

Годишен Извештај 2014



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ  
2014



NLB  Нов пензиски фонд  
*Знам зошто.*

# Содржина

1. Профил на Друштвото	4
2. Основни податоци за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје	6
3. Корпоративно управување, акционерски капитал и сопственичка структура	14
3.1. Корпоративно управување	14
3.2. Фидуцијарна должност	16
3.3. Кодекс за добро корпоративно управување	16
3.4. Внатешна ревизија	16
3.5. Спонзорства и донации	17
3.6. Награди и признанија	17
3.7. Судски постапки	17
4. Организациона поставеност	19
5. Деловна етика	21
5.1. Етички кодекс	21
5.2. Усогласеност со прописи	21
5.3. Спречување перење пари	21
6. Деловни политики	23
6.1. Политика на вложувања на средствата на Друштвото со цел одржување и поддршка на успешноста во работењето на Друштвото	23
6.2. Политика на дивиденди	23
6.3. Политика на односот на долгорочниот долг спрема основната главнина	23
6.4. Големи зделки	23
7. Показатели за движење на пазарите на капитал во 2014 година	25

8. Резултати од работењето	28
8.1. Продажба	28
8.2. Маркетинг и ПР Активности	29
8.3. Агентска мрежа	30
8.4. Управување со средствата на задолжителниот пензиски фонд	31
8.5. Управување со средствата на доброволниот пензиски фонд	36
9. Управување со ризици	41
9.1. Управување со ризиците на Друштвото	41
9.2. Управување со ризиците на Фондовите	42
10. Информатичка технологија	44
10.1. Сигурност на информацискиот систем	44
11. Управување со човечки ресурси	46
11.1. Развој и обука на вработените	46
11.2. Систем на внатрешно информирање базиран на веб (ИНФОНЕТ)	47
11.3. Студентски практики	47
12. Финансиски извештаи за годината завршена на 31 декември 2014 година	
Со Извештај на независниот ревизор	49

## 1. Профил на Друштвото

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје е првото друштво за управување со задолжителни и доброволни пензиски фондови во Република Македонија. Основано во 2005 година како друштво за управување со задолжителен пензиски фонд, а од 2009 година ја проширува дејноста и добива дозвола за управување со првиот доброволен пензиски фонд.

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

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

Од основањето до денес Друштвото остварува континуиран раст и унапредување во сите сегменти во работењето што се должи на воспоставената корпоративна култура, создавањето сопствена традиција поддржана со брендот на НЛБ, ангажирањето на професионалниот кадар и современата информатичка технологија.

Поаѓајќи од својата примарна дејност, Друштвото посветува особено внимание на непосредна презентација на понудата на своите продукти, задолжително и доброволно пензиско осигурување, како и континуираното проширување и унапредување на услугите што ги нуди на своите членови. Инвестирањето на средствата на пензиските фондови, претставува примарна одговорност на добро организиран и високо стручен тим. Друштвото е долгорочно определено во процесот на управувањето со средствата на пензиските фондови да обезбеди приноси од инвестирањето што ќе ги зголемат заштедите за посигурна и постабилна иднина на членовите.

### Визија

Нашата визија е да бидеме еден од предводниците на реформираниот пензиски систем во Република Македонија и заедно со останатите институции, да придонесеме за подобрување, успешност и развој на пензискиот систем кој претставува спој на социјални и финансиски аспекти и има исклучително значење за поединецот, компаниите и општеството во целина.

### Мисија

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

Основни податоци за  
НЛБ Нов пензиски фонд  
АД Скопје

## 2. Основни податоци за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

Адреса:	Ул. Мајка Тереза бр. 1 Скопје
Телефон:	02/ 5100285, 02/15 500. Факс 02/3236 989
ЕМБ на фирмата:	5989434
Даночен Број:	4030005551006
Жиро Сметка:	210-059894340105
Деловна банка:	НЛБ Тутунска банка АД Скопје

### Датум на издавање на дозволи:

- Одлука за формирање на друштво за управување со пензиски фондови од 04.04.2005 година, издадена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување.
- Одлука за управување со пензиски фонд „Нов пензиски фонд“ – отворен пензиски фонд од 09.06.2005 година, издадена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување.
- Одлука за полноважност на условно одобрение за управување со доброволен пензиски фонд од 03.06.2009 година, издадена од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување.

### Структура на сопственост:

- Нова Љубљанска банка ДД Љубљана, Република Словенија со 51% од основачкиот капитал и
- НЛБ Тутунска Банка АД Скопје, Република Македонија со 49% од основачкиот капитал.
- Основачкиот капитал на Друштвото изнесува 2,12 милиони евра.
- Дејност: 66.30 –дејности на управување со фондови.

Овластен Надворешен ревизор на работењето на Друштвото за 2014 година е Друштвото Ернст и Јанг Овластени ревизори ДОО, Скопје.

Овластен Надворешен ревизор на задолжителниот пензиски фонд за 2014 година е Друштвото Ернст и Јанг Овластени ревизори ДОО, Скопје.

Овластен Надворешен ревизор на доброволниот пензиски фонд за 2014 година е Друштвото Ернст и Јанг Овластени ревизори ДОО, Скопје.

Табела 1 – Извештај за сеопфатна добивка по локални прописи

	Година завршена на 31 декември	
	2014	2013 <i>во илјади МКД</i>
<b>Приходи од управување со фондови</b>	<b>152.205</b>	<b>139.161</b>
Приходи од надоместок од придонеси	75.609	75.247
Приходи од надоместок од управување	76.594	63.914
Приходи од надоместок за премин	2	-
<b>Расходи од управување со фондови</b>	<b>(41.350)</b>	<b>(38.212)</b>
Расходи за МАПАС	(17.314)	(15.592)
Расходи за чувар на имот	(11.667)	(9.087)
Расходи за ПИОМ	-	(856)
Трошоци за трансакции	(1.252)	(1.037)
Трошоци за маркетинг	(7.477)	(7.349)
Трошоци за агенти	(2.642)	(4.206)
Останати трошоци од управување со фондови	(998)	(85)
<b>Добивка од управување со фондови</b>	<b>110.855</b>	<b>100.949</b>
Приходи од камати на вложувања во депозити	13.439	15.063
Приходи од вложувања во хартии од вредност	4.867	3.122
Останати приходи	905	2.567
Материјални трошоци	(15.504)	(15.477)
Трошоци за вработени	(46.392)	(41.109)
Амортизација	(2.842)	(2.482)
Останати нематеријални расходи	(6.951)	(4.623)
<b>Бруто добивка</b>	<b>58.377</b>	<b>58.010</b>
Данок на добивка	(6.294)	-
Данок на непризнаени расходи	-	(394)
<b>Нето добивка за годината</b>	<b>52.083</b>	<b>57.616</b>
Нето добивка /(загуба) од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	89	55
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	162	-
<b>Друга нето сеопфатна добивка</b>	<b>251</b>	<b>55</b>
<b>ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА</b>	<b>52.334</b>	<b>57.671</b>
<b>Финансиски показатели</b>		
ROA пред данок	17,3%	21,0%
ROA по данок	15,4%	20,9%
ROE пред данок	18,3%	21,9%
ROE по данок	16,3%	21,8%
CIR	57,9%	55,1%

Табела 2 - Извештај за сеопфатна добивка по меѓународни сметководствени стандарди и меѓународни стандарди за финансиско известување (МСС и МСФИ)

	Година завршена на 31 декември	
	2014	2013 <i>во илјади МКД</i>
<b>Приходи од управување со фондови</b>	<b>152.205</b>	<b>139.161</b>
Приходи од надоместок од придонеси	75.609	75.247
Приходи од надоместок од управување	76.594	63.914
Приходи од надоместок за премин	2	-
<b>Расходи од управување со фондови</b>	<b>(48.744)</b>	<b>(42.069)</b>
Расходи за МАПАС	(17.314)	(15.592)
Расходи за чувар на имот	(11.667)	(9.087)
Расходи за ПИОМ	-	(856)
Трошоци за трансакции	(1.252)	(1.037)
Трошоци за маркетинг	(7.477)	(7.349)
Трошоци за агенти	(10.036)	(8.063)
Останати трошоци од управување со фондови	(998)	(85)
<b>Добивка од управување со фондови</b>	<b>103.461</b>	<b>97.092</b>
Приходи од камати на вложувања во депозити	13.439	15.063
Приходи од вложувања во хартии од вредност	4.867	3.122
Останати приходи	2.495	4.001
Материјални трошоци	(15.504)	(15.477)
Трошоци за вработени	(48.016)	(42.699)
Амортизација	(2.842)	(2.482)
Останати нематеријални расходи	(6.952)	(5.017)
<b>Бруто добивка</b>	<b>50.948</b>	<b>53.603</b>
Данок на добивка	8.528	-
<b>Нето добивка за годината</b>	<b>42.420</b>	<b>53.603</b>
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	89	55
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	162	-
<b>Друга нето сеопфатна добивка</b>	<b>251</b>	<b>55</b>
<b>ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА</b>	<b>42.671</b>	<b>53.658</b>
<b>Финансиски показатели</b>		
ROA пред данок	13,9%	17,2%
ROA по данок	11,5%	17,2%
ROE пред данок	14,6%	18,0%
ROE по данок	12,2%	18,0%
CIR	60,4%	56,5%



Табела 3 - Споредбени избрани финансиски податоци за работењето на Друштвото за 2014 година по локална регулатива и по МСС/МСФИ и причини за разликите

<b>Избрани финансиски податоци</b>	<b>Локална регулатива</b>	<b>МСС/МСФИ</b>	<b>Разлика (локална регулатива/ МСС-МСФИ)</b> <i>во илјади МКД</i>
Вкупни приходи	171.415	173.005	<b>-1.590</b>
Вкупни расходи	113.039	122.057	<b>-9.018</b>
Данок на добивка	6.294	6.294	-
Одложени даноци	-	2.234	<b>-2.234</b>
Нето добивка од тековното работење	52.082	42.420	<b>9.662</b>
Вкупен капитал	345.062	365.162	<b>-20.100</b>
Вкупни средства	373.578	397.536	<b>-23.958</b>
Вкупни обврски	28.516	32.374	<b>-3.858</b>
ROA пред данок	17,3%	13,9%	<b>3,4 п.п.</b>
ROA по данок	15,4%	11,5%	<b>3,9 п.п.</b>
ROE пред данок	18,3%	14,6%	<b>3,7 п.п.</b>
ROE по данок	16,3%	12,2%	<b>4,1 п.п.</b>
CIR	57,9%	60,4%	<b>-2,5 п.п.</b>

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

## Обраќање на Претседателот на Управен одбор

*Почитувани акционери,*

Во 2014 година системот на капитално финансирано пензиско осигурување продолжи да се развива стабилно во рамките кои се трасирани со пензиската реформа.

Со големо задоволство можам да ве информирам дека НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје ја доби наградата **„Најдобар пензиски фонд во Централна и Источна Европа за 2014 година“**, регион во кој функционираат голем број пензиски фондови во повеќе држави.



**Давор Вукадиновиќ** - Претседател на Управниот одбор

Оваа награда, не е само огромно признание за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, НЛБ Групацијата, туку и потврда за Република Македонија за успешно функционирање на целокупниот систем на капитално финансирано пензиско осигурување. Истата е големо признание за Друштвото, кое во годините од своето основање преку напорна работа на целокупниот професионален тим на вработени вовеле највисоки стандарди, иновативен и современ систем на управување со пензиските фондови.

Наградата воедно поставува уште поголема одговорност за Друштвото и поттик да продолжиме и во иднина да ги поместуваме границите на квалитет во работењето во интерес на нашите членови. Работењето на Друштвото во 2014 година беше прилагодено на економските случувања во земјата и пошироко. И покрај намалувањето на надоместокот од уплатени придонеси кај задолжителниот пензиски фонд од 3,75% на 3,50%, Друштвото оствари одличен финансиски резултат, нето добивка во износ од над 52,08 милиони денари или 848 илјади евра. Заклучно со 31.12.2014 година, капиталот на Друштвото изнесува 5,6 милиони евра.

Акумулираните средства во двата пензиски фонда со кои управува Друштвото, надминаа 253 милиони евра на крајот на 2014 година.

Друштвото ги оствари своите деловни цели за 2014 година дефинирани согласно деловниот и финансиски план за работењето. НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје и понатаму ќе се стреми кон исполнување на своите приоритети: остварување на позитивен финансиски резултат, контрола на трошоците, зголемување на капиталот и обезбедување на законски минимален износ на капитал од сопствени извори, зголемување на бројот на членството во двата фонда, пораст на средствата во фондовите, како и задржување на стабилноста и сигурноста на Друштвото и Фондовите.

Во делот на инвестирањето и понатака ќе се фокусираме кон сигурно и стабилно инвестирање на средствата на фондовите.

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје и во иднина ќе работи во полза на акционерите и членовите на пензиските фондови согласно своите деловни политики и интерни акти, начелата на добро корпоративно управување, транспарентност и почитувајќи ги принципите на фидуцијарната должност.

Со почит,  
Давор Вукадиновиќ  
Претседател на Управниот одбор

## Основни информации поврзани со објавените резултати од управувањето со пензиските фондови

### Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд Скопје

Приносот<sup>1</sup> на Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд за периодот 31.12.2007–31.12.2014 година сведен на годишно ниво изнесува:

- Номинален принос 4,83%,
- Реален принос 2,67%.

Надоместоци<sup>2</sup> кои ги наплатуваше Друштвото за периодот 31.12.2007-31.12.2014

Период	од 01.07. 2007	од 01.02. 2008	од 01.05. 2009	од 01.01. 2010	од 01.01. 2011	од 01.01. 2012	од 01.01. 2013 до 31.05.2013	од 01.06. 2013 до 31.12.2013	2014 год.
Надоместок од придонеси*	7,9%	6,9%	6,5%	5,5%	4,5%	4,0%	4,0%	3,75%	3,50%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на задолжителниот пензискиот фонд	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,045%	0,045%
Надоместок за премин									
Број на денови ≤720	15 Евра (во денарска противвредност)								
Број на денови > 720	не се наплаќа надоместок за премин								

Трансакциони провизии<sup>3</sup> платени од средствата на НЛБ Пензиски фонд за периодот 31.12.2007-31.12.2014 година изнесуваат вкупно 16.985.260 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица за наведениот период изнесува 0,18 денари.

Вредноста на нето средствата акумулирани во НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2014 година изнесува 15.322,08 милиони денари<sup>4</sup>.

Во НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2014 година има 177.793 членови<sup>5</sup> и времено распределени лица. Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителниот пензиски фонд.

### Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус Скопје

Приносот<sup>6</sup> на Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус за периодот 31.12.2009 – 31.12.2014 година сведен на годишно ниво изнесува:

- Номинален принос 6,46%,
- Реален принос 4,09%.

1, 2, 4, 5, 6 Извор. Агенција за супервизија на капитално финасирано пензиско осигурување  
3 Извор. НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

Надоместоци<sup>7</sup> кои ги наплатуваше Друштвото за периодот 31.12.2009-31.12.2014

Период	од 31.12.2009 - 28.02.2011		од 01.03.2011-31.12.2014	
	Надоместок од придонеси*	5,25%		3,80%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на доброволниот пензиски фонд	0,15%		0,10%	
Надоместок за премин				
Број на денови ≤360	10 Евра (во денарска противвредност)			
Број на денови > 360	не се наплаќа надоместок за премин			

Кај членовите на професионални пензиски шеми, надоместокот од придонеси се уредува со Договорот за вклучување на професионална пензиска шема во НЛБ Пензија плус и е наведен во Правилата на професионалната пензиска шема.

Трансакциони провизии<sup>7</sup> платени од средствата на НЛБ Пензија плус за периодот 31.12.2009-31.12.2014 година изнесуваат вкупно 448.640 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица за наведениот период изнесува 0,26 денари.

Вредноста на нето средствата<sup>8</sup> акумулирани во НЛБ Пензија плус на 31.12.2014 година изнесуваат 243.465,18 илјади денари.

Во НЛБ Пензија плус на 31.12.2014 година има 7.707 членови<sup>9</sup>.

Приносот на Вашата доброволна индивидуална и/или професионална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот доброволен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со доброволниот пензиски фонд.

## Менаџерска структура

### Управен одбор

**Давор Вукадиновиќ**

Претседател на Управниот одбор

**Петер Велкаврх**

Заменик претседател на Управен одбор

**Мира Шекутковска**

Член на Управен одбор

### Директори на Сектори

**Сузана Несторова**

Директор за Сектор за внатрешна ревизија

**Петар Талески**

Директор на Сектор за управување со ризици и позадински операции

<sup>7</sup> Извор. НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

<sup>8, 9</sup> Извор. Агенција за супервизија на капитално финасирано пензиско осигурување

Корпоративно управување,  
акционерски капитал и  
сопственичка структура

## 3. Корпоративно управување, акционерски капитал и сопственичка структура

### 3.1. Корпоративно управување

Корпоративното управување во Друштвото претставува збир на правила со кои се уредуваат начинот, постапките и процесите преку кои Управниот, Надзорниот одбор, лицата со посебни овластувања и одговорности и раководните лица во Друштвото, донесуваат одлуки во врска со управувањето на Друштвото, ОЗПФ НЛБ Пензиски фонд и ОДПФ НЛБ Пензија плус и начинот како се следи имплементацијата на тие одлуки.

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

#### Собрание на акционери

Во текот на 2014 година беше одржана една седница.

Годишното собрание беше одржано на 28.03.2014 година при што Собранието ги усвои редовните точки за работа.

#### Надзорен одбор

Водечката улога во рамките на системот на корпоративното управување ја има Надзорниот одбор кој ги дефинира мисијата и целите на Друштвото, ги застапува интересите на Друштвото, обезбедувајќи заштита на акционерите. Надзорниот одбор врши контрола и надзор врз управувањето со Друштвото и пензиските фондови што го врши Управниот одбор, одговорен е да обезбеди добро работење, управување и стабилност на Друштвото и пензиските фондови, одговорен е за утврдување на стратегијата на Друштвото и пензиските фондови, навремено и точно финансиско известување на МАПАС, утврдување на деловните приоритети и насочување на Управниот одбор.

Во 2014 година, Надзорниот одбор одржа 6 седници. Надзорниот одбор работеше и одлучуваше согласно Статутот на Друштвото и Деловникот за работа на Надзорниот одбор при што одлуките ги донесуваше едногласно. На седниците, членовите на Надзорниот одбор активно учествуваа во работата, слободно ги изразуваа своите ставови и мислења во врска со дневниот ред и другите прашања и отворено дискутираа за искажаните ставови.

Во текот на 2014 година, Надзорниот одбор на Друштвото го сочинуваа 4 (четири) членови, од кои еден независен и тоа:

1. Аљоша Уршич - Претседател на Надзорен одбор и Претседател на Управниот одбор на Скупна д.д. Љубљана - пензиско друштво;
2. Мојца Осолник Видемшек – Член на Надзорен одбор до 21.06.2014 година;
3. Марјета Звер Цанкар – Член на Надзорен одбор и Советник по област, Сектор за управување

со НЛБ Групаацијата, во НЛБ д.д. Љубљана, од 30.06.2014 година;

4. Јорданка Грујоска – Член на Надзорен одбор и Директор на Сектор за логистика во НЛБ Тутунска банка АД Скопје;

5. Ќенан Идризи – Независен член на Надзорен одбор и Директор на Сектор за средства и ликвидност во Македонска Банка за поддршка на развојот АД Скопје.

Надзорниот одбор на Друштвото е составен од најмалку четири члена кои ги избира Собранието на акционери кои по изборот треба да бидат одобрени од страна на МАПАС, при тоа водејќи грижа за балансиран состав, експертски знаења и адекватна персонална квалификација на членовите. Најмалку еден од членовите на Надзорниот одбор е независен член.

## Управен одбор на Друштвото

Управниот одбор го претставува и застапува Друштвото и пензиските фондови и раководи со нивната работа и има најшироки овластувања во управувањето, вршењето на сите работи поврзани со водењето на работите, тековните активности и дејствува во сите околности од име на Друштвото и пензиските фондови во рамките на предметот на работењето, освен за оние за кои е потребна согласност од Надзорен одбор.

Управниот одбор работи и одлучува на редовни седници кои се одржуваат најмалку еднаш месечно. Покрај редовните седници, Управниот одбор одлучуваше и секојдневно со одлуки надвор од седница. Во 2014 година Управниот одбор одржа 30 седници.

Членовите на Управниот одбор ги избира Надзорниот одбор согласно законските критериуми. Во тековната година, Управниот одбор беше составен од:

1. Давор Вукадиновиќ – Претседател на Управен одбор;
2. Петер Велкаврх – Заменик претседател на Управен одбор;
3. Мира Шекутковска – Член на Управен одбор;

Управниот одбор ги извршуваше надлежностите предвидени со Статутот на Друштвото и Деловникот за работење и надлежност на Управниот одбор, се грижеше за тековното работење на Друштвото, воспоставување на структура на добро корпоративно управување, ги извршуваше одлуките на Собранието и на Надзорниот одбор и се грижеше за нивно спроведување, донесуваше општи акти, ја утврдуваше стратегијата, деловната политика и годишниот план на Друштвото, го контролираше инвестирањето на средствата на Друштвото и пензиските фондови. Понатаму, Управниот одбор се грижеше за обезбедување на услови за работењето на Друштвото во согласност со прописите, управување и следење на ризиците на кои е изложено Друштвото.

## Одбор за управување со инвестиции

Одборот е постојно, стручно, консултативно, координативно и советодавно тело на Управниот одбор, што Управниот одбор го формира од редот на своите членови и други лица. Во составот на Одборот за управување со инвестиции се именувани лица со високо стручни познавања од областа на инвестирањето и управувањето со ризиците.

Одборот за инвестиции работи на седници кои се одржуваат најмалку еднаш месечно. Во текот на 2014 година Одборот одржа 12 седници.

Одборот за инвестиции ги следеше и анализираше: информациите за состојбите на финансиските

пазари и пазарот на капитал во Република Македонија, ЕУ, земјите членки на ОЕЦД и пошироко, основните показатели за управувањето со инвестициите на фондовите, структурата на инвестициското портфолио на фондовите, ризиците поврзани со инвестирањето на средствата, законски и интерно поставени лимити за инвестирање на средствата.

### 3.2. Фидуцијарна должност

Членовите на Управен одбор, Надзорен одбор, раководно лице и орган на Друштвото имаат фидуцијарна должност да работат единствено во корист на интересите на членовите и на пензионираните членови на пензиските фондови со кои управува Друштвото, која ја спроведуваат со примена на високи стандарди на етика и интегритет и без конфликт на интереси.

Друштвото обезбедува примена на фидуцијарната должност од стана на секој вработен и ангажирано лице во Друштвото.

### 3.3. Кодекс за добро корпоративно управување

Со ажурирањето на Кодексот за добро корпоративно управување на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје во 2014 година, извршено е усогласување со Правилникот за начинот на добро корпоративно управување на пензиските друштва донесен од страна на МАПАС и со тоа правилата за добро корпоративно управување пропишани во Правилникот на МАПАС, во целост се применуваат во работењето на Друштвото.

Во Кодексот за добро корпоративно управување на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје пропишани се правила, стандарди и принципи согласно кои се воспоставени практики на добро корпоративно управување во Друштвото.

Друштвото има воспоставено ефикасен систем на поплаки од членовите на пензискиот фонд, систем за контрола на усогласеност на работењето на Друштвото и пензиските фондови со прописите, систем на идентификација, мерење и управување со ризици во работењето.

Водејќи се од правилата и стандардите за управување и раководење на органите, Друштвото го зголемува нивото на доверба кај вработените, членовите, пензионираните членови и потенцијалните членови на пензиските фондови со кои управува.

### 3.4. Внатрешна ревизија

Внатрешната ревизија во НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје е организирана како независен организационен дел, функционално и организациски издвоен од останатите делови на Друштвото, непосредно одговорен за својата работа пред Надзорниот одбор на Друштвото. Внатрешната ревизија на НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје ги извршува своите активности во согласност со законската регулатива за пензиски фондови, етичкиот Кодекс, меѓународните стандарди за внатрешна ревизија и своите интерни акти.

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



систем на внатрешни контроли и управувањето со ризиците адекватно и ефикасно делува.

Внатрешната ревизија ги спроведуваше ревизорските активности во 2014 година врз основа на Годишниот план за работа. Планирањето на ревизорските прегледи првенствено е засновано на анализа и оценка на ризиците на сите процеси карактеристични за Друштвото и Фондовите.

Во текот на 2014 година, Секторот за внатрешна ревизија изврши вкупно 4 (четири) планирани редовни ревизиски прегледи. Вонредни прегледи немаше. После секој завршен преглед, внатрешната ревизија доставуваше конечни ревизорски извештаи до Управниот одбор и ревидираните организациони единици во кои укажуваше на одредени слабости, недостатоци и можни ризици, препорачуваше мерки за нивно отстранување или ублажување, даваше предлози за одредени подобрувања на ефикасноста на процесите, контролните системи и општата ефикасност на работење на Друштвото и Фондовите.

За позначајните констатации, ризици и препораки од ревизорските прегледи, на квартална основа го известуваше Надзорниот одбор на Друштвото, како и за тековниот статус на отворените препораки, мерките и активностите на Управниот одбор за нивна реализација.

На почетокот на 2015 година, внатрешната ревизија издаде Мислење за квалитетот на внатрешниот контролен систем за 2014 година на ниво на Друштво и Фондови, а и по поединечни процеси. Врз основа на наодите до кои дојде внатрешната ревизија при спроведување на ревизорските прегледи во 2014 година, разумно се увери дека системот на внатрешни контроли и управувањето со ризиците во ревидираните подрачја на Друштвото и Фондовите генерално, се добри.

### 3.5. Спонзорства и донации

И во 2014 година Друштвото продолжи со општествено одговорни практики и со активности за градење на имиџ на општествено одговорна компанија. Донирани се средства на повеќе здруженија, невладини организации и засегнати региони од елементарни непогоди.

### 3.6 Награди и признанија

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје ја доби наградата „Најдобар пензиски фонд во Централна и Источна Европа за 2014 година“. На свечената церемонија којашто се одржа на 20 Ноември во Виена и на која беа присутни претставници од најголемите пензиски фондови од 30 држави од Европа, угледниот финансиски магазин “IPE – INVESTMENTS&PENSIONS EUROPE“ додели награди на најдобрите пензиски друштва во повеќе категории. Наградите кои ги доделува магазинот IPE се едни од најпрестижните награди за друштвата за управување со пензиски фондови во Европа.

### 3.7 Судски постапки

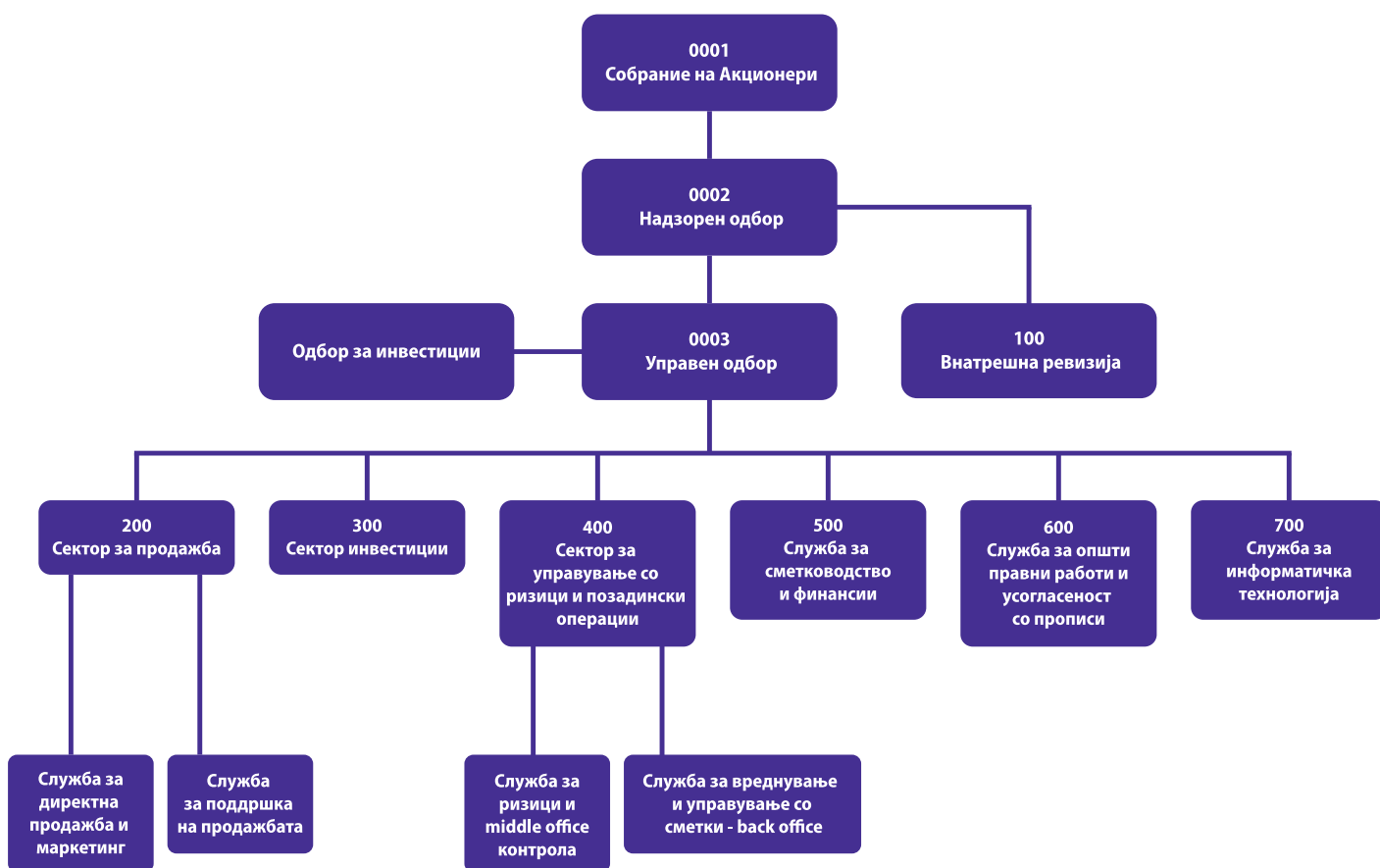
Во 2014 година Друштвото соработуваше со Адвокатската канцеларија Б.Радојчиќ . На 31.12.2014 година нема судски постапки во тек против Друштвото и одговорните лица на Друштвото.

# Организациона поставеност



## 4. Организациона поставеност

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



# Деловна Етика



## 5. Деловна етика

### 5.1. Етички кодекс

Етичкиот кодекс на Друштвото ги опфаќа највисоките стандарди на интегритет, професионалност, морални принципи и правилата на однесување на членовите на Надзорен одбор, Управен одбор, лицата со посебни овластувања и одговорности, раководните лица и вработените во Друштвото.

Во Друштвото е воспоставен ефикасен систем на контрола на усогласеноста во работењето со прописите. Со истиот се осигурува соодветна примена на прописите во работењето, а воедно се намалуваат ризиците од неусогласеност во работењето со законската регулатива.

Друштвото ги презема и сите потребни мерки за спречување на злоупотреба на информациите добиени како резултат на службената положба од страна на лицата кои имаат пристап до информации за инвестирање на средствата на пензиските фондови.

### 5.2. Усогласеност со прописи

Во Друштвото има воспоставено ефикасен систем на контрола на усогласеноста во работењето на Друштвото и пензиските фондови со прописите, по пат на старателство на прописите.

Во врска со регулативата која беше донесена во 2014 година, Старателите навремено изготвуваа известувања кои беа разгледувани на седници на Управен одбор и со тоа континуирано и тековно го информираа Управниот одбор за измените и активностите кои треба ги преземе Друштвото.

Друштвото води политика која овозможува брзо откривање појави на законска неусогласеност и донесување благовремени и ефикасни мерки за нивно отстранување.

### 5.3. Спречување перење пари

Друштвото има усвоено и применува Програма за спречување на перење пари и други приноси од казниво дело, одржува обуки од таа област, соработува со надлежните институции и во целост ги има имплементирано сите инструменти кои произлегуваат од законската регулатива и се однесуваат на ефикасно откривање и спречување перење пари. Целта на Друштвото е да оневозможи доброволниот пензиски фонд со кој управува да биде искористен за спроведување на нелегални активности.

# Деловни Политики



## 6. Деловни политики

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

Друштвото ги инвестира своите слободни парични средства согласно законската регулатива и интерните акти. Законската регулатива ги дефинира видовете на инструменти во кои Друштвото може да инвестира и видовете на инструменти во кои Друштвото не смее да ги инвестира своите средства. Слободните средства на Друштвото се инвестирани во должнички инструменти издадени од државата и банкарски депозити.

Основните принципи при вложувањето на средствата на Друштвото се: сигурност на средствата, диверзификација на ризикот и одржување на адекватна ликвидност на Друштвото. Основна цел на инвестирањето на средствата на Друштвото е долгорочно остварување принос со истовремено одржување на прифатлива стапка на ризик.

### 6.2. Политика на дивиденди

Усвојувањето на Годишната сметка и Годишниот извештај за работењето на Друштвото е предмет на расправа и одлучување на Годишното собрание на акционери на Друштвото.

По разгледување и усвојување на Годишната сметка и Годишниот извештај, Собранието на акционери одлучува за распоредување на добивката и за покривање на загубите.

Собранието на акционери може да одлучува за распределба на дел од нето добивката на име дивиденда, дури откако ќе се покријат загубите од минати години и законските и статутарните резерви во согласност со закон и статут.

### 6.3. Политика на односот на долгорочниот долг спрема основната главнина

Во пасивата на Друштвото на ден 31.12.2014 година, обврските учествуваат со 8%, од кои најголем дел се краткорочни обврски.

Односот на долгорочниот долг на Друштвото спрема основната главнина во 2014 година изнесуваше 0,8%. Во наредниот период не очекуваме зголемување на овој однос.

### 6.4. Големи зделки

Друштвото во 2014 година немаше зделки со кои стекнува или оттуѓува имот на Друштвото чија вредност изнесува над 20% од книговодствената вредност на имотот на Друштвото, определена врз основа на последните финансиски извештаи на Друштвото.

Показатели за движење  
на пазарите на капитал  
во 2014 година





## 7. Пазарите на капитал во 2014 година

Генерално, 2014 година беше одбележана со дивергентен макроекономски развој на САД и останатите земји од светот, како и дивергентни монетарни политики на глобално значајните централни банки, што услови и различен перформанс на пазарите на капитал во овие земји. Во текот и на оваа година повторно имаше добри перформанси кај скоро сите класи на инструменти, освен кај суровините.

Во текот на изминатата година, заврши откупот на државни и хипотекарни обврзници од страна на ФЕД. ФЕД во своите изјави оставаше простор и понатаму да ја задржи ниската каматна стапка со цел понатамошен раст на економијата. Цената на нафтата, која имаше пад во изминатиот период придонесе и понатаму за задржување на ниската стапка на инфлација, со што е оправдано и задржувањето на ниските каматни стапки.

Фундаменталните макроекономски показатели за САД упатуваа на забрзан раст на економијата, кој во третиот квартал од годината споредено со истиот период од минатата година изнесуваше околу 5%. Стапката на невработеност во месец декември изнесуваше 5,6% и е намалена од почетокот на годината за 0,9 п.п. Инфлацијата изнесуваше 1,3% и е пониска од таргет инфлацијата на ФЕД. Најбавно опоравување сеуште има во секторот real estate, што претставува и една од главните причини зошто ФЕД не се одлучува за зголемување на каматната стапка.

За разлика од САД, европските земји и повеќето од земјите во развој се соочуваа со проблеми при изнаоѓањето решенија за поттикнување на растот на нивните економии. После повеќе најави, ЕЦБ конечно се одлучи за преземање на дополнителни експанзивни монетарни мерки со цел зголемување на инфлацијата и подобрување на економскиот раст во еврозоната. Референтната каматната стапка на ЕЦБ беше намалена во два наврати, кон средината на годината од 0,25% на 0,15% и во месец септември на 0,05%. Понатаму, ЕЦБ најави и други мерки за стимулирање на економијата кои веќе се спроведуваат, како што е квантитативното олеснување со кое ќе се овозможи откуп на државни обврзници.

Растот на БДП во рамките на еврозоната во третиот квартал од годината во однос на истиот период од минатата година, изнесуваше само 0,2%. Стапката на невработеност во рамките на еврозоната падна од 11,8% на 11,5%, што не ги исполни очекувањата на аналитичарите, но и на креаторите на политиките за нејзино намалување. Инфлацијата во рамките на еврозоната заклучно со декември на годишно ниво беше негативна и изнесуваше - 0,2%, што претставува причина за засилување на експанзивната монетарна политика на ЕЦБ.

Кина од почетокот на годината се соочуваше со поголеми проблеми поврзани со растот на економијата. На почетокот на месец ноември, Кинеската Народна Банка ја намали референтната каматна стапка со цел подобрување на растот по нејзиното успорување во 2014 година, што имаше силно влијание врз кинескиот пазар на капитал и го зголеми шангајскиот индекс за скоро 20% во месец декември.

Поголема тема на пазарите кон крајот на годината беше падот на цената на нафтата. Новите технологии за ископување на нафта и зголеменото производство во САД, придонесоа за зголемување на вкупната понуда на глобално ниво во услови на намален раст на економиите во развој и неможност вкупната понуда да биде апсорбирана. Во вакви услови ниту ОПЕК не реагираше со намалување на производството, со цел да го задржат учеството на пазарот, што доведе до силен пад на цената од околу 50% на годишно ниво.

И покрај очекувањата од почетокот на годината за раст на приносите на обврзниците од сите видови, сепак тоа не се случи, па така скоро сите обврзници имаа пад на приносот, под влијание на сеуште глобалната експанзивна монетарна политика. Американските 10 годишни Treasuries имаа раст од 6,1%, Британските Gilt 14,7%, Германските Bunds 10,4%, Француските 12,1%, IG USD non-Fin 7,6%, IG EUR Non-Fin 8,7%, HY USD 1,9% и HY EUR 5,3%.

Во текот на 2014 година година имаше значајно поместување на вредноста на доларот во однос на еврото и јенот. Доларот порасна 12% во однос на овие две валути под влијание на различните монетарни политики на земјите.

Економското окружување во Република Македонија генерално беше стабилно во текот на 2014 година. Под влијание на политиките за привлекување на странски инвестиции и експанзивната фискална политика на Владата на Република Македонија, економската активност во земјата во текот на третиот квартал од годината имаше раст од 4,1% споредено со истиот период од минатата година. Во 2014 година, во однос на 2013 година, индексот на трошоците на животот бележи намалување од 0,3%. Референтната каматна стапка на Народната Банка на Република Македонија во текот на целата година остана непроменета и изнесува 3,5% на благајнички записи.

Во 2014 година, под влијание на намалувањето на каматните стапки во надворешното окружување имаше и пад на каматните стапки на државните обврзници. Така, купонската камата на 5 годишната обврзница, со девизна клаузула, од декември 2013 до декември 2014 година падна од 4,6% на 2,7%. Вкупниот јавен долг на Република Македонија е зголемен од 3.281,4 милиони ЕУР на крајот на 2013 година на 3.888,4 милиони ЕУР на крајот на ноември 2014 година, односно од 40,5% на 45,5% од БДП.

Македонскиот берзански индекс во текот на 2014 година имаше раст од 7,1% и во однос на регионалните индекси, е после белградскиот кој имаше раст од 19%. Единствено загребскиот Crobex 10 индекс имаше пад од 2,6%.

# Резултати од работењето



## 8. Резултати од работењето

### 8.1. Продажба

#### 8.1.1. Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд

Друштвото ја заврши 2014 година со 177.793 членови<sup>1</sup> и времено распределен лица во НЛБ Пензиски фонд. Вкупниот број на сметки и потсметки во текот на 2014 година е зголемен за 11.464.

Релативното учество во вкупниот број на членови на НЛБ Пензиски фонд е зголемено од 47,52% на 47,65%.

Вкупните нето средства акумулирани во НЛБ Пензиски фонд на крајот на 2014 година изнесуваат 15.322,08 милиони денари<sup>2</sup> (околу 249,21 милиони евра) и во однос со 2013 година се зголемиле за 2.874,25 милиони денари<sup>3</sup> (46,84 милиони евра).

Година	Вкупно членство во НЛБ ПФ	Годишна промена на членство	Пазарно учество во вкупно задолжителни	Вкупно нето средства во фондот*	Годишна промена кај нето средства*	Пазарно учество во вкупни средства на задолжителни
2009	111.397		47,00%	4.001,80		45,79%
2010	126.083	14.686	47,23%	5.700,89	1.699,09	45,82%
2011	140.219	14.136	47,27%	7.435,29	1.734,40	46,41%
2012	153.258	13.039	47,38%	9.774,67	2.339,38	46,27%
2013	166.329	13.071	47,52%	12.447,83	2.673,16	46,45%
2014	177.793	11.464	47,65%	15.322,08	2.874,25	46,39%

\*Во милиони денари

#### 8.1.2 Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус

Во НЛБ Пензија плус бројот на членови во 2014 година е зголемен за 1.354 члена, со што вкупниот број на членови<sup>4</sup> изнесува 7.707, од кој 4.822 се со индивидуално членство, а 2.885 се членови со професионална сметка.

Релативното учество на НЛБ Пензија плус во вкупниот број на членови во доброволните пензиски фондови е зголемено од 34,29% на 37,72%.

Вкупните нето средства акумулирани во НЛБ Пензија плус на крајот на 2014 година изнесуваат 234,47 милиони денари<sup>5</sup> (3,95 милиони евра), и во однос на 2013 година се зголемени за 79,39 милиони денари (1,29 милиони евра).

1, 2, 3, 4, 5 Извор. Агенција за супервизија на капитално финасирано пензиско осигурување

Година	Вкупно членство во НЛБ ПП	Годишна промена на членство	Пазарно учество во вкупно членство во доброволни	Вкупно нето средства во фондот*	Годишна промена кај нето средства*	Пазарно учество на НЛБ ПП во вкупни средства на доброволни
2009	1.587		98,51%	5.559,92		96,83%
2010	2.870	1.283	41,55%	31.428,78	25.868,87	71,64%
2011	3.824	954	31,36%	71.544,98	40.116,20	64,11%
2012	5.352	1.528	31,94%	110.379,68	38.834,70	57,67%
2013	6.353	1.001	34,29%	164.084,25	53.704,57	51,55%
2014	7.707	1.354	37,72%	243.465,18	79.380,93	48,14%

\*Во милиони денари

## 8.2. Маркетинг и ПР Активности

Во текот на 2014 година покрај промовирање на своите продукти, Друштвото се посвети и на посеопфатна едукација и информирање на јавноста околу различните аспекти на пензискиот систем во Република Македонија. Идејата за едукација на пошироката јавност потекнува од идентификацијата на ниското ниво на познавање на пензискиот систем и финансиите, воопшто. Маркетинг активностите на Друштвото во 2014 година имаа за цел, да ја зајакнат сликата за брендот, продуктите и услугите во мислите на целниот пазар. Друштвото во 2014 година користеше различни рекламни средства кои се во директна интеракција со потрошувачите.

И во 2014 година Управниот одбор ги насочи своите активности кон позитивно претставување на компанијата во јавноста, едукација на населението за пензискиот систем, како и кон запознавање на јавноста со законските измени, состојбите и перспективите во капитално финансираното пензиско осигурување.

### 8.2.1. Маркетинг

Друштвото во 2014 година обрна големо внимание на развивањето и негувањето на односот со клиентите преку социјалните медиуми и постојано тежнееше кон зголемување на својата он-лајн препознатливост и видливост. Фокусот беше насочен кон интензивирање на комуникацијата со соодветни старосни групи преку социјалните медиуми, со цел едукација и зголемување на интересот за услугите кои се нудат.

Он-лајн рекламирањето во 2014 година се одвиваше преку банер реклами, преку кои се вршеа мултимедијални презентации, на кој посетителите можеа да кликнат и да добијат повеќе информации за продуктите на Друштвото или да се едуцираат за пензискиот систем во Република Македонија.

Извршено е маркетинг истражување за годишните известувања, лојалноста и задоволството на членовите на НЛБ Пензиски фонд и НЛБ Пензија плус. При телефонската анкета се анкетирани вкупно 1.002 членови од задолжителниот и доброволниот пензиски фонд од целата територија на Република Македонија. Врз основа на добиените резултати Друштвото презема соодветни активности за подобрување на услугата кон членовите.

## Маркетинг кампањи/промоции

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје имаше учество во промотивната кампања со мотото “Отвори го Зелениот плик и погледни кон иднината”. Целта беше подигнување на свеста кај членовите за редовните годишни известувања и промоција на можноста за следење на сметката преку интернет.

Во месец октомври во рамките на активностите “Месец на штедење”, се спроведе кампања/промоција на пензиско штедење. Кампањата беше медиумски поддржана преку емитување на спот на повеќе национални и регионални ТВ станици, објава на мултимедијални банери на комерцијални електронски медиуми, објави во печатени медиуми, социјални медиуми и радио станици.

Преку изложување и демонстрација на продуктите на различни настани организирани од страна на здруженија, асоцијации и компании се вршеше континуирана промоција и презентација на продуктите на Друштвото.

Во текот на месеците октомври, ноември и декември спроведени се маркетинг активности насочени кон информирање на членовите во НЛБ Пензиски фонд и НЛБ Пензија плус за потребата од ажурирање на личните податоци. Цел на активностите беше промовирање на важноста за навремено и точно ажурирање на личните податоци на членовите во НЛБ Пензиски фонд и НЛБ Пензија плус, како и едукација на членовите каде и како можат да ги ажурираат своите податоци.

Во месец декември извршена е промоција на добиената награда од страна на угледниот финансиски магазин “IPE – INVESTMENTS&PENSIONS EUROPE”. Промоцијата беше насочена кон емитување на спот на повеќе национални и регионални ТВ станици, објава на мултимедијални банери на комерцијални електронски медиуми, објави во печатени медиуми, социјални медиуми и радио станици.

### 8.2.2. ПР активност

Во 2014 година ПР активностите беа насочени кон градење на позитивен имиџ на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, преку подобрување на внатрешната и надворешната комуникација, преку методи на рекламирање и односи со јавност, паралелно со континуирана промоција и презентација на продукти и сервиси кои ги нуди Друштвото.

Друштвото во 2014 година покрај промовирање на своите продукти се посвети и на едукација и информирање на јавноста околу различни аспекти од пензискиот систем, донираше средства на хуманитарни организации, учествуваше и спонзорираше спортски настани, објавуваше промотивни текстови, како и текстови поврзани со законските измени, а преставници од Друштвото дадоа повеќе интервјуа кои беа објавени во поголем број на пишани, електронски и ТВ медиуми.

## 8.3. Агентска мрежа

Во текот на 2014 година агентската мрежа на Друштвото ја сочинуваа просечно 180 активни агенти.

Агентската мрежа на Друштвото е распоредена на целата територија на државата. Потребата од покривање на целата територија на државата се должи на начинот на продажба на пензиското

осигурување со директен контакт со секој член и лично присуство на лиценциран агент при склучување на договори за задолжително и доброволно пензиско осигурување.

Во 2014 година се комплетира процесот на полагање на дополнителен испит за подрачјето на Законот за исплата на пензии и пензиски надоместоци од капитално финансирано пензиско осигурување и прелиценцирање на агентската мрежа. Во овој процес се намали обемот на агентската мрежа и таа од просечни 470 активни агенти во 2013 година, се намали на просечни 180, односно се намали за повеќе од 60%. Оваа рационализација ќе влијае на ефикасноста во работењето, намалувањето на ризиците од неправилности, можност за подобра едукација и намалување на оперативните трошоци за администрирање на голема агентска мрежа.

### 8.3.1. Обука на агентите

Обуката на агентската мрежа во 2014 година се одвиваше на повеќе начини:

- Обука со писмени известувања;
- Активна обука во Експозитурите на НЛБ Тутунска банка низ Македонија;
- Редовни обуки на регистрирани агенти за законските новини и напредни продажни вештини.

### 8.3.2. Продажни места

Друштвото освен неговото главно седиште во Скопје, на крајот на 2014 година располага со 43 официјални продажни места, од кои 21 се низ Р. Македонија, а 22 се во Скопје. Со ова се остварува целосна покриеност на Државата.

## 8.4. Управување со средствата на задолжителниот пензиски фонд

### 8.4.1. Остварени приливи на средства во фондот

Во 2014 година продолжи трендот на стабилен и редовен прилив на средства од уплатени придонеси во задолжителниот пензиски фонд. Вкупниот остварен бруто прилив во 2014 година изнесува 2.109,46 милиони денари или 34,31 милиони евра. Во споредба со минатата година остварениот прилив во 2014 година е повисок за 10,11%. Просечниот износ на поединечна уплата за периодот 2014 изнесува 1.429,35 денари односно 23,25 евра, и во споредба со истиот период од минатата година е повисок за 2,65%.

Износот на остварени приливи од придонеси е повисок во однос на планираниот за 4,41%.

Надоместокот од придонеси е повисок за 4,30% во однос на планираниот, а надоместокот за управување е повисок за 2,38% во однос на планираниот.

На крајот на месец декември нето средствата на Фондот се за 4,23% повисоки од планираните.

## 8.4.2. Инвестициско портфолио на задолжителниот пензиски фонд

Состојбите и движењата на пазарите во текот на годината имаа силно влијание врз донесувањето на одлуките за инвестирање на средствата на задолжителниот пензиски фонд.

Вкупниот обем на средства расположливи за инвестирање за 2014 година изнесува 4.066,60 милиони денари односно 66,14 милиони евра. Вкупниот износ на расположливи средства за инвестирање се формира од нето приливите на придонеси на членовите, достасани депозити и доспевања по основ на камата и главница кај обврзници и од продажба на хартии од вредност.

## 8.4.3. Промени во структурата на инвестициското портфолио

Инвестициското портфолио што се формира на крајот на 2014 година доминантно се состои од државни хартии од вредност со учество од 55,85% во вкупното портфолио.

Вредноста и структурата на вкупното портфолио на Фондот на крајот на годината се следни:

	31.12.2014 во милиони МКД	31.12.2014 во милиони ЕУР	% од вкупните средства
Парични средства	2,57	0,04	0,02%
Побарувања	175,06	2,85	1,14%
Акции - Странство	1.606,00	26,12	10,47%
Акции - Домашни	680,80	11,07	4,44%
Удели во инвестициони фондови	2.157,53	35,09	14,07%
Депозити	2.148,68	34,95	14,01%
Обврзници - Структурни	435,60	7,09	2,84%
Континуирана обврзница	8.129,85	132,23	53,01%
<b>ВКУПНО</b>	<b>15.336,09</b>	<b>249,44</b>	<b>100,00%</b>

Анализирано по основните категории на средства, најголемиот дел од расположливите средства за инвестирање беа вложени во државни обврзници (континуирани и во помал дел структурни), депозити во банкарскиот сектор и удели во инвестициони фондови во странство.

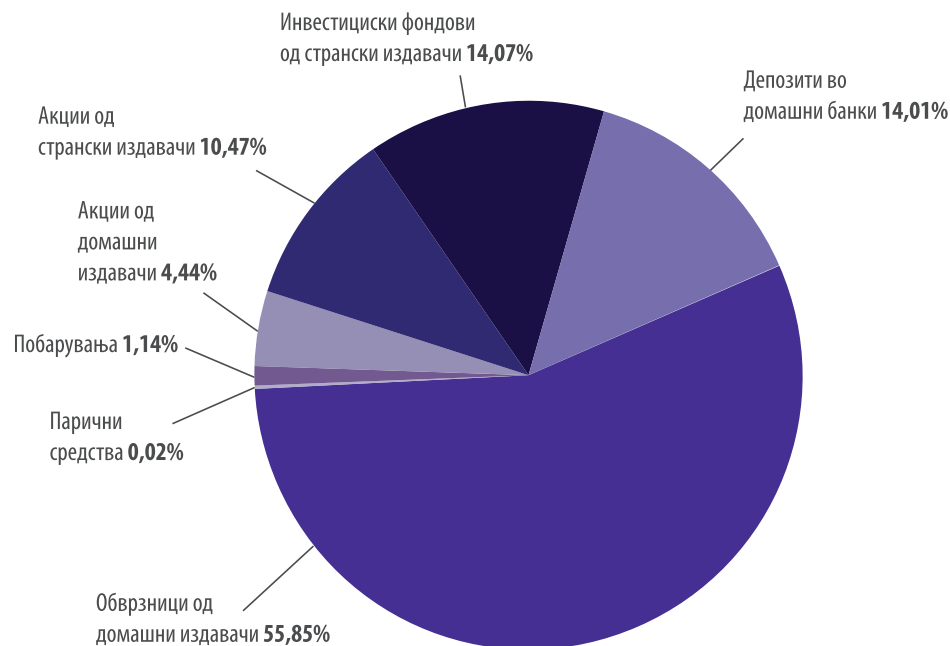


Структурата на вкупното портфолио на Фондот во последните 3 години е следна:

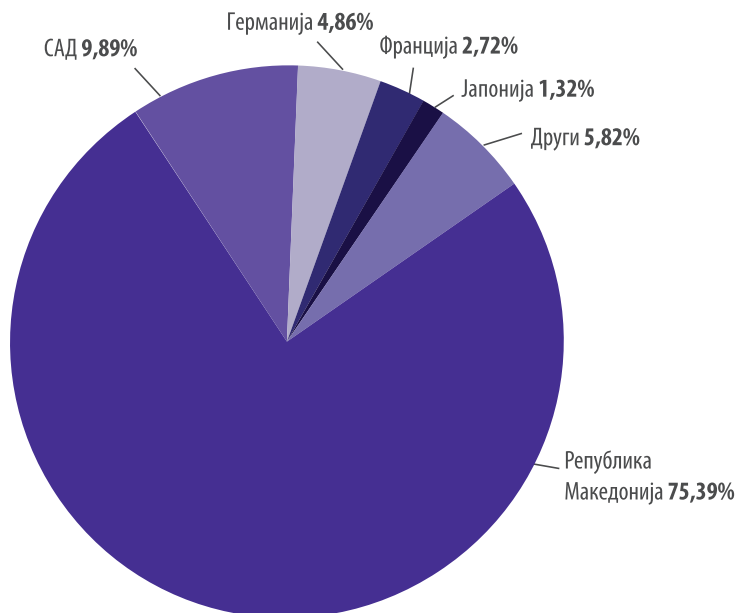
Тип на инструмент	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Парични средства	0,29%	0,07%	0,02%
Побарувања	0,99%	0,16%	1,14%
Акции - Странство	6,40%	10,42%	10,47%
Акции - Домашни	3,93%	4,33%	4,44%
Удели во инвестициони фондови	7,98%	11,09%	14,07%
Депозити	15,40%	12,60%	14,01%
Државни записи	1,02%	0,00%	0,00%
Обврзници - Структурни	5,90%	3,58%	2,84%
Македонска Еврообврзница(MACEDO9)	8,74%	0,00%	0,00%
Континуирана обврзница	49,35%	57,75%	53,01%
<b>ВКУПНО</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Структурата на портфолиото на задолжителниот пензиски фонд на крајот на 2014 година од аспект на учеството на одделните категории инструменти и географската алокација се прикажани во графициите што следуваат:

Структура на вкупните средства според одделните категории инструменти



## Структура на вкупни средства по држава на издавачот



## 8.4.4. Структура на инвестициите со средствата на задолжителниот пензиски фонд и целна структура на портфолио

Со состојба на ден 31.12.2014 година, структурата на инвестициите со средствата на задолжителниот пензиски фонд ја карактеризира усогласеност со целната структура на портфолиото на фондот (по видови на инструменти, географска алокација и секторска алокација), односно максимално дозволени отстапувања утврдени со Инвестиционата стратегија на задолжителниот пензиски фонд (мај, 2014 година).

## 8.4.5 Нето вредност на Фондот и движење на вредноста на сметководствената единица

Нето вредноста на Фондот на ден 31.12.2014 година изнесува 15.322,08 милиони денари односно 249,21 милиони евра.

Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2014 година изнесува 160,733889. На почетокот на годината вредноста на сметководствената единица изнесуваше 151,117506.

Нето ефектот преку билансот на успех за 2014 година изнесува 864,23 милиони денари или 14,06 милиони евра. Вреднувањето на обврзничкото портфолио расположливо за продажба, по

пазарни цени, предизвика зголемување на резервите во билансот на состојба за 1,51 милиони денари, односно 0,02 милиони евра така што крајниот ефект од вреднувањето на фондот за 2014 година е позитивен и изнесува 865,74 милиони денари односно 14,08 милиони евра.

Порастот на вредноста на сметководствената единица од 6,36% во текот на 2014 година е резултат на остварената годишна стапка на пораст од 6,14% на депозитите, годишна стапка на пораст на обврзниците од 5,75%, годишна стапка на пораст на домашните акции од 8,47%, годишна стапка на пораст на странските акции од 14,72% и годишна стапка на пораст на уделите од странски инвестициони фондови од 10,16%.

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



#### 8.4.6. Оценка на резултатите на Фондот

Гледано од почетокот на функционирањето на Фондот, заклучно со извештајниот датум остварена е номинална годишна стапка на принос од 5,41%, со што е постигната долгорочната цел за номинален годишен принос од 5,00%, утврдена со Инвестиционата стратегија. Земајќи ја предвид инфлацијата која во истиот период на годишно ниво изнесува 2,53%, остварената годишна стапка на реален принос од почетокот на функционирањето на Фондот изнесува 2,75%.

## 8.5 Доброволен пензиски фонд

### 8.5.1. Остварени приливи на средства во фондот

Вкупниот остварен бруто прилив во текот на 2014 година изнесува 68.035,90 илјади денари или 1.106,61 илјади евра. Во споредба со минатата година остварениот прилив во 2014 година е повисок за 50%. Просечниот износ на поединечна уплата за 2014 година изнесува 2.330,00 денари односно 37,90 евра, и во споредба со истиот период од минатата година е повисок за 8,24%.

Остварувањето во однос на Планот, на приливите на средства од уплатените придонеси за 2014 година е на повисоко ниво од предвиденото за 11,39%. Остварувањето во однос на Планот, на надоместокот за управување со средствата е на повисоко ниво во однос на планираното за 8,43%.

На крајот на 2014 година нето средствата на Фондот се повисоки од планираните за 17,67%.

### 8.5.2. Инвестициско портфолио на доброволниот пензиски фонд

Инвестирањето на средствата на доброволниот пензиски фонд во изминатата година зависеше од вкупниот обем на средства и проценката на состојбите на пазарите. Вкупниот обем на средства расположливи за инвестирање за 2014 година изнесува 113.198,10 илјади денари односно 1.841,18 илјади евра и доминантно се состои од остварените нето приливи на средства од уплата на придонеси и достасани депозити, камати и ануитети од должничките инструменти и во помал обем продажба на хартии од вредност.

### 8.5.3. Промени во структурата на инвестициското портфолио

Вредноста и структурата на вкупното портфолио на Фондот на крајот на годината се следни:

	31.12.2014 во 000 МКД	31.12.2014 во 000 ЕУР	% од вкупните средства
Парични средства	6.661,12	108,34	2,73%
Побарувања	135,08	2,20	0,06%
Акции - Странство	24.471,70	398,03	10,03%
Акции - Домашни	36.246,34	589,55	14,86%
Удели во инвестициони фондови	39.946,95	649,74	16,38%
Депозити	36.527,49	594,12	14,98%
Обврзници - Структурни	34.414,23	559,75	14,11%
Континуирана обврзница	65.464,41	1.064,78	26,84%
<b>ВКУПНО</b>	<b>243.867,30</b>	<b>3.966,52</b>	<b>100,00%</b>

Структурата на вкупното портфолио на Фондот во изминатите три години е следна:

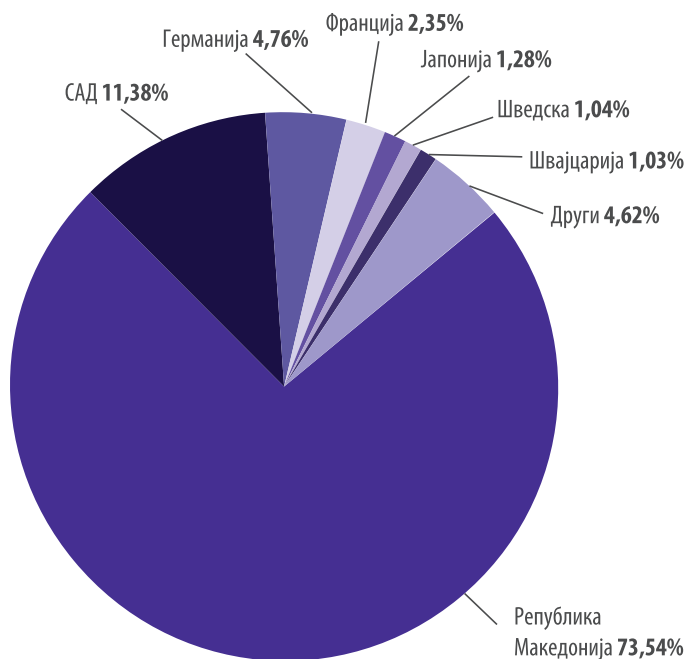
Тип на инструмент	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Парични средства	1,14%	1,66%	2,73%
Побарувања	0,02%	0,01%	0,06%
Акции - Странство	4,50%	8,62%	10,03%
Акции - Домашни	14,05%	14,14%	14,86%
Удели во инвестициони фондови	8,61%	12,00%	16,38%
Депозити	27,84%	22,55%	14,98%
Државни записи	1,35%	0,00%	0,00%
Обврзници - Структурни	12,20%	15,62%	14,11%
Континуирана обврзница	30,29%	25,40%	26,84%
<b>ВКУПНО</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Во текот на 2014 година најголемиот дел од расположливите средства се инвестирани во државни обврзници (континуирани и структурни обврзници) и удели во инвестициони фондови.

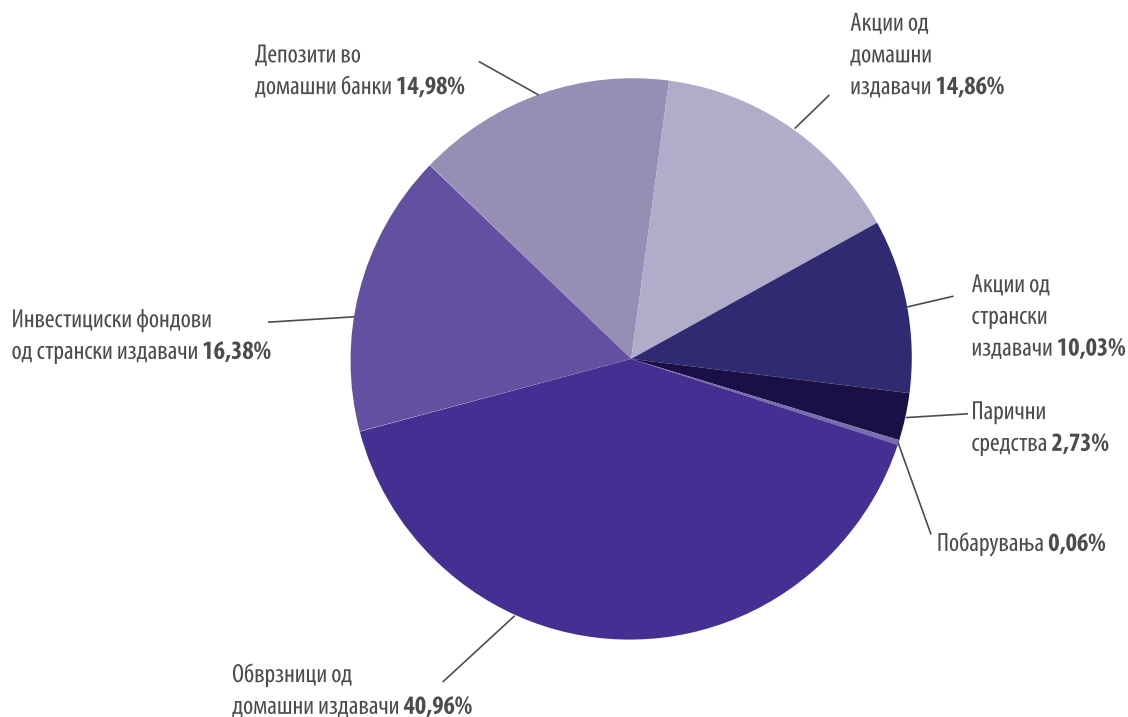
Во однос на претходната година се забележува зголемување на учеството на поризичните инструменти, акции и удели во инвестициони фондови за 6,52 п.п., а намалување на учеството на инструменти со фиксни приходи за 7,64 п.п. кое изнесува 55,93% во 2014 година.

Структурата на портфолиото на доброволниот пензиски фонд на крајот на 2014 година од аспект на учеството на одделните категории инструменти и географската алокација се прикажани во графициите што следуваат:

Структура на вкупни средства по држава на издавачот



## Структура на вкупните средства според одделните категории инструменти



## 8.5.4. Структура на инвестициите со средствата на доброволниот пензиски фонд и целна структура на портфолио

Со состојба на ден 31.12.2014 година, структурата на инвестициите со средствата на доброволниот пензиски фонд ја карактеризира усогласеност со целната структура на портфолиото на фондот (по видови на инструменти, географска алокација и секторска алокација), односно максимални дозволени отстапувања поставени со Инвестиционата стратегија на доброволниот пензиски фонд (мај, 2014 година).

## 8.5.5. Нето вредност на Фондот и движење на вредноста на сметководствената единица

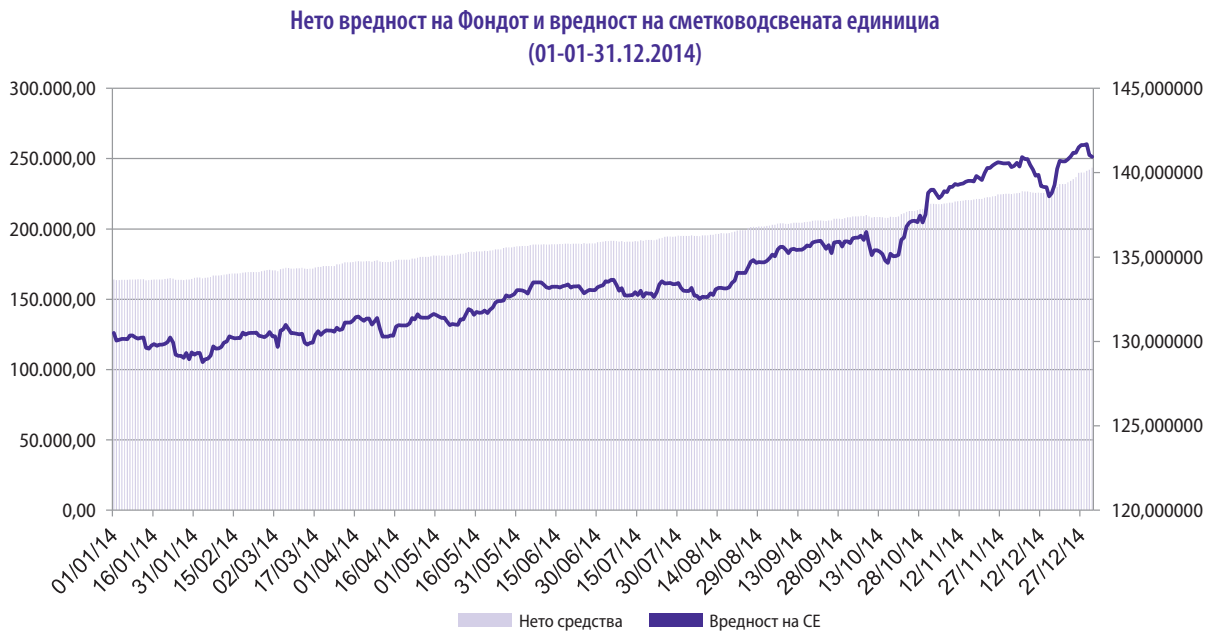
Нето вредноста на Фондот на ден 31.12.2014 година изнесува 243.465,18 илјади денари, односно 3.959,98 илјади евра.

Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2014 година изнесува 140,946772. На почетокот на годината сметководствената единица на Фондот изнесуваше 130,511147. Приносот за периодот од 31.12.2009-31.12.2014 година, сведен на годишно ниво изнесува 6,46%.

Нето ефектот преку билансот на успех за 2014 година изнесува 15.672,76 илјади денари или 254,92 илјади евра. Вреднувањето на обврзничкото портфолио расположливо за продажба, по пазарни цени, предизвика зголемување на резервите во билансот на состојба за 86,68 илјади денари, односно 1,41 илјади евра така што крајниот ефект од вреднувањето на Фондот за 2014 година е позитивен и изнесува 15.759,43 илјади денари односно 256,33 илјади евра.

Порастот на вредноста на сметководствената единица од 8,00% во текот на 2014 година е резултат на остварената годишна стапка на пораст од 5,65% на депозитите, годишна стапка на пораст на обврзниците од 5,91%, годишна стапка на пораст на домашните акции од 24,76%, годишна стапка на пораст на странските акции од 21,54% и годишна стапка на пораст на уделите од странски инвестициони фондови од 11,46%.

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



### 8.5.6. Оценка на резултатите на Фондот

Од почетокот на функционирањето на Фондот, заклучно со извештајниот датум остварена е номинална годишна стапка на принос од 6,50%, со што е постигната долгорочната цел за номинален годишен принос од 6,00%, утврдена со Инвестиционата стратегија. Земајќи ја предвид инфлацијата која во истиот период на годишно ниво изнесува 2,14%, остварената годишна стапка на реален принос од почетокот на функционирањето на Фондот изнесува 4,25%.

# Управување со ризици





## 9. Управување со ризици

Важен сегмент во работењето на Друштвото се и активности кои се насочени кон управувањето со ризици. Истите се фокусирани како на ризиците кои се појавуваат во работењето на самото Друштвото, така и кон ризиците кои се појавуваат во управувањето со Фондовите.

Управувајќи со ризиците, пред се Друштвото влијае на остварување на деловните цели, превенира непредвидени случувања како и намалува нивоа на евентуални закани.

### 9.1. Управување со ризиците на Друштвото

#### Оперативен ризик

Со цел управување со оперативниот ризик, Друштвото и во 2014 година континуирано спроведуваше активности за зголемување на нивото на едуцираност на вработените за идентификување, известување, следење и справување со оперативните ризици во работењето.

Со примена на Политика за управување на ризиците во работењето на НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје, како и Методологија за управување со оперативните ризици во работењето на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, Друштвото активно влијае на исполнување на деловните цели, како и на намалување на потенцијални закани.

#### Пазарни ризици

Во текот на 2014 година, Друштвото управуваше со пазарните ризици преку:

- следење на каматните стапки, девизниот курс и цените на капиталот, кои влијаат на приходите на Друштвото и на вредноста на финансиските инструменти,
- диверзификација на портфолиото на Друштвото од аспект на видот на каматните стапки (фиксни, варијабилни) и валутата на инструментите и
- интерно известување за идентификуваните пазарни ризици на месечна основа.

#### Кредитни ризици

Управувањето со кредитен ризик во најголема мера е законски регулирано со ограничување на вложувањата на Друштвото во банкарски депозити и должнички хартии од вредност чиј издавач е Република Македонија. Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што ги вложува слободните парични средства само во законски дозволени инструменти.

#### Ликвидносен ризик

Друштвото има воспоставено постапка за управување со ликвидносниот ризик на месечно ниво со интерно известување за месечната ликвидносна позиција.

Одржувањето на соодветно ниво на ликвидни средства е под влијание и на законските барања, односно барањата на регулаторот за одржување на задолжителни ликвидни средства во износ

утврден како % од главнината на Друштвото. За оваа цел се доставува квартален извештај за ликвидни средства на Друштвото до регулаторот.

Во 2014 година Друштвото беше во можност да ги подмири сите доспеани обврски.

## 9.2. Управување со ризици на Фондовите

Друштвото има воспоставено систем за управување со ризиците на пензиските фондови со кои управува, врз основа на целите и принципите утврдени со Инвестиционите стратегии на фондовите и Политиката за управување со ризиците, а преку методи и постапки утврдени со Методологијата за мерење, контрола и управување со ризиците на кои се изложени задолжителниот и доброволниот пензиски фонд.

При изготвувањето и ревидирањето на документот „Анализа на глобалните перспективи на финансиските пазари со проекција на инвестициите по одделни класи на инструменти и анализа на ризиците во 2014 година“, кој претставува документ за начинот на спроведување на инвестиционите стратегии на двата фонда, во делот кој се однесува на ризиците на пензиските фондови беа детектирани клучните ризични настани во следниот период, беше проценета веројатноста за нивно настанување и беше спроведено соодветно стрес-тестирање на базичните сценарија кои опфаќаа проектирани движења на вложувањата и приносот, засновани на консензуално дефинирани претпоставки.

Во текот на годината на континуирана основа беа следени кредитниот ризик, ликвидносниот ризик, оперативниот ризик, ризикот од промена на законската регулатива, ризикот од неисполнување на спротивната страна, ризикот на порамнување, ризикот кај банката чувар на имот, ризикот на земја, како и групата на пазарни ризици во која се вбројуваат ризиците од промена на пазарните цени, промената на каматните стапки, девизните курсеви и ризиците од промена на ликвидноста на пазарите на капитал.

Во рамките на системот на управување со ризици на пензиски фондови воспоставени се и во текот на годината без пречки функционираа процеси на месечно известување за изложеноста на средствата на фондовите кон идентификуваните ризици, како и квартално, полугодишно и годишно известување за одделни состојби и промени релевантни за процесот на управување со ризиците. Во согласност со утврдените потреби, извештаи и анализи се доставуваа и надвор од утврдената динамика.

# Информатичка Технологија



## 10. Информатичка технологија

Континуираното унапредување на информацискиот систем преку надградба со современи системски решенија со цел обезбедување на континуитет во работењето, како и континуираното обезбедување на механизми за подобрување на ефикасноста на деловните процеси, беа водечки цели на Друштвото во 2014 година. Следејќи ги стандардите на НЛБ Групацјата, особено внимание се посвети на зголемување на сигурноста на информацискиот систем и деловниот континуитет преку анализа на информациските ризици, имплементација на административни, физички и технички контроли со кои се врши заштита на податоците и системите на повеќе нивоа, како и следење и надградба преку процес на континуирано прибирање и анализа на информации од аспект на појава на нови закани и слабости на информацискиот систем. Истовремено се врши и оптимизација на инвестициите и трошоците во областа на информатичката технологија преку планирање на набавките, стандардизација и консолидација со НЛБ Групацјата.

Една од позначајните активности која започна во 2014 година е проектот со кој се овозможува на членовите да ги ажурираат своите лични податоци преку веб порталот на Друштвото и тоа преку канал кој овозможува безбеден пренос на податоци и присуство на механизам за двојна авторизација. Покрај ова, во последниот квартал на 2014 година започна и процесот на миграција на core апликацијата базирана на веб платформа во насока на следење на новите технолошки текови која во исто време ќе овозможи поголема скалабилност на апликацијата и воведување на нови решенија и модули.

### 10.1. Сигурност на информацискиот систем

Сигурноста на информацискиот систем, како темел на работењето на Друштвото во делот на информатичката технологија и во текот на минатата година беше во фокусот на вниманието. Во насока на заштита на личните податоци на членството и усогласување со постоечката регулатива, Друштвото започна со имплементација на решенија кои придонесуваат за побезбедна електронска комуникација на Друштвото со своите членови.

Покрај ова, воспоставен е и континуиран процес на идентификација на слабостите и закани по информацискиот систем. Во 2014 година се спроведени годишните активности согласно Планот за континуитет во работењето и анализа на влијанијата по работењето. Извршена е анализа на ИТ ризиците за средствата на информацискиот систем од квалитативен аспект со оценување на нивото на удар што може да го има евентуалното нарушување на доверливоста, интегритетот и расположливоста на средствата, како и оценување на загрозеноста на средствата според новата методологија. При оваа анализа, посебно внимание се посвети на личните податоци и нивното значење, а се со цел зачувување на приватноста на членството.

Во рамките на годишниот план за тестирање на Планот на континуитетот на работењето е извршено успешно тестирање на работењето на резервниот информациски систем, со што се исполнети условите за непрекинато работење на Друштвото во услови на пад на примарниот информациски систем.

Во последниот квартал на минатата година, Друштвото изврши и релокација на својот резервен ИТ систем на локација надвор од Скопје со што се совладуваат ризици кои се поврзани со природни непогоди. Исто така, знаењата од областа на информатичката технологија континуирано се надградуваа со специјализирани обуки на вработените во области кои се потребни за работењето на Друштвото.

Преку организирање на интерни обуки во областите на информациска сигурност и заштита на личните податоци се подига свеста на сите вработените во Друштвото.

# Управување со човечки ресурси



## 11. Управување со човечки ресурси

Друштвото има воспоставено модерен и систематски пристап во управувањето со човечките ресурси, согласно стандардите на НЛБ Групацијата.

Во текот на 2014 година Друштвото усвои Процедура за поставување на цели, вреднување и промоција на вработените и работно ангажираните во НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје.

Во текот на 2014 година во Друштвото беа вработени 2 лица, а работниот однос го прекина 1 лице, со што вкупниот број на вработени на 31.12.2014 година изнесува 30 вработени. Од нив 28 се со висока стручна спрема, од кои 6 магистри на науки и 1 доктор на науки

Од вработените, 4 работници имаат лиценца за работа со хартии од вредност, 14 работници имаат лиценца за агент за вршење на маркетинг и склучување на Договори за членство во пензиските фондови, 6 работници имаат уверение за положен стручен испит за инвестиционо советување, 2 работници имаат меѓународен CFA сертификат, 1 работник со лиценца за овластен ревизор и 1 работник со дозвола за работа како овластен актуар.

Друштвото се грижи за безбедноста и здравјето на вработените, се залага за утврдување и воведување на превентивни заштитни мерки за безбедност и здравје при работа и обезбедува здрава работна средина. Воедно, покажа посветеност и ги презема сите потребни мерки за усогласено работење на Друштвото со регулативата за безбедност и здравје при работа: склучува договори со специјализирани правни лица за давање услуги од областа на безбедност и здравје при работа, обуки на вработените за безбедно извршување на работата, ангажирање на овластена здравствена установа, систематски здравствени прегледи на вработените. Во 2014 година усогласена е и ажурирана Изјавата за безбедност и проценка на ризик на работните места.

### 11.1. Развој и обука на вработените

Во текот на 2014 година Друштвото овозможи да се реализираат повеќе активности кои беа насочени кон усовршување на вештините и знаењето на работниците, согласно политиката на Друштвото за перманентна едукација, усовршување и грижа за развој на човечките ресурси.

Темите на обука произлегоа од идентификуваните потреби за обука и законските барања поврзани со дејноста и работењето на Друштвото. Беа реализирани внатрешни обуки од областа на техничките и организациските мерки за заштита на личните податоци, информациската сигурност и заштитата на личните податоци спречување на перење на пари и финансирање тероризам, и управување со ризици на ниво на Друштво и план за континуитет во работењето.

Голем дел од вработените учествуваа на надворешни обуки, семинари, конференции од областа сметководство, даноци, продажни вештини, управување со човечки ресурси, правото, законски промени и настани.

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

Вработени од Друштвото беа присутни на меѓународни конференции и семинари:

- Euromoney Conferences: German investment conference;
- Годишна европска инвестициска конференција на CFA Институтот.

## 11.2. Систем на внатрешно информирање (ИНФОНЕТ)

Во Друштвото и во 2014 година функционираше воспоставениот систем за внатрешно информирање (ИНФОНЕТ) кој постојано се ажурира и овозможува навремено информирање на вработените и достапност до последните верзии на сите законски, подзаконски и интерни акти, како и линкови до позначајните интернет страници на институции поврзани со работењето на Друштвото.

## 11.3. Студентски практики

Како резултат на соработката со универзитетите во Република Македонија, во текот на 2014 година, успешно се реализирани 12 работни практики на студенти.



**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**

Финансиски извештаи  
за годината што завршува на 31 декември 2014

Со Извештај на независниот ревизор



## ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

### До акционерите на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје („Друштвото“), кои што ги сочинуваат извештајот за финансиска состојба на Друштвото на 31 декември 2014 година и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промените на капиталот, извештајот на паричните текови за годината која што завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

### Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и македонската сметководствена регулатива, и интерна контрола којашто раководството смета дека е релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

### Одговорност на ревизорот

Нашата 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 извршуваме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

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

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

## Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје за годината која завршува на 31 декември 2014 година, се подготвени, во сите материјални аспекти, во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и македонската сметководствена регулатива.

## Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството, исто така, е одговорна за подготовка на годишниот извештај за работењето во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност во согласност со Законот за ревизија е да известиме дали годишниот извештај е конзистентен со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2014 година. Нашите постапки во врска со годишниот извештај за работењето се извршени во согласност со МСС 720 и се однесуваат само на оценка дали историските финансиски информации во годишниот извештај за работењето се конзистентни со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото.

Годишниот извештај за работењето е конзистентен, во сите материјални аспекти, со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2014 година.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје

  
Владимир Соколовски  
Овластено лице со полномошно



  
Јасна Дуковска - Јегени  
Овластен ревизор

Скопје, 4 март 2015 година


## ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

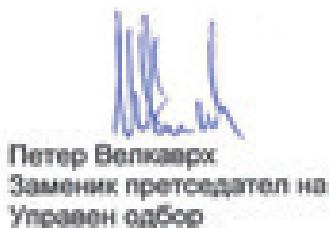
	Белешка	За годината што завршува на 31 декември	
		2014	2013
<b>Приходи од управување со фондови</b>		<b>152.205</b>	<b>139.161</b>
Приходи од надоместок од придонеси		75.609	75.247
Приходи од надоместок од управување		76.594	63.914
Приходи од надоместок за премин		2	-
<b>Расходи од управување со фондови</b>		<b>(41.350)</b>	<b>(38.212)</b>
Расходи за МАПАС		(17.314)	(15.592)
Расходи за чувар на имот		(11.667)	(9.087)
Расходи за ПИОМ		-	(856)
Трошоци за трансакции		(1.252)	(1.037)
Трошоци за маркетинг		(7.477)	(7.349)
Трошоци за агенти		(2.642)	(4.206)
Останати трошоци од управување со фондови		(998)	(85)
<b>Добивка од управување со фондови</b>		<b>110.855</b>	<b>100.949</b>
Приходи од камати на вложувања во депозити	5	13.439	15.063
Приходи од камати на вложувања во хартии од вредност	6	4.867	3.122
Останати приходи	7	905	2.567
Материјални трошоци	8	(15.504)	(15.477)
Трошоци за вработени	9	(46.392)	(41.109)
Амортизација		(2.842)	(2.482)
Останати нематеријални расходи	10	(6.951)	(4.623)
<b>Бруто добивка</b>		<b>58.377</b>	<b>58.010</b>
Данок на добивка	11	(6.294)	-
Данок на непризнаени расходи	12	-	(394)
<b>Нето добивка за годината</b>		<b>52.083</b>	<b>57.616</b>
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба		89	55
Актуарски добивки од останати користи на вработени		162	-
<b>Друга нето сеопфатна добивка</b>		<b>251</b>	<b>55</b>
<b>ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА</b>		<b>52.334</b>	<b>57.671</b>

## ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

	Белешка	На 31 декември	
		2014	2013
<b>СРЕДСТВА</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	13	3.493	788
Депозити	14	240.415	198.757
Долгорочни хартии од вредност	15	108.471	91.881
Останати финансиски средства	16	12.993	6.421
Останати средства	17	694	748
Побарувања за данок на непризнаени расходи			121
Материјални вложувања	18	3.757	2.232
Нематеријални вложувања	19	3.756	4.269
<b>Вкупни средства</b>		<b>373.579</b>	<b>305.217</b>
<b>ОБВРСКИ</b>			
Останати финансиски обврски	20	14.368	9.918
Обврски за користи на вработени	21	533	608
Останати обврски	22	7.650	1.962
Обврски за данок на добивка		5.918	
Одложени даноци	23	47	
<b>Вкупно обврски</b>		<b>28.516</b>	<b>12.488</b>
<b>АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ</b>			
Основна главнина	24	130.001	130.001
Ревалоризациони резерви		421	332
Законски резерви		13.747	13.747
Акумулирана добивка	25	200.894	148.649
<b>Вкупно капитал</b>		<b>345.063</b>	<b>292.729</b>
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ</b>		<b>373.579</b>	<b>305.217</b>

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 36 се одобрени од Управниот Одбор на 24.02.2015 година и беа потпишани во нивно име од:

  
**Мира Шекутовска**  
 Член на Управен одбор

  
**Петер Велкаврх**  
 Заменик претседател на  
 Управен одбор

  
**Давор Вукадиновиќ**  
 Претседател на Управен одбор

## ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО ГЛАВНИНАТА

	Акционерски капитал	Ревалоризациона резерва	Законска резерва	Акумулирана Загуба/Добивка	Вкупно
<b>Состојба на 1 јануари 2013</b>	<b>130.001</b>	<b>277</b>	<b>11.886</b>	<b>92.894</b>	<b>235.058</b>
Нето добивка за годината	-	-	-	57.616	<b>57.616</b>
Нето добивки од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	55	-	-	<b>55</b>
<b>Вкупна нето сеопфатна добивка</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>57.616</b>	<b>57.671</b>
Законска резерва	-	-	1.861	(1.861)	-
<b>Состојба на 31 декември 2013</b>	<b>130.001</b>	<b>332</b>	<b>13.747</b>	<b>148.649</b>	<b>292.729</b>
Нето добивка за годината	-	-	-	52.083	<b>52.083</b>
Нето загуби од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	89	-	-	<b>89</b>
Актурски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	-	-	-	162	162
<b>Вкупна нето сеопфатна добивка</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>52.245</b>	<b>52.334</b>
<b>Состојба на 31 декември 2014</b>	<b>130.001</b>	<b>421</b>	<b>13.747</b>	<b>200.894</b>	<b>345.063</b>

## ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

Паричен тек од основната дејност	Белешка	2014	2013
Нето добивка за годината		52.083	57.616
Корегирана за:			
Амортизација на материјални и нематеријални вложувања		2.842	2.482
Расходувани материјални средства		-	6
Приходи од камата	5, 6	(18.306)	(18.185)
Данок на добивка	11	6.294	394
		42.913	42.313
Промени во останати финансиски средства		(6.572)	2.381
Промени во останати средства		54	(391)
Промени во останати финансиски обврски		5.454	708
Промени во резервирања		(75)	(707)
Промени во останати обврски		5.688	1.104
		47.462	45.408
Наплатени камати		20.560	17.450
Платен данок на добивка		(257)	(724)
<b>Нето паричен тек од основната дејност</b>		<b>67.765</b>	<b>62.134</b>
<b>Паричен тек од инвестиционата дејност</b>			
Набавка на материјални вложувања		(2.280)	(1.177)
Набавка на нематеријални вложувања		(2.340)	(609)
Пласмани во депозити		(140.600)	(89.500)
Доспеани и вратени депозити од банки		96.100	77.300
Приливи од хартии од вредност расположливи за продажба		3.363	3.801
Купени хартии од вредност расположливи за продажба		(19.303)	(51.500)
<b>Нето паричен тек од инвестиционата дејност</b>		<b>(65.060)</b>	<b>(61.685)</b>
<b>Парични текови од финансиска активност</b>			
<b>Нето паричен тек од финансиска активност</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нето зголемување/(намалување) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>2.705</b>	<b>449</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот</b>		<b>788</b>	<b>339</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот</b>	<b>12</b>	<b>3.493</b>	<b>788</b>

## 1. Општи информации

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“) претставува Акционерско друштво основано на 17 мај 2005 година со седиште во Република Македонија. Друштвото е основано по Одобрение од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) со број 01-01 од 04 април 2005 година.

Основачи на Друштвото се Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана со учество од 51% и НЛБ Тутунска Банка АД Скопје со учество од 49% во вкупниот основачки капитал на Друштвото. Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана е краен сопственик на Друштвото. Република Словенија, доминантниот сопственик на Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана е крајна контролирачка страна.

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

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Мајка Тереза бр.1  
1000 Скопје  
Република Македонија

Вработени

На 31 декември 2014 година Друштвото има 30 вработени (31 декември 2013: 29 вработени).

### Управен одбор

Давор Вукадиновиќ – Претседател  
Петер Велкаврх – Заменик претседател  
Мира Шекутковска – Член

### Надзорен одбор

Аљоша Уршич – Претседател  
Мојца Осолник Видемшек – Член ( заклучно со 21.06.2014)  
Марјета Звер Цанкар – Член (од 30.06.2014)  
Јорданка Грујоска – Член  
Ќенан Идризи – Член

## 2. Сметководствени политики

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

### Основа за составување на финансиските извештаи

Финансиските извештаи на Друштвото се изготвени во согласност со Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РМ бр. 28/04...138/2014), Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво донесен од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС), објавен во Службен весник на РМ бр. 11/2011 и 30/2012 и Правилникот за водење сметководство (Службен весник на РМ бр. 159/2009, 164/2010 и 107/2011).

Друштвото не врши разграничување на агентските трошоци за надоместоци и бонуси за склучени договори со членовите на задолжителниот фонд. Согласно Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи на пензиското друштво донесен од МАПАС, Друштвото ги признава како расход во Извештајот за сеопфатна добивка сите агентски трошоци во моментот на нивното настанување. Исто така, согласно барањето на МАПАС, Друштвото не врши резервирања за неискористени денови од годишен одмор во годината за која се однесуваат деновите од годишен одмор. Финансиските извештаи се изготвени според методот на историска набавна вредност, освен за хартиите од вредност расположливи за продажба и финансиските средства кои се мерени по објективна вредност. Финансиските извештаи се прикажани во македонски денари и сите вредности се заокружени на најблиската илјада (МКД 000), освен кога е поинаку наведено.

### Нови стандарди и толкувања

Немаше нови стандарди и толкувања објавени во Република Македонија применливи за 2014 година.

### A Трансакции со странска валута

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

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

Девизните средства со кои што работи Друштвото се претежно евра (ЕУР). Официјалните курсеви важечки на 31 декември 2014 и 2013 година беа како што следи:

Девизен курс:	31 декември 2014 МКД	31 декември 2013 МКД
ЕУР	61.4814	61.5113



## Б Нетирање на финансиски инструменти

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

## В Приходи од управување со задолжителен и доброволен фонд

Приходот од управување со фондовите се признава кога е веројатно дека Друштвото ќе има прилив на идни економиски користи и истите може веродостојно да се измерат.

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

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

Надоместокот од придонеси, уплатени во задолжителниот пензиски фонд во 2014 година изнесува 3,5% (до 31.05.2013: 4%, од 01.06.2013: 3,75%).

Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка во доброволниот пензиски фонд изнесува 3,8% (2013: 3,8%). Надоместокот од придонеси кај професионалните шеми се уредува со Договор помеѓу Друштвото и осигурителот и Договор за организирање и финансирање на професионална пензиска шема, склучен помеѓу осигурителот и претставник на неговите вработени или членови.

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

Надоместокот за управување со задолжителен пензиски фонд на месечно ниво во 2014 година изнесува 0,045% (до 31.05.2013: 0,05%, од 01.06.2013: 0,045%) од вредноста на нето средствата на задолжителниот фонд, додека надоместокот за управување со доброволен пензиски фонд изнесува 0,10% од вредноста на нето средствата на доброволниот фонд на месечно ниво (2013: 0,10%).

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

На 23 јануари 2013 година во Службен Весник на РМ број 13 е објавен Законот за изменување и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување со кој се извршија измени на висината на одредени надоместоци кои Друштвото ги наплаќа или плаќа, а кои ќе стапат на сила почнувајќи од 2014 година, па натаму. Имено согласно Законот за изменување и дополнување на Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување, висината на надоместокот кој го наплатува Друштвото не може да изнесува повеќе од 3,5% за 2014 година, 3,25% за 2015 година, 3% за 2016 година, 2,75% за 2017 година, 2,5% за 2018 година и 2,25% за 2019 година од секој уплатен придонес.

Висината на месечниот надоместок од вредноста на нето средствата кој го наплатува Друштвото неможе да изнесува повеќе од 0,045% за 2014 година, 0,04% за 2015 година, 0,04% за 2016 година, 0,035% за 2017 година и 0,035% за 2018 година.

## Надоместок за премин

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

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

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

## Г Расходи од управување со задолжителен и доброволен фонд

### Расходи за МАПАС

Друштвото е обврзано да плаќа надоместок на МАПАС во висина од 0,8% од вкупните придонеси уплатени во задолжителниот, односно доброволниот пензиски фонд, управувани од страна на Друштвото. (2013:0,8%).

### Расходи за чувар на имот

Чувар на средствата на задолжителниот пензиски фонд управуван од страна на Друштвото е Комерцијална Банка АД Скопје. Надоместокот за Комерцијална Банка АД Скопје се пресметува како % од вкупната вредност на имотот на задолжителниот пензиски фонд и изнесува 0,081% (2013: 0,079% до 18ти декември 2013; 0,074% од 18ти декември 2013 до крај на 2013) за вредност на имотот на задолжителниот фонд од 200.000 илјади ЕУР до 300.000 илјади ЕУР. Вредноста на имотот на задолжителниот фонд на 31.12.2014 не надминува 300.000 илјади ЕУР.

Чувар на средствата на доброволниот пензиски фонд е Комерцијална Банка АД Скопје. Надоместокот за Комерцијална Банка АД Скопје се пресметува како % од вкупната вредност на имотот на доброволниот пензиски фонд и изнесува 0,25% (2013: 0,25%), до вредност на имотот од 50.000 илјади ЕУР. Вредноста на имотот на доброволниот фонд на 31.12.2014 не надминува 50.000 илјади ЕУР.

### Расходи за ПИОМ

Почнувајќи од 01 јуни 2013 година, Друштвото нема обврска да плаќа надоместок на Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Македонија, како процент од вкупните придонеси уплатени во задолжителниот пензиски фонд управуван од страна на Друштвото во претходниот месец. Надоместокот за Фондот за пензиско и инвалидско осигурување до 31 мај 2013 година изнесуваше 0,1% од уплатените придонеси во задолжителниот фонд.

## Трошоци за трансакции

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

## Трошоци за маркетинг

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

Овие расходи се признаваат и евидентираат на пресметковна основа кога трошоците се стварно настанати.

## Трошоци за агенти

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

## Останати трошоци за управување со задолжителен и доброволен фонд

Овие трошоци ги опфаќаат трошоците за внес, корекција и поништување на договор за членство во Регистарот на членови, поднесоци и жалби до МАПАС, трошоците за спроведување на постапка за давање согласности од страна на МАПАС, трошоците за пристап кон информациониот систем на МАПАС и други трошоци поврзани со управување со фондовите.

## Д Приходи и расходи од камати

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

## Ѓ Финансиски средства

Друштвото ги вложува своите слободни парични средства во депозити и хартии од вредност кои се дозволени согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување.

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

Вложувањата во должнички хартии од вредност, Друштвото почетно ги признава како ставка на Извештајот за финансиска состојба тогаш кога тоа станува странка во договорените одредби од инструментот, односно на датумот на тргување. Вложувањата во хартии од вредност почетно се вреднуваат по нивната набавна вредност со вклучени трошоци на трансакции направени за нивно стекнување. На крајот на секој месец се врши проценка и сведување на нивната сметководствена вредност на пазарната вредност според просечните пазарни цени објавени на активен пазар. Државните обврзници за кои не постои активен пазар, се вреднуваат по објективна вредност, утврдена со користење на пазарни претпоставки.

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

Друштвото врши депривнавање на ХВ во случаите кога ја губи контролата над договорените права кои произлегуваат од нив, односно кога истите ќе ги продаде, кога истите ќе доспеат или на друг начин оттуѓат. Во моментот на депривнавање на ХВ расположливи за продажба (продажба, доспевање и сл), кумулативните нереализирани добивки/загуби кои претходно биле признаени во главнината се депривнаваат од капиталот и нето добивките/загубите се пренесуваат и признаваат во Билансот на успех како реализирани добивки/загуби.

Друштвото е должно најмалку еднаш годишно да проверува, дали постојат објективни докази за оштетување на вредноста на должничките ХВ. Друштвото признава загуба поради оштетување кај ХВ, доколку нивната сметководствена вредност е поголема од нивниот проценет надоместлив износ. Загубата поради оштетување се признава како расход во Билансот на успех. Кај ХВ расположливи за продажба износот на загубата поради оштетување претставува кумулативната загуба која што била признаена во капиталот, односно разликата помеѓу почетната набавна вредност и тековната објективна вредност на ХВ.

## Е Материјални вложувања и нематеријални вложувања

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

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

Амортизацијата на материјалните и нематеријалните вложувања се пресметува според праволиниска метода и се распределува врз системска основа за време на најдобрата проценка на корисниот век на употреба.

Стапките на амортизација се така одредени да вредноста на материјалните и нематеријалните средства се распоредува во трошоци во проценетиот период на неговата корисност.

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

Моторни возила	25 %
Мебел и канцелариска опрема	20 %
Компјутерска опрема	25 %
Останата опрема	10 %
Нематеријални средства	20 %

## Ж Парични средства и парични еквиваленти

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

## З Трошоци за користи на вработените

Трошоците за користи на вработените се состојат од:

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

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

Долгорочните користи се вреднуваат според сегашната вредност т.е. дисконтирани идни парични текови на дефинираните користи на датумот на Извештајот за финансиска состојба. Долгорочните

користи се очекува да бидат измирени во период подолг од 12 месеци по датумот на известување. Повторните мерења кај резервирањата за јубилејни награди, кои произлегуваат од актуарска добивка или загуба, освен износите вклучени во нето камати, се признаваат во Извештајот за сеопфатна добивка. Повторните мерења кај резервирањата за пензии, кои произлегуваат од актуарска добивка или загуба, освен износите вклучени во нето камати, се признаваат во капиталот.

## S Финансиски обврски

Во краткорочни финансиски обврски, Друштвото ги класифицира сите обврски чиј рок на доспевање е до 12 месеци, а во долгорочни финансиски обврски сите обврски чиј рок на доспевање е подолг од 12 месеци.

Друштвото ги признава финансиските обврски како ставка во Извештајот за финансиска состојба тогаш кога е веројатно дека ќе има одлив на средства кој може веродостојно да се измери.

Финансиските обврски се евидентираат по номинална вредност врз основа на соодветен сметководствен документ (фактура, договор, пресметка), согласно законските прописи и согласно Одлуките на Друштвото.

## И Данок на добивка

Во „Службен весник на РМ“, бр. 112/14 од 25.07.2014, а со примена од 01.01.2015 година, за утврдување на данокот на добивка за деловната 2014 година, објавен е нов Закон за данокот на добивка.

Основа за пресметување на данокот е добивката утврдена како разлика меѓу вкупните приходи и вкупните расходи на даночниот обврзник, во износи утврдени согласно со прописите за сметководство и сметководствените стандарди и искажана во билансот на успех.

Основата се зголемува за непризнаените расходи за даночни цели, но и за дел од потенцијално неостварените приходи од поврзани лица (приходни камати и трансферни цени). Законот за данокот на добивка како даночно непризнаени ги дефинира оние расходи кои не се во функција на дејноста на субјектот, односно не се непосреден услов за извршување на дејноста и не се последица од вршењето на таа дејност (подароци, репрезентација, премии за менаџерско осигурување, исплатени надоместоци на трошоци од работен однос над утврдените износи и сл).

Даночната основа се намалува за износот на извршените вложувања од добивката од предходната година (реинвестирана добивка). Под реинвестирана добивка се подразбираат извршените инвестициски вложувања од добивката за развојни цели, односно вложувањата заради проширување на дејноста на даночниот обврзник во материјални средства (недвижности, постројки и опрема, освен патнички автомобили, мебел, теписи, бела техника, уметнички дела од ликовната и применета уметност) и нематеријали средства (компјутерски софтвер и патенти).

Даночен период за кој се утврдува данокот на добивка е една календарска година, а обврзник за пресметување и плаќање на данокот е секое правно лице- резидент на Република Македонија кој остварува добивка од вршењето на дејноста во земјата и странство. Стапката на данокот на добивка изнесува 10%.

Заради времените разлики помеѓу вредностите кои се користат како основа заради оданочување и сметководствените вредности на средствата и обврските заради финансиско известување се пресметува одложен данок. Тековната важечка даночна стапка е користена за утврдување на одложениот данок на добивка.

Во периодот од 1 јануари 2009 година до 31 декември 2013 година, компаниите не требаа да плаќаат данок на добивката пред оданочување, се додека таа не се дистрибуира во форма на дивиденди или друга форма на распределба на добивката. Ако дивидентата, која произлегува од добивката генерирана во периодот 2009-2013 е исплатена, 10% данок ќе се плаќа во моментот на исплата на дивидендата, без оглед на тоа дали е во паричен или непаричен облик. Во 2013 година дивидендите исплатени на домашни правни лица беа ослободени од плаќање на данок на добивка. Дивидендите дистрибуирани на поединци и странски правни лица не се ослободени од данокот на добивка и се предмет на 10% обврска за задржан данок која настанува во моментот на исплата на дивидендата. Со оглед на тоа дека данокот произлегува од акумулираната добивка, таквиот данок се признава во капиталот.

## Ј Акционерски капитал

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

## К Законски резерви

Согласно законот за трговски Друштва, Друштвото е обврзано да издвојува законска резерва во износ од 5% од остварената годишна добивка, се додека законските резерви не достигнат износ од 1/10 од основачкиот капитал на Друштвото. На 31 декември 2014 година задолжителната резерва на Друштвото го има достигнато износот од 1/10 основачкиот капитал.

## Л Наеми

Наемите со кои значаен дел од ризикот и наградите од сопственоста се задржани од страна на наемодавачот се класифицирани како оперативен наем. Плаќањата направени по основ на оперативен наем (нето од било какви поттикнувања од страна на наемодавателот) се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка на праволиниска основа во текот на периодот на наемот. Наемите со кои се пренесуваат сите ризици и награди на закупопримачот се класифицирани како финансиски наем. Финансиските наеми се признаваат како средство на почетокот на наемот, по пониската од објективната вредност на средството и сегашната вредност на сите идни плаќања за наемот. Изнајмените средства се амортизираат во тек на корисниот век на средствата. Плаќањата за наем се состојат од плаќања на камата и главница.

## М Резервирања

Резервирањата се признаваат кога има сегашна законска или договорена обврска како резултат на минати настани, кога е веројатно дека ќе биде потребен одлив на средства за да се подмири обврската и кога може да биде направена реална проценка на износот. Резервирањата се утврдуваат преку дисконтирање на очекувани идни парични текови користејќи стапка пред оданочување која ги одразува тековните пазарни претпоставки за временската вредност на парите и ризиците поврзани со обврската.

### 3. Управување со ризици

Активностите на Друштвото се изложени на различни видови ризици и заради тоа се потребни анализи, евалуации, прифаќање и раководење на одредено ниво на ризик. Целта на Друштвото е да постигне оптималност помеѓу ризикот и приносот и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Друштвото. Политиките за управување со ризик се дизајнирани на тој начин да ги идентификуваат и анализираат овие ризици, да воспоставуваат соодветни ризични лимити и контроли. Друштвото често ги ревидира политиките за управување со кредитен, пазарен, ликвидносен и оперативен ризик.

#### А Кредитен ризик

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

Кредитниот ризик претставува веројатност дека издавачот на должничките инструменти и депозитите нема да биде во можност целосно или делумно да ги измири обврските во роковите на достасување. Друштвото управува со кредитниот ризик на тој начин што ги вложува слободните парични средства само во законски дозволени инструменти.

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

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

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

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

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

На денот на составување на Извештајот за финансиска состојба, концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку долгорочни депозити кои се држат во НЛБ Тутунска Банка АД Скопје, Халк Банка АД Скопје, Охридска Банка АД Скопје, Стопанска Банка АД Скопје и Стопанска Банка



АД Битола, краткорочни депозити кои се држат во Халк Банка АД Скопје и Стопанска Банка АД Битола и преку државни обврзници издадени од Република Македонија.

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

	Максимална изложеност	
	2014	2013
Депозити - орочени	240.415	198.757
Пари и парични еквиваленти – Депозит по видување	3.469	686
Пари и парични еквиваленти – тековна сметка во банка	24	102
Хартии од вредност		
- Должнички инструменти	108.471	91.881
Останати финансиски средства	12.993	6.421
Останати средства	694	869
<b>31 декември</b>	<b>366.066</b>	<b>298.716</b>

Раководството е убедено во неговата способност да води контрола и да одржува минимална изложеност на кредитен ризик на Друштвото која произлегува од портфолиото на депозити и вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба. Останатите финансиски средства претставуваат пресметани приходи од управувачка провизија за декември 2014 и 2013 година (соодветно) и побарувања за надоместоци од придонеси. Друштвото не гледа кредитен ризик поврзан со овие средства, со оглед на тоа што истите се наплаќаат директно од средствата на фондовите.

#### A.2. Депозити

Депозитите се дадени подолу:

	31 декември 2014	31 декември 2013
Ниту се достасани ниту оштетени	243.884	199.443
<b>Нето</b>	<b>243.884</b>	<b>199.443</b>

За целите на следење на кредитниот ризик, Друштвото ги анализира Депозитите врз основа на категоризација на банките која ја врши Народната банка на Република Македонија. Според категоризацијата, големи банки се банки со вкупна актива над 28,4 милијарди МКД, средни банки се банки со вкупна актива од 7,1 милијарди МКД до 28,4 милијарди МКД и мали банки се банки со вкупна актива помала од 7,1 милијарди МКД.

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

	2014	2013
Депозити во големи банки	48.927	150.224
Депозити во средни банки	194.957	46.707
Депозити во мали банки		2.512
<b>31 декември</b>	<b>243.884</b>	<b>199.443</b>

	31 декември 2014	31 декември 2013
Нето максимална изложеност	243.884	199.443
Без колатерал	243.884	199.443

### А.3. Должнички инструменти

	31 декември 2014	31 декември 2013
Ниту се достасани ниту оштетени	108.471	91.881
Нето	108.471	91.881

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

2014	Обврзници	Вкупно
Република Македонија	108.471	108.471
Вкупно	108.471	108.471

2013	Обврзници	Вкупно
Република Македонија	91.881	91.881
Вкупно	91.881	91.881

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

Финансиските инструменти, мерени по фер вредност, се прикажани во следните нивоа на хиерархија, врз основа на начинот на одредување на објективната вредност. Ниво 1 – Државни обврзници кои имаат објективна вредност и активен пазар и Ниво 2 – објективната вредност се одредува врз основа на пазарни претпоставки. Во ниво 1 се класификувани обврзници за денационализација. Во ниво 2 се класификувани континуирани обврзници, кои немаат активен пазар но може да бидат продадени со директни преговори со купувач на пазарот преку шалтер. Објективната вредност на овие инструменти е проценета врз основа на параметри како што се каматните стапки и дисконтираните идни парични текови користејќи ги стапките кои се тековно важечки за должнички инструменти под слични услови, кредитниот ризик и периодот на доспевање.

2014	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
Државни обврзници	20.532	87.939	-
Вкупно	20.532	87.939	-

2013	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
Државни обврзници	7.989	83.892	-
Вкупно	7.989	83.892	-

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

##### Географски регион

Следнава табела ја анализира кредитната изложеност по географски региони.

	Држави од ЕУ	Европски држави кои не се членки на ЕУ	Република Македонија	Други земји	Вкупно
Пласмани во банки - депозити	-	-	243.884	-	243.884
Хартии од вредност -должнички инструменти	-	-	108.471	-	108.471
Останати финансиски средства	-	-	12.993	-	12.993
Парични средства	-	-	24	-	24
Останати средства	-	-	694	-	694
<b>31 декември 2014</b>	-	-	<b>366.066</b>	-	<b>366.066</b>

	Држави од ЕУ	Европски држави кои не се членки на ЕУ	Република Македонија	Други земји	Вкупно
Пласмани во банки - депозити	-	-	199.443	-	199.443
Хартии од вредност -должнички инструменти	-	-	91.881	-	91.881
Останати финансиски средства	-	-	6.421	-	6.421
Парични средства	-	-	102	-	102
Останати средства	-	-	868	-	869
<b>31 декември 2013</b>	-	-	<b>298.715</b>	-	<b>298.716</b>

## Б Пазарен ризик

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

### Б1 Валутен ризик

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

На 31 декември 2014 година, Друштвото има средства и обврски искажани во ЕУР и тоа:

- државни обврзници во ЕУР во износ од МКД 108.471 илјади (2013: МКД 91.881 илјади) вклучени во позицијата долгорочни хартии од вредност расположливи за продажба.
- обврски спрема вработени во ЕУР во износ од МКД 122 илјади (2013: МКД 96 илјади) вклучени во останати обврски.
- обврски спрема добавувачи во износ од МКД 785 илјади (2013: МКД 1.564 илјади) вклучени во позицијата останати финансиски обврски.
- резервирања за пензии и отпремнини во износ од МКД 533 илјади (2013: МКД 608 илјади) вклучени во позицијата резервирања.
- одложени даночни обврски во износ од МКД 47 илјади (2013: МКД 0), вклучени во позицијата одложени даноци.

На 31 декември ако курсот зајакне/ослабне за 5% во однос на ЕУР, а останатите променливи останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу МКД 5.349 илјади (2013: МКД 4.513 илјади), најмногу како резултат на курсните разлики на државни обврзници.

### Б2 Каматен ризик

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

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

На 31 декември 2014 година Друштвото има каматносни обврски кои се состојат од краткорочни и долгорочни обврски за финансиски наем, додека каматноносната актива се состои од државни обврзници со фиксна каматна стапка, долгорочни и краткорочни депозити со фиксна и променлива каматна стапка.

Просечната каматна стапка на депозитите на 31 декември 2014 изнесува 5,6% (2013: 6,9%).

Депозитите со променлива каматна стапка учествуваат во вкупните депозити со 77,3% (2013: 32,6%).

Во 2014 година имаше промена на каматните стапки кај депозитите со варијабилна каматна стапка пласирани во НЛБ Тутунска Банка АД Скопје, Стопанска Банка АД Скопје, Стопанска Банка АД Битола, без позначајно влијание на просечната каматна стапка на депозитите.

На датумот на известување доколку каматните стапки на депозитите со променлива каматна стапка се помали/поголеми за 0,5%, а останатите променливи останат исти, добивката на Друштвото ќе се намали/зголеми за МКД 942 илјади (2013: МКД 152 илјади).

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

	Фиксна каматна стапка	Варијабилна каматна стапка	Вкупно
Пласмани во банки – депозити	55.336	188.548	<b>243.884</b>
Хартии од вредност			
- Должнички инструменти	108.471	-	<b>108.471</b>
<b>Вкупно 2014</b>	<b>163.807</b>	<b>188.548</b>	<b>352.355</b>
Пласмани во банки – депозити	149.481	49.962	<b>199.443</b>
Хартии од вредност			
- Должнички инструменти	91.881	-	<b>91.881</b>
<b>Вкупно 2013</b>	<b>241.362</b>	<b>49.962</b>	<b>291.324</b>

## БЗ Ценовен Ризик

Друштвото е изложено на ценовен ризик поради промена на објективната вредност на должничките хартии од вредност – државни обврзници класифицирани во портфолиото расположиви за продажба. Ефектот од промената на објективната вредност директно не влијае на резултатот од тековното работење, заради тоа што промените во објективната вредност се евидентираат во останата сеопфатна добивка. За управување со ризикот од промена на цената на инвестициите во должнички инструменти Друштвото го диверзифицира своето портфолио.

Ако цените на должничките хартии од вредност, за кои постои активен пазар (обврзници за денационализација), се зголемат/намалат за 0,5% на 31 декември 2014 година, а сите други варијабилни останат исти капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за МКД 102 илјади (2013: МКД 41 илјада).

## В Ликвидносен ризик

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

Друштвото има воспоставено постапка за управување со ликвидносниот ризик на месечно ниво и известува за месечната и кварталната ликвидносна позиција. Одржувањето на соодветно ниво на

ликвидни средства е под влијание и на законските барања, односно барањата на регулаторот за одржување на задолжителни ликвидни средства во износ утврден како % од главнината на Друштвото.

Во досегашното работење Друштвото било во можност да ги подмири сите доспеани обврски. Сите финансиски обврски на Друштвото доспеваат во рок од една година по 31 декември 2014, освен обврските по основ на долгорочни резервирања за користи на вработените, долгорочни обврски за финансиски наем и одложени даночни обврски.

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

2014	Доспевање до 1 месец	Доспевање од 1 до 3 месеци	Доспевање од 3 месеци до 1 година	Доспевање од 1 до 5 години	Доспевање над 5 години	Вкупно
Останати финансиски обврски	7.396	5.838	711	423	-	14.368
Останати обврски	3.673	-	1.741	2.236	-	7.650
<b>Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)</b>	<b>11.069</b>	<b>5.838</b>	<b>2.452</b>	<b>2.659</b>	<b>-</b>	<b>22.018</b>

2013	Доспевање до 1 месец	Доспевање од 1 до 3 месеци	Доспевање од 3 месеци до 1 година	Доспевање од 1 до 5 години	Доспевање над 5 години	Вкупно
Останати финансиски обврски	8.112	1.588	218	-	-	9.918
Останати обврски	525	-	1.437	-	-	1.962
<b>Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)</b>	<b>8.637</b>	<b>1.588</b>	<b>1.655</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.880</b>

## Г Оперативен ризик

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

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

## Д Управување со капитал

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

Според законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку 3.800 илјади ЕУР, кога средствата на двата фонда со кои управува имаат вредност од 200.000 илјади ЕУР до 300.000 илјади ЕУР. На 31 декември 2014, средствата на Фондовите не надминуваат 300.000 илјади ЕУР, а капиталот на Друштвото е законски пропишаниот минимален капитал.

### 4. Проценки при примена на сметководствените политики

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

### 5. Приходи од камати на вложувања во депозити

	2014	2013
Приходи од камати на долгорочни депозити	11.816	13.659
Приходи од камати на краткорочни депозити	1.588	1.367
Приходи од камати на депозити по видување и депозити со оригинален рок на доспевање до 3 месеци	35	37
	<b>13.439</b>	<b>15.063</b>

### 6. Приходи од камати од вложувања во хартии од вредност

	2014	2013
Приходи од камати на хартии од вредност расположиви за продажба	4.867	3.122
	<b>4.867</b>	<b>3.122</b>

### 7. Останати приходи

	2014	2013
Приходи од ослободени резервирања	45	806
Приходи од курсни разлики	689	194
Приходи од трансфер на членови	46	871
Останати приходи	125	696
	<b>905</b>	<b>2.567</b>

## 8. Материјални трошоци

	2014	2013
Наемнини	6.571	6.852
Транспортни трошоци	2.743	2.893
Одржување и заштита	3.828	3.533
Потрошена енергија	1.148	1.105
Потрошени суровини и материјали	380	325
Отпис на ситен инвентар	119	44
Останати услуги	715	725
	<b>15.504</b>	<b>15.477</b>

## 9. Трошоци за вработени

	2014	2013
Плати	39.801	34.996
Придонеси за доброволно пензиско осигурување	1.178	1.121
Други надоместоци на вработените	3.709	3.572
Резервирања за користи на вработени	53	78
Трошоци за службени патувања	1.651	1.342
	<b>46.392</b>	<b>41.109</b>
Број на вработени на последниот ден од периодот	30	30

## 10. Останати нематеријални расходи

	2014	2013
Ревизорски и консултантски услуги	2.955	2.707
Донација	885	48
Репрезентација	553	480
Банкарски услуги	233	212
Даноци и членарини	84	40
Курсни разлики	753	203
Надоместоци на членови на УО и НО	200	146
Останати расходи	1.288	787
	<b>6.951</b>	<b>4.623</b>

## 11. Данок на добивка

	2014	2013
Данок на добивка	6.294	-
	<b>6.294</b>	-
<b>Бруто добивка</b>	58.377	-
Пресметан данок по стапка од 10%	5.838	-
Зголемен за непризнати расходи за даночни цели	456	-
<b>Данок на добивка</b>	<b>6.294</b>	-



Основа за пресметување на данокот е добивката утврдена како разлика меѓу вкупните приходи и вкупните расходи на даночниот обврзник, во износи утврдени согласно со прописите за сметководство и сметководствените стандарди и искажана во билансот на успех. Основата се зголемува за непризнаените расходи за даночни цели, но и за дел од потенцијално неостварените приходи од поврзани лица (приходни камати и трансферни цени). Согласно даночниот режим кој се применуваше во 2013 година, основицата за данок ја сочинуваа само непризнаените расходи (Белешка 12).

## 12. Данок на непризнаени расходи

	2014	2013
Данок на непризнаени расходи	-	394
	-	<b>394</b>

	2014	2013
Даночно непризнати расходи		3.937
<b>Даночна основа</b>		<b>3.937</b>
- Пресметан данок по стапка од 10%		394
<b>Данок на непризнаени расходи</b>		<b>394</b>

## 13. Парични средства и парични еквиваленти

	2014	2013
Депозити со оригинален рок на достасување до 3 месеци	3.469	686
Жиро сметка	8	82
Парични средства во благајна	16	20
	<b>3.493</b>	<b>788</b>

## 13. Депозити

	2014	2013
Орочени депозити во домашни банки	240.415	198.757
Тековни	75.915	100.557
Нетекковни	164.500	98.200

Краткорочните депозити се пласирани во:

- Халк Банка АД со оригинален рок на доспевање од 1 година и каматна стапка од 4,2%.
- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 1 година и каматна стапка од 4%, 4,4%, 5% и 5,2%.

Долгорочните депозити се пласирани во:

- Охридска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2013: 2 и 3 години) и каматна стапка од 3,9% и 6% (2013: 6% и 6,2%)
- Стопанска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2013: 3 години) и каматна стапка од 4,2% (2013: 5,4%).
- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 3 години и каматни стапки од 6,2% и 5,7%.
- Халк Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2013: 3 години) и каматни стапки од 4,9% до 6,5% (2013: помеѓу 5,2% и 6,5%).
- НЛБ Тутунска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3, 4 и 6 години (2013: 2, 3, 4 и 6 години) и каматни стапки кои се движат од 5,75% до 9,5% (2013: помеѓу 3,85% и 9,5%).

Износот на долгорочни депозити вклучува недоспеана камата од МКД 1.531 илјади (2013: МКД 4.458 илјади).

#### 14. Долгорочни хартии од вредност

	2014	2013
Расположливи за продажба:		
Државни обврзници	108.471	91.881
	<b>108.471</b>	<b>91.881</b>

Обврзниците вклучуваат:

- Обврзници за денационализација (04) во износ од МКД 3.037 илјади (2013: МКД 6.047 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2006 до 1 јуни 2015.
- Обврзници за денационализација (09) во износ од МКД 1.619 илјади (2013: МКД 1.847 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2011 до 1 јуни 2020.
- Обврзници за денационализација (10) во износ од МКД 8.716 илјади (2013: МКД 0) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2012 до 1 јуни 2021.
- Обврзници за денационализација (13) во износ од МКД 6.935 илјади (2013: МКД 0) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2015 до 1 јуни 2024.
- Континуирана ДО2011/02-0916дк во износ од МКД 2.999 илјади (2013: МКД 3.001 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во септември 2016.
- Континуирана ДО2011/04-1216дк во износ од МКД 2.499 илјади (2013: МКД 2.501 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во декември 2016.
- Континуирана ДО2012/01-0317дк во износ од МКД 4.498 илјади (2013: МКД 4.501 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во март 2017.
- Континуирана ДО2012/02-0617дк во износ од МКД 11.972 илјади (2013: МКД 1.979 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во јуни 2017.

- Континуирана ДО2012/10-0917дк во износ од МКД 3.998 илјади (2013: МКД 4.001 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во септември 2017.
- Континуирана ДО2012/17-1117дк во износ од МКД 5.000 илјади (2013: МКД 5.003 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во ноември 2017.
- Континуирана ДО2013/11-0418дк во износ од МКД 4.988 илјади (2013: МКД 4.991 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во април 2018.
- Континуирана ДО2013/13-0518дк во износ од МКД 6.983 илјади (2013: МКД 6.987 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во мај 2018.
- Континуирана ДО2013/23-0718дк во износ од МКД 4.489 илјади (2013: МКД 4.492 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во јули 2018.
- Континуирана ДО2013/25-0818дк во износ од МКД 4.000 илјади (2013: МКД 4.002 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во август 2018.
- Континуирана ДО2013/28-1018дк во износ од МКД 13.997 илјади (2013: МКД 14.006 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во октомври 2018.
- Континуирана ДО2013/31-1118дк во износ од МКД 14.999 илјади (2013: МКД 15.008 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во ноември 2018.
- Континуирана ДО2013/35-1218дк во износ од МКД 1.995 илјади (2013: МКД 1.996 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во декември 2018.
- Континуирана ДО2014/08-0319дк во износ од МКД 1.994 илјади (2013: МКД 0), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во март 2019.
- Континуирана ДО2014/18-0824дк во износ од МКД 2.000 илјади (2013: МКД 0), со каматна стапка од 5% годишно. Главницата доспева во август 2024.

Во износот на обврзниците е вклучена и камата од МКД 1.753 илјади (2013: МКД 1.518 илјади).

## 16. Останати финансиски средства

	2014	2013
Однапред пресметани приходи (управувачка провизија)	7.067	5.672
Побарување за надоместок од придонеси	5.859	749
Останати побарувања	67	
	<b>12.993</b>	<b>6.421</b>

## 17. Останати средства

	2014	2013
Однапред платени трошоци	356	485
Залиха на резервни делови	167	-
Останати средства	171	263
	<b>694</b>	<b>748</b>

## 18. Материјални вложувања

Набавната вредност на материјалните вложувања, соодветната амортизација и сегашната вредност на 31 декември 2014 година е прикажана подолу:

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
<b>Набавна вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2014</b>	<b>3.461</b>	<b>6.540</b>	<b>4.318</b>	<b>14.319</b>
Нови набавки	2.258	710	173	3.141
<b>Расходување</b>	<b>-</b>	<b>(428)</b>	<b>(40)</b>	<b>(468)</b>
<b>Состојба на 31.12.2014</b>	<b>5.719</b>	<b>6.822</b>	<b>4.451</b>	<b>16.992</b>

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
<b>Исправка на вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2014</b>	<b>3.144</b>	<b>4.948</b>	<b>3.995</b>	<b>12.087</b>
Амортизација за годината	664	747	203	1.614
<b>Расходување</b>	<b>-</b>	<b>(427)</b>	<b>(39)</b>	<b>(466)</b>
<b>Состојба на 31.12.2014</b>	<b>3.808</b>	<b>5.268</b>	<b>4.159</b>	<b>13.235</b>

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
<b>Сметководствена вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2014</b>	<b>317</b>	<b>1.592</b>	<b>323</b>	<b>2.232</b>
<b>Состојба на 31.12.2014</b>	<b>1.911</b>	<b>1.554</b>	<b>292</b>	<b>3.757</b>

## 18. Материјални вложувања (продолжение)

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
<b>Набавна вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2013</b>	<b>3.461</b>	<b>6.109</b>	<b>4.294</b>	<b>13.864</b>
Нови набавки	-	1.114	62	1.176
<b>Расходување</b>	<b>-</b>	<b>(683)</b>	<b>(38)</b>	<b>(721)</b>
<b>Состојба на 31.12.2013</b>	<b>3.461</b>	<b>6.540</b>	<b>4.318</b>	<b>14.319</b>

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
<b>Исправка на вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2013</b>	<b>2.954</b>	<b>4.847</b>	<b>3.556</b>	<b>11.357</b>
Амортизација за годината	190	760	469	1.419
<b>Расходување</b>	<b>-</b>	<b>(659)</b>	<b>(30)</b>	<b>(688)</b>
<b>Состојба на 31.12.2013</b>	<b>3.144</b>	<b>4.948</b>	<b>3.995</b>	<b>12.087</b>

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
<b>Сметководствена вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2013</b>	<b>508</b>	<b>1.262</b>	<b>738</b>	<b>2.508</b>
<b>Состојба на 31.12.2013</b>	<b>317</b>	<b>1.592</b>	<b>323</b>	<b>2.232</b>

## 19. Нематеријални вложувања

Набавна вредност	Софтвер и лиценци
<b>Состојба на 01.01.2014</b>	<b>15.860</b>
Нови набавки	715
Расходување	(284)
<b>Состојба на 31.12.2014</b>	<b>16.291</b>

Амортизација	
<b>Состојба на 01.01.2014</b>	<b>11.591</b>
Амортизација за годината	1.228
Расходување	(284)
<b>Состојба на 31.12.2014</b>	<b>12.535</b>

Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2014	4.269
На 31 Декември 2014	3.756

Набавна вредност	Софтвер и лиценци
<b>Состојба на 01.01.2013</b>	<b>13.411</b>
Нови набавки	2.449
<b>Состојба на 31.12.2013</b>	<b>15.860</b>

Амортизација	
<b>Состојба на 01.01.2013</b>	<b>10.529</b>
Амортизација за годината	1.062
<b>Состојба на 31.12.2013</b>	<b>11.591</b>

Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2013	2.882
На 31 Декември 2013	4.269

## 20. Останати финансиски обврски

	2014	2013
Обврски спрема добавувачи	4.670	1.985
Пресметани трошоци	9.667	7.923
Останати обврски	31	10
	<b>14.368</b>	<b>9.918</b>
Тековни	13.945	9.918
Нетекковни	423	-

## 21. Обврски за користи на вработените

	2014	2013
Обврски за резервирања за користи на вработени	533	608
	<b>533</b>	<b>608</b>

Друштвото прави Резервирања за користи за вработените: јубилејни награди и отпремнина за пензионирање. Износот на резервирањата за јубилејни награди и отпремнина за пензионирање се утврдува земајќи ги предвид следните претпоставки:

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

2014	Отпремнина за пензионирање	Јубилејни награди	Вкупно
Состојба на 1 Јануари	240	368	608
Нови резервации	7	47	54
Искористени резервации	-	(45)	(45)
Зголемување во дисконтираниот износ	28	50	78
Трансфер во останата сеопфатна добивка	(162)	-	(162)
	<b>113</b>	<b>420</b>	<b>533</b>
Тековни	-	-	-
Нетековни	113	420	533

2013	Отпремнина за пензионирање	Јубилејни награди	Вкупно
Состојба на 1 Јануари	1.026	290	1.316
Нови резервации	2	76	78
Искористени резервации	(796)	(10)	(806)
Зголемување во дисконтираниот износ	8	12	20
Трансфер во останата сеопфатна добивка	-	-	-
	<b>240</b>	<b>368</b>	<b>608</b>
Тековни	-	-	-
Нетековни	240	368	608

## 22. Останати обврски

	2014	2013
Обврски спрема вработени	7.650	1.962
	<b>7.650</b>	<b>1.962</b>

## 23. Одложени даноци

Заради привремените разлики помеѓу вредностите кои се користат како основа заради оданочување и сметководствените вредности на средствата и обврските заради финансиско

известување се пресметува одложен данок. Тековната важечка даночна стапка е користена за утврдување на одложениот данок на добивка.

	2014	2013
Хартии од вредност-расположливи за продажба	47	-
Нетековни	47	-
Движење на одложените даночни обврски:	47	-

	На 1 јануари 2014	Признаен во БУ	Признаен во останата сеопфатна добивка	На 31 декември
Хартии од вредност-расположливи за продажба	-	-	(47)	(47)
Одложени даночни обврски	-	-	(47)	(47)

## 24. Основна главнина

На 31 декември 2014 година, основната главнина на Друштвото се состои од 21.200 акции (31 Декември 2013 година: 21.200 обични акции). Номиналната вредност по акција изнесува 100 ЕУР исказана во денарска противвредност по среден курс на Народна Банка на Република Македонија на денот на издавањето на акциите.

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

Акционер	Број на акции	Вредноста на акција во ЕУР	Вредност во ЕУР	Учество во %
Нова Љубљанска Банка д.д	10.812	100	1.081.200	51%
НЛБ Тутунска Банка АД Скопје	10.388	100	1.038.800	49%
<b>ВКУПНО</b>	<b>21.200</b>		<b>2.120.000</b>	

## 25. Акумулирана добивка

	2014	2013
Акумулирана добивка- ограничена за распределба	89.460	89.657
Акумулирана добивка- слободна за распределба	111.434	58.991
	<b>200.894</b>	<b>148.648</b>

Согласно законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку 3.800 илјади ЕУР (233.629 илјади МКД), кога средствата на двата фонда со кои управува Друштвото ќе имаат вредност помеѓу 200.000 илјади ЕУР и 300.000 илјади ЕУР. Акумулираната добивка, како дел од капиталот има значајно влијае во достигнувањето на овој износ. Друштвото е должно во секое време да го одржува овој износ на главнина, па според тоа акумулираната добивка неможе целосно да се распредели на акционерите.



## 26. Трансакции со поврзани субјекти

Поврзани субјекти на Друштвото согласно член 3, став 5 од Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување и член 4, став 12 од Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување се: Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана, НЛБ Тутунска Банка АД Скопје, НЛБ Лизинг доо Љубљана, како и членовите на клучниот менаџерски персонал. Состојбата на вкупните вложувања и вкупниот обем на остварени трансакции со поврзаните субјекти изнесуваат:

### НЛБ Тутунска Банка АД Скопје

	2014	2013
Извештај за финансиска состојба		
<b>Парични средства и парични еквиваленти</b>	3.477	768
<b>Краткорочни депозити</b>	-	10.500
<b>Долгорочни депозити</b>	40.000	97.100
<b>Однапред пресметани приходи по основ на камата на долгорочни и краткорочни депозити</b>	1.353	4.132
<b>Обврски спрема добавувачи</b>	2.996	21
Извештај за сеопфатна добивка		
<b>Приходи од камата</b>	5.497	11.263
<b>Негативни курсни разлики</b>	14	12
<b>Банкарски услуги – надомести и провизии</b>	228	211
<b>Наемнини</b>	6.571	6.852
<b>Трошоци за маркетинг активности</b>	499	160
<b>Материјални трошоци</b>	1.302	1.293
<b>Пренос на средства за порамнување на трансакција – купување на обврзници</b>	19.305	51.531

### НЛБ Лизинг доо Љубљана

	2014	2013
Извештај за финансиска состојба		
<b>Обврски за финансиски наем</b>	785	-
Извештај за сеопфатна добивка		
<b>Трошоци за камати</b>	57	-

### Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана

	2014	2013
Надомест и провизии	3	2
Префактурирање на трошоци	49	8

## 27. Трансакции со клучниот менаџерски персонал

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

	2014	2013
Краткорочни користи за клучниот менаџерски персонал	20.538	18.684
Долгорочни користи за клучниот менаџерски персонал	9	545

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

	2014	2013
Надомести за членови на НО (надворешни лица)	200	146

## 28. Обврски по основ на оперативен лизинг

Обврските по основ на оперативен лизинг произлегуваат од договорите за оперативен лизинг со поврзаната страна НЛБ Тутунска Банка АД Скопје.

	2014	2013
До една година	3.850	3.898
Од една година до пет години	-	-
Над пет години	-	-
<b>Вкупно</b>	<b>3.850</b>	<b>3.898</b>

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ  
**2014**

**NLB**  **Нов пензиски фонд**

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје  
Ул.Мајка Тереза бр.1, 1000 Скопје  
02/15 500 | 02/5100 287 | 02/5100 285  
kontakt@nbf.com.mk | www.nlbnpf.com.mk