

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

**Финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември
2014**

Со Извештај на независниот ревизор

Содржина

	Страна
Извештај на независниот ревизор	1
Извештај за сеопфатна добивка	3
Извештај за финансиската состојба	4
Извештај за промени во главнината	5
Извештај за паричните текови	6
Белешки кон финансиските извештаи	7 - 36
Прилог 1: Годишен извештај за работењето на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје	
Прилог 2: Неревидирана годишна сметка на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје	



Ernst & Young
Certified Auditors Ltd-Skopje
bul. 8-mi Septemvri, 18-3/4
1000 Skopje,
Republic of Macedonia

Tel: (+389 2) 311 33 10
Fax: (+389 2) 311 34 38
www.ey.com

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 одговорно 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 финансиските 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 финансиските 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

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за сеопфатна добивка**

Белешка	За годината што завршува на 31 декември	
	2014	2013
Приходи од управување со фондови	152.205	139.161
Приходи од надоместок од придонеси	75.609	75.247
Приходи од надоместок од управување	76.594	63.914
Приходи од надоместок за премин	2	-
Расходи од управување со фондови	(41.350)	(38.212)
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)
Добивка од управување со фондови	110.855	100.949
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)
Бруто добивка	58.377	58.010
Данок на добивка	11 (6.294)	-
Данок на непризнаени расходи	12 -	(394)
Нето добивка за годината	52.083	57.616
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	89	55
Актуарски добивки од останати користи на вработени	162	-
Друга нето сеопфатна добивка	251	55
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	52.334	57.671

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

Извештај за финансиската состојба

	Белешка	На 31 декември	
		2014	2013
СРЕДСТВА			
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 повеќе платен данок на непризнаени расходи		-	121
Материјални вложувања	18	3.757	2.232
Нематеријални вложувања	19	3.756	4.269
Вкупни средства		373.579	305.217
ОБВРСКИ			
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	-
Вкупно обврски		28.516	12.488
АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ			
Основна главнина	24	130.001	130.001
Ревалоризациони резерви		421	332
Законски резерви		13.747	13.747
Акумулирана добивка	25	200.894	148.649
Вкупно капитал		345.063	292.729
ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ		373.579	305.217

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 Шекутковска
Член на Управен одбор


Петер Велкаврх
Заменик претседател на
Управен одбор


Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управен одбор

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за промени во главнината**

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

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за паричните текови**

	Белешка	2014	2013
Паричен тек од основната дејност			
Нето добивка за годината		52.083	57.616
<i>Коригирана за:</i>			
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
		<u>42.913</u>	<u>42.313</u>
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		<u>5.688</u>	<u>1.104</u>
		47.462	45.408
Наплатени камати		20.560	17.450
Платен данок на добивка		<u>(257)</u>	<u>(724)</u>
Нето паричен тек од основната дејност		<u>67.765</u>	<u>62.134</u>
Паричен тек од инвестиционата дејност			
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		<u>(19.303)</u>	<u>(51.500)</u>
Нето паричен тек од инвестиционата дејност		<u>(65.060)</u>	<u>(61.685)</u>
Парични текови од финансиска активност			
Нето паричен тек од финансиска активност		-	-
Нето зголемување/(намалување) на паричните средства и паричните еквиваленти		<u>2.705</u>	<u>449</u>
Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот		788	339
Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот	12	<u>3.493</u>	<u>788</u>

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

1 Општи информации

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

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

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

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

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

2 Сметководствени политики (продолжува)

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 не може 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.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

2 Сметководствени политики (продолжува)

В Приходи од управување со задолжителен и доброволен фонд

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.

2 Сметководствени политики (продолжува)**Г Расходи од управување со задолжителен и доброволен 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.

2 Сметководствени политики (продолжува)**Г 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 депривирање 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 депривирање на ХВ расположливи за продажба (продажба, доспевање и сл), кумулативните нереализирани добивки/загуби кои претходно биле признаени во главнината се депривираат 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.

2 Сметководствени политики (продолжува)**Е Материјални вложувања и нематеријални вложувања (продолжува)**

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.

3 Трошоци за користи на вработените

Трошоците за користи на вработените се состојат од:

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

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

Долгорочните користи се вреднуваат според сегашната вредност 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.

2 Сметководствени политики (продолжува)

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.

И Данок на добивка (продолжува)

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 наемодавачот) 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.

3 Управување со ризици (продолжува)

A Кредитен ризик

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

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

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

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

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

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***3 Управување со ризици (продолжува)****A Кредитен ризик (продолжува)****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
31 декември	366.066	298.716

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
Нето	243.884	199.443

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.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

3 Управување со ризици (продолжува)

A Кредитен ризик (продолжува)

A.2. Депозити (продолжува)

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
31 декември	243.884	199.443

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

A.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

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

3 Управување со ризици (продолжува)

A Кредитен ризик (продолжува)

A.3. Должнички инструменти (продолжува)

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 вредноста. 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
31 декември 2014	-	-	366.066	-	366.066

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***3 Управување со ризици (продолжува)****A Кредитен ризик (продолжува)****A.4. Концентрација на ризикот на финансиските средства со кредитна Изложеност (продолжува)**

	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	-	-	869	-	869
31 декември 2013	-	-	298.716	-	298.716

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 расположиви 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.

3 Управување со ризици (продолжува)

Б Пазарен ризик (продолжува)

Б1 Валутен ризик (продолжува)

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 каматоносни обврски, или истите се незначителни.

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

На 31 декември 2014 година Друштвото има каматоносни обврски кои се состојат од краткорочни и долгорочни обврски за финансиски наем, додека каматоносната 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).

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

3 Управување со ризици (продолжува)

Б Пазарен ризик (продолжува)

Б2 Каматен ризик (продолжува)

Анализа на финансиските инструменти според видот на каматна стапка

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

Б3 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 варијабли 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.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***3 Управување со ризици (продолжува)****В Ликвидносен ризик (продолжува)**

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
Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)	11.069	5.838	2.452	2.659	-	22.018

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
Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)	8.637	1.588	1.655	-	-	11.880

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.

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***3 Управување со ризици (продолжува)****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
	13.439	15.063

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
	4.867	3.122

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
	905	2.567

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)*

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 сировини и материјали	380	325
	Отпис на ситен инвентар	119	44
	Останати услуги	715	725
		15.504	15.477
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
		46.392	41.109
	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
		6.951	4.623

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

11 Данок на добивка	2014	2013
Данок на добивка	6.294	-
	6.294	-
	2014	2013
Бруто добивка	58.377	-
Пресметан данок по стапка од 10%	5.838	-
Зголемен за :		
- Непризнати расходи за даночни цели	456	-
Данок на добивка	6.294	-
<p>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, основницата за данок ја сочинуваа само непризнаените расходи (Белешка 12).</p>		
	2014	2013
12 Данок на непризнаени расходи		
Данок на непризнаени расходи`	-	394
	-	394
	2014	2013
Даночно непризнаени расходи	-	3.937
Даночна основа	-	3.937
- Пресметан данок по стапка од 10%	-	394
Данок на непризнаени расходи	-	394
	2014	2013
13 Парични средства и парични еквиваленти		
Депозити со оригинален рок на достасување до 3 месеци	3.469	686
Жиро сметка	8	82
Парични средства во благајна	16	20
	3.493	788

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***14 Депозити**

	2014	2013
Орочени депозити во домашни банки	240.415	198.757
- Тековни	75.915	100.557
- Нетековни	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).

15 Долгорочни хартии од вредност**2013****2013****Расположливи за продажба:**

Државни обврзници

108.471

91.881

108.471**91.881**

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.

Белешките од страна 7 до 36 се составен дел на овие финансиски извештаи

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***15 Долгорочни хартии од вредност (продолжува)**

- Континуирана ДО2012/02-0617дк во износ од МКД 11.972 илјади (2013: МКД 11.979 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	-
	12.993	6.421

17 Останати средства

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

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

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
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2014	3.461	6.540	4.318	14.319
Нови набавки	2.258	710	173	3.141
Расходување	-	(428)	(40)	(468)
Состојба на 31.12.2014	5.719	6.822	4.451	16.992
	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2014	3.144	4.948	3.995	12.087
Амортизација за годината	664	747	203	1.614
Расходување	-	(427)	(39)	(466)
Состојба на 31.12.2014	3.808	5.268	4.159	13.235
	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2014	317	1.592	323	2.232
Состојба на 31.12.2014	1.911	1.554	292	3.757

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

18 Материјални вложувања (продолжува)

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2013	3.461	6.109	4.294	13.864
Нови набавки	-	1.114	62	1.176
Расходување	-	(683)	(38)	(721)
Состојба на 31.12.2013	3.461	6.540	4.318	14.319
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2013	2.954	4.847	3.556	11.357
Амортизација за годината	190	760	469	1.419
Расходување	-	(659)	(30)	(689)
Состојба на 31.12.2013	3.144	4.948	3.995	12.087
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2013	508	1.262	738	2.508
Состојба на 31.12.2013	317	1.592	323	2.232

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***19 Нематеријални вложувања**

Набавна вредност	Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2014	15.860
Нови набавки	715
Расходување	(284)
Состојба на 31.12.2014	16.291
Амортизација	
Состојба на 01.01.2014	11.591
Амортизација за годината	1.228
Расходување	(284)
Состојба на 31.12.2014	12.535
Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2014	4.269
На 31 Декември 2014	3.756
Набавна вредност	Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2013	13.411
Нови набавки	2.449
Состојба на 31.12.2013	15.860
Амортизација	
Состојба на 01.01.2013	10.529
Амортизација за годината	1.062
Состојба на 31.12.2013	11.591
Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2013	2.882
На 31 Декември 2013	4.269

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Белешки кон финансиските извештаи
на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

20 Останати финансиски обврски

	2014	2013
Обврски спрема добавувачи	4.670	1.985
Пресметани трошоци	9.667	7.923
Останати обврски	31	10
	14.368	9.918
Тековни	13.945	9.918
Нетековни	423	-

21 Обврски за користи на вработените

	2014	2013
Обврски за резервирања за користи на вработени	533	608
	533	608

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 пензионира ње	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)
	113	420	533
Тековни	-	-	-
Нетековни	113	420	533

2013	Отпремнина за пензионира ње	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	-	-	-
	240	368	608
Тековни	-	-	-
Нетековни	240	368	608

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Белешки кон финансиските извештаи
на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

22 Останати обврски

	2014	2013
Обврски спрема вработени	7.650	1.962
	7.650	1.962

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.

Обврски

	2014	2013
Хартии од вредност-расположливи за продажба	47	-
	47	-
Нетековни	47	-

Движење на одложените даночни обврски:

	На 1 јануари 2014	Признаен во БУ	Признаен во останата сеопфатна добивка	На 31 декември 2014
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 искажана во денарска противвредност по среден курс на Народна Банка на Република Македонија на денот на издавањето на акциите.

Акциите носат право на глас во Собранието на Друштвото, право на исплата на дел од добивката(дивиденда) и право на исплата на дел од остатокот од ликвидационата односно стечајната маса на Друштвото. Секоја акција на имателот му 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%
ВКУПНО	21.200		2.120.000	

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Белешки кон финансиските извештаи
на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

25 Акумулирана добивка

	2014	2013
Акумулирана добивка- ограничена за распределба	89.460	89.657
Акумулирана добивка- слободна за распределба	111.434	58.992
	200.894	148.649

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
<i>Извештај за финансиска состојба</i>		
Парични средства и парични еквиваленти	3.477	768
Краткорочни депозити	-	10.500
Долгорочни депозити	40.000	97.100

Однапред пресметани приходи по основ на камата на долгорочни и краткорочни депозити	1.353	4.132
Обврски спрема добавувачи	2.996	21

Извештај за сеопфатна добивка

Приходи од камата	5.497	11.263
Негативни курсни разлики	14	12
Банкарски услуги – надомести и провизии	228	211
Наемнини	6.571	6.852
Трошоци за маркетинг активности	499	160
Материјални трошоци	1.302	1.293
Пренос на средства за порамнување на трансакција – купување на обврзници	19.305	51.531

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Белешки кон финансиските извештаи
на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

26 Трансакции со поврзани субјекти (продолжение)

НЛБ Лизинг доо Љубљана

	2014	2013
<i>Извештај за финансиска состојба</i>		

Обврски за финансиски наем	785	-
----------------------------	-----	---

	2014	2013
<i>Извештај за сеопфатна добивка</i>		

Трошоци за камати	57	-
-------------------	----	---

Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана	2014	2013
---	-------------	-------------

Надомест и провизии	3	2
Префактурирање на трошоци	49	8

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

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ
Белешки кон финансиските извештаи
на и за годината што завршува на 31 декември 2014

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

27 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	-	-
Вкупно	3.850	3.898