите на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и извештаите за состојбата на доброволната индивидуална и/или професионалната пензиска сметка на членовите на ОДПФ НЛБ Пензија плус. Во склоп на овие извештаи беше испратен и извештајот за остварен принос, инвестициско портфолио и трансакциски трошоци.

Друштвото од почетокот на годината започна со објавување на реклама за доброволниот пензиски фонд НЛБ Пензија плус во електронскиот неделен весник на порталот за развој и јакнење на човечките ресурси Вработување.ком.мк.

Во првото полугодие ОДПФ НЛБ Пензија плус се рекламираше преку радио реклама на локалната радио станица Лајф радио, за која беше изработен нов текст и нов аранжман.

За зголемување на бројот на членови во доброволниот пензиски фонд, Друштвото почна да превзема нови активности за негова промоција и приближување до потенцијалните членови. Затоа беше организирана промоција на овој продукт во дел од продажните места на Друштвото.

Почитувајќи ги правилата за промоција на Друштвото според потпишаниот лиценцен договор со НЛБ дд Љубљана, на 1 јуни 2010 година беше пуштена во продукција новата веб страна на Друштвото која е целосно изработена по стандардите на НЛБ на македонски и англиски јазик. Со изработката на веб страната се заокружи процесот на ребрендирање на Друштвото.

На почетокот на третиот квартал беше пуштена во употреба и посебна веб страна на која е поставен калкулаторот на ОДПФ НЛБ Пензија плус.

Друштвото своите активности и услуги ги промовираше на Бизнис денот во Скопје, организиран од страна на Словенечко-македонски бизнис клуб и имаше претставување на работењето на Фондовите на меѓународниот саем за финансии, деловни можности и економски развој „Финекспо 2010“.

7.2.2. ПР активност

Во однос на претставувањето на работата на Друштвото и фондовите во јавност во 2010 година спроведени се следниве активности:

На почетокот на годината беше објавена информација за намалувањето на надоместокот од уплатени придонеси во ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд.

Во склоп на рекламирањето на Друштвото во електронскиот неделен весник на порталот за развој и јакнење на човечките ресурси Вработување.ком.мк беа објавени текстови за ОДПФ НЛБ Пензија плус, во кој се објаснуваа начинот на работа и можностите и привилегиите кои ги нуди доброволното пензиско осигурување.

Во првиот квартал на оваа година беа објавени информативните проспекти на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија плус.

За запазување на законската обврска за вистинитост и навремено информирање на своите членови, Друштвото во овој период во дневните весници ги објавуваше неревидираните финансиски извештаи за работењето на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија плус и ревидираните финансиски извештаи за работењето на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија плус за годината што измина, заклучно со 31.12.2009 година.

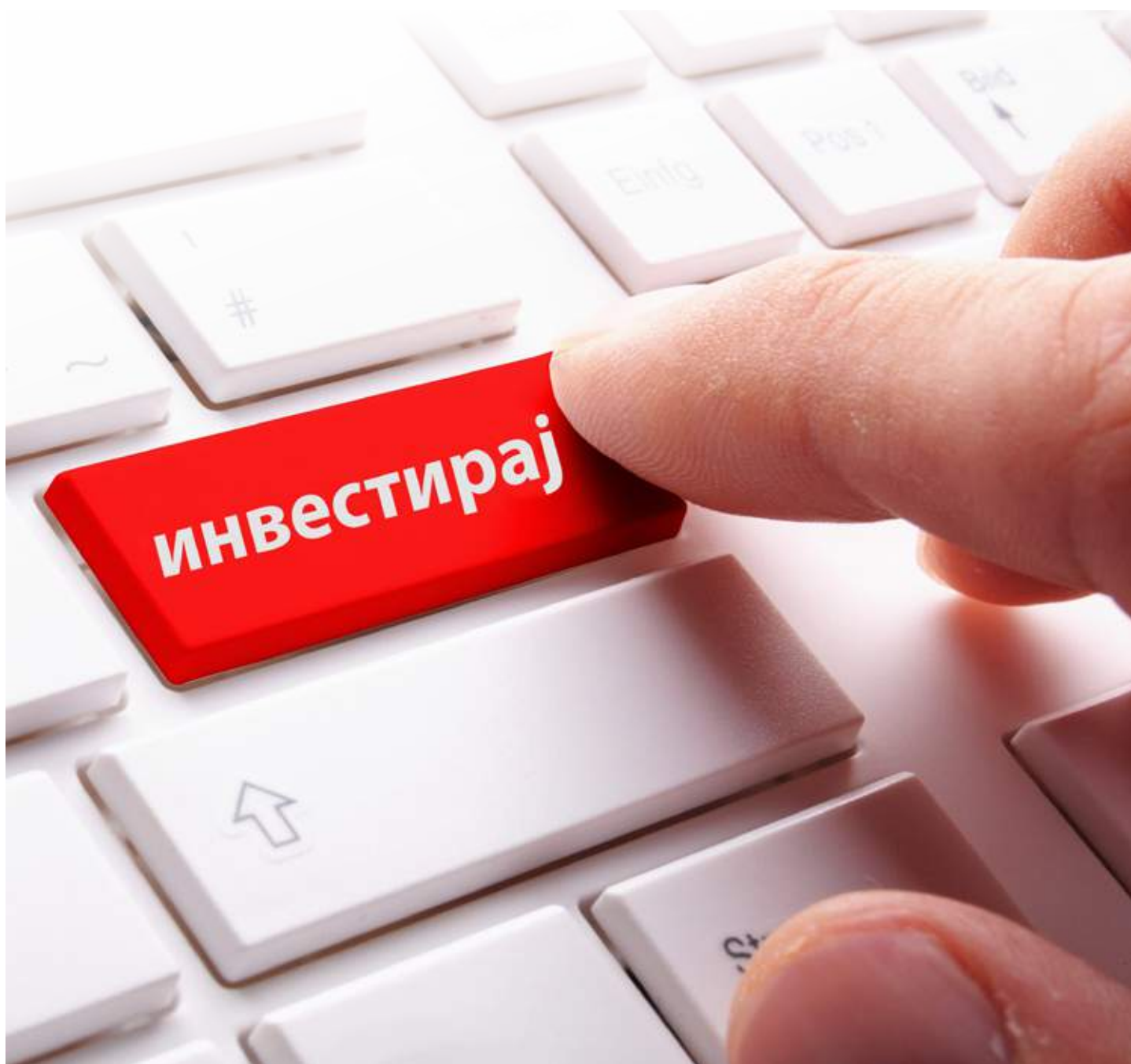
За постигнатите резултати во изминатите 5 години од работењето на Друштвото и Фондовите и по повод прославата на 5 тиот роденден на Друштвото, беше организирана прес конференција во склоп на деловната зграда.

Од третиот квартал на оваа година, Друштвото започна со рекламирање на социјално-друштвената мрежа Фејсбук, на која до сега имаме околу 1.100 члена. На оваа страна се објавуваат текстови, резултати од работењето и останат маркетинг материјал.

Директните изјави кои беа објавени во медиумите во 2010 година, се одвиваа преку следниве канали:

- Пишани медиуми: изјави, интервјуа, текстови од новинари на економски редакции
- Електронски медиуми: телевизиски и радио претставувања на работењето на Друштвото и Фондовите
- Интернет: отварање на две нови веб страни, отварање на профил на социјално-друштвената мрежа Фејсбук

Резултати и показатели



8. Резултати и показатели од управувањето на средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд резултати

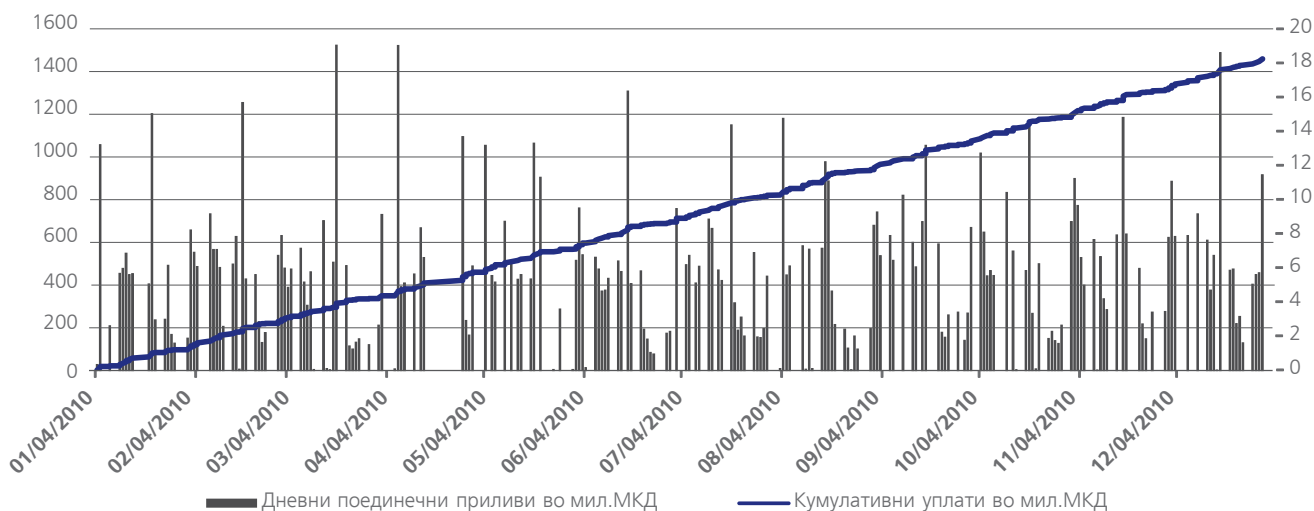
Резултати и показатели од работењето на задолжителниот пензиски фонд

Во задолжителниот пензиски фонд, во 2010 година, во континуитет се реализираа приливи од придонеси на членовите. Вкупниот остварен бруто прилив на крајот на годината изнесува 1.458 милиони МКД односно 23,7 милиони ЕУР. Во споредба со 2009 година остварениот прилив е повисок за 6,9%, што е резултат на зголемениот број на членови во Фондот и бројот на индивидуални уплати. Просечниот износ на поединечна уплата е намален за 4,5% и во 2010 година изнесуваше 1.342 МКД односно 21,86 ЕУР. Причината за ваквиот тренд е намалувањето на стапката на придонеси од бруто плата од 19% во 2009 на 18% во 2010 година.

Просечниот месечен прилив на средства од уплатени придонеси во задолжителниот пензиски фонд во текот на годината изнесува 121,5 милиони МКД, односно 1,97 милиони ЕУР.

Динамиката на месечните износи на средства од уплатени придонеси го задржуваат умерено нагорниот тренд, како и извесноста (предвидливоста) на очекуваните уплати.

Приливи на средства во задолжителен пензиски Фонд (01.01-31.12.2010)



Бруто приливите на средства од уплатени придонеси во однос на планот за 2010 година се повисоки од планираните заради поголемиот број на членови во Фондот и поголемиот број на уплати во текот на годината. Износот на влезната провизија е нешто понизок во однос на планираниот, заради пропишаниот максимален надоместок од придонеси утврден со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување кој изнесува 5,5%, наспроти стапката од 6,25% од бруто приливот што беше користена при планирањето.

На крајот на годината нето средствата на задолжителниот пензиски фонд се повисоки од планираните заради повисоките износи на уплатени придонеси и повисоката добивка на Фондот, а со тоа и повисока стапка на принос.

Опис	План 31.12.2010		Остварување во однос на Планот		Индекс
	во 000 МКД	во 000 ЕУР	во 000 МКД	во 000 ЕУР	
Приливи на средства од уплатени придонеси 01.01.2010 - 31.12.2010	1,337,000.53	21,738.08	1,441,255.82	23,433.15	107.80
Надоместок од придонеси 01.01-31.12.2010	79,080.25	1,285.75	79,257.38	1,288.63	100.22
Надоместок за управување со средствата 01.01 - 31.12.2010	27,604.84	448.82	28,893.82	469.78	104.67
Нето вредност на средствата на Фондот 31.12.2010	5,617,909.11	91,340.69	5,700,885.10	92,689.78	101.48

* Вредностите за планот 31.12.2010 година се според Полугодишна ревизија на Планот за инвестирање на средствата за 2010 година“

Инвестициско портфолио на задолжителниот пензиски фонд

Состојбите и движењата на пазарите во текот на годината имаа силно влијание врз донесувањето на одлуките за инвестирањето на средствата на задолжителниот пензиски фонд. Вкупниот обем на расположливи средства за инвестирање во текот на годината изнесуваше околу 2.950 милиони МКД односно 47,97 милиони ЕУР и се состои од вкупниот обем на остварени средства од приливи на придонеси на членовите, наплатени достасани депозити, државни записи, достасани обврзници и достасани ануитети на обврзници и наплатени камати и дивиденди и продажба на хартии од вредност.

Во текот на 2010 година од вкупните вложувања најголемиот дел или 43,45% се инвестиции во депозити, 17,03% во македонски еврообврзници, 11,6% во обврзници на странски држави, 9,39% во удели на инвестициони фондови во странство 8,73% во структурни обврзници на македонскиот пазар, 7,63% во акции во странски компании, 1,06% во акции на домашни компании и 1,04% во државни записи.

Најголем дел од расположливите средства се вложени во депозити во банките, заради поволните каматни стапки во однос на рочноста и ризичноста на овој тип на инструмент.

Структурата на инвестираните средства во државни обврзници ја сочинуваат четири групи: структурните обврзници деноминирани во ЕУР, континуираната државна обврзница во МКД Македонските Еврообврзници и Обврзниците издадени од странски држави. Во портфолиото на обврзници беше присутна и корпоративна обврзница на Прокредит Банка А.Д.Скопје која доспеа на крајот на месец декември. Под влијание на пониската понуда на структурни обврзници (денационализација и девизно штедење) на Македонската Берза, помал дел од средствата се инвестирани во тој тип на инструмент.

Под влијание на пооптимистичките предвидувања и стабилизирањето на глобалната економија, дел од средствата на задолжителниот пензиски фонд беа пласирани во акции на странски компании кои имаат квалитетни фундаменти и имаат потенцијал за пораст во иднина. Учеството на овој тип на инструмент во портфолиото е зголемено од 2,49% на крајот на 2009 на 4,67% на крајот на 2010.

Заради неатрактивноста и недоволната ликвидност на Македонската берза, многу мал дел од средствата на Фондот во текот на 2010 година се инвестирани во акции на домашни компании.

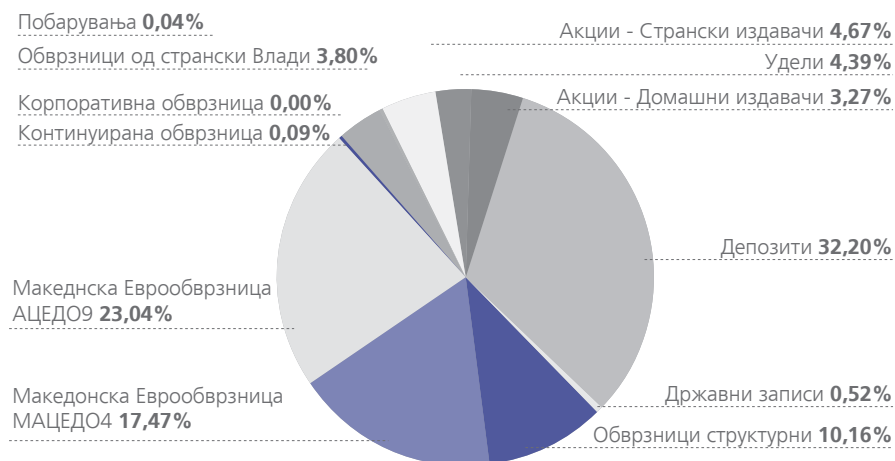
Во текот на 2010 година значително беше зголемено учеството на инвестициите во уделите на инвестициските фондови кои се тргуваат на берза - ЕТФ во вкупното портфолио на фондот од 0,37% на 4,39%. Инвестициите во овој тип на инструменти ги делиме на ЕТ - фондови кои инвестираат во обврзници и ЕТ - фондови кои инвестираат во акции.

Ваквата стратегија за инвестирање на новите приливи и доспеаните средства во текот на 2010 година предизвикаа поголеми промени во структурата на портфолиото на Фондот. На крајот на 2010 година структурата на средствата на задолжителниот пензиски фонд ја сочинуваат четири основни категории инструменти: обврзници и записи, акции, депозити, удели во инвестициски Фондови.

Табела
ОЗПФ

	31.12.2010 во МКД	31.12.2010 во ЕУР	% од вкупните средства
Парични средства	19,430,005.72	315,909.37	0.34%
Побарувања	2,348,770.89	38,188.29	0.04%
Акции-Странски Издавачи	266,520,022.99	4,333,306.61	4.67%
Акции-Домашни издавачи	186,652,485.65	3,034,753.04	3.27%
Удели	250,605,203.53	4,074,550.09	4.39%
Депозити	1,836,787,545.51	29,864,036.18	32.20%
Државни записи	29,808,259.66	484,647.75	0.52%
Обврзници-Структурни	579,832,217.35	9,427,399.68	10.16%
Македонска Еврообврзница(МАЦЕДО4)	996,330,653.36	16,199,181.42	17.47%
Македонска Еврообврзница(МАЦЕДО9)	1,314,244,518.68	21,368,092.33	23.04%
Континуирана Обврзница	5,103,819.10	82,982.18	0.09%
Корпоративна Обврзница	0.00	0.00	0.00%
Обврзници од странски влади	216,946,674.95	3,527,301.44	3.80%
Вкупно	5,704,610,177.45	92,750,348.39	100.00%

Табела
Портфолио на ОЗПФ на ден 31.12.2010 година



Табела
Табела за извештај ОЗПФ

Тип на инструмент	12/31/2008	12/31/2009	12/31/2010
Парични средства	0.46%	0.03%	0.34%
Побарувања	1.06%	0.35%	0.04%
Акции-Странски Издавачи	1.06%	2.49%	4.67%
Акции-Домашни издавачи	7.79%	5.44%	3.27%
Удели	0.11%	0.37%	4.39%
Депозити	38.62%	31.38%	32.20%
Државни записи	2.39%	0.00%	0.52%
Обврзници-Структурни	21.38%	11.07%	10.16%
Македонска Еврообврзница(МАЦЕДО4)	11.97%	21.29%	17.47%
Македонска Еврообврзница(МАЦЕДО9)	0.00%	24.06%	23.04%
Континуирана Обврзница	13.83%	2.77%	0.09%
Корпоративна Обврзница	1.34%	0.75%	0.00%
Обврзници од странски влади	0.00%	0.00%	3.80%
Вкупно	100.00%	100.00%	100.00%

Нето вредност на средствата на задолжителниот пензиски фонд и движење на вредноста на сметководствената единица

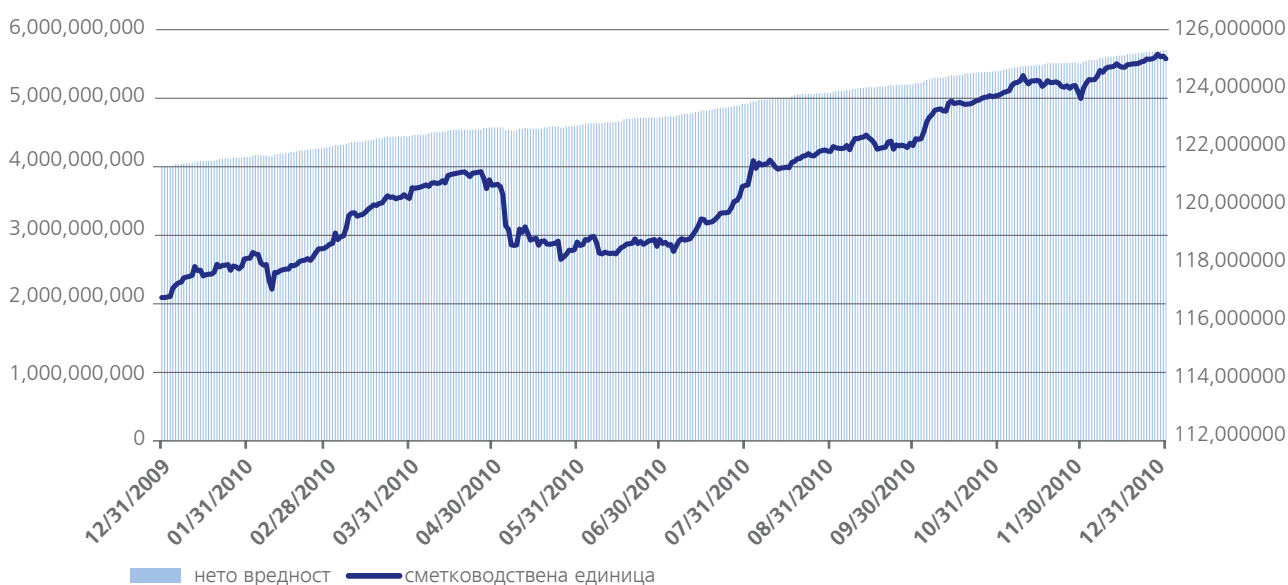
Нето вредноста на средствата на Фондот на ден 31.12.2010 година изнесува 5.701 милиони денари односно 92,69 милиони ЕУР.

Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2010 година изнесува 125,009646. Во однос на почетокот на годината, кога сметководствената единица на Фондот изнесуваше 116,874672 портфолиото на Фондот има позитивен принос од 6,96%. Приносот на средствата на Фондот искажан на ниво на тригодишна стапка на принос изнесува 2,67%.

Зголемување на приносот на Фондот најмногу се должи на приносот на македонските евро и структурни обврзници и на каматата на депозитите. Во помал дел истиот е резултат на приносот на акциите на странските компании и уделите во инвестициските фондови.

Промените на нето вредноста на Фондот (НАВ) и вредноста на сметководствената единица (СЕ) се презентирани во графиконот што следува:

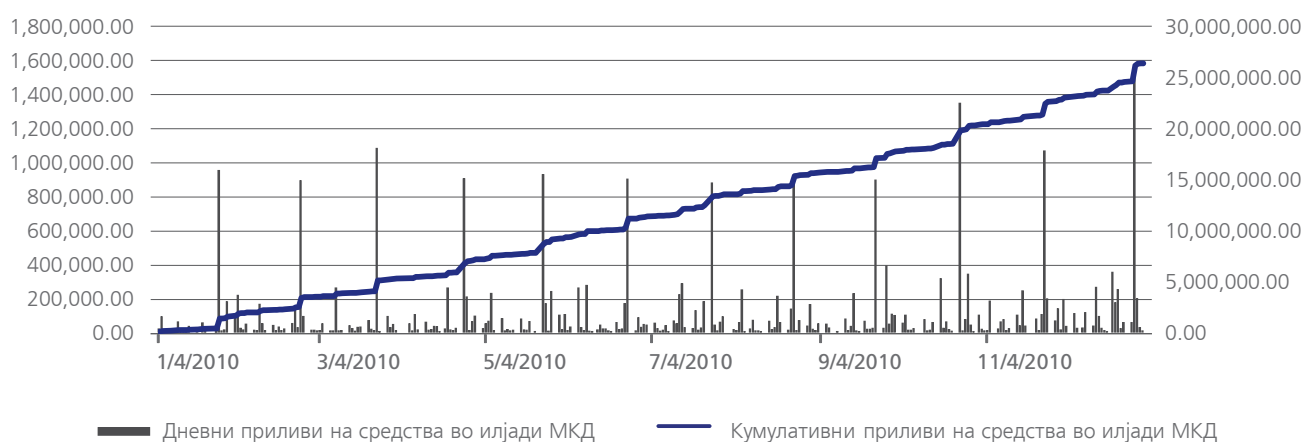
Табела
Нето вредност на Фондот и вредност на сметководствена единица (01.01.-31.12.2010)



9. Резултати и показатели од работењето на доброволниот пензиски фонд НЛБ Пензија плус

Вкупните бруто уплати во текот на 2010 година изнесуваат 26.345 илјади МКД или 428,34 илјади ЕУР. Направени се вкупно 14.309 уплати, а просечниот износ по уплата во текот на периодот изнесува 1.828 МКД или 29,72 ЕУР. Динамиката на дневните приливи од уплатени придонеси во анализираниот период е прикажана на графиконот што следува што следува:

Табела
Приливи на средства во доброволен пензиски Фонд (01.01 - 31.12.2010)



Бруто приливите на средства од уплатени придонеси во однос на планот за 2010 година се повисоки од планираните заради поголемиот број на членови во Фондот и повисоката уплата по член во текот на годината. Заради повисоките уплати, повисок е и износот на влезна провизија за Друштвото. На крајот на годината, нето средствата на Фондот се повисоки од планираните заради повисоките уплатени придонеси како и заради остварената добивка. Управувачката провизија за Друштвото е повисока во однос на планираното заради повисокиот износ на нето средства на Фондот.

Табела
Приливи на средства во доброволен пензиски Фонд (01.01 - 31.12.2010)

Опис	План 31.12.2010		Остварување во однос на Планот		Индекс
	во 000 МКД	во 000 ЕУР	во 000 МКД	во 000 ЕУР	
Приливи на средства од уплатени придонеси 01.01.2010 - 31.12.2010	24,656.73	400.89	26,345.60	428.35	106.85
Надоместок од придонеси 01.01-31.12.2010	1,042.91	16.96	1,177.46	19.14	112.90
Надоместок за управување со средствата 01.01 - 31.12.2010	278.23	4.52	297.80	4.84	107.03
Нето вредност на средствата на Фондот 31.12.2010	28,690.23	466.47	31,428.80	511.00	109.55

* Вредностите за планот 31.12.2010 година се според Полугодишна ревизија на Планот за инвестирање на средствата за 2010 година“

Инвестициско портфолио

Инвестирањето на средствата на доброволниот пензиски фонд во изминатиот период пред се зависеше од вкупниот обем на средства. Со зголемувањето на вкупната вредност на средствата и обемот на расположливите средства за инвестирање се пристапи кон зголемување на инвестициите во акции на домашни компании, а кон крајот на годината во инвестициски фондови во странство и акции на странски компании. Вкупниот обем на средства за инвестирање изнесуваше 30.577 илјади МКД, односно 497,16 илјади ЕУР, што претставува збир на сите нето придонеси во пензискиот фонд и доспевања на камати и депозити во текот на годината.

Под влијание на ниската понуда на структурни обврзници (денационализација и девизно штедење) на Македонската Берза, помал дел од средствата се инвестирани во тој тип на инструмент.

Структурата на инвестираните средства во државни обврзници ја сочинуваат обврзници за денационализација и обврзници издадени за старо девизно штедење.

Најголем дел од средствата расположиви за инвестирање се алоцирани во депозити по банки, заради поволните каматни стапки на банките.

Во текот на оваа година зголемено е портфолиото на домашни акции од 6,07% на 9,69%. Компаниите кои беа избрани за инвестирање имаа силни фундаментални показатели и проценета потцената вредност на пазарот во периодот на инвестирање.

Во текот на втората половина од годината, дел од средствата на доброволниот пензиски фонд се инвестирани во странски ЕТ-Фондови, кои имаат висока диверзификација на своето портфолио и инвестираат во земји, сектори и инструменти кои имаат висок потенцијал за раст.

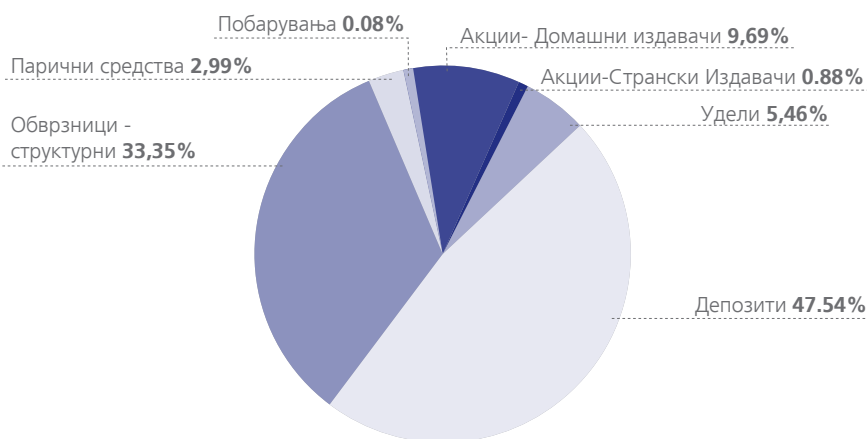
На крајот на годината, Фондот почна да го диверзифицира портфолиото и со акции во странство и инвестираше во компании кои имаат солидни фундаментални показатели и немаат висока циклична компонента.

Ваквата стратегија за инвестирање на новите приливи и доспеаните средства во текот на 2010 година предизвикаа поголеми промени во структурата на портфолиото на Фондот. На крајот на 2010 година структурата на средствата на доброволниот пензиски фонд ја сочинуваат три основни категории инструменти: обврзници, акции, депозити и удели во инвестициски фондови.

Табела
ОДФ

	31.12.2010 во МКД	31.12.2010 во ЕУР	% во вкупно портфолио на 31.12.2010
Парицни средства	950,316.85	15,451.05	2.99%
Побарувања	26,726.19	434.54	0.08%
Акции-Домашни издавачи	3,080,217.47	50,080.77	9.69%
Акции-Странски Издавачи	278,752.13	4,532.19	0.88%
Удели	1,734,724.68	28,204.61	5.46%
Депозити	15,108,114.05	245,640.42	47.54%
Обврзници-Структурни	10,597,974.75	172,310.78	33.35%
Вкупно	31,776,826.12	516,654.36	100.00%

Табела
Портфолио на ОДФ на ден 31.12.2010 година



На следната табела е дадена споредба на портфолиото на крајот на 2009 и 2010 година:

Табела
Табела за извештај ОДФ

Тип на инструмент	12/31/2009	12/31/2010
Парични средства	19.53%	2.99%
Побарувања	0.00%	0.08%
Акции-Домашни издавачи	6.07%	9.69%
Акции-Странски издавачи	0.00%	0.88%
Удели	0.00%	5.46%
Депозити	54.15%	47.54%
Обврзници-Структурни	20.25%	33.35%
Вкупно	100.00%	100.00%

Нето вредност на средствата на доброволниот пензиски фонд и движење на вредноста на сметководствената единица

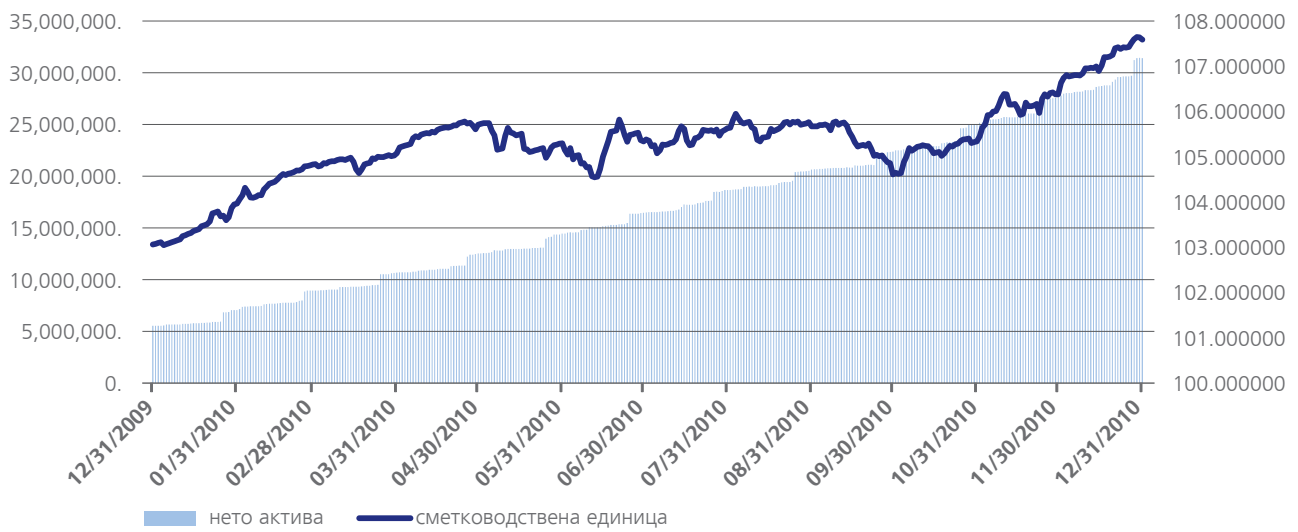
Нето вредноста на средствата на доброволниот пензиски фонд на ден 31.12.2010 година изнесува 31.422 илјади денари односно 510 илјади ЕУР.

Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2010 година изнесува 107,592,926. Во однос на крајот на претходната година, кога сметководствената единица изнесуваше 103,061,825 МКД, портфолиото на Фондот има позитивен принос од 4,4%.

Зголемување на приносот на Фондот се должи на пресметаните камати на обврзниците и депозитите и во минимален дел на порастот на цените на уделите и акциите во странство.

Промените на нето вредноста на Фондот (НАВ) и вредноста на сметководствената единица (СЕ) се презентирани во графиконот што следува:

Табела
Нето вредност на Фондот и вредонат на сметководствена единица (01.01.-31.12.2010)



Управување со ризици



10. Управување со ризици

Управувањето со ризиците подразбира идентификување, мерење или оценка, следење, контрола или намалување на ризиците.

Специфичностите во управувањето со ризиците кај ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ Пензија Плус произлегуваат од основната карактеристика на Фондовите кои функционираат со дефинирани придонеси. Стратегијата на Фондовите на долг рок е утврдена во насока на максимизирање на приносот во услови на прифатливо ниво на ризик.

Ризици на кои е изложено работењето на Фондовите

Ризик на земја

Ризикот на земја претставува веројатност од промена на одредени внатрешни, надворешни и економски политики кои се спроведувале во минат период и кои можат да предизвикаат негативни последици врз сегашната и идната политичка и макроекономска состојба на земјата.

Вкупниот ризик на државата се состои од политички ризик, кредитен ризик, девизен ризик и трансфер ризикот. Ризични настани кои можат да се случат и кои можат да го зголемат вкупниот ризик на земјата се следните: пад на бруто домашниот производ на земјата, рецесивна состојба на економијата, преголема задолженост на државата, воена состојба, природни катастрофи и сл.

Негативните последици по инвестициите во одредена земја од настанување на одреден ризичен настан можат да се рефлектираат преку пад на цените на инвестициите, депресијација на одредена валута, неможност за наплата на побарувања од дадената земја и др.

Пазарен ризик

Средствата на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус, во согласност со инвестиционата стратегија се инвестираат во различни инструменти чија вредност е подложна на дневни пазарни промени. Промената на вредноста на инструментите во кои се инвестираат средствата на Фондовите може да доведе до незадоволителен раст или опаѓање на вкупните средства како последица на четири клучни пазарни ризици:

Промена на пазарните цени на хартиите од вредност;

Промена на каматните стапки на инструментите со променлива каматна стапка;

Промена на девизните курсеви и

Промена на ликвидноста на пазарот и хартијата од вредност;

Промената на пазарните цени на сопственичките хартии од вредност и другите хартии во портфолиото за тргување и портфолиото расположиво за продажба, влијаат на вредноста на средствата на Фондовите, а со тоа и на вредноста на вкупното портфолио и пресметаната вредност на сметководствената единица и годишната стапка на принос како основни показатели за перформансите на Фондовите.

Ризикот од промена на каматните стапки кај должничките инструменти се манифестира како неможност за одржување на просечното ниво на принос кај овој вид на инструменти што би резултирало со намалени приноси од камати и од тие причини отстапување од очекуваната стапка на принос на Фондовите. Ризикот од

промена на каматните стапки се манифестира и како неможност за реинвестирање на достасаните должнички инструменти во нови инструменти од ист или сличен вид со принос адекватен на очекувањата.

Ризикот од промената на девизните курсеви се манифестира како ризик од неочекувано влијание на промената на девизните курсеви и вреднувањето на валутните позиции во средствата на Фондовите и по тој основ промени на вредноста на сметководствената единица и приносот на Фондовите.

Ризикот од промена на ликвидноста на пазарот воопшто и промена на ликвидноста на одделна хартија од вредност се манифестира преку неможноста да се купат или да се продадат сопственички и должнички инструменти, а да не се предизвика значителна промена на нивната цена, која би предизвикала поголеми загуби на вкупното портфолио, односно пад на вредноста на сметководствената единица на Фондовите.

Кредитен ризик

Кредитниот ризик претставува веројатност дека издавачот на должничките инструменти и депозитите нема да биде во можност целосно или делумно да ги измири обврските во роковите на достасување. За да се избегне, односно минимизира кредитниот ризик, со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и со Правилникот за инвестирање на средствата на задолжителните пензиски фондови се пропишани високи критериуми за издавачите, при што како главен емитент се појавува државата и банките кои ги задоволуваат пропишаните критериуми за ниво на сопствени средства, адекватност на капиталот и имаат извештај за извршена ревизија на финансиските извештаи во кој не е изразено воздржување од мислење или неповолно мислење.

Кредитниот ризик кај инвестирањето во странство се минимизира со утврдените високи критериуми за долгорочен кредитен рејтинг на земјата во која се инвестира и рејтинг на должничките хартии од вредност препорачлив за инвестирање.

Ликвидносен ризик

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

Краткорочната, оперативна ликвидност се следи и управува дневно врз основа на планови на приливи и одливи на средства, по разни основи. Друштвото може да се задолжува во име и за сметка на Фондовите исклучиво заради интервенции во обезбедување на ликвидноста во законски, односно подзаконски утврдените рамки.

Ризик од промена на законската регулатива

Овој ризик се манифестира како веројатност да се случи промена во законската регулатива која би имала неповолно влијание на активностите и приносот на Фондовите. Овој ризик е системски и вон можностите за контрола и управување од страна на Друштвото.

Методи на мерење, оценка и управување со ризиците на Фондовите

Методи на мерење, оценка и управување со ризикот на земја

Економскиот ризик на државите во кои се инвестираат средствата на Фондовите се одредува квантитативно и се превзема од рејтинг агенции кои вршат оценка на ризичноста. Средствата на Фондовите можат да се инвестираат само во инструменти на издавачи од земји кои ги задоволуваат критериумите за долгорочен кредитен рејтинг за долг во странска валута согласно Правилникот за инвестирање на средствата на задолжителните пензиски фондови.

За оценка на политичкиот ризик на земјата не постојат квантитативни показатели и истиот се оценува врз основа на информациите за политичката ситуација кои се објавуваат за одредена земја.

Методи на мерење, оценка и управување со пазарен ризик

Методите за мерење, оценка и управување со пазарните ризици подетално се утврдуваат во Процедурата за

мерење, контрола и управување со пазарните ризици на кои се изложени задолжителниот и доброволниот пензиски фонд со кои управува Друштвото.

Процедурата со која се мери и оценува пазарниот ризик ги опфаќа следните квалитативни и квантитативни начини на мерење, оценување и управување со пазарниот ризик:

Мерење, оценка и управување со пазарниот ризик карактеристичен за портфолиото на Фондовите преку примена на **ВАР (Валуе-ат-Риск)** модел. Друштвото во Процедурата за мерење, оценка и управување со пазарните ризици утврдува максимален степен на толеранција на ВАР, пресметана со примена на ВАР метод, како максимална вредност на загуба во случај на остварување на пазарен ризик, која Фондовите може да ја дозволат при остварување на целите за максимизирање на приносите од своите инвестиции.

Пресметка, следење и контрола на **БЕТА коефициент на ризичност** на портфолиото на Фондовите и на неговите делови во однос на утврден пазарен бенчмарк (МБИ10) или во однос на пондериран индекс составен од МБИ10 и МСЦИ Њорлд Индеџ пондериран според соодветното учество на акциите во домашни и странски компании. БЕТА коефициентот е израз на степенот на прифатен пазарен ризик над системскиот кој е карактеристичен пред се за варијабилниот дел од портфолиото на ОЗПФ НЛБ Пензиски Фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус и ОДПФ Пензија Плус и кој зависи од неговата микро структурираност. Друштвото во, утврдува максимална толеранција на ризичност мерена преку БЕТА коефициентот, на варијабилниот дел од портфолиото.

Мерењето и контролата на **ризичниот профил на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус**, кој зависи пред се од процентуалната изложеност во класи на средства кои се карактеризираат со поголем степен на ризик - друштвото утврдува максимална толеранција за ризик поединечно за секој Фонд

Мерење, оценка и управување со пазарните ризици преку модели на **тестирање на остварување на ризични сценарија**, т.е. на испитување на ефектите на дефинирано ризично сценарио врз проектираната вредност на имотот на **ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус**, односно вредноста на сметководствената единица и изведената стапка на принос. Тестирањето на перформансите на Фондовите со дефинирани ризични сценарија се врши во рамките на Планот за инвестирање на средствата на Фондовите, најмалку два пати годишно и по проценка за постоење индикатори за поголеми пореметувања на пазарите во делот на движењето на цените, каматите и девизните курсеви.

Методи на мерење, оценка и управување со кредитниот ризик

Заради високите критериуми за кредитниот рејтинг на државите и инструментите во кои е дозволено инвестирањето на средствата на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус, во оваа фаза не се утврдуваат посебни методи за мерење на кредитниот ризик кај должничките инструменти издадени од или гарантирани од Државата или НБРМ или државите или централните банки на земји членки на ЕУ и земји членки на ОЕЦД.

Мерењето на кредитниот ризик на банките во кои Друштвото во име и за сметка на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус вложува средства во депозити и должнички хартии од вредност се врши со периодични анализи на показателите од ревидираните финансиски извештаи и анализа на општите движења во банкарскиот сектор во Државата. Кредитниот ризик се ограничува со диверзифицирање на портфолиото на инструменти во банкарскиот сектор преку утврдување на лимити за максимална изложеност во одделна банка во однос на вкупните средства на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус и максимална изложеност во одделна банка во однос на вкупното портфолио на депозити и други должнички инструменти на банките во кои се инвестирани средства на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија Плус.

Доколку некои од издавачите не се предмет на анализа и следење од страна на глобално признатите рејтинг агенции, Друштвото прави мерење и контрола на показателите кои упатуваат на можноста за остварување на ризик на неисполнување на должничките обврски на издавачот, кои што се изведени од финансиските извештаи на издавачот (Показатели на ликвидност и солвентност, Алтманов коефициент и сл.) и клучните корпоративни настани поврзани со издавачот.

Методи на мерење, оценка и управување со ликвидносниот ризик

Во оваа фаза Друштвото користи модел за следење и оценка на оперативната ликвидност на Фондовите, со намена тековно управување со ликвидноста во период не подолг од еден месец, во континуитет. При оперативното планирање на ликвидноста се прават проценки за ризикот од неостварување на одредени очекувања за приливи што може да предизвика неисполнување на одредени обврски и се утврдуваат алтернативните опции за обезбедување на ликвидноста, задолжување со кредит за ликвидност од Друштвото или од банкарска институција.

Мерење, оценка и управување со ризици- ОЗПФ НЛБ Пензиски Фонд

Ризичниот профил на фондот го определува учеството на повисоко рангираната класа на инвестиции според својата ризичност – акции во вкупниот имот на фондот. Друштвото според

Ризичниот профил диференцира три степени на ризичност.

Минимална ризичност - во кој учеството на акциите во вкупниот имот на фондот се движи во рангот од 0% до 10%

Ниска ризичност - во кој учеството на акциите во вкупниот имот на фондот се движи во рангот од 10% до 20%

Средна ризичност - во кој учеството на акциите во вкупниот имот на фондот се движи во рангот од 20% до 50%.

Друштвото утврдува целен (таргет) **профил на ниска ризичност** како дел од основните цели на инвестирањето на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд. Друштвото во периоди на поволни состојби на пазарите може привремено да одржува и **профил на средна ризичност**, со строго почитување на лимитите за максимално дозволено вложување во определени видови на ризични инструменти - акции, утврдени понатаму во Стратегијата во делот за целната структура на портфолио на ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд.

Мерење, оценка и управување со ризици - ОДПФ НЛБ Пензија Плус

Друштвото утврдува профил на средна ризичност како дел од основните цели на инвестициите на ОЗПФ НЛБ Пензиски Фонд.

Ризичниот профил на Фондот го определува учеството на повисоко рангираната класа на инвестиции според својата ризичност - акции во вкупниот имот на фондот. Друштвото според Ризичниот профил диференцира три степени на ризичност.

Минимална ризичност - во кој учеството на акциите во вкупниот имот на фондот се движи во рангот од 0% до 10%

Ниска ризичност - во кој учеството на акциите во вкупниот имот на фондот се движи во рангот од 10% до 20%

Средна ризичност- во кој учеството на акциите во вкупниот имот на фондот се движи во рангот од 20% до 50%.

Човечки ресурси



11. Човечки ресурси и отранизација на работа

Организациона поставеност

Организационата поставеност на Друштвото е предмет на континуирана проценка на Управниот одбор кој го следи работењето и донесува одлуки за реорганизирање во зависност од оперативните потреби.

Во текот на 2010 година, Друштвото работеше согласно Правилникот за организациона структура од 24.07.2009 година и немаше промени во организационата структура.

Организационата структура на Друштвото ги опфаќа следните сектори:

- Сектор за внатрешна ревизија
- Сектор за продажба
- Сектор инвестиции
- Сектор за поддршка

Организациона шема



11.1. Кадровски прашања

Паралелно со градењето на организационата структура на Друштвото, Друштвото донесува одлуки за кадровски решенија.

Во 2010 година Друштвото имаше 29 вработени, од кои 27 се со висока стручна спрема.

Од вработените, 4 (четири) вработени имаат лиценца за работа со хартии од вредност, 16 (шеснаесет) вработени имаат лиценца да вршат маркетинг на пензиските фондови, 2 (двајца) вработени имаат уверение за положен струшен испит за инвестиционо советување, 1 (еден) вработен со лиценца за овластен ревизор.

Друштвото го раководеа Претседател, Заменик претседател и Член на Управен одбор со дефинирани надлежности, како и тројца Директори на Сектори.

Систем на менторство

Систем на менторство, приправнички стаж и пробна работа за успешно воведување на нововработените кадри во Друштвото. За секој нововработен се одредува ментор кој се грижи за неговиот приправнички односно пробен период на работа и завршува со приправнички испит кој опфаќа стручен дел фокусиран на знаењето поврзано со конкретно работно место, работна задача со која се анализира еден работен процес, и општ дел кој се однесува на законска регулатива, процедури, политики и други акти на Друштвото. На овој начин се овозможува заокружување на периодот на воведување на приправниците во работењето на Друштвото.

Едукација на вработените

Во текот на 2010 година Друштвото овозможи да се реализираат повеќе активности кои беа насочени кон усовршување на знаењето на работниците.

Друштвото финансираше докторски студии на еден вработен, последипломски студии на еден вработен и обука за инвестиционо советување на тројца вработени.

Направени се повеќе посети на НЛБ дд Љубљана и „Скупна“ Пензиско Друштво дд Љубљана заради размена на искуства и знаења, при што вработените беа присутни на советувања за сметководство, КОГНОС, право, инвестирање на средства, односи со јавност и внатрешната ревизија.

Вработените активно следеа и присуствуваа на семинари организирани од страна на Групацјата на НЛБ и други семинари и советувања од различни области за потребите на работењето на Друштвото.

Вработените беа присутни на меѓународни конференции и семинари:

- Академија за банкарство и финансии (Народна банка Србија) „Управување со пазарни ризици во фондовите со квантитативна потрфолио анализа“;
- Еуромонес: ЦЕЕ Форум, Регионал финанце анд инвестмент цонференце фор СоутхЕаст Еуропе (Регионална финансиска конференција);
- Агенцијата за трансфер на технологија во Луксембург (АТТФ) и ИЦМА (Интернационал Цапитал Маркет Асоциатион)- обука за Финансиски пазари

Вработените учествуваа на повеќе семинари за сметководство, даноци, законски промени и настани организирани од страна на:

- Мајкрософт Македонија - „ 8-ма Мицрософт Визија“
- ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија ДОО - обука за меѓународни сметководствени стандарди
- Управа за јавни приходи-обука „Електронско пријавување на даноци и увид во даношна картица“
- Здружение на правници на Р. Македонија- „62-ра средба на правниците“,
- ЦС Глобал: обука Правни аспекти за ХР менаџери и професионалци „Заштитете се од трудова инспекција“, „Плати и наградување на вработените во време на рецесија“

Друштвото пристапи со членство во Стопанска комора на Р.Македонија.

11.2. Деловен простор

Друштвото е сместено во новата деловна зграда на НЛБ Групација во Р.Македонија на ул. Водњанска бр. 1, Скопје.

11.3. Законска регулатива

Во текот на 2010 година беа донесени измени на законски акти од значење за работењето на Друштвото и тоа:

- Во периодот од 01.01.2010-31.12.2010 година донесени се Закон за изменување и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Сл.весник бр.50 од 13.04.2010), Закон за изменување и дополнување на Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување (Сл.весник бр.124 од 20.09.2010 год.) и Закон за изменување и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Сл.весник бр.171 од 30.12.2010).
- Закон за изменување и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (Сл.весник бр.171 од 30.12.2010) - со кои се врши термилошко усогласување со ЗТД, се пропишува можноста Друштво да врши работи на маркетинг во банки, осигурителни друштва и нивни филијали, се овозможува средствата на задолжителниот фонд да се инвестираат во банкарски депозити со неограничена рочност, како можен инструмент се воведуваат ХВ издадени од единици на локална самоуправа и др.
- Кодекс за добро корпоративно управување на пензиските друштва (Сл.весник бр.171 од 30.12.2010)-содржи правила за добро корпоративно управување согласно кои Друштвото треба да донесе Кодекс во кој ќе ги имплементира;

11.4. Судски постапки

Во 2010 година Друштвото соработуваше со Адвокатската канцеларија Б.Радојчиќ, при што на 31.12.2010 година, нема судски постапки во тек, против Друштвото и одговорните лица на Друштвото.

12. Информатичка технологија

Во текот на 2010 година се остварени повеќе активности од аспект на проширување и одржување на информатичката инфраструктура, системски прилагодувања и имплементирање на нови софтверски решенија, што овозможува изградба и одржување на ефективен и ефикасен информативен систем.

Во текот на годината беа направени инвестиции во делот на унапредување и надградба на информатичката технологија, како и воведување на решенија за поддршка на новите продукти на Друштвото. Завршена е реализацијата на проектите за набавка и прилагодување на софтвер за управување со доброволни пензиски фондови инвест² и изработка на модул 2 и модул 3 од специјализиран софтвер за договори кој овозможува повисока автоматизација на обработката на договорите за членство кај задолжителниот пензиски фонд и автоматска контрола на коректноста. Исто така, набавен е нов софтвер за кадрово работење со што се задоволени барањата од Законот за евиденции од областа на трудот. Во 2010 година е започнат и успешно завршен интересен проект за воведување на централизирана автентикација и на корисниците.

Во службата за Информатичка технологија во текот на 2010 година е вработено ново лице на работно место Систем администратор. Во склоп на истата служба е отворено ново работно место Одговорно лице за сигурност на информативен систем, на кое е прераспределено лице кое е соодветно ИТ квалификувано. Воведена е евиденција на авторизиран пристап, со законски пропишана содржина и определен е Офицер за заштита на лишни податоци, со што се задоволени ревизорските барања и барањата од Законот за заштита на лични податоци. Извршено е тестирање на План за континуитет во работењето според усвоената методологија и инструкциите на НЛБ Љубљана за небанкарски членки за 2010.

Во иднина, Друштвото ќе продолжи со активности во правец на подобрување и зајакнување на постоечкиот информатички систем со воведување на нови контролни функции и имплементација на нови хардверски и софтверски решенија за поддршка на деловните процеси.

13. Внатрешна ревизија

Внатрешната ревизија во НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје е организирана како независен организационен дел, функционално и организациски издвоен од останатите делови на Друштвото, непосредно одговорен за својата работа пред Надзорниот одбор на Друштвото.

Основната цел на работењето на внатрешната ревизија е да преку своите прегледи обезбеди превентивна, целосна и континуирана контрола на работењето на Друштвото и Фондовите, да даде разумно уверување на Управниот и Надзорниот одбор дека Друштвото и Фондовите работат согласно законските, подзаконските и интерните акти, дека сметководствената евиденција и финансиските извештаи на Друштвото и Фондовите се точни и потполни, дека воспоставениот систем на внатрешни контроли и управувањето со ризиците адекватно и ефикасно делуваат.

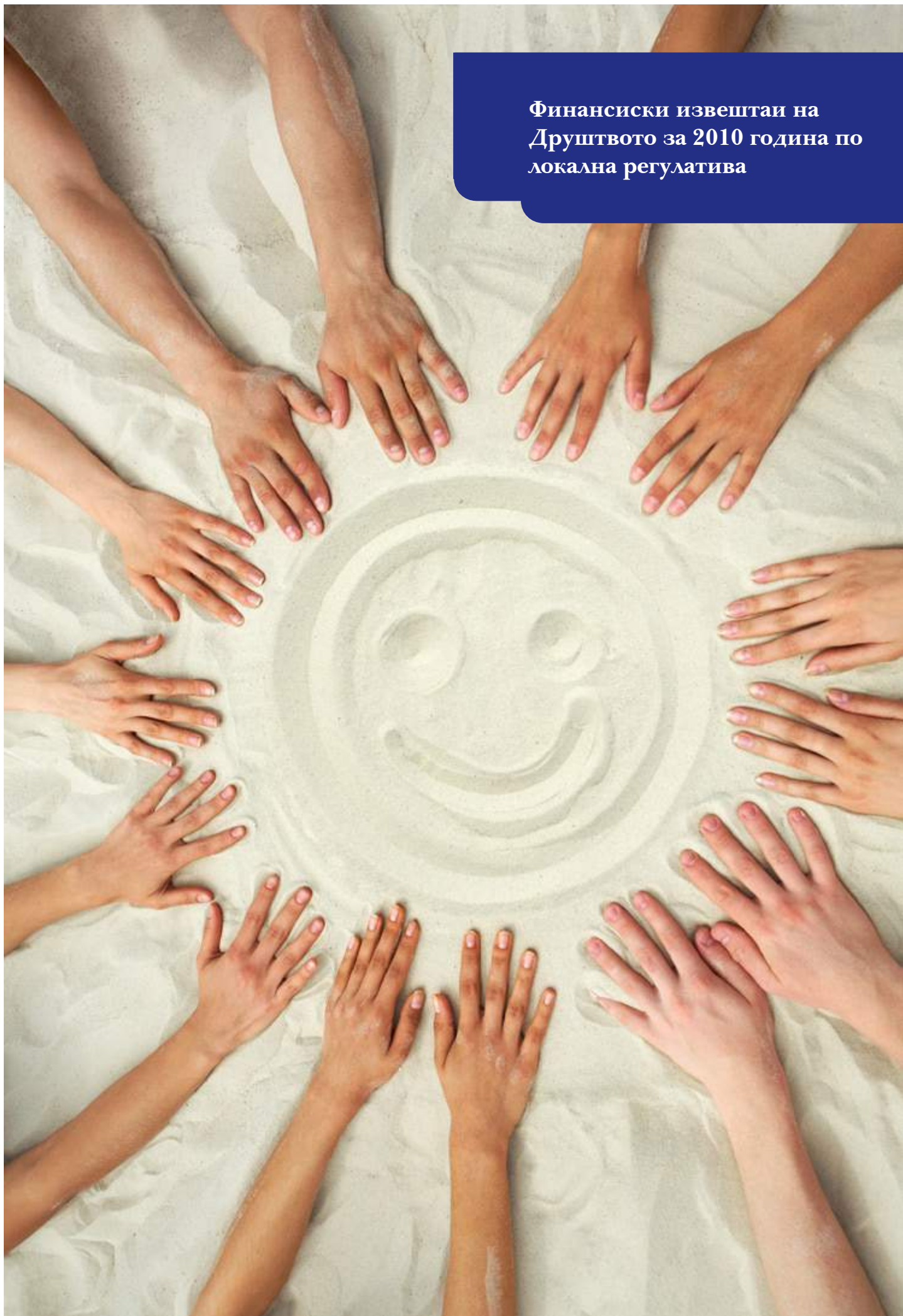
Во текот на 2010г. Секторот за внатрешна ревизија изврши вкупно 4 планирани редовни ревизиски прегледи од кои еден на подрачјето „Управување со средствата на Фондовите беше . извршен во соработка со ЦНР дд Љубљана како стручна помош. Вонредни прегледи немаше. За наодите од извршените прегледи, Секторот за внатрешна ревизија доставуваше конечни ревизорски извештаи до УО и НО на Друштвото во кои укажуваше на можните ризици, препорачуваше мерки за отстранување на одредени пропусти и неправилности, како и даваше предлози за одредени подобрувања на работните процеси, контролните системи и општата ефикасност на работење на Друштвото..

Секторот за внатрешна ревизија квартално го следеше статусот на реализација на сите препораки дадени во своите прегледи, во записниците на Регулаторот и за тоа редовно го известуваше НО, УО на Друштвото и Центарот за внатрешна ревизија во НЛБ дд. Љубљана.

Со ревизорските прегледи во 2010г беа опфатени следните сегменти од работењето:

- Сметководство на Фондови и известување
- Управување со средствата на Фондовите
- Сметководство на Друштвото и известување
- Продажна и маркетинг функција за ЗПО и ДПО

**Финансиски извештаи на
Друштвото за 2010 година по
локална регулатива**



Независен извештај на ревизорот	44
Извештај за сеопфатна добивка	46
Извештај за финансиската состојба.....	47
Извештај за промени во главнината.....	48
Извештај за паричните текови	49
Белешки кон финансиските извештаи	50-70

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До Собранието на акционерите и Надзорниот Одбор на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, кои што го вклучуваат извештајот за финансиската состојба заклучно со 31 декември 2010 година, како и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промени во главнината и извештајот за парични текови за годината која што завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените законски регулативи кои се применуваат во Република Македонија, и интерна контрола којашто е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи на ентитетот за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни во околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на ентитетот. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази коишто ги имаме прибавено се доволни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според нашето мислење, финансиски извештаи, во сите материјални аспекти, даваат вистинска и објективна слика на финансиската состојба на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје заклучно со 31 декември 2010 година, како и на неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината којашто завршува тогаш во согласност со сметководствените законски регулативи кои се применуваат во Република Македонија.

Управител
Љубе Ѓорѓиевски
Љубе Ѓорѓиевски



Овластен ревизор
Љубе Ѓорѓиевски
Љубе Ѓорѓиевски

ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија доо
Скопје,

17 март 2011

Извештај за сеопфатна добивка

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

Белешка	Година завршена на 31 декември	
	2010	2009
Приходи од управување со фондови	110.575	108.774
Приходи од надоместок од придонеси	81.383	90.636
Приходи од надоместок од управување	29.192	18.134
Приходи од надоместок за премин	-	4
Расходи од управување со фондови	(31.413)	(41.269)
Расходи за МАПАС	(11.893)	(13.646)
Расходи за чувар на имот	(4.111)	(5.133)
Расходи за ПИОМ	(2.985)	(6.817)
Трошоци за трансакции	(702)	(866)
Трошоци за маркетинг	(4.809)	(7.342)
Трошоци за агенти	(6.828)	(7.314)
Останати трошоци од управување со фондови	(85)	(151)
Добивка од управување со фондови	79.162	67.505
Приходи од камати на вложувања во депозити	5 11.176	8.667
Приходи од вложувања во хартии од вредност	6 1.191	1.691
Останати приходи	7 743	1.736
Материјални трошоци	8 (18.933)	(17.379)
Трошоци за вработени	9 (36.153)	(31.490)
Амортизација	(3.917)	(3.988)
Останати нематеријални расходи	10 (4.364)	(4.991)
Бруто добивка	28.905	21.751
Данок на непризнаени расходи	11 (477)	(201)
Нето добивка за годината	28.429	21.550
Нето добивка /(загуба) од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	530	(227)
Друга нето сеопфатна добивка	530	(227)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	28.959	21.323

Белешките од страна 7 до 31 се составен дел на овие финансиски извештаи

Извештај за финансиската состојба


Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

	Белешка	Година завршена на 31 декември	
		2010	2009
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	12	881	4.493
Краткорочни депозити	13	-	3.011
Долгорочни депозити	14	139.043	104.353
Долгорочни хартии од вредност	15	18.770	16.646
Материјални вложувања	16	3.290	4.092
Нематеријални вложувања	17	4.988	6.823
Останати финансиски средства	18	2.854	1.976
Останати средства	19	834	1.379
Вкупна средства		170.660	142.773
ОБВРСКИ			
Останати обврски	20	9.054	10.167
Обврски за данок на непризнаени расходи		106	59
Одложени даноци	21	-	7
Вкупно обврски		9.160	10.233
АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ			
Акционерски капитал		122.615	122.615
Ревалоризациони резерви		590	60
Законски резерви		3.233	-
Акумулирана добивка/загуба		35.062	9.865
Вкупно капитал		161.500	132.540
ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ		170.660	142.773

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 30 се одобрени од Управниот Одбор на 7 март 2011 година и беа потпишани во нивно име од:



Максимилјан Жвеглич
Член на Управен одбор



Петер Велкаврх
Заменик претседател на
Управен одбор



Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управен одбор

Белешките од страна 7 до 31 се составен дел на овие финансиски извештаи

Извештај за промени во главнината

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

	Акционе- рски капитал	Ревалори- зациона резерва	Законска резерва	Акумулирана Загуба/ Добивка	Вкупно
Состојба на 1 јануари 2009	122.615	287	-	(11.685)	111.217
Нето добивка за годината	-	-		21.550	21.550
Нето (загуби) од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба намалени за данок	-	(227)		-	(227)
Вкупна нето сеопфатна добивка		(227)		21.550	21.323
Состојба на 31 декември 2009	122.615	60	-	9.865	132.540
Нето добивка за годината	-	-		28.429	28.429
Нето добивки од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	530		-	530
Вкупна нето сеопфатна добивка		530		28.429	28.959
Законска резерва	-	-	3.233	(3.233)	-
Состојба на 31 декември 2010	122.615	590	3.233	35.062	161.500

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2010 и 31 декември 2009 година се состои од 20.000 обични акции. Номиналната вредност по акција изнесува ЕУР 100 исказана во денарска противвредност по среден курс на Народна банка на Република Македонија на денот на издавањето на одобрението за работа на Друштвото.

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

Белешките од страна 7 до 31 се составен дел на овие финансиски извештаи

Извештај за паричните текови

Сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено

	Белешка	2010	2009
ПАРИЧЕН ТЕК ОД ОСНОВНАТА ДЕЈНОСТ			
Нето добивка за годината		28.429	21.550
Коригирана за:			
Амортизација на материјални и нематеријални вложувања		3.917	3.988
Расходувани материјални вложувања		2	1
Расходувани нематеријални вложувања		-	16
Приходи од камата	5,6	(12.367)	(10.358)
Данок на непризнаени расходи	11	477	201
		20.458	15.398
Промени во останати финансиски средства		(878)	(888)
Промени во останати средства		545	(970)
Промени во останати обврски		(1.113)	(123)
		19.012	13.417
Наплатени камати		11.408	9.383
Платен данок на непризнаени расходи		(439)	(1.091)
Нето паричен тек од основната дејност		29.981	21.709
ПАРИЧЕН ТЕК ОД ИНВЕСТИЦИОНАТА ДЕЈНОСТ			
Набавка на материјални вложувања		(741)	(3.220)
Набавка на нематеријални вложувања		(938)	(2.641)
Отуѓување на материјални вложувања		-	60
Отуѓување на нематеријални вложувања		-	29
Вложувања во депозити во банки		(30.510)	(21.195)
Наплатени хартии од вредност расположливи за продажба		3.893	7.355
Купени хартии од вредност расположливи за продажба		(5.297)	-
Нето паричен тек од инвестиционата дејност		(33.593)	(19.612)
Нето (намалување)/зголемување на паричните средства и паричните еквиваленти		(3.612)	2.097
Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот		4.493	2.396
Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот	12	881	4.493

Белешките од страна 7 до 31 се составен дел на овие финансиски извештаи

1. Општи информации

НЛБ Нов пензиски фонд АД 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. Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана е краен сопственик на Друштвото.

Друштвото има единствена дејност на управување со Отворен задолжителен пензиски фонд - НЛБ Пензиски фонд и Отворен доброволен пензиски фонд - НЛБ Пензија плус, нивно претставување пред трети лица, како и други дејности поврзани со управувањето со фондовите.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Водњанска бр.1
1000 Скопје
Република Македонија

Вработени

На 31 декември 2010 година Друштвото има 29 вработени (31 декември 2009: 29 вработени).

Менаџерски тим

Давор Вукадиновиќ - Претседател на Управен одбор

Петер Велкаврх - Заменик претседател на Управен одбор

Максимилјан Жвечлич - Член на Управен одбор

Мира Шекутковска - Директор на сектор за управување со инвестициско портфолио

Петар Талески - Директор на сектор за продажба

Сузана Несторова - Директор на сектор за интерна ревизија

2. Сметководствени политики

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

Основа за составување на финансиските извештаи

Финансиските извештаи на Друштвото се изготвени во согласност со Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РМ бр. 28/04, 84/05, 25/07, 87/08, 42/10 и 48/10), Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво донесен од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС), објавен во Службен весник на РМ бр. 138/2008, и Правилникот за водење сметководство (Службен весник на РМ бр. 159/2009 и 164/2010), кадешто беа објавени Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), од МСФИ 1 до МСФИ 8, Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) од МСС1 до МСС 41, Толкувањата на Комисијата за толкување на меѓународно финансиско известување (КТМФИ) од КТМФИ 1 до КТМФИ 17 и Толкувањата на Постојниот комитет за толкување ПКТ од ПКТ1 до ПКТ 31МСФИ (вклучувајќи МСФИ1), претходно познати како МСС (Меѓународни сметководствени стандарди), беа иницијално објавени во Службен весник во 1997 година и оттогаш беа неколку пати ажурирани. Последното ажурирање беше во декември 2010 година, во примена од 2010 година.

2. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Друштвото не врши разграничување на агентските трошоци за надоместоци и бонуси за склучени договори со членовите на задолжителниот фонд. Согласно барањето на МАПАС Друштвото ги признава како расход во Извештајот за сеопфатна добивка сите агентски трошоци во моментот на нивното настанување.

Исто така, согласно барањето на МАПАС, Друштвото не врши резервирања за неискористени денови од годишен одмор во годината за која се однесуваат деновите од годишен одмор.

Износите во финансиските извештаи се прикажани во илјади македонски денари (МКД).

А. Трансакции со странска валута

Деловните промени во странска валута се искажуваат според курсот важечки на денот на трансакциите. Монетарните средства и обврски искажани во странска валута на денот на известувањето се превреднуваат во денари според средниот курс важечки на денот на Извештајот за финансиска состојба.

Добивките/загубите од курсни разлики се признаваат како приход/расход во Извештајот за сеопфатна добивка во периодот кога се појавиле.

Девизните средства со кои што работи Друштвото се претежно евра (ЕУР). Официјалните курсеви важечки на 31 декември 2010 и 2009 година беа како што следи:

<u>Девизен курс:</u>	<u>31 Декември 2010</u>	<u>31 Декември 2009</u>
	<u>МКД</u>	<u>МКД</u>
<u>ЕУР</u>	<u>61.50</u>	<u>61.17</u>

Б. Нетирање на финансиски инструменти

Средствата и обврските, приходите и расходите се пребиваат единствено во случај кога пребивањето се бара и дозволува со некој стандард.

В. Приходи од управување со задолжителен и доброволен фонд

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

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

Надоместокот од придонеси, уплатени во задолжителниот пензиски фонд, за годината која завршува на 31 декември 2010 изнесува 5,5% (2009: 6,9% заклучно со месец април 2009, односно 6,5% до крајот на 2009 година).

Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка во доброволниот пензиски фонд изнесува 5,25%. Надоместокот од придонеси кај професионалните шеми се уредува со Договор помеѓу Друштвото и осигурителот и Договор за организирање и финансирање на професионална пензиска шема, склучен помеѓу осигурителот и претставник на неговите вработени или членови.

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

2. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Надоместокот за управување со задолжителен пензиски фонд изнесува 0,05% (2009: 0,05%) од вредноста на нето средствата на задолжителниот фонд, додека надоместокот за управување со доброволен пензиски фонд изнесува 0,15% од вредноста на нето средствата на доброволниот фонд (2009: 0,15%).

Надоместок за премин

Број на денови	Износ на надоместок за премин од еден во друг задолжителен пензиски фонд
Број на денови ≤ 720	15 евра
Број на денови > 720	Не се плаќа надоместок за премин

Број на денови	Износ на надоместок за премин од еден во друг задолжителен пензиски фонд
Број на денови ≤ 360	10 евра
Број на денови > 360	Не се плаќа надоместок за премин

Бројот на денови се пресметува согласно законската регулатива.

Г. Расходи од управување со задолжителен и доброволен фонд

Расходи за МАПАС

Друштвото е обврзано да плаќа надоместок на МАПАС во висина од 0,8% од вкупните придонеси уплатени во задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд, управувани од страна на Друштвото. (2009:1%).

Расходи за чувар на имот

Чувар на средствата на задолжителниот пензиски фонд управуван од страна на Друштвото е Комерцијална Банка АД Скопје (2009: Народна Банка на Република Македонија - „НБРМ,, до 19 ноември, Комерцијална Банка АД Скопје од 19 ноември до крај на година). Надоместокот за Комерцијална Банка АД Скопје се пресметува како % од вкупната вредност на имотот на задолжителниот пензиски фонд и изнесува 0,084%, до вредност на имотот од 100.000.000,00 ЕУР (2009: 0,4% надоместок за НБРМ кој се пресметува како % од вкупните придонеси уплатени во задолжителниот фонд и 0,084% за Комерцијална Банка АД Скопје).

Чувар на средствата на доброволниот пензиски фонд е Комерцијална Банка АД Скопје. Надоместокот за Комерцијална Банка АД Скопје се пресметува како % од вкупната вредност на имотот на доброволниот пензиски фонд и изнесува 0,25%, до вредност на имотот од 50.000.000,00 ЕУР (2009:0,25%).

Расходи за ПИОМ

Друштвото е обврзано да плаќа надоместок на Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Македонија, како процент од вкупните придонеси уплатени во задолжителниот пензиски фонд управуван од страна на Друштвото во претходниот месец. Надоместокот за Фондот за пензиско и инвалидско осигурување одобрен од Владата на Република Македонија изнесува 0,2% од уплатените придонеси во задолжителниот фонд (2009: 0,5%).

Трошоци за трансакции

Трошоците за трансакции се трошоци кои согласно Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, во име на задолжителниот односно доброволниот пензиски фонд, а за сметка на пензиското друштво ги плаќа пензиското друштво. Трошоците за трансакции се однесуваат на трошоците за суб чуварот на средствата на задолжителниот и доброволниот фонд - депозитарна институција која има дозвола издадена од надлежен орган во земја надвор од Република Македонија и е овластена за таква дејност согласно законите на државата каде се чуваат средствата на задолжителниот и доброволниот пензискиот фонд.

2. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Г. РАСХОДИ ОД УПРАВУВАЊЕ СО ЗАДОЛЖИТЕЛЕН И ДОБРОВОЛЕН ФОНД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Трошоци за маркетинг

Трошоците за маркетинг се трошоци поврзани со активности чија цел е зачленување или премин на членови од еден во друг пензиски фонд, рекламирање на карактеристиките на системот на капитално финансирано пензиско осигурување и особено на пензиското друштво. Трошоците за маркетинг исто така опфаќаат и трошоци направени со цел обезбедување услуга и информација или објективно и навремено обезбедување податок поврзан со работењето на пензиското друштво, на сегашни или идни членови на задолжителниот односно доброволниот пензискиот фонд, како и трошоци поврзани со известувањата кои се доставуваат до членовите на задолжителниот односно доброволниот пензиски фонд. Овие расходи се признаваат и евидентираат врз основа на стварно настанати трошоци.

Трошоци за агенти

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

Останати трошоци за управување со задолжителен и доброволен фонд

Овие трошоци ги опфаќаат трошоците за внес, корекција и поништување на договор за членство во Регистарот на членови, поднесоци и жалби до МАПАС како и трошоците за спроведување на постапка за давање согласности од страна на МАПАС.

Д. Приходи и расходи од камати

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

Г. Вложувања во хартии од вредност

Друштвото ги вложува своите слободни парични средства во хартии од вредност кои се дозволени согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, а тоа се државни хартии од вредност. Друштвото располага само со едно портфолио хартии од вредност - хартии од вредност расположливи 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 признаваат како средства на датумот на тргување и се вреднуваат по нивната набавна вредност со вклучени трошоци на трансакции направени за нивно стекнување. На крајот на секој месец се врши проценка и сведување на нивната сметководствена вредност на пазарната вредност според просечните пазарни цени објавени на активен пазар.

Ефектот од промената на објективната вредност има влијание врз главнината. Дисконтот како дел од амортизационата вредност се признава како компонента на приходите од камати на месечна основа.

2. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Е. Материјални вложувања и нематеријални вложувања

Друштвото ги евидентира материјалните и нематеријалните вложувања според набавна вредност намалена за акумулираната амортизација и акумулираната загуба поради оштетување.

Намалувањето на материјалните и нематеријалните вложувања произлегува од продажбите, расходувањата и пресметаната тековна амортизација. Капиталните добивки или загуби кои произлегуваат од овие трансакции се прикажуваат во Извештајот за сеопфатна добивка.

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 распредува 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 %

Ж. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти ги сочинуваат: паричните средства на трансакциска сметка, парични средства во благајна, депозити по видување и депозити со оригинален рок на доспевање до 3 месеци.

3. Трошоци за користи на вработените

Трошоците за користи на вработените се состојат од:

- Трошоци за краткорочни користи: плати и социјални придонеси, платени отсуства, платени годишни одмори, регрес за годишен одмор, новогодишен надомест, немонетарни користи (здравствена заштита, осигурување и сл), надомест за одвоен живот и други примања по договори за вработување.
- Долгорочни користи: јубилејни награди, отпремнина за одење во пензија и надомест по основ доброволна пензиска шема.

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

Долгорочните користи се вреднуваат според сегашната вредност на дефинираните користи на датумот на Извештајот за финансиска состојба. Секоја актуарска добивка или загуба се признава во Извештајот за сеопфатна добивка во периодот во кој настанала.

С. Данок на добивка

Данокот на добивка се пресметува и плаќа согласно одредбите на Законот за данок на добивка. Плаќањето на месечниот данок се врши аконтативно.

Компаниите не мора да плаќаат данок на добивката пред оданочување (заработена почнувајќи од 1 јануари 2009 година) се додека таа добивка не се дистрибуира во форма на дивиденда или во друга форма на распределба на добивка.

До 7 јули 2010, ако компанијата исплати дивиденда, 10% данок на добивка се плаќаше во моментот на

2. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

5. ДАНОК НА ДОБИВКА

исплата на дивидендата, без оглед на тоа дали дивидендата е во паричен или непаричен облик. Од 7 Јули 2010, компаниите кои дистрибуираа дивиденди На домашни правни лица се ослободени од плаќање на данок на добивка. Дивидендите дистрибуирани на поединци и странски правни лица не се ослободени од данокот на добивка и се предмет на 10% обврска за корпоративен данок која настанува во моментот на исплата на дивидендата. Со оглед на тоа дека данокот произлегува од акумулираната добивка, таквиот данок се признава во капиталот.

Освен дистрибуцијата на дивиденда, данок се уште се плаќа на износот на непризнаени расходи настанати во текот на фискалната година, намалени за износот на даночните олеснувања (види во следниот пасус).

Данок на непризнаени расходи

Поради промените во македонската даночна регулатива, во примена од од 1 јануари 2009, како и дополнителните промени во текот на 2010, на крајот на фискалната година компаниите се должни да плаќаат данок на непризнаени расходи, без оглед на нивните финансиски резултати. Како основа се користат трошоците кои не се во рамките на деловните активности на компанијата т.е. непризнаени расходи (подароци, репрезентација, резервирања и сл.) намалени за даночниот кредит или други даночни олеснувања.

Данокот на непризнаените трошоците се прикажува во билансот на успех за годината.

Заклучно со даночниот биланс за 2009 година, Друштвото го искористи даночното олеснување врз основа на учество на странски влог во основачкиот капитал на Друштвото во висина од 51%, согласно Законот за данок на добивка.

И. Акционерски капитал

Акционерскиот капитал се состои од обични акции и е целосно уплатен во паричен износ.

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.

А. Кредитен ризик

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

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

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

Изборот на инструменти во кои се инвестира се врши во согласност со интерните акти на Друштвото, при што основни критериуми за избор се следните:

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

А. КРЕДИТЕН РИЗИК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- Должнички инструменти: стапка на принос до доспевање (YTM), валута, траење и рок до доспевање.
- Депозити во банки:
 - о Критериуми за избор на банка: се користи годишното рангирање на банките подготвено врз основа на годишни ревидирани финансиски извештаи;
 - о Критериуми за избор на конкретен депозитен аранжман: стапка на принос - каматна стапка, валута и рок до доспевање.

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

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

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

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

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

	Максимална изложеност	
	2010	2009
Пласмани во банки - депозити	139.833	111.800
Хартии од вредност		
• Должнички инструменти	18.770	16.646
Останати финансиски средства	2.854	1.976
31 декември	161.457	130.422

Пласманите во банка - депозити вклучуваат износ од МКД 790 илјади депозити по видување - дел од позицијата Парични средства и парични еквиваленти (Белешка 12)

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 расположливи за продажба.

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

А. КРЕДИТЕН РИЗИК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

	Фиксна каматна стапка	Варијабилна каматна стапка	Вкупно
Пласмани во банки - депозити	131.219	8.614	139.833
Хартии од вредност			
Должнички инструменти	18.770	-	18.770
Вкупно 2010	149.989	8.614	158.603
Пласмани во банки – депозити	99.133	12.667	111.800
Хартии од вредност			
Должнички инструменти	16.646	-	16.646
Вкупно 2009	115.779	12.667	128.446

А.3. Депозити и хартии од вредност

Депозитите и хартиите од вредност се дадени подолу:

	Хартии од вредност	31 декември 2010 Депозити во банки	Хартии од вредност	31 декември 2009 Депозити во банки
Ниту се достасани ниту оштетени	18.770	139.833	16.646	111.800
Нето	18.770	139.833	16.646	111.800

Депозит во износ од 5.432 МКД е пласиран во банка со кредитен рејтинг БББ- според Fitch рејтинг агенцијата. Останатите депозити се пласирани во банки кои немаат кредитен рејтинг.

А.4. Должнички инструменти

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

2010	Обврзници	Вкупно
Република Македонија	18.770	18.770
Вкупно	18.770	18.770
2009	Обврзници	Вкупно
Република Македонија	16.646	16.646
Вкупно	16.646	16.646

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

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

А. КРЕДИТЕН РИЗИК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансиските инструменти, мерени по фер вредност, се прикажани во следните нивоа на хиерархија, врз основа на начинот на одредување на фер вредноста. Државните обврзници со кои располага Друштвото се класификувани во Ниво 1 - фер вредноста се одредува врз основа на пазарната цена.

2010	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
Државни обврзници	18.770	-	-
Вкупно	18.770	-	-

2009	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
Државни обврзници	16.646	-	-
Вкупно	16.646	-	-

А.5. Концентрација на ризикот на финансиските средства со кредитна изложеност

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
Пласмани во банки - депозити	-	-	139.833	-	139.833
Хартии од вредност -должнички инструменти	-	-	18.770	-	18.770
Останати финансиски средства	-	-	2.854	-	2.854
31 декември 2010	-	-	161.457	-	161.457
Пласмани во банки - депозити	-	-	111.800	-	111.800
Хартии од вредност -должнички инструменти	-	-	16.646	-	16.646
Останати финансиски средства	-	-	1.976	-	1.976
31 декември 2009	-	-	130.422	-	130.422

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.

Б.1. Валутен ризик

Друштвото е изложено на валутен ризик преку трансакции во странска валута. Изложеноста на валутен ризик,

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Б. ПАЗАРЕН РИЗИК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

На крајот на годината Друштвото има средства и обврски искажани во ЕУР и тоа државни обврзници во ЕУР во износ од МКД 18.770 илјади (2009: МКД 16.646 илјади) вклучени во долгорочни хартии од вредност расположливи за продажба и обврски спрема вработени во ЕУР во износ од МКД 164 илјади (2009: МКД 158 илјади) вклучени во останати обврски.

На 31 декември ако курсот зајакне/ослабне за 5% во однос на ЕУР, а останатите променливи останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу МКД 938 илјади (2009: МКД 785 илјади).

Б.2. Каматен ризик

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

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

На 31 декември 2010 година Друштвото нема каматносни обврски, додека каматносна актива се состои од државни обврзници со фиксна ефективна каматна стапка, долгорочни депозити со фиксна каматна стапка и долгорочни депозити со променлива каматна стапка.

Просечната каматна стапка на депозитите на 31 декември изнесува 9,17%.

Депозитите со фиксна каматна стапка учествуваат во вкупните депозити со 93,84%. Во 2010 година имаше промена на каматните стапки кај депозитите со варијабилна каматна стапка пласирани во НЛБ Тутунска банка АД Скопје и Уни Банка АД Скопје, без позначајно влијание на просечната каматна стапка на депозитите, поради незначителното учество на депозитите со варијабилна каматна стапка во вкупните депозити од 6,16%.

На датумот на известување доколку каматните стапки на депозитите со променлива каматна стапка се помали/поголеми за 0,5% а останатите променливи останат исти, добивката на Друштвото ќе се намали/зголеми за МКД 42 илјади (2009: МКД 62 илјади).

Б.3. Ценовен Ризик

Друштвото е изложено на ценовен ризик поради промена на објективната вредност на должничките хартии од вредност - државни обврзници класифицирани во портфолиото расположиви 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 2010 година, а сите други варијабилни останат исти капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за МКД 102 илјади (2009: МКД 94 илјади).

В. Ликвидносен ризик

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

Друштвото има воспоставено постапка за управување со ликвидносниот ризик на месечно ниво и известува

3. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИЦИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В. ЛИКВИДНОСЕН РИЗИК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

за месечната и кварталната ликвидносна позиција. Одржувањето на соодветно ниво на ликвидни средства е под влијание и на законските барања, односно барањата на регулаторот за одржување на задолжителни ликвидни средства во износ утврден како % од основачкиот капитал на Друштвото.

Во досегашното работење Друштвото било во можност да ги подмири сите доспеани обврски. Сите финансиски обврски на Друштвото доспеваат во рок од една година по 31 декември 2010.

Г. Оперативен ризик

Оперативниот ризик е специфичен вид на ризик кој што настанува заради недостатоци или грешки при делувањето на внатрешните процеси, системи, луѓе или заради надворешни настани. Дефиницијата го вклучува и правниот ризик, а не го вклучува стратешкиот ризик и ризикот од губење на угледот (репутација).

Управувањето со оперативниот ризик е регулирано со Политиката за управување со ризици која пропишува методологија за идентификација, оценка, следење и совладување на оперативните ризици како и евиденција и известување за штетни настани од кои произлегуваат оперативни ризици во работењето на Друштвото.

Д. Објективна вредност

Друштвото има финансиски средства кои вклучуваат парични средства и парични еквиваленти, депозити, должнички хартии од вредност расположливи 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 и останатите обврски не се материјално различни од нивната објективна вредност како резултат на нивниот краток рок на достасување.

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

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

4. Проценки при примена на сметководствените политики

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

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

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

5. Приходи од камати на вложувања во депозити

	2010	2009
Приходи од камати на долгорочни депозити	10.843	8.576
Приходи од камати на краткорочни депозити	286	57
Приходи од камати на депозити по видување и депозити со оригинален рок на доспевање до 3 месеци	47	34
	11.176	8.667

6. Приходи од вложувања во ХВ

	2010	2009
Приходи од камати на хартии од вредност расположиви за продажба	1.191	1.691
	1.191	1.691

7. Останати приходи

	2010	2009
Приходи од ослободени резервирања	437	1.470
Приходи од курсни разлики	187	41
Приходи од продажба на основни средства	-	57
Останати приходи	119	168
	743	1.736

8. Материјални трошоци

	2010	2009
Наемнини	10.802	10.557
Транспортни трошоци	3.276	2.811
Одржување и заштита	2.727	2.390
Потрошена енергија	1.140	929
Потрошени сировини и материјали	626	493
Отпис на ситен инвентар	132	9
Останати услуги	230	190
	18.933	17.379

9. Трошоци за вработени

	2010	2009
Плати	27.161	22.727
Придонеси за пензиско осигурување	5.924	5.248
Други надоместоци на вработените	3.024	2.561
Резервирања за бенефити на вработени	44	954
	36.153	31.490
Број на вработени на последниот ден од периодот	29	29

10. Останати нематеријални расходи

	2010	2009
Дневници и патни трошоци за службен пат	1.533	1.414
Ревизорски и консултантски услуги	1.320	1.434
Репрезентација	265	226
Банкарски услуги	246	326
Даноци и членарини	168	366
Курсни разлики	121	139
Надоместоци на членови на УО и НО	97	519
Останати расходи	614	567
	4.364	4.991

11. Данок на непризнаени расходи

	2010	2009
Данок на непризнаени расходи	447	201
	447	201

2009

Даночно непризнати расходи		5.817
Даночен кредит		(1.712)
Даночна основа		4.105
Пресметан данок по стапка од 10%		410
Намалување на данокот по основ на учество на странски влог во основачкиот капитал (51%)		(209)

Данок на непризнаени расходи

201

2010

Даночно непризнати расходи		5.110
Даночен кредит		(342)
Даночна основа		4.768
Пресметан данок по стапка од 10%		477

Данок на непризнаени расходи

477

12. Парични средства и парични еквиваленти

	2010	2009
Депозити со оригинален рок на достасување до 3 месеци	790	4.436
Жиро сметка	81	40
Парични средства во благајна	10	17
	881	4.493

13. Краткорочни депозити

	2010	2009
Краткорочни депозити	-	3.011
	-	3.011

14. Долгорочни депозити

	2010	2009
Долгорочни депозити	139.043	104.353
	139.043	104.353
Тековни	14.543	3.853
Нетековни	124.500	100.500

Долгорочните депозити се пласирани во НЛБ Тутунска Банка А.Д. со каматни стапки кои се движат од 6% до 9,5% (2009: 9,5%) и оригинален рок на доспевање од 2, 3 и 6 години (2009: 6 години), во Уни Банка А.Д со каматна стапка од 7,5% (2009: 11%), и оригинален рок на доспевање од 2 години (2009: 2 години), во ПроКредит Банка АД со каматна стапка од 12,7% и 10% (2009: 12,7% и 10%) и оригинален рок на доспевање од 2 години (2009: 2 години) и Алфа Банка АД со каматна стапка од 8,5% и оригинален рок на доспевање од 2 години. Износот на долгорочни депозити вклучува недоспеана камата од МКД 5.043 илјади (2009: МКД 3.853 илјади).

15. Долгорочни хартии од вредност

	2010	2009
Расположливи за продажба:		
Државни обврзници	18.770	16.646
	18.770	16.646

Обврзниците вклучуваат обврзници за денационализација (04) во износ од МКД 14.160 илјади (2009: МКД 13.407 илјади), обврзници за денационализација (02) во износ од МКД 1.210 илјади (2009: МКД 1.593 илјади), обврзници за денационализација (09) во износ од МКД 2.540 илјади (2009: МКД 0), обврзници за старо девизно штедење во износ од МКД 860 илјади (2009: МКД 1.646 илјади). Во износот на обврзниците е вклучена и камата од МКД 239 илјади (2009: МКД 210 илјади).

16. Материјални вложувања

Набавната вредност на материјалните вложувања, соодветната амортизација и сегашната вредност на 31 декември 2010 година е прикажана подолу:

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2010	2.701	4.268	3.885	10.854
Расходувања	-	(23)	(11)	(34)
Нови набавки	-	630	318	948
Отуѓувања	-	-	-	-
Состојба на 31.12.2010	2.701	4.875	4.192	11.768

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2010	1.741	3.242	1.779	6.762
Расходувања	-	(23)	(8)	(31)
Амортизација за годината	559	477	711	1.747
Отуѓувања	-	-	-	-
Состојба на 31.12.2010	2.300	3.696	2.482	8.478

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2010	960	1.026	2.106	4.092
Состојба на 31.12.2010	401	1.179	1.711	3.290

На 31 декември 2010 година Друштвото нема дадено материјални вложувања подзалог (2009: нема).

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2009	2.701	3.429	1.768	7.898
Расходувања	-	-	(3)	(3)
Нови набавки	-	839	2.180	3.019
Отуѓувања	-	-	(60)	(60)
Состојба на 31.12.2009	2.701	4.268	3.885	10.854

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2009	1.067	2.377	1.143	4.587
Расходувања	-	-	(2)	(2)
Амортизација за годината	674	865	668	2.207
Отуѓувања	-	-	(30)	(30)
Состојба на 31.12.2009	1.741	3.242	1.779	6.762

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2009	1.634	1.052	625	3.311
Состојба на 31.12.2009	960	1.026	2.106	4.092

17. Нематеријални вложувања

Набавна вредност		Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2010		12.091
Нови набавки		335
Состојба на 31.12.2010		12.426
Амортизација		
Состојба на 01.01.2010		5.268
Амортизација за годината		2.170
Состојба на 31.12.2010		7.438
Сегашна вредност		
На 1 Јануари 2010		6.823
На 31 Декември 2010		4.988
Набавна вредност		Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2009		9.059
Нови набавки		3.527
Отуѓувања		(33)
Расходување		(462)
Состојба на 31.12.2009		12.091
Амортизација		
Состојба на 01.01.2009		3.945
Амортизација за годината		1.781
Отуѓувања		(12)
Расходување		(446)
Состојба на 31.12.2009		5.268
Сегашна вредност		
На 1 Јануари 2009		5.114
На 31 Декември 2009		6.823

18. Останати финансиски средства

	2010	2009
Однапред пресметани приходи	2.854	1.976
	2.854	1.976

19. Останати средства

	2010	2009
Однапред платени трошоци	156	225
Останати средства	678	1.154
	834	1.379

20. Останати обврски

	2010	2009
Пресметани обврски	5.829	7.382
Обврски за резервирања за користи на вработени	1.280	1.272
Обврски спрема вработени	977	1.200
Обврски спрема добавувачи	296	257
Останати обврски	672	56
	9.054	10.167
Тековни	7.774	8.895
Нетекковни	1.280	1.272

21. Одложени даночни обврски

	2010	2009
Состојба на 1 Јануари	7	32
Одложен данок кој се признава преку капиталот	(7)	(25)
Состојба на 31 декември	-	7

Одложените даночни обврски се однесуваат на следниве ставки:

Одложени даночни обврски кои се однесуваат на капиталот

	2010	2009
Хартии од вредност расположливи за продажба	-	7
Состојба на 31 декември	-	7

22. Трансакции со поврзани субјекти

Поврзани субјекти на Друштвото се: Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана, НЛБ Тутунска Банка АД Скопје, НЛБ Лизинг дооел Скопје и НЛБ Тутунска брокер АД Скопје до нејзината ликвидација, како и членовите на клучниот менаџерски персонал.

НЛБ Тутунска Банка АД Скопје		
	2010	2009
Парични средства и парични еквиваленти	871	4.476
Краткорочни депозити	-	6.657
Долгорочни депозити	124.479	91.000
Приходи од камата	9.858	8.459
Курсни разлики	22	52
Банкарски услуги – надомести и провизии	245	326
Наемнини	523	87
Обврски спрема добавувачи	44	235
Материјални трошоци	13	200
Пренос на средства за порамнување на трансакција - купување на обврзници	2.306	-

Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана		
	2010	2009
Рефундирање на патни трошоци за членови на НО	32	101
Набавка на нематеријални средства (заштитен знак)	-	427

НЛБ Тутунска брокер АД Скопје		
	2010	2009
Трошоци за набљудувачка станица	5	18

НЛБ Лизинг дооел Скопје		
	2010	2009
Трошоци за наемнини	10.202	10.159
Обврски спрема добавувачи	2	-
Материјални трошоци	734	-

Трансакции со клучниот менаџерски персонал

Вкупните надомести на клучниот менаџерски персонал на Друштвото вклучени во Трошоци за вработените (белешка 9) се како што следува:

	2010	2009
Краткорочни користи за клучниот менаџерски персонал	19.602	16.858
Долгорочни користи за клучниот менаџерски персонал	612	513

Вкупните надомести на членовите на Управниот и Надзорниот Одбор, кои не се вработени во Друштвото, вклучени во Останати нематеријални расходи (белешка 10) се како што следува:

	2010	2009
Надомести за членови на УО и НО (надворешни лица)	97	519

23. Обврски по основ на оперативен лизинг

Обврските по основ на оперативен лизинг произлегуваат од договорите за оперативен лизинг со поврзаните страни НЛБ Тутунска Банка АД Скопје и НЛБ Лизинг дооел Скопје.

	2010	2009
До една година	9.403	9.600
Од една година до пет години	37.001	38.400
Над пет години	26.640	38.400
Вкупно	73.044	86.400

24. Настани кои се случиле по денот на билансот

На 13 април 2010 година во Службен Весник на РМ број 50 беше објавен Закон за изменување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување со кој се извршија измени на висината на одредени надоместоци кои Друштвото ги наплаќа или плаќа, а кои се со важност од 01 јануари 2011. Имено согласно Законот за изменување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување од 13 април 2010 надоместокот од придонеси за 2011 година не може да надмине 4,5% од секој уплатен придонес, а надоместокот за Фондот на ПИОМ почнувајќи од 2011 година не може да биде повисок од 0,1%.

На 31 јануари 2011 година во Службен весник на РМ број 11 беше објавен нов Правилник за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво донесен од МАПАС со важност од 01.02.2011. Новиот Правилник нема да има значајно влијание врз финансиските извештаи на Друштвото.

