

**ОТВОРЕН ДОБРОВОЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД**

**НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

**Финансиски извештаи за годината што завршува**

**на 31 декември 2011 година**

**со Независно ревизорско мислење**

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС****Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011 година***(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*

---

**СОДРЖИНА**

|                                                        | <b>Страна</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------|
| Независно ревизорско мислење                           |               |
| Извештај за нето средствата                            | 1             |
| Извештај за работењето                                 | 2             |
| Извештај за промените на нето средствата               | 3             |
| Финансиски показатели според сметководствените единици | 4             |
| Извештај за бројот на сметководствени единици          | 5             |
| Белешки кон финансиските извештаи                      | 6 – 22        |
| Прилози кон финансиските извештаи                      | 23-34         |

## **ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР**

### **До членовите на Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус**

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

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија Плус (во понатамошниот текст Фондот), кои што го вклучуваат Извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2011 година, како и извештајот за работењето, извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствените единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината којашто завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки и прилози.

#### **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 применливи за доброволните пензиски фондови 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**

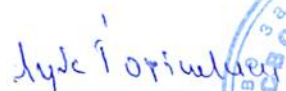
Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно 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 на Фондот заклучно со 31 декември 2011 година, како и на неговата финансиска успешност и извештајот за промените на нето средствата, финансиските показатели според сметководствените единици и извештајот за бројот на сметководствени единици за годината којашто завршува тогаш во согласност со сметководствените законски регулативи кои се применливи за доброволните пензиски фондови во Република Македонија.

  
Управител и овластен ревизор  
Љубе Ѓорѓиевски



**ПРАЈСВОТЕРХАУСКУПЕРС РЕВИЗИЈА ДОО Скопје**

**26 март, 2012 година**

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

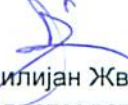
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

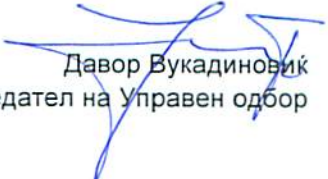
**Извештај за нето средствата на ОДПФ НЛБ Пензија Плус**

|                                                                          | Белешки  | Годината завршена на 31 декември |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------|-------------------|
|                                                                          |          | 2011                             | 2010              |
| Парични средства                                                         | 3        | 1.372                            | 950               |
| Побарувања по основ на вложувања                                         |          | 38                               | 27                |
| <b>Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)</b>            | <b>4</b> | <b>70.251</b>                    | <b>30.800</b>     |
| • Финансиски средства кои се чуваат за тргување                          |          | 19.037                           | 5.094             |
| • Финансиски средства кои се расположливи за продажба                    |          | 19.351                           | -                 |
| • Финансиски средства кои се чуваат до достасување                       |          | 31.863                           | 25.706            |
| <b>Вкупни средства (Образец 7)</b>                                       |          | <b>71.661</b>                    | <b>31.777</b>     |
| Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани |          | -                                | 300               |
| Обврски кон пензиското друштво                                           | 5        | 112                              | 44                |
| Обврски за брокерски и посреднички провизии                              |          | -                                | 1                 |
| Останати обврски на фондот                                               |          | 4                                | 3                 |
| <b>Вкупни обврски</b>                                                    |          | <b>116</b>                       | <b>348</b>        |
| <b>Нето средства на Фондот</b>                                           |          | <b>71.545</b>                    | <b>31.429</b>     |
| Број на издадени сметководствени единици                                 |          | 639.624,120459                   | 292.108,243215    |
| <b>Вредност на сметководствената единица</b>                             |          | <b>111,854726</b>                | <b>107,592926</b> |
| Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот      |          | 69.378                           | 30.705            |
| Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок  |          | (301)                            | (33)              |
| Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година                          |          | 1.309                            | 734               |
| Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години                       |          | 758                              | 23                |
| Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба          | 6        | 401                              | -                 |
| <b>Вкупно обврски во однос на изворите на средства</b>                   |          | <b>71.545</b>                    | <b>31.429</b>     |

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 1 до 34 се одобрени од Управниот Одбор на 22 март 2012 година и беа потпишани во нивно име од:

  
 Мира Шекутовска  
 Член на Управен одбор

  
 Максимилијан Жвеглич  
 Заменик претседател на  
 Управен одбор

  
 Давор Букадиновиќ  
 Претседател на Управен одбор

**ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011 година  
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

**Извештај за работењето на ОДФ НЛБ Пензија Плус**

|                                                                                                                 | Белешки | Годината завршена на 31 декември |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|--------------|
|                                                                                                                 |         | 2011                             | 2010         |
| <b>Приходи од вложувања</b>                                                                                     |         |                                  |              |
| Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум | 7       | 2.487                            | 1.189        |
| Приходи од дивиденди                                                                                            | 8       | 296                              | 67           |
| Реализирани капитални добивки (Образец 8)                                                                       | 9       | -                                | 74           |
| Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти                                       |         | 113                              | 82           |
| Други неспомнати приходи                                                                                        |         | -                                | -            |
| <b>Вкупни приходи од вложувања</b>                                                                              |         | <b>2.896</b>                     | <b>1.412</b> |
| <b>Расходи</b>                                                                                                  |         |                                  |              |
| Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот                                                   | 10      | 607                              | 298          |
| Расходи по основ на камати                                                                                      |         | -                                | -            |
| Реализирани капитални загуби (Образец 8)                                                                        | 11      | 193                              | -            |
| Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти                                       |         | 152                              | 143          |
| Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци                                                    | 12      | 46                               | 19           |
| Други расходи                                                                                                   |         | -                                | -            |
| <b>Вкупни расходи</b>                                                                                           |         | <b>998</b>                       | <b>460</b>   |
| <b>Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност</b>                                                 |         | <b>1.898</b>                     | <b>952</b>   |
| Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)                         | 13      | (593)                            | (224)        |
| Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)                                          |         | 4                                | 6            |
| <b>Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност</b>                                   |         | <b>(589)</b>                     | <b>(218)</b> |
| <b>Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд</b>                          |         | <b>1.309</b>                     | <b>734</b>   |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011 година**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**Извештај за промените на нето средствата на ОДПФ НЛБ Пензија Плус**

|                                                                                                                       | Годината завршена на 31 декември |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|
|                                                                                                                       | 2011                             | 2010          |
| Нето добивка/(загуба) од вложувања                                                                                    | 1.898                            | 952           |
| Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност                                              | (589)                            | (218)         |
| Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба                                                       | 401                              | -             |
| <b>Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд</b>                                                 | <b>1.710</b>                     | <b>734</b>    |
| Парични приливи по основ на уплатени придонеси                                                                        | 38.673                           | 25.168        |
| Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство                                          | -                                | -             |
| Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок                                                       | (267)                            | (33)          |
| Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство                                           | -                                | -             |
| <b>Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд</b> | <b>38.406</b>                    | <b>25.135</b> |
| <b>Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата</b>                                                             | <b>40.116</b>                    | <b>25.869</b> |
| <b>Нето средства</b>                                                                                                  |                                  |               |
| На почетокот на периодот                                                                                              | 31.429                           | 5.560         |
| На крајот на периодот                                                                                                 | 71.545                           | 31.429        |

**Број на сметководствени единици**

|                                                                                                                     |                       |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси                                                   | 349.933,093320        | 238.480,427263        |
| Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство           | -                     | -                     |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци                              | (2.417,216076)        | (319,560417)          |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство | -                     | -                     |
| <b>Број на сметководствени единици</b>                                                                              | <b>347.515,877244</b> | <b>238.160,866846</b> |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011 година**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**Финансиски показатели според сметководствени единици за ОДПФ НЛБ Пензија Плус**

|                                                                                                                        | <b>Годината завршена на 31 декември</b> |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
|                                                                                                                        | <b>2011</b>                             | <b>2010</b>    |
| Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот                                                              | 31.429                                  | 5.560          |
| Број на сметководствени единици на почетокот на периодот                                                               | 292.108,243215                          | 53.947,376369  |
| Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот                                                         | 107,592926                              | 103,061825     |
| Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот                                                                 | 71.545                                  | 31.429         |
| Број на сметководствени единици на крајот на периодот                                                                  | 639.624,120459                          | 292.108,243215 |
| Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот                                                            | 111,854726                              | 107,592926     |
| <b>Дополнителни показатели и податоци</b>                                                                              |                                         |                |
| Однос помеѓу расходите и просечните нето средства на пензискиот фонд <sup>1</sup>                                      | 0,013010                                | 0,017603       |
| Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд | 0,037816                                | 0,052865       |
| Стапка на принос на пензискиот фонд                                                                                    | 4,18%                                   | 4,40%          |

|                                                                                                                                                                                                                                                          |        |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <sup>1</sup> Просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците | 50.191 | 18.008 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011 година**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**Извештај за бројот на сметководствени единици на ОДПФ НЛБ Пензија Плус**

|                                                                                                                                               | Број на<br>сметководствени<br>единици | Извори на<br>средствата<br>на Фондот |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| На почетокот на периодот                                                                                                                      | 292.108,243215                        | 30.671                               |
| Издадени сметководствени единици врз основа на<br>уплатени придонеси во текот на периодот                                                     | 349.933,093320                        | 38.673                               |
| Издадени сметководствени единици врз основа на<br>пренос на средства од други пензиски фондови од<br>промена на членство во текот на периодот | -                                     | -                                    |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на<br>исплата на пензии/пензиски надоместоци                                                     | (2.417,216076)                        | (267)                                |
| Повлечени сметководствени единици врз основа на<br>пренос на средства во други пензиски фондови од<br>промена на членство                     | -                                     | -                                    |
| <b>Вкупен број на сметководствени единици на крајот на<br/>периодот</b>                                                                       | <b>639.624,120459</b>                 | <b>69.077</b>                        |
| <b>Вредност на сметководствената единица</b>                                                                                                  |                                       |                                      |
| На почетокот на периодот                                                                                                                      |                                       | 107,592926                           |
| На крајот на периодот                                                                                                                         |                                       | 111,854726                           |

**ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

**1. Профил на Фондот**

Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус претставува отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст "Фондот") кој е основан и работи согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Македонија“ бр. 07/2008, 124/2010 и 17/2011).

Фондот е основан врз основа на Одлуката за полноважност на условното одобрение за управување со доброволен пензиски фонд бр. 01-02, донесена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (Агенцијата), на 28.05.2009, („Службен весник на Република Македонија“ бр. 69/2009). Фондот е основан со цел прибирање на доброволни придонеси, врз основа на потпишани индивидуални договори за членство и врз основа на потпишани договори за вклучување на професионални пензиски шеми во Фондот, организирани и финансирани од работодавачи и здруженија на граѓани. Акумулираните средства од придонеси се инвестираат во финансиски инструменти со цел да се оствари принос кој им припаѓа на членовите на Фондот. Со доброволното капитално финансирано пензиско осигурување се обезбедува дополнителен извор на средства за пензиски надоместок или еднократно користење.

Фондот започна да функционира на 15 јули 2009 година.

Фондот претставува посебен имот, без правен субјективитет, кој го сочинуваат средствата од придонесите на членовите и приносите од инвестираните средства. Фондот е сопственост на неговите членови и поединечните сопственички права на членовите се определени од износот на средства на нивните индивидуални сметки. Средствата на сметката на членот на Фондот се дел од неговиот личен имот.

Средствата на Фондот се целосно одвоени од средствата на Друштвото за управување и не можат да бидат предмет на побарување ниту врз нив може да биде спроведено извршување од страна или за сметка на доверител.

Со Фондот управува Акционерското друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови НЛБ Нов пензиски фонд - Скопје, основано на 17.05.2005 година врз основа на Дозвола бр.1 од 04.04.2005 година за основање на друштво за управување со пензиски фондови, издадена од Агенцијата.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Водњанска бр.1  
1000 Скопје  
Република Македонија

Основачи на Друштвото се Нова Љубљанска Банка д.д. - Љубљана (НЛБ д.д. Љубљана) со учество од 51% во акционерскиот капитал и НЛБ Тутунска Банка АД - Скопје со учество од 49% во акционерскиот капитал.

Единствена дејност на Друштвото е управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови.

Чувар на имот на Фондот е Комерцијална банка А.Д. Скопје.

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Илирика Ивестментс АД Скопје и Комерцијална Банка АД Скопје и АКЈенсен Лтд, Лондон, Ковен енд компани ЛЛЦ, Уни Кредит Банка дд Љубљана и Комерц Банк АД Лондон за странските пазари.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

**Управа**

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2011 година е следна:

**Надзорен одбор**

**Надзорен одбор**

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Аљоша Уршич            | Претседател    |
| Јорданка Грујоска      | Член           |
| Мојца Осолник Видемшек | Член           |
| Или Марку              | Независен член |

**Управен одбор**

|                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| Давор Вукадиновиќ    | Претседател         |
| Максимилијан Жвеглич | Заменик претседател |
| Мира Шекутковска     | Член                |

**Одговорност за финансиско известување**

Одговорност на Друштвото, за секоја деловна година, е подготовка на финансиски извештаи кои даваат вистинит приказ на финансиската состојба на Фондот, резултатите од неговото работење и промените на нето вредноста на имотот на членовите на пензискиот фонд, во согласност со применливи сметководствени стандарди и водење на соодветни сметководствени евиденции.

Агенцијата го пропишува сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи, дополнителните финансиски извештаи, како и содржината на одделните сметки во сметковниот план.

Друштвото е одговорно за водење на соодветни сметководствени политики кои доследно ќе се применуваат и со прифатлива точност ќе ја изразуваат финансиската состојба на Фондот.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

**2. Сметководствени политики**

Содржината на поважните сметководствени политики е изложена во продолжение, Сметководствените политики прикажани во продолжение се применувани конзистентно за сите периоди прикажани во овие финансиски извештаи.

**2.1 Основи за составување на финансиските извештаи**

Сметководството на Фондот се води согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување, Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови и Правилникот за сметковниот план, формата и содржината на основните финансиски извештаи и дополнителните финансиски извештаи за задолжителните и доброволните пензиски фондови, пропишан од Агенцијата.

Основните финансиски извештаи се подготвени во илјади македонски денари, а дополнителните извештаи се подготвени во апсолутни износи во македонски денари. На 31 декември 2011 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

|     | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|-----|------------------|------------------|
| USD | 47,5346          | 46,3140          |
| EUR | 61,5050          | 61,5050          |
| CHF | 50,5964          | 49,3026          |

**2.2 Парични средства**

Паричните средства се состојат од парични средства на денарските и девизните сметки отворени во Комерцијална банка А.Д.Скопје - банка чувар. Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции.

**2.3 Вложувања**

Вредноста на средствата на Фондот се утврдува врз основа на пазарната вредност на секое поединечно средство.

Проценката на вредноста на средствата на Фондот, пресметката на вредноста на сметководствената единица и пресметката на стапката на принос се врши согласно Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови пропишан од Агенцијата.

Финансиските инструменти во кои се инвестирани средствата на Фондот можат да се класифицираат и евидентираат во портфолио за тргување, портфолио расположливи за продажба и портфолио на финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање.

**1. Вложувања во финансиски инструменти кои се чуваат за тргување** се класифицираат оние должнички и сопственички хартии од вредност коишто биле стекнати со намера да се тргува со нив на краток рок и да се оствари добивка преку краткорочните флукуации на цената или дилерската мрежа. Во ова портфолио се распоредени финансиските инструменти за кои постои активен пазар.

**2. Вложувањата во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање** се класифицирани финансиски инструменти со фиксни или определиви плаќања и фиксно доспевање за коишто пензискиот фонд има дефинитивна намера да ги чува до

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

**2. Сметководствени политики (продолжение)**

доспевање, Ова портфолио ги опфаќа должничките хартии од вредност и орочените депозити.

Во согласност со МСС 39 во случај да се продадат или рекласифицираат дел од средствата кои се држат до доспевање во портфолио расположливо за продажба, сите средства кои се класифицирани во категоријата финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање треба повторно да се измерат по објективна, фер вредност. Од датумот на настанување на ваков настан, во наредните две финансиски години ниту една хартија од вредност не смее да се процени и класифицира во категоријата до доспевање.

**3. Вложувања во финансиски инструменти расположливи за продажба** се класифицирани финансиски сопственички и должнички финансиски инструменти за кои во момент на стекнувањето не постои однапред јасна и цврста намера за какви цели ќе се користат, односно дали со нив ќе се тргува или ќе се чуваат до доспевање.

**Почетно мерење на вложувањата**

Финансиските инструменти во кои се инвестираат средствата на Фондот почетно се признаваат во извештајот за нето средствата на пензискиот фонд на датумот на тргувањето според трошокот на набавка вклучувајќи ги сите трансакциони трошоци кои директно се поврзани со стекнувањето на средството, освен кај финансиските инструменти кои се евидентираат во портфолиото за тргување.

При почетното признавање, средствата кои се деноминирани во странска валута се евидентираат во денарска противвредност според средниот девизен курс на НБРМ за соодветната валута на датумот на тргување.

**Последователно мерење на вложувањата**

По извршено почетно признавање, објективната вредност на финансиските инструменти кои се чуваат за тргување се утврдува со примена на нивната пазарна вредност. Добивките и загубите од вложувањата кои се чуваат за тргување се признаваат како приходи и расходи за периодот.

По извршеното почетно признавање, последователното мерење на финансиските инструменти расположливи за продажба е комбинација од вреднување со амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка и вреднување по фер вредност. Добивките или загубите од промената на објективната вредност на финансиските инструменти расположливи за продажба се признаваат како нереализирани во позицијата ревалоризациони резерви во Извештај за нето средствата на пензискиот фонд.

По почетното признавање, финансиските средства кои се чуваат до доспевање се мерат според нивната амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка. Недоспеаните приходи од камата и амортизацијата на дисконтот/премијата се признаваат како приходи од камата за периодот.

**Објективна вредност**

Кај хартиите од вредност издадени од Република Македонија и од компании во Република Македонија, само пазарните цени кои се резултат на тргување на Македонската Берза АД Скопје, можат да се користат за утврдување на објективната вредност. Пазарна вредност е просечната дневна цена по која е тргувана хартијата од вредност.

## **2. Сметководствени политики (продолжение)**

Кај хартиите од вредност кои се издадени од странски компании, само пазарните цени кои се резултат на тргување на регулираните секундарни пазари во домицилните земји на компаниите се користат за утврдување на објективната вредност на финансиските инструменти. Како пазарна вредност се смета цената на последното тргување за тој ден остварена на матичната берза на издавачот или берзата која е дефинирана како примарен извор на цената и службено објавена на финансиско-информативниот сервис Bloomberg.

Како пазарна вредност на должничките хартии од вредност со кои се тргува на пазарите во земјите членки на ЕУ или ОЕЦД се смета цената на последното тргување, службено објавена на финансиско-информативниот сервис Bloomberg. Доколку на денот на проценка нема тргување со дадена хартија од вредност, нејзината пазарна вредност се утврдува врз основа на цената на последното тргување од последниот ден во кој имало тргување доколку со инструментот се тргувало во период пократок од триесет дена пред датумот на проценка.

Доколку на финансиско информативниот сервис Bloomberg не е објавена цена за финансиските инструменти. Друштвото може да примени друг модел за утврдување на објективна вредност кој претходно треба да биде одобрен од Агенцијата.

Објективната вредност на финансиските инструменти (државни записи и обврзници) кои се тргуваат на пазарите преку шалтер во Република Македонија се мери со амортизираниот износ со користење на методот на амортизација со ефективна каматна стапка.

Доколку објективната вредност не може да се утврди, долгорочните хартии од вредност со кои се тргува на официјалниот пазар на Македонската берза се проценуваат според методот на линеарна амортизација со тоа што почетната вредност е последно утврдената објективна вредност за тие инструменти.

Објективната вредност на должничките хартии од вредност кои се чуваат до достасување се мери со амортизираниот износ со примена на методот на ефективна каматна стапка. Ефективна каматна стапка е дисконтна стапка по која сегашната (дисконтираната) вредност на сите идни парични текови е еднаква на цената на обврзницата (вклучувајќи ги сите трансакциски трошоци) и претставува интерна стапка на принос.

Ефективната каматна стапка се искажува на годишно ниво и се пресметува декурзивно со примена на методот на сложена камата. При дисконтирањето на идните парични текови, износот кој се дисконтира и бројот на деновите за кои се врши дисконтирање се земаат од просpektот на предметната обврзница. Ефективната каматна стапка се искажува со шест децимални места, со заокружување на последната децимала со методот на математичко заокружување.

Агенцијата може да му наложи на Друштвото да ја промени проценетата вредност на одреден финансиски инструмент доколку утврди дека Друштвото при проценката користело неточна цена или несоодветна метода на проценка. Во таков случај Друштвото врши нова проценка на средствата на Фондот и доставува извештај до Агенцијата.

### **Депризнавање на финансиски инструменти**

Фондот престанува да ги признава финансиските инструменти кога повеќе не ги поседува правата содржани во тие инструменти, што вообичаено е случај кога инструментот е продаден, доспеан или на друг начин отуѓен. При депризнавање на финансиските инструменти по пат на продажба, се применува принципот на просечни набавни цени.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**2.Сметковдствени политики (продолжение)**

При продажба на финансиски инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд. Нереализираните добивки/загуби се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата и разликата меѓу депризнаените нереализирани добивки и загуби се признава како реализирана капитална добивка/загуба и се прикажува во позицијата Реализирани капитални добивки/Реализирани капитални загуби во Извештајот за работењето на пензискиот фонд.

Тука се вклучени и курсните разлики, бидејќи курсирањето се евидентира како нереализирана добивка/загуба. Кај должничките хартии од вредност во тргување при доспевање на дел или цела главница депризнавањето на нереализираните добивки/загуби е исто како кај продажбата.

При депризнавање на финансиски инструменти расположливи за продажба (продажба), кумулативните нереализирани добивки/загуби кои претходно се признавале во ревалоризационите резерви се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата и се пренесуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд како реализирани капитални добивки/загуби во позицијата Реализирани капитални добивки/Реализирани капитални загуби. Кај должничките хартии од вредност расположливи за продажба при доспевање на дел или цела главница се врши депризнавање на нереализирани добивки/загуби, претходно признаени во ревалоризационите резерви, во пропорционален дел на доспеаниот.

**2.4. Средства на Фондот и стратегија на вложувања**

Средствата на Фондот се инвестираат согласно одредбите на Законот за доброволно капитално финансирање пензиско осигурување со цел остварување на највисок принос единствено во полза на членовите на пензискиот фонд врз основа на принципите на сигурност, диверзификација на ризикот од инвестирање и одржување на адекватна ликвидност.

Законот и Правилникот за инвестирање на средствата на доброволните пензиски фондови го регулира инвестирањето на средствата на Фондот, ги дефинира видовете на инструменти во кои е дозволено инвестирање, бонитетот на издавачите и инструментите, лимитите по одделни издавачи и лимитите во однос на географската диверзификација.

Процент од вкупните  
средства на фондот

|                                                                                                                                                                                                  |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Инвестиции во Република Македонија</b>                                                                                                                                                        | <b>До 100%</b> |
| Обврзници и други должнички хартии од вредност издадени или гарантирани од НБРМ или Република Македонија                                                                                         | 80%            |
| Депозити, сертификати за депозит, комерцијални записи, обврзници и хартии од вредност врз основа на хипотека издадени од банки во Република Македонија издадени од банки во Република Македонија | 60%            |
| Обврзници и комерцијални записи издадени од домашни акционерски друштва кои не се банки и обврзници издадени од единиците на локална самоуправа                                                  | 40%            |
| Акции издадени од домашни акционерски друштва                                                                                                                                                    | 30%            |
| Документи за удел и акции на инвестициски фондови во Република Македонија                                                                                                                        | 5%             |
| <b>Инвестиции во странство</b>                                                                                                                                                                   | <b>До 50%</b>  |
| Обврзници и други хартии од вредност издадени од странски влади и централни банки на државите членки на ЕУ и ОЕЦД                                                                                | 50%            |
| Должнички инструменти издадени од Европската централна банка, Европската инвестициона банка и Светската банка                                                                                    | 50%            |
| Должнички хартии од вредност издадени од недржавни, странски компании или банки од државите членки на ЕУ и ОЕЦД                                                                                  | 30%            |
| Акции издадени од странски компании или банки со кои се тргува на пазарите во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД                                                                                        | 30%            |
| Документи за удел, акции и други инструменти издадени од овластени инвестициони фондови со седиште во држава членка на ЕУ и ОЕЦД                                                                 | 30%            |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС****Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011***(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***2. Сметководствени политики (продолжение)****2.4 Средства на Фондот и стратегија на вложувања (продолжение)**

Во Инвестиционата стратегија на ОДПФ НЛБ Пензија плус се утврдени основните принципи и цели на инвестирањето, очекуваниот принос и прифатениот степен на ризичност, дефинирана е целната структура на портфолиото според основните категории на инструменти и според географската алокација како и максимално дозволените отстапувања.

Друштвото ги инвестира средствата на доброволникот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на ОДПФ НЛБ Пензија плус и Политиката за избор и селекција на финансиски инструменти и алокација на средствата на задолжителни и доброволни пензиски фондови.

**2.5. Побарувања на Фондот**

Фондот може да има побарувања од продажба на хартии од вредност, побарувања по основ на вложувања, побарувања за дадени аванси, побарувања од пензиското друштво и чуварот на имот, од државата и останати институции. Фондот може да има побарувања и од хартии од вредност купени директно од издавачот. Фондот има и недостасани побарувања за пресметани камати и други активни временски разграничувања, Побарувањата се искажуваат по нивната номинална вредност.

**2.6. Обврски на Фондот**

Фондот може да има обврски по следните основи: обврски за неконвертирани придонеси, обврски по основ на вложувања во хартии од вредност, депозити и пласмани, обврски за исплата спрема членовите на пензискиот фонд, обврски за пренос на средства на други фондови по основ на промена на членство, обврски по основ на заеми и кредити, обврски кон Друштвото, обврски за брокерски и посреднички провизии, останати обврски и одложено плаќање на трошоци и приходи за идни периоди. Обврските се искажуваат по нивната номинална вредност.

**2.7. Нето вредност на средствата на Фондот и вредност на сметководствената единица**

Нето вредноста на средствата на Фондот се утврдува со одземање на вкупните обврски, освен обврските кон членовите на Фондот, од вкупните средства на Фондот.

Вредноста на сметководствената единица на Фондот е еднаква на вредноста на нето средствата на Фондот поделена со вкупниот број на сметководствени единици. Вредноста на сметководствената единица на првиот датум на проценка по првата уплата на придонеси во Фондот изнесува 100 МКД.

Вредноста на сметководствената единица, бројот на сметководствените единици и сите намалувања и зголемувања на бројот на сметководствените единици се презентираат со точност до шест децимални места.

**2.8. Признавање на приходи****(а) Приходи од камати**

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши во согласност со

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

**2. Сметководствени политики (продолжение)**

**2.8. Признавање на приходи (продолжение)**

договорената, односно пропишаната метода на пресметка за секој одделен финансиски инструмент.

Приходите од камати ги сочинуваат приходите од камати на краткорочни и долгорочни депозити во банки и приходите од камати на должничките инструменти.

**б) Приходи од дивиденди**

Приходите од дивиденди се признаваат во моментот кога ќе се утврди правото на примање на дивиденда.

**в) Реализирани капитални добивки/загуби**

Реализираните капитални добивки/загуби од вложувања, се признаваат во моментот на продажбата на финансиските инструменти, како разлика помеѓу набавната и продажната вредност кај финансиските инструменти во портфолио за тргување и како разлика меѓу сметководствената и продажната вредност кај финансиските инструменти расположливи за продажба. Реализирани капитални добивки/загуби се признаваат и при наплата на достасана главница или дел од главница на должничките инструменти евидентирани во портфолиото за тргување.

**г) Нереализирани капитални добивки/загуби**

Нереализирани капитални добивки/загуби, се признаваат дневно како разлика помеѓу набавната вредност на хартијата од вредност и пазарната вредност.

**д) Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност**

Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум, вклучуваат приходи и расходи по основ на остварени дисконти и премии при купување на обврзници. Амортизацијата на дисконтот/премијата на хартиите од вредност се евидентира на дневна основа и се признава како приход од камата во Извештајот за работењето на пензискиот фонд.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

**2. Сметководствени политики (продолжение)**

**2.9. Расходи на Фондот**

**а) Надоместок за управување со Фондот**

Надоместокот за управување со Фондот изнесува 0,10% месечно. Надоместокот за управување со Фондот се пресметува на секој датум на проценка на Фондот, со примена на дневна стапка на нето вредноста на Фондот од претходниот ден. Плаќањето на надоместокот за управување со Фондот, на Друштвото, се врши месечно, по петтиот работен ден во месецот за претходниот месец.

**б) Брокерски провизии и останати посреднички трошоци**

Брокерски провизии се расходи кои настануваат од трансакциите со финансиски инструменти.

Останати посреднички трошоци се трошоците кои произлегуваат од вложувањето во финансиските инструменти, Како такви се сметаат трошоците за одржување на сметките во банка, банкарските трошоци и другите трошоци.

**2.10. Странски валути – курсни разлики**

Средствата на Фондот кои се деноминирани во странска валута, при почетното признавање се евидентираат според средниот девизен курс на НБРМ, односно при секое дополнително мерење средствата се проценуваат по средниот девизен курс на НБРМ. Курсните разлики се евидентираат во извештајот за работењето на пензискиот фонд и тоа: позитивните курсни разлики од монетарни ставки (парични средства, побарувања и обврски) се признаваат како приходи од вложувања, негативните курсни разлики од монетарни ставки се признаваат како расходи од вложувања, нето курсните разлики од вложувањата во финансиски инструменти се признаваат како нереализирани добивки/загуби.

**2.11. Данок на добивка**

Во согласност со Законот, Фондот не се смета за правен субјект, Согласно Законот за данок на добивка, обврзници за данок на добивка се правни субјекти, Согласно со тоа Фондот нема обврска да поднесе пријава за данок на добивка.

**3. Парични средства**

|                                                | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Денарска наменска сметка за уплатени придонеси | 1.226            | 6                |
| Денарска наменска сметка за инвестиции         | 143              | 448              |
| Девизна сметка – USD                           | 3                | 2                |
| Девизна сметка – EUR                           | -                | 494              |
| <b>Вкупно</b>                                  | <b>1.372</b>     | <b>950</b>       |

Фондот ги држи денарските и девизните средства на сметките отворени кај банката чувар – Комерцијална банка АД Скопје, Фондот има две наменски денарски сметки: сметка за придонеси и сметка за инвестиции. На сметката за придонеси се остваруваат приливите по основ на наплата на придонесите од членовите на Фондот. По пренесувањето на надоместокот од придонеси на сметката на Друштвото, остатокот на средствата се пренесуваат на сметката за инвестиции. На паричните средства на наменските денарски сметки на Фондот, Банката чувар пресметува и плаќа камата.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*

Фондот има девизна сметка на која се евидентираат девизните средства кои ги поседува Фондот во различни валути. На овие сметки се реализираат приливите по основ на инвестициите во финансиски инструменти во странство. На паричните средства на наменската девизна сметка на Фондот, Банката чувар пресметува и плаќа камата. Преодната девизна сметка се користи при реализацијата на плаќања поврзани со инвестирањето во странство.

**4. Вложувања во хартии од вредност и депозити**

|                                                                                                          | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Акции издадени од домашни акционерски друштва                                                            | 10.383           | 3.080            |
| Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД,                          | 2.110            | 279              |
| Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД, | 6.544            | 1.735            |
| <b>Финансиски средства кои се чуваат за тргување</b>                                                     | <b>19.037</b>    | <b>5.094</b>     |
| Домашни државни обврзници                                                                                | -                | 10.598           |
| Краткорочни депозити                                                                                     | 8.093            | -                |
| Долгорочни депозити                                                                                      | 23.770           | 15.108           |
| <b>Финансиски средства кои се чуваат до достасување</b>                                                  | <b>31.863</b>    | <b>25.706</b>    |
| Домашни државни обврзници                                                                                | 19.351           | -                |
| <b>Финансиски средства кои се расположливи за продажба</b>                                               | <b>19.351</b>    | <b>-</b>         |
| <b>Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити</b>                                                 | <b>70.251</b>    | <b>30.800</b>    |

Со одлука на Управниот одбор на Друштвото на 30.06.2011 година е извршена рекласификација на финансиските инструменти, (државни обврзници) од портфолиото на финансиски инструменти кои се чуваат до достасување во портфолиото на финансиски инструменти расположливи за продажба.

При рекласифицирањето на финансиските средства е извршена повторна проценка на фер вредноста на средствата со примена на официјалните просечни пазарни цени објавени на Македонската берза за обврзницата издадена за исплата на заробено девизно штедење и обврзниците за денационализација. Резервите при рекласификацијата на 30.06.2011 година изнесувале 425 илјади денари.

**5. Обврски кон Друштвото**

На 31 декември 2011 година Фондот има обврска спрема Друштвото од 112 илјади МКД (2010: 44 илјади МКД) по основ на пресметан надоместок за управување и надоместок од придонеси.

**6. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба**

На 31.12.2011 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 401 илјади денари.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**7. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија**

|                                                     | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Камати од вложувања во домашни државни обврзници    | 313              | 101              |
| Камати од краткорочни депозити                      | 151              | -                |
| Камати од долгорочни депозити                       | 1.491            | 818              |
| Камати за наменски сметки во банка чувар            | 90               | 37               |
| <b>Вкупно камати</b>                                | <b>2.045</b>     | <b>956</b>       |
| <b>Амортизација на дисконт/премија на обврзници</b> | <b>442</b>       | <b>233</b>       |
| <b>Вкупно</b>                                       | <b>2.487</b>     | <b>1.189</b>     |

**8. Приходи од дивиденди**

|                                                                    | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи            | 148              | 36               |
| Приходи од дивиденди – обични акции и фондови од странски издавачи | 148              | 31               |
| <b>Вкупно</b>                                                      | <b>296</b>       | <b>67</b>        |

**9. Реализирани капитални добивки**

|                                                                    | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Реализирани капитални добивки – портфолио за тргување              | -                | 74               |
| Реализирани капитални добивки – портфолио расположливо за продажба | -                | -                |
| <b>Вкупно</b>                                                      | <b>-</b>         | <b>74</b>        |

**10. Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови**

|                                                            | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Надоместоци за друштвото за управување со пензиски фондови | 607              | 298              |
| <b>Вкупно</b>                                              | <b>607</b>       | <b>298</b>       |

**11. Реализирани капитални загуби**

|                                                                   | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Реализирани капитални загуби – портфолио за тргување              | 193              | -                |
| Реализирани капитални загуби – портфолио расположливо за продажба | -                | -                |
| <b>Вкупно</b>                                                     | <b>193</b>       | <b>-</b>         |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**12. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци**

|                                                                     | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Брокерски провизии и провизии на банки посредници                   | 19               | 7                |
| Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ                       | 27               | 12               |
| <b>Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци</b> | <b>46</b>        | <b>19</b>        |

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност. Брокерската провизија за тргување со обврзници и акции на Македонската берза изнесува 0,20% од вкупниот промет. Фондот плаќа провизија на банката посредник преку која купува државни записи и државни обврзници на примарните аукции на Министерството за финансии во висина од 0,05% од номиналната вредност.

Останатите посреднички провизии при купопродажбата на хартии од вредност се пресметуваат согласно тарифите на Македонската берза и ЦДХВ.

Брокерските и останатите посреднички провизии при купопродажба на хартии од вредност на странските пазари се пресметуваат согласно договорите и тарифите за брокерски работи на странските пазари.

Брокерските провизии и останати посреднички трошоци се однесуваат на инструменти кои се евидентирани во портфолиото за тргување.

**13. Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност**

|                                                                    | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Нереализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност | 14.131           | 1.977            |
| Нереализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност  | (14.724)         | (2.201)          |
| <b>Вкупно</b>                                                      | <b>(593)</b>     | <b>(224)</b>     |

**14. Трансакции со поврзани страни**

Поврзани страни со кои соработува Друштвото во име и за сметка на Фондот се неговите основачи-акционери и лицата поврзани со нив.

Во периодот Друштвото, во име и за сметка на Фондот, нема трансакции со поврзани страни.

**15. Управување со ризиците**

Фондот е изложен на различни видови ризици. Од таа причина Друштвото континуирано подготвува различни анализи, евалуации, прифаќање и раководење на одредено ниво на ризик во управувањето со Фондот. Целта на Друштвото е да постигне оптималност помеѓу ризикот и приносот и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Фондот.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

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

**а) Ликвидносен ризик**

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот да ги исполни обврските. Приливите на средства во Фондот од наплата на придонеси се реализираат врз основа на склучени индивидуални договори и договори за приклучување на професионални пензиски шеми во Фондот. Фондот има обврски за порамнување на трансакциите за купени хартии од вредност и обврски спрема Друштвото и обврски спрема други пензиски фондови по основ на трансфер на членови. Ликвидносниот ризик се управува дневно преку соодветни планови за следење на ликвидноста.

**Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик**

|                                                              | Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските |                      |                     |                   | Вкупно            |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | од 1 до 3<br>месеци                                         | од 3 до 12<br>месеци | од 1 до 5<br>години | над 5<br>години   |                   |
| <b>Средства</b>                                              |                                                             |                      |                     |                   |                   |
| 1) Пари и депозити кај банки                                 | 1.372.348                                                   | -                    | -                   | -                 | 1.372.348         |
| 2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување          | 19.037.316                                                  | -                    | -                   | -                 | 19.037.316        |
| 3) Финансиски инструменти расположиви за продавање           | 19.350.988                                                  | -                    | -                   | -                 | 19.350.988        |
| 4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување       | 7.923.222                                                   | 12.736.869           | 11.202.761          | -                 | 31.862.852        |
| 5) Останати средства на пензискиот фонд                      | 37.845                                                      | -                    | -                   | -                 | 37.845            |
| <b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>                        | <b>47.721.719</b>                                           | <b>12.736.869</b>    | <b>11.202.761</b>   | <b>-</b>          | <b>71.661.349</b> |
| <b>Обврски</b>                                               |                                                             |                      |                     |                   |                   |
| 7) Обврски по основ на заеми и кредити                       | -                                                           | -                    | -                   | -                 | -                 |
| 8) Останати обврски                                          | 116.368                                                     | -                    | -                   | -                 | 116.368           |
| <b>9) Вкупно обврски (7+8)</b>                               | <b>116.368</b>                                              | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>116.368</b>    |
| <b>Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)</b>  | <b>47.605.351</b>                                           | <b>12.736.869</b>    | <b>11.202.761</b>   | <b>-</b>          | <b>71.544.981</b> |
| <b>Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските</b> | <b>47.605.351</b>                                           | <b>60.342.220</b>    | <b>71.544.981</b>   | <b>71.544.981</b> | <b>-</b>          |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

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

**15. Управување со ризиците (продолжение)**

**б) Кредитен ризик**

Кредитниот ризик се дефинира како неможност на страната должник по одреден финансиски инструмент навреме и во целост да ги исполни преземените обврски, што на страната на Фондот би предизвикало финансиски загуби.

Кредитниот ризик не е изразен заради фактот што регулативата пропишува високи критериуми за издавачите на одредени инструменти. Во периодот, средства на Фондот се инвестирани во државни хартии од вредност и депозити во банки за кои е извршена проценка на кредитниот ризик и останатите перформанси.

На 31 декември 2011 година нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување (депозити), додека кај финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и кај финансиските средства кои се расположливи за продажба, превреднувањето до објективна вредност се врши на дневна основа и се рефлектира во Извештајот за работење на пензискиот фонд.

Друштвото еднаш годишно врз основа на ревидирани финансиски извештаи врши проценка на секоја одделна банка во која ги вложува средствата на Фондот во депозит, при што го проценува нивото на кредитниот ризик и останатите перформанси на банките. Во текот на годината во континуитет се следат состојбите и информациите на пазарот за работењето на банкарскиот сектор и одделните банки со кои соработува Друштвото во име и за сметка на Фондот,

Друштвото на 31 декември 2011 година нема регистрирано задоцнување или неможност за наплата на достасано побарување по основ на главница и камата од вложените депозити во банките или од други должнички инструменти.

**в) Пазарен ризик**

Фондот е изложен на пазарни ризици. Пазарните ризици на хартиите од вредност произлегуваат од отворените позиции кај каматните стапки, пазарните цени на хартиите од вредност, девизните курсеви кои се изложени на генералните и специфични движења на пазарот. 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 којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

**в1) Каматен ризик**

Висината на каматната стапка е примарен показател за доходноста на инвестицијата и примарен мотив за инвестирање на средствата во должнички хартии од вредност и депозити. Каматниот ризик е изразен доколку инструментите во кои се инвестирани средствата се со променливи каматни стапки. Сите должнички хартии од вредност во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки, а поголемиот дел од депозитите (65,40%) се со варијабилни каматни стапки.

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**15. Управување со ризиците (продолжение)**
**в) Пазарен ризик (продолжение)**
**в1) Каматен ризик (продолжение)**
**Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки**

|                                                               | Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во МКД |                   |                  |              |                   |                       | Вкупно            |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                               | од 1 до 3 месеци                                                          | од 3 до 12 месеци | од 1 до 5 години | над 5 години | Некаматносни      | Фиксни каматни стапки |                   |
| <b>Средства</b>                                               |                                                                           |                   |                  |              |                   |                       |                   |
| 1) Пари и депозити кај банки                                  | 1.372.348                                                                 | -                 | -                | -            | -                 | -                     | 1.372.348         |
| 2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување           | -                                                                         | -                 | -                | -            | 19.037.316        | -                     | 19.037.316        |
| 3) Финансиски инструменти расположливи за продавање           | -                                                                         | -                 | -                | -            | -                 | 19.350.988            | 19.350.988        |
| 4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување        | 5.201.419                                                                 | 9.436.869         | 6.200.000        | -            | -                 | 11.024.564            | 31.862.852        |
| 5) Останати средства на пензискиот фонд                       | -                                                                         | -                 | -                | -            | 37.845            | -                     | 37.845            |
| <b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>                         | <b>6.573.767</b>                                                          | <b>9.436.869</b>  | <b>6.200.000</b> | <b>-</b>     | <b>19.075.161</b> | <b>30.375.552</b>     | <b>71.661.349</b> |
| <b>Обврски</b>                                                |                                                                           |                   |                  |              |                   |                       |                   |
| 7) Обврски по основ на заеми и кредити                        | -                                                                         | -                 | -                | -            | -                 | -                     | -                 |
| 8) Останати обврски                                           | -                                                                         | -                 | -                | -            | 116.368           | -                     | 116.368           |
| <b>9) Вкупно обврски (7+8)</b>                                | <b>-</b>                                                                  | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>116.368</b>    | <b>-</b>              | <b>116.368</b>    |
| <b>Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)</b> | <b>6.573.767</b>                                                          | <b>9.436.869</b>  | <b>6.200.000</b> | <b>-</b>     | <b>18.958.793</b> | <b>30.375.552</b>     | <b>71.544.981</b> |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**15. Управување со ризиците (продолжение)**
**в) Пазарен ризик (продолжение)**
**в1) Каматен ризик (продолжение)**
**Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд**

|                                                     | МКД<br>% | ЕУР<br>% | УСД<br>% | ЦХФ<br>% | ГБП<br>% |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Средства</b>                                     |          |          |          |          |          |
| Пари и депозити кај банки                           | 2,50     | 0,26     | 0,21     | -        | -        |
| Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување    | -        | -        | -        | -        | -        |
| Финансиски инструменти расположливи за продавање    | 5,68     | 5,57     | -        | -        | -        |
| Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување | 6,74     | -        | -        | -        | -        |
| <b>Обврски</b>                                      |          |          |          |          |          |
| Обврски по основ на заеми и кредити                 | -        | -        | -        | -        | -        |

**в2) Валутен ризик**

Валутен ризик е ризик од промена на вредноста на финансиските инструменти заради промена на девизните курсеви. Валутниот ризик се контролира преку инвестирање на средствата во инструменти деноминирани во валути кои имаат стабилен сооднос со домашната валута. Фондот има обврски деноминирани во друга валута, по основ на вложувања во финансиски инструменти, брокерски провизии и данок на дивиденди.

**Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви**

|                                                        | Валутна структура на средствата и обврските |                   |                  |          |                |                   |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------|----------|----------------|-------------------|
|                                                        | МКД                                         | ЕУР               | УСД              | ГБП      | Други          | Вкупно            |
| <b>Средства</b>                                        |                                             |                   |                  |          |                |                   |
| 1) Пари и депозити кај банки                           | 1.369.408                                   | 25                | 2.915            | -        | -              | 1.372.348         |
| 2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување    | 10.382.820                                  | 1.141.936         | 7.186.517        | -        | 326.043        | 19.037.316        |
| 3) Финансиски инструменти расположливи за продавање    | 2.029.375                                   | 17.321.613        | -                | -        | -              | 19.350.988        |
| 4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување | 31.862.852                                  | -                 | -                | -        | -              | 31.862.852        |
| 5) Останати средства на пензискиот фонд                | 19.840                                      | -                 | 18.005           | -        | -              | 37.845            |
| <b>6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)</b>                  | <b>45.664.295</b>                           | <b>18.463.574</b> | <b>7.207.437</b> | <b>-</b> | <b>326.043</b> | <b>71.661.349</b> |
| <b>Обврски</b>                                         | <b>112.473</b>                              | <b>-</b>          | <b>3.895</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>116.368</b>    |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС****Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011***(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***15. Управување со ризиците (продолжение)****в) Пазарен ризик (продолжение)****в3) Цени на хартиите од вредност**

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност класифицирани во портфолио за тргување и расположливи за продажба поради нивното дневно превреднување по објективна вредност. За управување со ризикот од промена на цената на хартиите од вредност Фондот го диверзифицира своето портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата.

**г) Оперативни ризици**

Екстерните оперативни ризици се управуваат преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Агенцијата, банката чувар, избраните брокерски куќи и банките.

Интерните оперативни ризици се концентрирани во процесот на донесување и реализација на инвестиционите одлуки, почитувањето на интерните политики, процедури и упатства и функционирањето на информациониот систем. Друштвото има висока контрола на оперативниот ризик и истиот го управува согласно донесената Политиката за управување со ризици во работењето, Стратегија за справување со ризици и обезбедување континуитет во работењето, Планот за континуитет во работењето во деловниот процес и Планот за континуитет во работењето на ИТ.

## **ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ**

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Прилог 1 - Образец 6**
**Извештај за структурата на инвестициите на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**(1) Акции**

| ОПИС                                                              | Бр. на акции | Трошок на набавка по акција (во ден.) | Вкупен трошок на набавка (во ден.) | Вредност на акцијата на денот на известување | Вкупна вредност на денот на известување (во денари) | % на издавачот | % од вредноста на пензискиот фонд |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| <b>Обични акции</b>                                               |              |                                       |                                    |                                              |                                                     |                |                                   |
| МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ                                 | 613          | 3.990                                 | 2.445.967                          | 3.928                                        | 2.408.030                                           | 0,04%          | 3,36%                             |
| МКGRNT101015 - ГД ГРАНИТ АД СКОПЈЕ                                | 4.866        | 536                                   | 2.606.264                          | 467                                          | 2.269.940                                           | 0,16%          | 3,17%                             |
| МКMTUR101018 - АД МАКЕДОНИЈА ТУРИСТ                               | 881          | 2.707                                 | 2.384.975                          | 2.550                                        | 2.246.550                                           | 0,19%          | 3,13%                             |
| МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД ОХРИД                            | 600          | 1.319                                 | 791.150                            | 1.329                                        | 797.400                                             | 0,14%          | 1,11%                             |
| МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ                                   | 40           | 35.375                                | 1.415.000                          | 35.950                                       | 1.438.000                                           | 0,15%          | 2,01%                             |
| МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП                                | 210          | 4.771                                 | 1.002.000                          | 5.000                                        | 1.050.000                                           | 0,27%          | 1,47%                             |
| МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД КАВАДАРЦИ                             | 133          | 1.763                                 | 234.550                            | 1.300                                        | 172.900                                             | 0,05%          | 0,24%                             |
| Приоритетни акции                                                 | -            | -                                     | -                                  | -                                            | -                                                   | -              | -                                 |
| Акции во затворени инвестициони фондови                           | -            | -                                     | -                                  | -                                            | -                                                   | -              | -                                 |
| <b>Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>                              | <b>10.879.906</b>                  | <b>-</b>                                     | <b>10.382.820</b>                                   | <b>-</b>       | <b>14,49%</b>                     |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Прилог 1 - Образец 6 Извештај за структурата на инвестициите на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС (продолжение)**
**(1) Акции (продолжение)**

| ОПИС                                       | Бр. на акции | Трошок на набавка по акција (во ден.) | Вкупен трошок на набавка (во ден.) | Вредност на акцијата на денот на известување | Вкупна вредност на денот на известување (во денари) | % на издавачот | % од вредноста на пензискиот фонд |
|--------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| <b>Обични акции</b>                        |              |                                       |                                    |                                              |                                                     |                |                                   |
| CH0012005267 - NOVARTIS AG                 | 120          | 2.650                                 | 317.996                            | 2.717                                        | 326.043                                             | 0,00%          | 0,46%                             |
| DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 120          | 3.188                                 | 382.612                            | 3.183                                        | 382.020                                             | 0,00%          | 0,53%                             |
| DE0007236101 - SIEMENS AG                  | 90           | 4.447                                 | 400.205                            | 4.548                                        | 409.291                                             | 0,00%          | 0,57%                             |
| DE0007664005 - VOLKSWAGEN AG               | 55           | 6.444                                 | 354.425                            | 6.375                                        | 350.625                                             | 0,00%          | 0,49%                             |
| US1912161007 - THE COCA COLA CO            | 50           | 2.808                                 | 140.404                            | 3.326                                        | 166.300                                             | 0,00%          | 0,23%                             |
| US4581401001 - INTEL CORPORATION           | 280          | 855                                   | 239.361                            | 1.153                                        | 322.760                                             | 0,00%          | 0,45%                             |
| US9311421039 - WAL - MART STORES INC       | 54           | 2.498                                 | 134.877                            | 2.841                                        | 153.396                                             | 0,00%          | 0,22%                             |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**Прилог 1 - Образец 6 Извештај за структурата на инвестициите на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС (продолжение)**
**(1) Акции (продолжение)**

| ОПИС                                                           | Бр. на<br>акции | Трошок<br>на<br>набавка<br>по акција<br>(во ден.) | Вкупен<br>трошок на<br>набавка<br>(во ден.) | Вредност на<br>акцијата на<br>денот на<br>известување | Вкупна<br>вредност<br>на денот<br>на<br>известува<br>ње (во<br>денари) | % на<br>издавачот | % од<br>вредноста<br>на<br>пензискиот<br>фонд |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
| Приоритетни акции                                              | -               | -                                                 | -                                           | -                                                     | -                                                                      | -                 | -                                             |
| Акции во затворени<br>инвестициони фондови                     | -               | -                                                 | -                                           | -                                                     | -                                                                      | -                 | -                                             |
| <b>Вкупно вложувања<br/>во акции издадени во<br/>странство</b> | -               | -                                                 | <b>1.969.880</b>                            | -                                                     | <b>2.110.435</b>                                                       | -                 | <b>2,95%</b>                                  |
| <b>Вкупно вложувања<br/>во акции</b>                           | -               | -                                                 | <b>12.849.786</b>                           | -                                                     | <b>12.493.255</b>                                                      | -                 | <b>17,44%</b>                                 |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Извештај за структурата на инвестициите на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС (продолжение)**
**(2) Обврзници**

| ОПИС                                                                            | Номинална<br>вредност | Трошок на<br>набавка<br>(во ден.) | Вкупна<br>вредност на<br>денот на<br>известување<br>(во ден.) | % на<br>издавачот | % од<br>вредноста на<br>пензискиот<br>фонд |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|
| Обврзници издадени или<br>гарантирани од Владата на<br>Република Македонија     |                       |                                   |                                                               |                   |                                            |
| МКМИНФ20G218 - DO2011/01-<br>0916 29.09.2016 - МКД                              | 2.000.000             | 2.001.000                         | 2.029.375                                                     | 0,43%             | 2,83%                                      |
| МКМИНФ200Д19 - РМДЕН01 -<br>31.05.2012 – ЕУР                                    | 500                   | 26.377                            | 30.116                                                        | 0,20%             | 0,04%                                      |
| МКМИНФ200Д27 - РМДЕН02 -<br>31.05.2013 – ЕУР                                    | 1.125                 | 60.737                            | 68.104                                                        | 0,01%             | 0,10%                                      |
| МКМИНФ200Д35 - РМДЕН03 -<br>31.05.2014 – ЕУР                                    | 2.801                 | 145.880                           | 167.378                                                       | 0,02%             | 0,23%                                      |
| МКМИНФ200Д43 - РМДЕН04 -<br>31.05.2015 – ЕУР                                    | 52.605                | 2.849.669                         | 3.108.277                                                     | 0,23%             | 4,34%                                      |
| МКМИНФ200Д68 - РМДЕН06 -<br>31.05.2017 – ЕУР                                    | 44.521                | 2.402.538                         | 2.578.599                                                     | 0,41%             | 3,60%                                      |
| МКМИНФ200Д84 - РМДЕН08 -<br>31.05.2019 – ЕУР                                    | 2.542                 | 120.260                           | 139.894                                                       | 0,01%             | 0,19%                                      |
| МКМИНФ200Д92 - РМДЕН09 -<br>31.05.2020 – ЕУР                                    | 62.616                | 2.956.116                         | 3.551.919                                                     | 0,23%             | 4,96%                                      |
| XS0238022445 - МАЦЕДО4 -<br>08.12.2015 – ЕУР                                    | 100.000               | 5.728.673                         | 5.648.966                                                     | 0,07%             | 7,88%                                      |
| МКМИНФ 20G226 - DO2011/02-<br>0916 29.09.2016 - ЕУР                             | 2.000.000             | 2.001.000                         | 2.028.360                                                     | 1,00%             | 2,83%                                      |
| <b>Вкупно инвестиции во<br/>обврзници издадени во<br/>Република Македонија:</b> | <b>-</b>              | <b>18.292.250</b>                 | <b>19.350.988</b>                                             | <b>-</b>          | <b>27,00%</b>                              |
| <b>Вкупно инвестиции во<br/>обврзници</b>                                       | <b>-</b>              | <b>18.292.250</b>                 | <b>19.350.988</b>                                             | <b>-</b>          | <b>27,00%</b>                              |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Извештај за структурата на инвестициите на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС (продолжение)**
**(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови**

| ОПИС                                                                                                                 | Номинална вредност | Трошок на набавка (во ден.) | Вкупна вредност на денот на известување (во ден.) | % на издавачот | % од вредноста на пензискиот фонд |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| <b>Удели во отворени инвестициони фондови</b>                                                                        |                    |                             |                                                   |                |                                   |
| US4642867562 - ISHARES MSCI SWEDEN INDEX (ETF)                                                                       | 950                | 1.329.928                   | 1.135.269                                         | 0,01%          | 1,58%                             |
| US4642868065 - ISHARES MSCI GERMANY INDEX FUND (ETF)                                                                 | 1.410              | 1.499.165                   | 1.288.197                                         | 0,00%          | 1,80%                             |
| US4642872265 - ISHARES BARCLAYS AGGREGATE BOND FUND                                                                  | 200                | 989.516                     | 1.048.138                                         | 0,00%          | 1,46%                             |
| US4642872919 - ISHARES S&P GLOBAL TECHNOLOGY SECT,                                                                   | 382                | 1.069.264                   | 1.066.069                                         | 0,00%          | 1,49%                             |
| US4642885135 - ISHARES IBOX \$ HIGH YID CORP BOND                                                                    | 300                | 1.183.283                   | 1.275.306                                         | 0,00%          | 1,78%                             |
| US78464A4177 - SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND (ETF)                                                           | 400                | 709.063                     | 731.082                                           | 0,00%          | 1,02%                             |
| <b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство</b> | <b>-</b>           | <b>6.780.219</b>            | <b>6.544.061</b>                                  | <b>-</b>       | <b>9,13%</b>                      |
| <b>Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови</b>              | <b>-</b>           | <b>6.780.219</b>            | <b>6.544.061</b>                                  | <b>-</b>       | <b>9,13%</b>                      |

**(4) Пласмани и депозити**

| ОПИС                              | Трошок за набавка (во денари) | Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари) | % од вредноста на пензискиот фонд |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Краткорочни депозити              | 8.000.000                     | 8.093.084                                          | 11,29%                            |
| Долгорочни депозити               | 22.995.000                    | 23.769.768                                         | 33,17%                            |
| Останати пласмани                 | -                             | -                                                  | -                                 |
| <b>Вкупно пласмани и депозити</b> | <b>30.995.000</b>             | <b>31.862.852</b>                                  | <b>44,46%</b>                     |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Прилог 2 - Образец 7**
**Структура на инвестициите на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС по видови на финансиски средства на ден 31.12.2011 година**

| ОПИС                                                      | Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари) | Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Акции                                                     | 12.493.255                                            | 17,44%                                            |
| Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност | 19.350.988                                            | 27,00%                                            |
| Краткорочни хартии од вредност                            | -                                                     | 0,00%                                             |
| Акции и удели во инвестициони фондови                     | 6.544.061                                             | 9,13%                                             |
| Парични средства                                          | 1.372.348                                             | 1,92%                                             |
| Пласмани и депозити                                       | 31.862.852                                            | 44,46%                                            |
| Останати средства                                         | 37.845                                                | 0,05%                                             |
| <b>Вкупно средства</b>                                    | <b>71.661.349</b>                                     | <b>100,00%</b>                                    |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Прилог 3 - Образец 8**
**Извештај за реализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС  
за периодот од 01.01.2011 до 31.12.2011 година**

| Датум на продажба                                         | Продадена хартија од вредност                             | Бр. на хартии од вредност | Сметководствен а вредност | Продажна цена  | Реализирана добивка или загуба |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------|
| <b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b> |                                                           |                           |                           |                |                                |
| 28.11.2011                                                | FR0000133308 - FTE                                        | 235                       | 219.351                   | 174.014        | (45.337)                       |
| 23.03.2011                                                | US17275R1023 - CSCO                                       | 150                       | 150.256                   | 113.106        | (37.150)                       |
|                                                           | <b>Обични акции издадени од странски компании и банки</b> |                           | <b>369.607</b>            | <b>287.120</b> | <b>(82.487)</b>                |
| <b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>    |                                                           |                           |                           |                |                                |
| 02.11.2011                                                | US78463X8719 - GWX                                        | 550                       | 774.586                   | 664.431        | (110.155)                      |
|                                                           | <b>Удели во странски отворени инвестициони фондови</b>    |                           | <b>774.586</b>            | <b>664.431</b> | <b>(110.155)</b>               |
| <b>ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>                |                                                           |                           |                           |                | <b>(192.642)</b>               |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**Прилог 4 – Образец 9**
**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС  
за периодот од 01.01.2011 до 31.12.2011 година**

| ХАРТИЈА ОД<br>ВРЕДНОСТ                                 | Трошок за<br>набавка<br>(во денари) | Објективна<br>вредност | Ревалори-<br>зација на<br>хартиите од<br>вредност<br>распож-<br>ливи за<br>продажба | Нереализи-<br>рана<br>добивка<br>или загуба | Нето<br>курсни<br>разлики | Амортизација<br>на дисконтот<br>(премијата) на<br>инструментите<br>кои доспеваат<br>на фиксен<br>датум* | Загуба<br>поради<br>оштетување |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Обични акции<br>издадени во<br>Република<br>Македонија | 10.879.906                          | 10.382.820             | -                                                                                   | (497.086)                                   | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| МКАЛКА101011 -<br>АЛКАЛОИД АД<br>СКОПЈЕ                | 2.445.967                           | 2.408.030              | -                                                                                   | (37.937)                                    | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| МКGRNT101015 - ГД<br>ГРАНИТ АД СКОПЈЕ                  | 2.606.264                           | 2.269.940              | -                                                                                   | (336.324)                                   | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| МКMTUR101018 - АД<br>МАКЕДОНИЈА ТУРИСТ                 | 2.384.975                           | 2.246.550              | -                                                                                   | (138.425)                                   | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| МКОНВА101012 -<br>ОХРИДСКА БАНКА АД<br>ОХРИД           | 791.150                             | 797.400                | -                                                                                   | 6.250                                       | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| МКREPL101013 -<br>РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ                     | 1.415.000                           | 1.438.000              | -                                                                                   | 23.000                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| МКVITA101012 -<br>ВИТАМИНКА АД<br>ПРИЛЕП               | 1.002.000                           | 1.050.000              | -                                                                                   | 48.000                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| МКVVTK101013 - ВВ<br>ТИКВЕШ АД<br>КАВАДАРЦИ            | 234.550                             | 172.900                | -                                                                                   | (61.650)                                    | -                         | -                                                                                                       | -                              |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**
**Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011**
*(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)*
**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС  
за периодот од 01.01.2011 до 31.12.2011 година (продолжение)**

| ХАРТИЈА ОД<br>ВРЕДНОСТ                                           | Трошок за<br>набавка<br>(во денари) | Објективна<br>вредност | Ревалори-<br>зација на<br>хартите од<br>вредност<br>распож-<br>ливи за<br>продажба | Нереализи-<br>рана<br>добивка<br>или загуба | Нето<br>курсни<br>разлики | Амортизација<br>на дисконтот<br>(премијата) на<br>инструментите<br>кои доспеваат<br>на фиксен<br>датум* | Загуба<br>поради<br>оштетување |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Обични акции<br/>издадени од странски<br/>компани и банки</b> | <b>1.969.880</b>                    | <b>2.110.435</b>       | <b>-</b>                                                                           | <b>140.555</b>                              | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                                                                                | <b>-</b>                       |
| CH0012005267 -<br>NOVARTIS AG                                    | 317.996                             | 326.043                | -                                                                                  | 8.047                                       | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| DE0005190003 -<br>BAYERISCHE<br>MOTOREN WERKE AG                 | 382.612                             | 382.020                | -                                                                                  | (592)                                       | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| DE0007236101 -<br>SIEMENS AG                                     | 400.205                             | 409.291                | -                                                                                  | 9.086                                       | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| DE0007664005 -<br>VOLKSWAGEN AG                                  | 354.425                             | 350.625                | -                                                                                  | (3.800)                                     | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US1912161007 - THE<br>COCA COLA CO                               | 140.404                             | 166.300                | -                                                                                  | 25.896                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US4581401001 - INTEL<br>CORPORATION                              | 239.361                             | 322.760                | -                                                                                  | 83.399                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US9311421039 - WAL -<br>MART STORES INC                          | 134.877                             | 153.396                | -                                                                                  | 18.519                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС  
за периодот од 01.01.2011 до 31.12.2011 година (продолжение)**

| ХАРТИЈА ОД<br>ВРЕДНОСТ                                                            | Трошок за<br>набавка<br>(во денари) | Објективна<br>вредност | Ревалори-<br>зација на<br>хартите од<br>вредност<br>распож-<br>ливи за<br>продажба | Нереализи-<br>рана<br>добивка<br>или загуба | Нето<br>курсни<br>разлики | Амортизација<br>на дисконтот<br>(премијата) на<br>инструментите<br>кои доспеваат<br>на фиксен<br>датум* | Загуба<br>поради<br>оштетува-<br>ње |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Обврзници издадени<br>или гарантирани од<br>Владата на<br>Република<br>Македонија | 18.292.250                          | 19.350.988             | 401.093                                                                            |                                             | 4.099                     | 653.546                                                                                                 | -                                   |
| МКМИНФ 20G218 -<br>DO2011/01-0916<br>29.09.2016 - МКД                             | 2.001.000                           | 2.029.375              | -                                                                                  | -                                           | -                         | 28.375                                                                                                  | -                                   |
| МКМИНФ200Д19 -<br>РМДЕН01 - 31.05.2012<br>- ЕУР                                   | 26.377                              | 30.116                 | (96)                                                                               |                                             | 57                        | 3.778                                                                                                   |                                     |
| МКМИНФ200Д27 -<br>РМДЕН02 - 31.05.2013<br>- ЕУР                                   | 60.737                              | 68.104                 | 1.455                                                                              |                                             | 66                        | 5.846                                                                                                   | -                                   |
| МКМИНФ200Д35 -<br>РМДЕН03 - 31.05.2014<br>- ЕУР                                   | 145.880                             | 167.378                | 6.977                                                                              |                                             | 116                       | 14.405                                                                                                  | -                                   |
| МКМИНФ200Д43 -<br>РМДЕН04 - 31.05.2015<br>- ЕУР                                   | 2.849.669                           | 3.108.277              | 62.842                                                                             |                                             | 1.698                     | 194.068                                                                                                 | -                                   |
| МКМИНФ200Д68 -<br>РМДЕН06 - 31.05.2017<br>- ЕУР                                   | 2.402.538                           | 2.578.599              | 85.308                                                                             |                                             | 558                       | 90.195                                                                                                  | -                                   |
| МКМИНФ200Д84 -<br>РМДЕН08 - 31.05.2019<br>- ЕУР                                   | 120.260                             | 139.894                | 9.586                                                                              |                                             | 56                        | 9.992                                                                                                   | -                                   |
| МКМИНФ200Д92 -<br>РМДЕН09 - 31.05.2020<br>- ЕУР                                   | 2.956.116                           | 3.551.919              | 364.095                                                                            | -                                           | 1.323                     | 230.385                                                                                                 | -                                   |
| XS0238022445 -<br>МАЦЕДО4 - 08.12.2015<br>- ЕУР                                   | 5.728.673                           | 5.648.966              | (129.074)                                                                          | -                                           | 262                       | 49.105                                                                                                  | -                                   |
| МКМИНФ 20G226 -<br>DO2011/02-0916<br>29.09.2016 - ЕУР                             | 2.001.000                           | 2.028.360              | -                                                                                  | -                                           | (37)                      | 27.397                                                                                                  |                                     |

**ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2011

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС  
за периодот од 01.01.2011 до 31.12.2011 година (продолжение)**

| ХАРТИЈА ОД<br>ВРЕДНОСТ                                              | Трошок за<br>набавка<br>(во денари) | Објективна<br>вредност | Ревалори-<br>зација на<br>хартите од<br>вредност<br>располож-<br>ливи за<br>продажба | Нереализи-<br>рана<br>добивка<br>или загуба | Нето<br>курсни<br>разлики | Амортизација<br>на дисконтот<br>(премијата) на<br>инструментите<br>кои доспеваат<br>на фиксен<br>датум* | Загуба<br>поради<br>оштетување |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Удели во странски<br/>отворени<br/>инвестициони<br/>фондови</b>  | <b>6.780.219</b>                    | <b>6.544.061</b>       | <b>-</b>                                                                             | <b>(236.158)</b>                            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                                                                                | <b>-</b>                       |
| US4642867562 -<br>ISHARES MSCI<br>SWEDEN INDEX (ETF)                | 1.329.928                           | 1.135.269              | -                                                                                    | (194.659)                                   | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US4642868065 -<br>ISHARES MSCI<br>GERMANY INDEX<br>FUND (ETF)       | 1.499.165                           | 1.288.197              | -                                                                                    | (210.968)                                   | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US4642872265 -<br>ISHARES BARCLAYS<br>AGGREGATE BOND<br>FUND        | 989.516                             | 1.048.138              | -                                                                                    | 58.622                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US4642872919 -<br>ISHARES S&P GLOBAL<br>TECHNOLOGY SECT.            | 1.069.264                           | 1.066.069              | -                                                                                    | (3.195)                                     | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US4642885135 -<br>ISHARES IBOXX \$<br>HIGH YID CORP BOND            | 1.183.283                           | 1.275.306              | -                                                                                    | 92.023                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| US78464A4177 - SPDR<br>BARCLAYS CAPITAL<br>HIGH YIELD BOND<br>(ETF) | 709.063                             | 731.082                | -                                                                                    | 22.019                                      | -                         | -                                                                                                       | -                              |
| <b>ВКУПНО<br/>НЕРЕАЛИЗИРАНИ<br/>ДОБИВКИ И ЗАГУБИ</b>                | <b>37.922.255</b>                   | <b>38.388.304</b>      | <b>401.093</b>                                                                       | <b>(592.689)</b>                            | <b>4.099</b>              | <b>653.546</b>                                                                                          | <b>-</b>                       |

\* Во позицијата амортизација на дисконт е додадена пресметаната купонска камата на обврзниците со фиксен датум на доспевање.

Забелешка: Вкупната разлика помеѓу објективната (фер) вредност и трошокот на набавка е еднаква вкупно нереализираните добивки (загуби) од вложување во хартии од вредност зголемени за ревалоризација на хартите од вредност расположливи за продажба, нето курсните разлики, амортизацијата на дисконтот (премијата) на средствата кои доспеваат на фиксен датум и загубата поради оштетување, зависно од видот на средството.