

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**

**Финансиски извештаи**

**за годината што завршува на 31 декември 2011**

**Со независен Извештај на ревизорот**

## Содржина

## Страна

Независен извештај на ревизорот

Извештај за сеопфатна добивка

4

Извештај за финансиската состојба

5

Извештај за промени во главнината

6

Извештај за паричните текови

7

Белешки кон финансиските извештаи

8 - 37

## **ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР**

### **До Акционерите на НЛБ Нов Пензиски Фонд АД - Скопје**

#### **Извештај за финансиски извештаи**

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 2011 година, како и извештајот за сеопфатната добивка, извештајот за промени во главнината и извештајот за паричните текови за годината којашто завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

#### **Одговорност на менаџментот за финансиските извештаи**

Менаџментот е одговорен за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со сметководствените законски регулативи кои се применуваат во Република Македонија, и интерната контрола којашто е релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиски 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, 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 менаџментот, 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 наше мислење, приложените финансиски извештаи, во сите материјални аспекти, даваат вистинска и објективна слика на финансиската состојба НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје заклучно со 31 декември 2011 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 и овластен ревизор  
Љубе Ѓорѓиевски



**ПРАЈСВОТЕРХАУСКУПЕРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје**

**5 март, 2012 година**

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011***(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за сеопфатна добивка**

|                                                                                              | Белешка | Година завршена на 31 декември |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|-----------------|
|                                                                                              |         | 2011                           | 2010            |
| <b>Приходи од управување со фондови</b>                                                      |         | <b>113.843</b>                 | <b>110.575</b>  |
| Приходи од надоместок од придонеси                                                           |         | 73.837                         | 81.383          |
| Приходи од надоместок од управување                                                          |         | 40.005                         | 29.192          |
| Приходи од надоместок за премин                                                              |         | 1                              | -               |
| <b>Расходи од управување со фондови</b>                                                      |         | <b>(33.553)</b>                | <b>(31.413)</b> |
| Расходи за МАПАС                                                                             |         | (13.185)                       | (11.893)        |
| Расходи за чувар на имот                                                                     |         | (5.419)                        | (4.111)         |
| Расходи за ПИОМ                                                                              |         | (1.612)                        | (2.985)         |
| Трошоци за трансакции                                                                        |         | (1.103)                        | (702)           |
| Трошоци за маркетинг                                                                         |         | (5.105)                        | (4.809)         |
| Трошоци за агенти                                                                            |         | (7.049)                        | (6.828)         |
| Останати трошоци од управување со фондови                                                    |         | (79)                           | (85)            |
| <b>Добивка од управување со фондови</b>                                                      |         | <b>80.290</b>                  | <b>79.162</b>   |
| Приходи од камати на вложувања во депозити                                                   | 5       | 13.472                         | 11.176          |
| Приходи од камати на вложувања во хартии од вредност                                         | 6       | 1.195                          | 1.191           |
| Останати приходи                                                                             | 7       | 415                            | 743             |
| Материјални трошоци                                                                          | 8       | (17.617)                       | (18.933)        |
| Трошоци за вработени                                                                         | 9       | (39.750)                       | (36.153)        |
| Амортизација                                                                                 |         | (3.325)                        | (3.917)         |
| Останати нематеријални расходи                                                               | 10      | (5.046)                        | (4.364)         |
| <b>Бруто добивка</b>                                                                         |         | <b>29.635</b>                  | <b>28.905</b>   |
| Данок на непризнаени расходи                                                                 | 11      | (377)                          | (477)           |
| <b>Нето добивка за годината</b>                                                              |         | <b>29.258</b>                  | <b>28.429</b>   |
| Нето добивка /(загуба) од повторно вреднување на хартии од вредност расположливи за продажба |         | 173                            | 530             |
| <b>Друга нето сеопфатна добивка</b>                                                          |         | <b>173</b>                     | <b>530</b>      |
| <b>ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА</b>                                                         |         | <b>29.431</b>                  | <b>28.959</b>   |



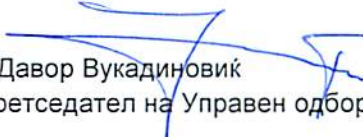
**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011***(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за финансиската состојба**

|                                         |         | Година завршена на 31 декември |                |
|-----------------------------------------|---------|--------------------------------|----------------|
|                                         | Белешка | 2011                           | 2010           |
| <b>СРЕДСТВА</b>                         |         |                                |                |
| Парични средства и парични еквиваленти  | 12      | 143                            | 881            |
| Депозити                                | 13      | 175.586                        | 139.043        |
| Долгорочни хартии од вредност           | 14      | 20.562                         | 18.770         |
| Материјални вложувања                   | 15      | 3.464                          | 3.290          |
| Нематеријални вложувања                 | 16      | 3.265                          | 4.988          |
| Останати финансиски средства            | 17      | 3.719                          | 2.854          |
| Останати средства                       | 18      | 793                            | 834            |
| Побарувања за данок од добивка          |         | 70                             | -              |
| <b>Вкупна средства</b>                  |         | <b>207.602</b>                 | <b>170.660</b> |
| <b>ОБВРСКИ</b>                          |         |                                |                |
| Останати финансиски обврски             | 19      | 6.921                          | 6.796          |
| Резервирања                             | 20      | 1.314                          | 1.280          |
| Останати обврски                        | 21      | 1.050                          | 978            |
| Обврски за данок на непризнаени расходи |         | -                              | 106            |
| <b>Вкупно обврски</b>                   |         | <b>9.285</b>                   | <b>9.160</b>   |
| <b>АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ</b>              |         |                                |                |
| Акционерски капитал                     |         | 130.001                        | 122.615        |
| Ревалоризациони резерви                 |         | 763                            | 590            |
| Законски резерви                        |         | 7.497                          | 3.233          |
| Акумулирана добивка                     |         | 60.056                         | 35.062         |
| <b>Вкупно капитал</b>                   |         | <b>198.317</b>                 | <b>161.500</b> |
| <b>ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ</b>         |         | <b>207.602</b>                 | <b>170.660</b> |

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 37 се одобрени од Управен Одбор на 2 март 2011 година и беа потпишани во нивно име од:

  
Мира Шекутовска  
Член на Управен одбор

  
Максимилјан Жвеглич  
Заменик претседател на  
Управен одбор

  
Давор Вукадиновиќ  
Претседател на Управен одбор

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**Извештај за промени во главнината**

|                                                                          | Акционе-<br>рски<br>капитал | Ревалори-<br>зациона<br>резерва | Законска<br>резерва | Акумули-<br>рана<br>Загуба/<br>Добивка | Вкупно         |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------|----------------------------------------|----------------|
| <b>Состојба на 1 јануари 2010</b>                                        | <b>122.615</b>              | <b>60</b>                       | <b>-</b>            | <b>9.865</b>                           | <b>132.540</b> |
| Нето добивка за годината                                                 | -                           | -                               | -                   | 28.429                                 | 28.429         |
| Нето добивки од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба | -                           | 530                             | -                   | -                                      | 530            |
| <b>Вкупна нето сеопфатна добивка</b>                                     |                             | <b>530</b>                      |                     | <b>28.429</b>                          | <b>28.959</b>  |
| Законска резерва                                                         | -                           | -                               | 3.233               | (3.233)                                | -              |
| <b>Состојба на 31 декември 2010</b>                                      | <b>122.615</b>              | <b>590</b>                      | <b>3.233</b>        | <b>35.062</b>                          | <b>161.500</b> |
| Нето добивка за годината                                                 | -                           | -                               | -                   | 29.258                                 | 29.258         |
| Нето добивки од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба | -                           | 173                             | -                   | -                                      | 173            |
| <b>Вкупна нето сеопфатна добивка</b>                                     |                             | <b>173</b>                      |                     | <b>29.258</b>                          | <b>29.431</b>  |
| Законска резерва                                                         | -                           | -                               | 4.264               | (4.264)                                | -              |
| Уплатен акционерски капитал                                              | 7.386                       | -                               | -                   | -                                      | 7.386          |
| <b>Состојба на 31 декември 2011</b>                                      | <b>130.001</b>              | <b>763</b>                      | <b>7.497</b>        | <b>60.056</b>                          | <b>198.317</b> |

Акционерскиот капитал на Друштвото на 31 декември 2011 се состои од 21.200 акции (31 декември 2010: 20.000 обични акции). Номиналната вредност по акција изнесува ЕУР 100 искажана во денарска противвредност по среден курс на Народна банка на Република Македонија на денот на издавањето на акциите.

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 на Собранието на акционери.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**Извештај за паричните текови**

|                                                                        | Белешка | 2011            | 2010            |
|------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| <b>Паричен тек од основната дејност</b>                                |         |                 |                 |
| Нето добивка за годината                                               |         | 29.258          | 28.429          |
| Коригирана за:                                                         |         |                 |                 |
| Амортизација на материјални и нематеријални вложувања                  |         | 3.325           | 3.917           |
| Расходувани материјални вложувања                                      |         | -               | 2               |
| Приходи од камата                                                      | 5,6     | (14.667)        | (12.367)        |
| Данок на непризнаени расходи                                           | 11      | 377             | 477             |
|                                                                        |         | 18.293          | 20.458          |
| Промени во останати финансиски средства                                |         | (865)           | (878)           |
| Промени во останати средства                                           |         | 40              | 545             |
| Промени во останати финансиски обврски                                 |         | 125             | (899)           |
| Промени во резервирања                                                 |         | 34              | 8               |
| Промени во останати обврски                                            |         | 72              | (222)           |
|                                                                        |         | 17.699          | 19.012          |
| Наплатени камати                                                       |         | 13.831          | 11.408          |
| Платен данок на непризнаени расходи                                    |         | (551)           | (439)           |
| <b>Нето паричен тек од основната дејност</b>                           |         | <b>30.979</b>   | <b>29.981</b>   |
| <b>Паричен тек од инвестиционата дејност</b>                           |         |                 |                 |
| Набавка на материјални вложувања                                       |         | (1.530)         | (741)           |
| Набавка на нематеријални вложувања                                     |         | (245)           | (938)           |
| Пласмани во депозити                                                   |         | (39.500)        | (40.000)        |
| Доспеани и наплатени депозити во банки                                 |         | 3.000           | 9.490           |
| Наплатени хартии од вредност расположливи за продажба                  |         | 4.674           | 3.893           |
| Купени хартии од вредност расположливи за продажба                     |         | (5.503)         | (5.297)         |
| <b>Нето паричен тек од инвестиционата дејност</b>                      |         | <b>(39.104)</b> | <b>(33.593)</b> |
| <b>Парични текови од финансиска активност</b>                          |         |                 |                 |
| Приливи од емисија на акции                                            |         | 7.387           | -               |
| <b>Парични текови од финансиска активност</b>                          |         | <b>7.387</b>    | <b>-</b>        |
| <b>Нето (намалување) на паричните средства и паричните еквиваленти</b> |         | <b>(738)</b>    | <b>(3.612)</b>  |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот</b> |         | <b>881</b>      | <b>4.493</b>    |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот</b>    | 12      | <b>143</b>      | <b>881</b>      |



## **НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**

**Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

### **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. Република Словенија, доминантниот сопственик на Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана е крајна контролирачка страна.

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 2011 година Друштвото има 30 вработени (31 декември 2010: 29 вработени).

### **Управен одбор**

Давор Вукадиновиќ – Претседател  
Максимилјан Жвеглич – Заменик претседател  
Мира Шекутковска – Член

### **Надзорен одбор**

Аљоша Уршич – Претседател  
Мојца Осолник Видемшек – Член  
Јорданка Грујоска – Член  
Или Марку - Член

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

## **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.... 24/11), 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. 11/2010 и Правилникот за водење сметководство (Службен весник на РМ бр. 159/2009, 164/2010 и 107/2011), 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.

Друштвото не врши разграничување на агентските трошоци за надоместоци и бонуси за склучени договори со членовите на задолжителниот фонд. Согласно Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво, 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).

### **Нови и изменети стандарди и толкувања**

Во 2011 година стапија во сила одредени нови МСФИ коишто се однесуваат и на Друштвото. Подолу во текстот се дадени новите, изменети стандарди или толкувања, коишто се или би можеле да бидат релевантни за работењето на Друштвото и нивното влијание врз сметководствените политики.

**Измени во МСС 24, Трансакции со поврзани субјекти (издадени во ноември 2009 и се применува од 1 јануари 2011).** МСС 24 беше ревидиран во 2009 со: а) поедноставување на дефиницијата за поврзани субјекти, појаснување на намената и отстранување на неконзистентноста; б) одредени делумни исклучоци во барањето за обелоденување за државни поврзани претпријатија.

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

## **2 Сметководствени политики**

### **Основа за составување на финансиските извештаи (продолжение)**

Подобрување на Меѓународните стандарди за финансиско известување (издадено во мај 2010 и важечко од 1 јануари 2011 година) кои се релевантни за Друштвото се: МСФИ 7 беше изменет со цел да се појаснат одредени обелоденувања, поточно а) дадено е јасно истакнување на односот помеѓу квантитативните и квалитативните обелоденувања за природата и опсегот на финансиските ризици, б) отстранување на барањето да се обелодени сметководствената вредност на реструктурираните финансиски средства коишто поинаку би биле достасани или оштетени, в) замена на барањето да се обелодени објективната вредност на обезбедувањето со повеќе општо барање да се обелодени само неговиот финансиски ефект и г) појаснување дека ентитетот треба да го обелодени износот на преземеното обезбедување на денот на известувањето, а не износот на преземените средства во текот на периодот на известување; и КТМФИ 13 беше изменет со цел да се појасни мерењето на објективната вредност на доделените кредити. Претходно спомнатите промени резултираа со дополнителни и ревидирани обелоденувања, но немаа значајно влијание на мерењето и признавањето на трансакциите и состојбите во овие финансиски извештаи.

Издадени се одредени нови стандарди и толкувања коишто ќе бидат задолжителни за Друштвото почнувајќи од 1 јануари 2012 година. Друштвото не ги применува предвремено овие нови стандарди и интерпретации.

**МСФИ 9, Финансиски инструменти Дел 1: Класификација и мерење:** МСФИ 9 беше издаден во ноември 2009 и ги заменува оние делови од МСС 39 коишто се поврзани со класификацијата и мерењето на финансиските средства. МСФИ 9 беше дополнително изменет во октомври 2010 и декември 2011. Промената во октомври 2010 се однесуваше на класификацијата и мерењето на финансиските обврски, а со промената во декември 2011 се промени датумот на примена од 1 јануари 2015 и се дополнија одредени преодни обелоденувања. Значајни карактеристики се следниве:

- Финансиските средства треба да се класификуваат во две категории: оние што ќе се мерат последователно по објективната вредност и оние што ќе се мерат последователно по амортизираната набавна вредност.
- Одлуката треба да се донесе при првичното признавање. Класификацијата ќе зависи од деловниот модел на претпријатието за управување со финансиските инструменти и договорните парични текови карактеристични за инструментот.
- Еден инструмент може да се мери последователно по амортизираната вредност само доколку е должнички инструмент и доколку ги исполнува следниве два условия: 1) целта на деловниот модел на претпријатието е да се држи средството за да се наплатуваат договорните парични текови; 2) договорните парични текови на средството претставуваат само плаќање на главницата и на каматата (т.е. средството има само "основни карактеристики на кредит"). Сите останати должнички инструменти треба да се мерат по објективната вредност преку билансот на успех.
- Сите сопственички инструменти треба да се мерат последователно по објективната вредност. Сопственичките инструменти коишто се чуваат за тргување ќе се мерат по објективната вредност преку билансот на успех. За сите останати сопственички инструменти, неотповиклив избор ќе може да се направи при првичното признавање, нереализираните и реализираните добивки и загуби од објективната вредност ќе се признаваат во останатиот севкупен приход а не во билансот на успех. Пренесување на добивките и загубите од објективната вредност во билансот на успех не постои. Овој избор може да се направи врз основа инструмент по инструмент. Дивидендите се признаваат во билансот на успех, сè додека претставуваат принос од инвестицијата.

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

## **2 Сметководствени политики**

### **Основа за составување на финансиските извештаи (продолжение)**

- Повеќето од барањата во МСС 39 за класификацијата и мерењето на финансиските обврски се пренесоа и останаа непроменети во МСФИ 9. Клучната промена е дека ентитетот ќе треба да ги прикаже ефектите од промената на сопствениот кредитен ризик од финансиските обврски коишто се водат по објективната вредност преку билансот на успех во останатиот севкупен приход.

Примената на МСФИ 9 е задолжителна од 1 јануари 2015 година и претходна примена е дозволена. Друштвото ги разгледува импликациите на стандардот и влијанието над Друштвото, како и времето на усвојување од страна на Друштвото.

**МСФИ 13, Мерење на објективната вредност (издадени во мај 2011 и во примена од 1 јануари 2013)** има за цел да ја подобри конзистентноста и да ја намали комплексноста, преку ревидирана дефиниција на објективната вредност и воспоставување на единичен извор на мерење на објективната вредност и барања за обелоденување низ сите МСФИ.

**Обелоденувања – Пренос на финансиски средства – Измени на МСФИ 7 (издадени во октомври 2010 и во примена од 1 јули 2011).** Примената бара одредени дополнителни обелоденувања во поглед на изложеноста кон ризикот од пренос на финансиските средства. Измената вклучува барање да се обелодени, според класата и природата на одредени средства, сметководствената вредност и опис на ризиците и користите на финансиското средство коешто се пренесува на другата страна, но сепак останува во Билансот на состојба на ентитетот. Обелоденувањата исто така се потребни за да му се овозможи на корисникот да го осознае износот на соодветните обврски и односот помеѓу финансиското средство и обврската поврзана со тоа средство. Кога финансиските средства ќе се искнижат, но ентитетот сè уште е изложен кон одредени ризици и користи поврзани со преносот на средството, потребни се дополнителни обелоденувања за да се овозможи да се разберат ефектите од тие ризици.

**Измени во МСС 1, Презентирање на финансиските извештаи (издаден во јуни 2011, во примена од 1 јули 2012),** доведе до промени во обелоденувањата на ставките презентирани во останатата севкупна добивка. Промената бара ентитетите да ги поделат ставките презентирани во останатата севкупна добивка во два дела притоа имајќи во предвид дали може или не, во иднина ставките да бидат прекласификувани во Билансот на успех. Предложениот наслов користен во МСС 1 се промени во „извештај за добивки и загуби и останата севкупна добивка,. Друштвото очекува променетиот стандард да ја промени презентацијата во финансиските извештаи но без влијание на мерењето на трансакциите и состојбите.

**Обелоденувања – нетирање на финансиски средства и финансиски обврски- измени во МСФИ 7 (издадени во декември 2011 и во примена од 1 јануари 2013).** Измената бара одредени обелоденувања со кои ќе им се овозможи на корисниците на финансиските извештаи да го проценат влијанието на потенцијалниот ефект од договорите за порамнување, вклучувајќи права на порамнување.

**Нетирање на финансиски средства и финансиски обврски – Измени во МСС 32 (издадени во декември 2011 и во примена од 1 јануари 2014).** Промената доведе до дополнување на прирачникот за примена со цел да се разрешат неконзистентностите идентификувани при спроведувањето на одредени критериуми на нетирање. Оваа промена вклучува појаснување за значењето на „законска обврска за порамнување,“ и појаснува дека одредени системи на бруто порамнувања може да се сметаат за нето порамнување.

Доколку не е претходно наведено, новите стандарди и интерпретации не се очекува значајно да влијаат на финансиските извештаи на Друштвото.

## НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

### Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011

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

#### 2 Сметководствени политики

##### 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 Билансот на успех во периодот кога се појавиле.

Девизните средства со кои што работи Друштвото се претежно евра (ЕУР). Официјалните курсеви важечки на 31 декември 2011 и 2010 година беа како што следи:

| Девизен курс: | 31 Декември 2011<br>МКД | 31 Декември 2010<br>МКД |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| ЕУР           | 61.50                   | 61.50                   |

##### 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.

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

**2 Сметководствени политики (продолжение)****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 подсметка 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 2011 изнесува 4,5% (2010: 5,5%).

Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка во *доброволниот пензиски фонд* изнесува 5,25% од 1ви јануари до 1ви март 2011 година и 3,8% од 1ви март до крај на година (2010: 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.

Надоместокот за управување со *задолжителен пензиски фонд* изнесува 0,05% (2010: 0,05%) од вредноста на нето средствата на задолжителниот фонд на месечно ниво, додека надоместокот за управување со *доброволен пензиски фонд* изнесува 0,15% од 1ви јануари до 1ви март и 0,10% од 1ви март до крај на година (2010: 0,15%) од вредноста на нето средствата на доброволниот фонд на месечно ниво.

Приходите од надоместок од придонеси и надоместок за управување се признаваат како приходи во периодот во кој услугата е обезбедена.

**Надоместок за премин**

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

| Број на денови       | Износ на надоместок за премин од еден во друг доброволен пензиски фонд |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Број на денови ≤ 36  | 10 евра                                                                |
| Број на денови > 360 | Не се плаќа надоместок за премин                                       |

Бројот на денови се пресметува согласно законската регулатива. Приходите од надоместок за премин се признаваат кога е веројатно дека идни економски користи поврзани со преминот ќе претставуваат прилив во Друштвото.



## НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011

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

### 2 Сметководствени политики (продолжение)

#### 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. (2010:0,8%).

##### **Расходи за чувар на имот**

Чувар на средствата на *задолжителниот пензиски фонд* управуван од страна на Друштвото е Комерцијална Банка АД Скопје. 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 до 100.000.000,00 ЕУР и 0,079% од вкупната вредност на имотот на задолжителниот фонд над 100.000.000,00 ЕУР(2010:0,084%). Задолжителниот фонд достигна вредност на имотот од 100.000.000,00 ЕУР во април 2011 година.

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 (2010:0,25%). Доброволниот фонд во 2011 година сеуште не достигна вредност на имотот од 50.000.000,00 ЕУР.

##### **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 0,1% од уплатените придонеси во задолжителниот фонд (2010: 0,2%).

##### **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.

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

**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 пензиски 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 Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво.

***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.

**Ѓ 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.

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

**2 Сметководствени политики (продолжение)**

**Г Вложувања во хартии од вредност (продолжение)**

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.

**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 распоредува во трошоци во проценетиот период на неговата корисност.

Применетите годишни стапки на амортизација, според проценетиот период на корисност се следните:

|                        |      |
|------------------------|------|
| Мебел                  | 20 % |
| Компјутерска опрема    | 25 % |
| Нематеријални средства | 20 % |

**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.

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

**2 Сметководствени политики (продолжение)**

**3 Трошоци за користи на вработените (продолжение)**

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.

**S 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. Дивиденди исплатени 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. На 31 декември 2011, акумулираната добивка која би можела да се исплати на акционерите изнесува 60.054 илјади МКД (2010: 34.761 илјади МКД). Доколку Друштвото би ја распределило целокупната акумулирана добивка, во форма на дивиденди, данокот на исплатена дивиденда, под претпоставка на иста сопственичка структура, би изнесувал 3.062 илјади МКД (2010 1.772 илјади МКД).

Освен дистрибуцијата на дивиденда, данок се уште се плаќа на износот на непризнаени расходи за даночни цели кои ги сочинуваат оданочивите расходи и помалку искажани приходи и расходи и помалку искажани приходи од поврзани лица, настанати во текот на фискалната година, намалени за износот на даночниот кредит (види во следниот пасус).

***Данок на непризнаени расходи***

Поради промените во македонската даночна регулатива, во примена од 1 јануари 2009, како и дополнителните промени во текот на 2010 и 2011 година, на крајот на фискалната година компаниите се должни да плаќаат данок на непризнаени расходи, без оглед на нивните финансиски резултати. Како основа за оданочување се користат трошоците кои не се поврзани со вршење на дејност на субјектот, односно не се непосреден услов за извршување на таа дејност и не се последица од вршење на таа дејност (подароци, репрезентација, премии за менаџерско осигурување, исплатени надоместоци на трошоци од работен однос над утврдените износи и сл.). Даночната основа се зголемува за расходи и помалку искажани приходи од поврзани лица, а се намалува за износот на даночниот кредит или други даночни олеснувања. Данокот на непризнаените расходи и помалку искажаните приходи се прикажува во Извештајот за сеопфатна добивка за годината.

**И Акционерски капитал**

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

**J Резерви**

Согласно Законот за трговски друштва Друштвото е обврзано да издвојува законска резерва во износ од 15% од остварената годишна добивка, се додека законските резерви не достигнат износ од 1/5 од основачкиот капитал на Друштвото.

### **3 Управување со ризици**

Активностите на Друштвото се изложени на различни видови ризици и заради тоа се потребни различни анализи, евалуации, прифаќање и раководење на одредено ниво на ризик. Целта на Друштвото е да постигне оптималност помеѓу ризикот и приносот и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Друштвото.

Политиките за управување со ризик се дизајнирани на тој начин да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспоставуваат соодветни ризични лимити и контроли. Друштвото често ги ревидира политиките за управување со кредитен, пазарен и ликвидносен ризик.

#### **A Кредитен ризик**

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:

- Должнички инструменти: стапка на принос до доспевање (YTM), 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.

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, Алфа Банка АД Скопје и ТТК Банка АД Скопје, краткорочни депозити во НЛБ Тутунска Банка АД Скопје и Уни Банка АД Скопје и преку државни обврзници издадени од Република Македонија.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

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

|                              | Максимална изложеност |                |
|------------------------------|-----------------------|----------------|
|                              | 2011                  | 2010           |
| Долгорочни депозити          | 155.974               | 139.043        |
| Краткорочни депозити         | 19.612                | -              |
| Депозити по видување         | 37                    | 790            |
| Хартии од вредност           |                       |                |
| - Должнички инструменти      | 20.562                | 18.770         |
| Останати финансиски средства | 3.719                 | 2.854          |
| <b>31 декември</b>           | <b>199.904</b>        | <b>161.457</b> |

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. Останатите финансиски средства претставуваат пресметани приходи од управувачка провизија за декември 2011 и 2010. Друштвото не гледа кредитен ризик поврзан со овие средства, со оглед на тоа што истите се наплаќаат директно од средствата на фондовите.

**A.3. Депозити**

Депозитите се дадени подолу:

|                                 | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Ниту се достасани ниту оштетени | 175.623          | 139.833          |
| <b>Нето</b>                     | <b>175.623</b>   | <b>139.833</b>   |

За целите на следење на кредитниот ризик, Друштвото ги анализира Депозитите врз основа на категоризација на банките која ја врши Народната банка на Република Македонија. Според категоризацијата, големи банки се банки со вкупна актива над 22,5 милијарди МКД, средни банки се банки со вкупна актива од 5,6 милијарди МКД до 22,5 милијарди МКД и мали банки се банки со вкупна актива помала од 5,6 милијарди МКД.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**3 Управување со ризици (продолжение)****A Кредитен ризик (продолжение)**

Друштвото има вложувања во депозити во големи и средни банки како што е прикажано подолу:

|                          | 2011           | 2010           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Депозити во големи банки | 141.571        | 125.269        |
| Депозити во средни банки | 34.052         | 14.564         |
| <b>31 Декември</b>       | <b>175.623</b> | <b>139.833</b> |

|                            | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Нето максимална изложеност | 175.623          | 139.833          |
| Без колатерал              | 175.623          | 139.833          |

**A.4. Должнички инструменти**

|                                 | 31 декември<br>2011 | 31 декември<br>2010 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ниту се достасани ниту оштетени | 20.562              | 18.770              |
| <b>Нето</b>                     | <b>20.562</b>       | <b>18.770</b>       |

На следнава табела е дадена анализа на должничките инструменти според нивниот издавач:

| 2011                 | Обврзници     | Вкупно        |
|----------------------|---------------|---------------|
| Република Македонија | 20.562        | 20.562        |
| <b>Вкупно</b>        | <b>20.562</b> | <b>20.562</b> |
| 2010                 | Обврзници     | Вкупно        |
| Република Македонија | 18.770        | 18.770        |
| <b>Вкупно</b>        | <b>18.770</b> | <b>18.770</b> |

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**3      Управување со ризици (продолжение)****A      Кредитен ризик (продолжение)**

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

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 и Ниво 2 – фер вредноста се одредува врз основа на пазарни претпоставки.

| 2011                  | Ниво 1        | Ниво 2       | Ниво 3   |
|-----------------------|---------------|--------------|----------|
| Должнички инструменти |               |              |          |
| Државни обврзници     | 15.014        | 5.548        | -        |
| <b>Вкупно</b>         | <b>15.014</b> | <b>5.548</b> | <b>-</b> |
| 2010                  | Ниво 1        | Ниво 2       | Ниво 3   |
| Должнички инструменти |               |              |          |
| Државни обврзници     | 18.770        | -            | -        |
| <b>Вкупно</b>         | <b>18.770</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |



**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**3 Управување со ризици (продолжение)****A Кредитен ризик (продолжение)****A.5. Концентрација на ризикот на финансиските средства со кредитна изложеност***Географски регион*

Следнава табела ја анализира кредитната изложеност по географски региони.

|                                               | Држави<br>од ЕУ | Европски<br>држави<br>кои не се<br>членки на<br>ЕУ | Република<br>Македонија | Други<br>земји | Вкупно         |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| Пласмани во банки -<br>депозити               | -               | -                                                  | 175.623                 | -              | 175.623        |
| Хартии од вредност -<br>должнички инструменти | -               | -                                                  | 20.562                  | -              | 20.562         |
| Останати финансиски<br>средства               | -               | -                                                  | 3.719                   | -              | 3.719          |
| <b>31 декември 2011</b>                       | -               | -                                                  | <b>199.904</b>          | -              | <b>199.904</b> |

|                                               | Држави<br>од ЕУ | Европски<br>држави<br>кои не се<br>членки на<br>ЕУ | Република<br>Македонија | Други<br>земји | Вкупно         |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| Пласмани во банки -<br>депозити               | -               | -                                                  | 139.833                 | -              | 139.833        |
| Хартии од вредност -<br>должнички инструменти | -               | -                                                  | 18.770                  | -              | 18.770         |
| Останати финансиски<br>средства               | -               | -                                                  | 2.854                   | -              | 2.854          |
| <b>31 декември 2010</b>                       | -               | -                                                  | <b>161.457</b>          | -              | <b>161.457</b> |

**Б Пазарен ризик**

Пазарен ризик е ризикот дека промените во пазарните цени, како промена во каматните стапки, промена во цените на капиталот и девизните курсеви ќе влијаат на приходите на Друштвото или на вредноста на поседуваните финансиски инструменти. Друштвото ги проценува пазарните ризици и максималните загуби кои можат да се очекуваат, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот кој што може да се прифати и којшто редовно се следи.

**Б1 Валутен ризик**

Друштвото е изложено на валутен ризик преку трансакции во странска валута. Изложеноста на валутен ризик, во најголема мера произлегува од вложувањата во финансиски инструменти, поточно должнички хартии од вредност, и се манифестира преку влијание на вредноста на хартиите од вредност деноминирани во странска валута кои се чуваат во портфолиото расположливи 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 20.562 илјади (2010: МКД 18.770 илјади) вклучени во долгорочни хартии од вредност расположливи за продажба и обврски спрема вработени во ЕУР во износ од МКД 166 илјади (2010: МКД 164 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 1.020 илјади (2010: МКД 938 илјади), најмногу како резултат на курсните разлики на државни обврзници.

**Б2 Каматен ризик**

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

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

На 31 декември 2011 година Друштвото нема каматоносни обврски, додека каматоносната актива се состои од државни обврзници со фиксна ефективна каматна стапка, долгорочни депозити со фиксна каматна стапка, долгорочни депозити со променлива каматна стапка, краткорочни депозити со фиксна и краткорочни депозити со променлива каматна стапка.

Просечната каматна стапка на депозитите на 31 декември 2011 изнесува 8,46% (2010: 9,17%).

Депозитите со фиксна каматна стапка учествуваат во вкупните депозити со 92,96% (2010: 93,84%).

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**3 Управување со ризици (продолжение)****Б Пазарен ризик (продолжение)****Б2 Каматен ризик**

Во 2011 година имаше промена на каматните стапки кај депозитите со варијабилна каматна стапка пласирани во НЛБ Тутунска 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 7,04% (2010: 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 133 илјади (2010: МКД 42 илјади).

**Анализа на финансиските инструменти според видот на каматна стапка**

|                              | Фиксна<br>каматна<br>стапка | Варијабилна<br>каматна<br>стапка | Вкупно         |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------|
| Пласмани во банки – депозити | 148.617                     | 27.006                           | 175.623        |
| Хартии од вредност           |                             |                                  |                |
| - Должнички инструменти      | 20.562                      | -                                | 20.562         |
| <b>Вкупно 2011</b>           | <b>169.179</b>              | <b>27.006</b>                    | <b>196.185</b> |
| Пласмани во банки – депозити | 131.219                     | 8.614                            | 139.833        |
| Хартии од вредност           |                             |                                  |                |
| - Должнички инструменти      | 18.770                      | -                                | 18.770         |
| <b>Вкупно 2010</b>           | <b>149.989</b>              | <b>8.614</b>                     | <b>158.603</b> |

**Б3 Ценовен Ризик**

Друштвото е изложено на ценовен ризик поради промена на објективната вредност на должничките хартии од вредност – државни обврзници класифицирани во портфолиото расположливи за продажба. Ефектот од промената на објективната вредност директно не влијае на резултатот од тековното работење, 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), се зголемат/намалат за 0,5% на 31 декември 2011 година, а сите други варијабли останат исти капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за МКД 78 илјади (2010: МКД 102 илјади).

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**В Ликвидносен ризик**

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

Друштвото има воспоставено постапка за управување со ликвидносниот ризик на месечно ниво и известува за месечната и кварталната ликвидносна позиција. Одржувањето на соодветно ниво на ликвидни средства е под влијание и на законските барања, односно барањата на регулаторот за одржување на задолжителни ликвидни средства во износ утврден како % од главнината на Друштвото.

Во досегашното работење Друштвото било во можност да ги подмири сите доспеани обврски. Сите финансиски обврски на Друштвото доспеваат во рок од една година по 31 декември 2011.

Табелата подолу претставува анализа на средствата и обврските на Друштвото, по групи според остатокот на периодот сметан од датумот на Извештајот за финансиската состојба до датумот на доспевање.

| 2011                                                                                                          | Доспевање<br>до 1 месец | Доспевање од<br>1 до 3<br>месеци | Доспевање од 3<br>месеци<br>до 1<br>година | Доспевање од 1<br>до 5<br>години | Доспевање<br>над 5<br>години | Вкупно  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------|
| Парични средства<br>и парични<br>еквиваленти                                                                  | 143                     | -                                | -                                          | -                                | -                            | 143     |
| Депозити                                                                                                      | 278                     | 749                              | 39.059                                     | 135.500                          | -                            | 175.586 |
| Хартии од<br>вредност                                                                                         | -                       | -                                | 3.829                                      | 15.701                           | 1.034                        | 20.562  |
| Останати<br>финансиски<br>средства                                                                            | 3.719                   | -                                | -                                          | -                                | -                            | 3.719   |
| Средства кои се<br>чуваат за<br>управување со<br>ликвидносен<br>ризик<br>(договорен<br>датум на<br>доспевање) | 4.140                   | 749                              | 42.888                                     | 151.201                          | 1.034                        | 200.010 |
| Останати<br>финансиски<br>обврски                                                                             | 3.789                   | 3.094                            | 38                                         | -                                | -                            | 6.921   |
| Вкупни обврски<br>(договорен<br>датум на<br>доспевање)                                                        | 3.789                   | 3.094                            | 38                                         | -                                | -                            | 6.921   |

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**3 Управување со ризици (продолжение)****В Ликвидносен ризик (продолжение)**

| 2010                                                                                     | Доспевање<br>до 1 месец | Доспевање<br>од 1 до 3<br>месеци | Доспевање<br>од 3<br>месеци до<br>1 година | Доспевање<br>од 1 до 5<br>години | Доспевање<br>над 5<br>години | Вкупно  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------|
| Парични средства и парични еквиваленти                                                   | 881                     | -                                | -                                          | -                                | -                            | 881     |
| Депозити                                                                                 | 197                     | 749                              | 13.597                                     | 110.500                          | 14.000                       | 139.043 |
| Хартии од вредност                                                                       | -                       | 433                              | 4.106                                      | 13.230                           | 1.001                        | 18.770  |
| Останати финансиски средства                                                             | 2.854                   | -                                | -                                          | -                                | -                            | 2.854   |
| Средства кои се чуваат за управување со ликвидносен ризик (договорен датум на доспевање) | 3.932                   | 1.182                            | 17.703                                     | 123.770                          | 15.001                       | 161.548 |
| Останати финансиски обврски                                                              | 3.448                   | 2.660                            | 688                                        | -                                | -                            | 6.796   |
| Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)                                            | 3.448                   | 2.660                            | 688                                        | -                                | -                            | 6.796   |

**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.

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

**Д Управување со капитал**

Политиката на компанијата е да одржува стабилност на капиталната база со цел да се задоволат законските барања, да се задржи довербата на пазарот и да се одржи идниот развој на бизнисот.

Според законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку 2.800 илјади ЕУР, кога средствата на двата фонда со кои управува ќе достигнат вредност од 100.000.000,00 ЕУР. Фондовите ја достигнаа оваа вредност на 1 април 2011, како резултат на што Друштвото издаде дополнителни 1.200 акции, со ниманална вредност од 100 ЕУР и го зголеми капиталот над законски пропишаниот минимум.

**Ѓ 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.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**5 Приходи од камати на вложувања во депозити**

|                                                                                                 | 2011          | 2010          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Приходи од камати на долгорочни депозити                                                        | 13.018        | 10.843        |
| Приходи од камати на краткорочни депозити                                                       | 426           | 286           |
| Приходи од камати на депозити по видување и депозити со оригинален рок на доспевање до 3 месеци | 28            | 47            |
|                                                                                                 | <b>13.472</b> | <b>11.176</b> |

**6 Приходи од камати од вложувања во ХВ**

|                                                                  | 2011         | 2010         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Приходи од камати на хартии од вредност расположливи за продажба | 1.195        | 1.191        |
|                                                                  | <b>1.195</b> | <b>1.191</b> |

**7 Останати приходи**

|                                   | 2011       | 2010       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Приходи од ослободени резервирања | 8          | 437        |
| Приходи од курсни разлики         | 66         | 187        |
| Останати приходи                  | 341        | 119        |
|                                   | <b>415</b> | <b>743</b> |

**8 Материјални трошоци**

|                                 | 2011          | 2010          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Наемнини                        | 9.609         | 10.802        |
| Транспортни трошоци             | 2.973         | 3.276         |
| Одржување и заштита             | 2.602         | 2.727         |
| Потрошена енергија              | 1.218         | 1.140         |
| Потрошени сировини и материјали | 596           | 626           |
| Отпис на ситен инвентар         | 78            | 132           |
| Останати услуги                 | 541           | 230           |
|                                 | <b>17.617</b> | <b>18.933</b> |

**9 Трошоци за вработени**

|                                      | 2011          | 2010          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Плати                                | 30.069        | 27.161        |
| Придонеси за пензиско осигурување    | 6.305         | 5.924         |
| Други надоместоци на вработените     | 3.332         | 3.024         |
| Резервирања за бенефити на вработени | 44            | 44            |
|                                      | <b>39.750</b> | <b>36.153</b> |

Број на вработени на последниот ден од периодот

30 29

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**10 Останати нематеријални расходи**

|                                         | 2011         | 2010         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Дневници и патни трошоци за службен пат | 1.393        | 1.533        |
| Ревизорски и консултантски услуги       | 2.163        | 1.320        |
| Репрезентација                          | 379          | 265          |
| Банкарски услуги                        | 234          | 246          |
| Даноци и членарини                      | 91           | 168          |
| Курсни разлики                          | 63           | 121          |
| Надоместоци на членови на УО и НО       | 90           | 97           |
| Останати расходи                        | 633          | 614          |
|                                         | <b>5.046</b> | <b>4.364</b> |

**11 Данок на непризнаени расходи**

|                              | 2011       | 2010       |
|------------------------------|------------|------------|
| Данок на непризнаени расходи | 377        | 447        |
|                              | <b>377</b> | <b>447</b> |

**2010**

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Даночно непризнати расходи       | 5.110      |
| Даночен кредит                   | (342)      |
| Даночна основа                   | 4.768      |
| Пресметан данок по стапка од 10% | 477        |
| Данок на непризнаени расходи     | <b>477</b> |

**2011**

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Даночно непризнати расходи       | 3.769      |
| Даночен кредит                   | -          |
| Даночна основа                   | 3.769      |
| Пресметан данок по стапка од 10% | 377        |
| Данок на непризнаени расходи     | <b>377</b> |

**12 Парични средства и парични еквиваленти**

|                                                       | 2011       | 2010       |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
| Депозити со оригинален рок на достасување до 3 месеци | 37         | 790        |
| Жиро сметка                                           | 97         | 81         |
| Парични средства во благајна                          | 9          | 10         |
|                                                       | <b>143</b> | <b>881</b> |



**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**13 Депозити**

|             | 2011    | 2010    |
|-------------|---------|---------|
| Депозити    | 175.586 | 139.073 |
| - Тековни   | 40.077  | 14.543  |
| - Нетековни | 135.509 | 124.500 |

Краткорочните депозити се пласирани во:

- НЛБ Тутунска банка АД со оригинален рок на доспевање од 1 година и каматни стапки од 5,75% и 6%.
- Уни банка АД со оригинален рок на доспевање од 1 година и каматна стапка од 6,2%.

Долгорочните депозити се пласирани во:

- НЛБ Тутунска Банка А.Д. со каматни стапки кои се движат од 5,5% до 9,5% (2010: од 6% до 9,5%) и оригинален рок на доспевање од 2, 3 и 6 години (2010: 2,3 и 6 години)
- Уни Банка А.Д со каматна стапка од 7% и 6,7% (2010: 7,5%), и оригинален рок на доспевање од 2 и 3 години (2010: 2 години)
- ПроКредит Банка АД со каматна стапка од 10% (2010: 12,7% и 10%) и оригинален рок на доспевање од 2 години (2010: 2 години)
- Алфа Банка АД со каматна стапка од 7,4% и 8,5% (2010: 8,5%) и оригинален рок на доспевање од 2 години (2010: 2 години) и
- ТТК Банка АД со каматна стапка од 7% и рок на доспевање од 2 години

Износот на долгорочни депозити вклучува недоспеана камата од МКД 4.965 илјади (2010: МКД 5.043 илјади).

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

| 14 Долгорочни хартии од вредност | 2011          | 2010          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Расположливи за продажба:        |               |               |
| Државни обврзници                | 20.562        | 18.770        |
|                                  | <b>20.562</b> | <b>18.770</b> |

Обврзниците вклучуваат:

- обврзници за денационализација (04) во износ од МКД 11.651 илјади (2010: МКД 14.160 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2006 до 1 јуни 2015.
- обврзници за денационализација (02) во износ од МКД 855 илјади (2010: МКД 1.210 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2004 до 1 јуни 2013.
- обврзници за денационализација (09) во износ од МКД 2.324 илјади (2010: МКД 2.540 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2011 до 1 јуни 2020.
- државни обврзници (PM02) во износ од МКД 3.001 илјади (2010:0), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во 5 еднакви годишни рати почнувајќи од септември 2012 до септември 2016.
- државни обврзници (PM04) во износ од МКД 2.501 илјади (2010:0), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во 5 еднакви годишни рати почнувајќи од декември 2012 до декември 2016.

Во износот на обврзниците е вклучена и камата од МКД 230 илјади (2010: МКД 239 илјади)

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**15 Материјални вложувања**

Набавната вредност на материјалните вложувања, соодветната амортизација и сегашната вредност на 31 декември 2011 година е прикажана подолу:

|                  |  | Моторни<br>возила | Компјутери | Мебел и<br>останата<br>опрема | Вкупно |
|------------------|--|-------------------|------------|-------------------------------|--------|
| Набавна вредност |  |                   |            |                               |        |
| Состојба на      |  |                   |            |                               |        |
| 01.01.2011       |  | 2.701             | 4.875      | 4.192                         | 11.768 |
| Расходувања      |  |                   |            |                               |        |
| Нови набавки     |  | 760               | 712        | 58                            | 1.530  |
| Отуѓувања        |  | -                 | -          | -                             | -      |
| Состојба на      |  |                   |            |                               |        |
| 31.12.2011       |  | 3.461             | 5.587      | 4.250                         | 13.298 |

|              |    | Моторни<br>возила | Компјутери | Мебел и<br>останата<br>опрема | Вкупно |
|--------------|----|-------------------|------------|-------------------------------|--------|
| Исправка     | на |                   |            |                               |        |
| вредност     |    |                   |            |                               |        |
| Состојба на  |    |                   |            |                               |        |
| 01.01.2011   |    | 2.300             | 3.696      | 2.482                         | 8.478  |
| Расходувања  |    |                   |            |                               |        |
| Амортизација | за |                   |            |                               |        |
| годината     |    | 318               | 500        | 538                           | 1.356  |
| Отуѓувања    |    |                   |            |                               |        |
| Состојба на  |    |                   |            |                               |        |
| 31.12.2011   |    | 2.618             | 4.196      | 3.020                         | 9.834  |

|                 |  | Моторни<br>возила | Компјутери | Мебел и<br>останата<br>опрема | Вкупно |
|-----------------|--|-------------------|------------|-------------------------------|--------|
| Сметководствена |  |                   |            |                               |        |
| вредност        |  |                   |            |                               |        |
| Состојба на     |  |                   |            |                               |        |
| 01.01.2011      |  | 401               | 1.179      | 1.710                         | 3.290  |
| Состојба на     |  |                   |            |                               |        |
| 31.12.2011      |  | 843               | 1.391      | 1.230                         | 3.464  |

На 31 декември 2011 година Друштвото нема дадено материјални вложувања под-залог (2010:нема).

# НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011

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

## 15 Материјални вложувања (продолжение)

|                  |  | Моторни<br>возила | Компјутери | Мебел и<br>останата<br>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      |  | 2.701             | 4.875      | 4.192                         | 11.768 |
| 31.12.2010       |  |                   |            |                               |        |

|              |    | Моторни<br>возила | Компјутери | Мебел и<br>останата<br>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  |    | 2.300             | 3.696      | 2.482                         | 8.478  |
| 31.12.2010   |    |                   |            |                               |        |

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

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**16 Нематеријални вложувања**

| <b>Набавна вредност</b>  |  | <b>Софтвер и лиценци</b> |
|--------------------------|--|--------------------------|
| Состојба на 01.01.2011   |  | 12.426                   |
| Нови набавки             |  | 245                      |
| Состојба на 31.12.2011   |  | 12.671                   |
| <b>Амортизација</b>      |  |                          |
| Состојба на 01.01.2011   |  | 7.438                    |
| Амортизација за годината |  | 1.969                    |
| Состојба на 31.12.2011   |  | 9.407                    |
| <b>Сегашна вредност</b>  |  |                          |
| На 1 Јануари 2011        |  | 4.988                    |
| На 31 Декември 2011      |  | 3.265                    |
| <b>Набавна вредност</b>  |  | <b>Софтвер и лиценци</b> |
| Состојба на 01.01.2010   |  | 12.091                   |
| Нови набавки             |  | 335                      |
| Состојба на 31.12.2010   |  | 12.426                   |
| <b>Амортизација</b>      |  |                          |
| Состојба на 01.01.2010   |  | 5.268                    |
| Амортизација за годината |  | 2.170                    |
| Состојба на 31.12.2010   |  | 7.438                    |
| <b>Сегашна вредност</b>  |  |                          |
| На 1 Јануари 2010        |  | 6.823                    |
| На 31 Декември 2010      |  | 4.988                    |

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**17 Останати финансиски средства**

|                                                     | 2011         | 2010         |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Однапред пресметани приходи (управувачка провизија) | 3.719        | 2.854        |
|                                                     | <b>3.719</b> | <b>2.854</b> |

**18 Останати средства**

|                          | 2011       | 2010       |
|--------------------------|------------|------------|
| Однапред платени трошоци | 183        | 156        |
| Останати средства        | 610        | 678        |
|                          | <b>793</b> | <b>834</b> |

**19 Останати финансиски обврски**

|                           | 2011         | 2010         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Обврски спрема добавувачи | 2.060        | 296          |
| Пресметани трошоци        | 4.763        | 5.828        |
| Останати обврски          | 98           | 672          |
|                           | <b>6.921</b> | <b>6.796</b> |
| Тековни                   | 6.921        | 6.796        |
| Нетековни                 | -            | -            |

**20 Резервирања**

|                                                | 2011         | 2010         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Обврски за резервирања за користи на вработени | 1.314        | 1.280        |
|                                                | <b>1.314</b> | <b>1.280</b> |

Друштвото прави Резервирања за бенефити на вработените: јубилејни награди и отпремнина за пензионирање. Износот на резервирањата за јубилејни награди и отпремнина за пензионирање се утврдува со актуарска пресметка.

Главни актуарски претпоставки вклучени во актуарската пресметка се:

- Дисконтен фактор од 15%
- Број на вработени подобни за правото на бенефиции и
- Идните зголемувања на платите имајќи го во предвид општиот индекс на зголемување на плати, промоциите и зголемувањата на платите како резултат на зголемување на минатиот труд.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

|                       | 2011         | 2010         |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Состојба на 1 Јануари | 1.280        | 1.272        |
| Нови резервации       | 34           | -            |
| Курсни разлики        | -            | 6            |
|                       | <b>1.314</b> | <b>1.280</b> |

**21 Останати обврски**

|                          | 2011         | 2010       |
|--------------------------|--------------|------------|
| Обврски спрема вработени | 1.050        | 978        |
|                          | <b>1.050</b> | <b>978</b> |

**22 Трансакции со поврзани субјекти**

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

**НЛБ Тутунска Банка АД Скопје**

|                                                                          | 2011    | 2010    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Парични средства и парични еквиваленти                                   | 134     | 871     |
| Краткорочни депозити                                                     | 9.500   | -       |
| Долгорочни депозити                                                      | 127.500 | 124.479 |
| Приходи од камата                                                        | 11.641  | 9.858   |
| Курсни разлики                                                           | 18      | 22      |
| Побарувања за доспеани камати                                            | 9       | -       |
| Банкарски услуги – надомести и провизии                                  | 231     | 245     |
| Наемнини                                                                 | 522     | 523     |
| Обврски спрема добавувачи                                                | 43      | 44      |
| Материјални трошоци                                                      | 71      | 13      |
| Пренос на средства за порамнување на трансакција – купување на обврзници | 5.503   | 2.306   |

**Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана**

|                                               | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------------------|------|------|
| Рефундирање на патни трошоци за членови на НО | -    | 32   |

**НЛБ Лизинг дооел Скопје**

|                           | 2011  | 2010   |
|---------------------------|-------|--------|
| Трошоци за наемнини       | 9.015 | 10.202 |
| Обврски спрема добавувачи | 62    | 2      |
| Материјални трошоци       | 720   | 734    |

Крајниот сопственик на Друштвото е и краен сопственик на НЛБ Лизинг дооел Скопје.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Белешки кон финансиските извештаи за годината што завршува на 31 декември 2011**

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

**22 Трансакции со поврзани субјекти (продолжение)****Трансакции со клучниот менаџерски персонал**

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

|                                                     | 2011   | 2010   |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|
| Краткорочни користи за клучниот менаџерски персонал | 20.722 | 19.602 |
| Долгорочни користи за клучниот менаџерски персонал  | 639    | 612    |

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:

|                                              | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------|------|------|
| Надомести за членови на НО (надворешни лица) | 90   | 97   |

**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.

|                              | 2011          | 2010          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| До една година               | 9.537         | 9.403         |
| Од една година до пет години | 37.019        | 37.001        |
| Над пет години               | 18.030        | 26.640        |
| <b>Вкупно</b>                | <b>64.586</b> | <b>73.044</b> |

**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 2012. Имено согласно Законот за изменување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување од 13 април 2010 надоместокот од придонеси за 2012 година не може да надмине 4% од секој уплатен придонес. Влијанието на променетиот % на добивката во 2011 претставува намалување на приходите за 8.055 илјади МКД.