

**ОТВОРЕН ДОБРОВОЛЕН ПЕНЗИСКИ ФОНД
НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**

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

со Независно ревизорско мислење

СОДРЖИНА

	Страна
Независно ревизорско мислење	1
Извештај за нето средствата	3
Извештај за работењето	4
Извештај за промените на нето средствата	5
Финансиски показатели според сметководствените единици	6
Извештај за бројот на сметководствени единици	7
Белешки кон финансиските извештаи	8– 26
Прилози кон финансиските извештаи	26- 41



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 членовите на Отворен Доброволен Пензиски Фонд НЛБ Пензија Плус

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на Отворен Доброволен Пензиски Фонд НЛБ Пензија Плус ("Фондот"), кои што ги сочинуваат Извештајот за нето средствата на Фондот на 31 декември 2014 година и Извештајот за работењето, Извештајот за промените на нето средствата, Финансиските показатели според сметководствени единици и Извештајот за бројот на сметководствени единици 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 ентитетот 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 ентитетот. 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 Отворен Доброволен Пензиски Фонд НЛБ Пензија Плус 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.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје

Владимир Соколовски
Овластено лице со полномошно



Јасна Дуковска - Јегени
Овластен ревизор

Скопје, 4 март 2015 година

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

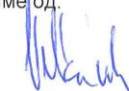
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за нето средствата на ОДПФ НЛБ Пензија Плус

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2014	2013
Парични средства	3	6.661	2.726
Побарувања по основ на вложувања		135	9
Вложувања во хартии од вредност и депозити (Образец 6)	4	237.071	161.575
• Финансиски средства кои се чуваат за тргување		100.665	57.133
• Финансиски средства кои се расположливи за продажба		99.879	67.391
• Финансиски средства кои се чуваат до достасување		36.527	37.051
Вкупни средства (Образец 7)		243.867	164.310
Обврски по основ на вложување во хартии од вредност, депозити и пласмани		-	-
Обврски кон пензиското друштво	5	317	223
Обврски за исплата на пензии/пензиски надоместоци спрема членовите на пензискиот фонд - достасани и неисплатени		43	-
Останати обврски на фондот		42	3
Вкупни обврски		402	226
Нето средства на Фондот		243.465	164.084
Број на издадени сметководствени единици		1.727.355,463409	1.257.243,149994
Вредност на сметководствената единица		140,946772	130,511147
Парични приливи по основ на уплатени придонеси од членови на фондот		216.721	150.199
Парични одливи по основ на исплатени пензии односно пензиски надоместок		(9.057)	(6.281)
Парични одливи по основ на преноси на средства во други фондови од промена на членство		(125)	-
Добивка/(Загуба) од тековната финансиска година		15.673	12.131
Акумулирана добивка/(загуба) од претходните години		19.543	7.412
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	6	710	623
Вкупно обврски во однос на изворите на средства		243.465	164.084

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 41 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

Белешките на страните од 8 до 41 се составен дел на овие финансиски извештаи

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Извештај за работењето на ОДПФ НЛБ Пензија Плус

	Белешки	Годината завршена на 31 декември	
		2014	2013
Приходи од вложувања			
Приходи од камати и амортизација на премијата/дисконтот на хартиите од вредност кои достасуваат на фиксен датум	7	5.771	4.899
Приходи од дивиденди	8	2.073	1.324
Реализирани капитални добивки (Образец 8)	9	1.366	87
Позитивни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		355	196
Други неспомнати приходи		-	19
Вкупни приходи од вложувања		9.565	6.525
Расходи			
Трошоци од работењето со пензиското друштво и чуварот на имот	10	2.310	1.560
Расходи по основ на камати		-	-
Реализирани капитални загуби (Образец 8)	11	70	92
Негативни курсни разлики од монетарни ставки без финансиските инструменти		314	216
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	12	67	32
Други расходи		-	-
Вкупни расходи		2.761	1.900
Нето добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност		6.804	4.625
Нереализирана капитална добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност (Образец 9)	13	8.960	7.515
Нето курсни разлики од вложување во финансиски инструменти (Образец 9)		(91)	(9)
Вкупно нереализирани добивки/загуби од вложувања во хартии од вредност		8.869	7.506
Нето зголемување/(намалување) на нето средствата од работење на пензискиот фонд		15.673	12.131

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Извештај за промените на нето средствата на ОДПФ НЛБ Пензија Плус

	Годината завршена на 31 декември	
	2014	2013
Нето добивка/(загуба) од вложувања	6.804	4.625
Вкупно нереализирана добивка/(загуба) од вложувања во хартии од вредност	8.869	7.506
Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба	87	470
Зголемување/(намалување) на нето средствата на пензискиот фонд	15.760	12.601
Парични приливи по основ на уплатени придонеси	66.522	44.026
Парични приливи на средства од други пензиски фондови од промена на членство	-	-
Парични одливи по основ на исплатени пензии/пензиски надоместок	(2.776)	(2.923)
Парични одливи на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(125)	-
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата од трансакции со сметководствени единици на пензискиот фонд	63.621	41.103
Вкупно зголемување/(намалување) на нето средствата	79.381	53.704
Нето средства		
На почетокот на периодот	164.084	110.380
На крајот на периодот	243.465	164.084

Број на сметководствени единици

Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси	491.816,994722	351.364,734516
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други фондови од промена на членство	0,000000	0,536296
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(20.753,718551)	(23.691,196184)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(950,962756)	-
Број на сметководствени единици	470.112,313415	327.674,074628

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Финансиски показатели според сметководствени единици за ОДПФ НЛБ Пензија Плус

	Годината завршена на 31 декември	
	2014	2013
Нето средства на пензискиот фонд на почетокот на периодот	164.084	110.380
Број на сметководствени единици на почетокот на периодот	1.257.243,149994	929.569,075366
Вредност на сметководствената единица на почетокот на периодот	130,511147	118,742851
Нето средства на пензискиот фонд на крајот на периодот	243.465	164.084
Број на сметководствени единици на крајот на периодот	1.727.355,463409	1.257.243,149994
Вредност на сметководствената единица на крајот на периодот	140,946772	130,511147

Дополнителни показатели и податоци

Однос помеѓу расходите ¹ и просечните нето средства на пензискиот фонд ²	0,012076	0,012010
Однос помеѓу нето добивката/(загубата) од вложувањата на пензискиот фонд и просечните нето средства на пензискиот фонд ³	0,034566	0,034890
Стапка на принос на пензискиот фонд ⁴	6,46% ⁵	6,08% ⁵

¹ Показателот се добива кога збирот од позициите 7 и 11 од Образецот бр. 2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

² Просечните нето средства на пензискиот фонд се добиваат кога збирот на вредностите на нето средствата на пензискиот фонд од последниот пресметковен ден од месеците во периодот кој е предмет на анализа ќе се подели со бројот на месеците

³ Показателот се добива кога позицијата 15 од образецот бр.2 ќе се подели со просечните нето средства на пензискиот фонд.

⁴ Се пресметува согласно формулата од Правилникот за проценка на средствата на задолжителните и доброволните пензиски фондови

⁵Реалната стапка на принос за периодот 31.12.2009 - 31.12.2014 сведена на годишно ниво изнесува 4,09%, додека за периодот 31.12.2009-31.12.2013 изнесува 3%.

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Извештај за бројот на сметководствени единици на ОДФ НЛБ Пензија Плус

	Број на сметководствени единици	Извори на средствата на Фондот
На почетокот на периодот	1.257.243,149994	143.918
Издадени сметководствени единици врз основа на уплатени придонеси во текот на периодот	491.816,994722	66.522
Издадени сметководствени единици врз основа на пренос на средства од други пензиски фондови од промена на членство во текот на периодот	0,000000	-
Повлечени сметководствени единици врз основа на исплата на пензии/пензиски надоместоци	(20.753,718551)	(2.776)
Повлечени сметководствени единици врз основа на пренос на средства во други пензиски фондови од промена на членство	(950,962756)	(125)
Вкупен број на сметководствени единици на крајот на периодот	1.727.355,463409	207.539
Вредност на сметководствената единица		
На почетокот на периодот		130,511147
На крајот на периодот		140,946772

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

1. Профил на Фондот

Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус претставува отворен инвестициски фонд (во понатамошниот текст “Фондот”) кој е основан и работи согласно Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување („Службен весник на Република Македонија“ бр. 07/2008,124/2010,17/2011 и 13/2013).

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

Фондот започна да функционира на 15 јули 2009 година.

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

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

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

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Мајка Тереза бр.1
1000 Скопје
Република Македонија

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

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

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

Друштвото има склучено договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност на домашниот пазар со Еурохаус АД Скопје, Комерцијална Банка АД Скопје, Халк банка АД Скопје и Фершпед Брокер АД Скопје и АКЈенсен Лтд. Лондон, Ковен енд компани ЛЛЦ, Уни Кредит Банка дд Љубљана, Комерц Банк АД Лондон и ИнтерКапитал Секјуритис ДОО Загреб за странските пазари.

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Управа

Управувачката структура на Друштвото на 31 декември 2014 година е следна:

Надзорен одбор

Аљоша Уршич	Претседател
Јорданка Грујоска	Член
Мојца Осолник Видемшек	Член до 21.06.2014
Марјета Звер Цанкар	Член од 30.06.2014
Ќенан Идризи	Независен член

Управен одбор

Давор Вукадиновиќ	Претседател
Петер Велкаврх	Заменик претседател
Мира Шекутовска	Член

Одговорност за финансиско известување

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

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

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

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики

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

2.1 Основи за составување на финансиските извештаи

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

Основните финансиски извештаи се подготвени во илјади македонски денари, а дополнителните извештаи се подготвени во апсолутни износи во македонски денари. На 31 декември 2014 година девизниот курс на денарот во однос на странските валути е следниот:

	31 декември 2014	31 декември 2013
EUR	61,4814	61,5113
USD	50,5604	44,6284
CHF	51,1152	50,1764

2.2 Парични средства

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

2.3 Вложувања

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

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

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

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

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики (продолжува)

2.3 Вложувања (продолжува)

2.Вложувањата во финансиски инструменти кои се чуваат до доспевање се класифицирани финансиски инструменти со фиксни или определиви плаќања и фиксно доспевање за коишто пензискиот фонд има дефинитивна намера да ги чува до доспевање. Ова портфолио ги опфаќа должничките хартии од вредност и орочените депозити.

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

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

Почетно мерење на вложувањата

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

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

Последователно мерење на вложувањата

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

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

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

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики (продолжува)

2.3 Вложувања (продолжува)

Објективна вредност

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики (продолжува)

2.3 Вложувања (продолжува)

Депризнавање на финансиски инструменти

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

При продажба на финансиски инструменти за тргување, нереализираните добивки/загуби кои се признаваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд, се депризнаваат во пропорционален дел на продажбата и нивната разлика претставува реализирана капитална добивка/загуба и се прикажуваат во позицијата Реализирани капитални добивки/Реализирани капитални загуби во Извештајот за работењето на пензискиот фонд. Депризнавањето се врши на нереализираните добивки/загуби признаени во тековниот период (тековната финансиска година). Тука се вклучени и курсните разлики, бидејќи курсирањето се евидентира како нереализирана добивка/загуба. Кај должничките хартии од вредност во тргување при доспевање на дел или цела главница депризнавањето на нереализираните добивки/загуби е исто како кај продажбата.

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

2.4. Средства на Фондот и стратегија на вложувања

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

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

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

2. Сметководствени политики (продолжува)
2.4. Средства на Фондот и стратегија на вложувања

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

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

Друштвото ги инвестира средствата на доброволникот пензиски фонд согласно усвоената Инвестициона стратегија на ОДПФ НЛБ Пензија плус и Методологијата за избор и селекција на финансиски инструменти и алокација на средствата на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд.

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики (продолжува)**2.5. Побарувања на Фондот**

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

2.6. Обврски на Фондот

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

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

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

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

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

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

Приходите од камати се искажуваат во Извештајот за работењето на пензискиот фонд за сите инструменти кои носат камата. Пресметката на каматата се врши во согласност со договорената, односно пропишаната метода на пресметка за секој одделен финансиски инструмент.

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

б) Приходи од дивиденди

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

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

2. Сметководствени политики (продолжува)

2.8. Признавање на приходи

в) Реализирани капитални добивки/загуби

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

г) Нереализирани капитални добивки/загуби

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

д) Амортизација на дисконт/премија на хартии од вредност

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

2.9. Расходи на Фондот

а) Надоместок за управување со Фондот

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

б) Брокерски провизии и останати посреднички трошоци

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

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

2.10. Странски валути – курсни разлики

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

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
2. Сметководствени политики (продолжува)
2.11. Данок на добивка

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

3. Парични средства

	31 декември 2014	31 декември 2013
Денарска наменска сметка за уплатени придонеси	3.624	2.540
Денарска наменска сметка за инвестиции	3.015	139
Девизна сметка – USD	4	47
Девизна сметка – EUR	11	-
Девизна сметка – CHF	7	-
Вкупно	6.661	2.726

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

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

4. Вложувања во хартии од вредност и депозити

	31 декември 2014	31 декември 2013
Акции издадени од домашни акционерски друштва	36.246	23.241
Вложувања во акции издадени од компании и банки во земјите членки на ЕУ и ОЕЦД	24.472	14.168
Документи за удел издадени од овластени инвестициски фондови со седиште во државите членки на ЕУ и ОЕЦД	39.947	19.724
Финансиски средства кои се чуваат за тргување	100.665	57.133
Краткорочни депозити	3.003	4.750
Долгорочни депозити	33.524	32.301
Финансиски средства кои се чуваат до достасување	36.527	37.051
Домашни државни обврзници	99.879	67.391
Државни записи	-	-
Финансиски средства кои се расположливи за продажба	99.879	67.391
Вкупни вложувања во хартии од вредност и депозити	237.071	161.575

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
5. Обврски кон Друштвото

На 31 декември 2014 година Фондот има обврска спрема Друштвото од 317 илјади МКД (2013: 223 илјади МКД) по основ на пресметан надоместок за управување и надоместок од придонеси.

6. Ревалоризација на хартиите од вредност расположливи за продажба

На 31.12.2014 година ревалоризационата резерва на хартиите од вредност расположливи за продажба изнесува 710 илјади денари (2013:623 илјади МКД).

7. Приходи од камати и амортизација на дисконт/премија

	31 декември 2014	31 декември 2013
Камати од вложувања во домашни државни обврзници	3.559	2.271
Камати од вложување во државни записи	-	10
Камата на наменски сметки во банка чувар	60	32
Камати од краткорочни депозити	45	118
Камати од долгорочни депозити	1.294	1.878
Вкупно камати	4.958	4.309
Амортизација на дисконт/премија на обврзници	813	590
Вкупно	5.771	4.899

8. Приходи од дивиденди

	31 декември 2014	31 декември 2013
Приходи од дивиденди – обични акции од домашни издавачи	1.190	875
Приходи од дивиденди – обични акции и удели од странски издавачи	883	449
Вкупно	2.073	1.324

9. Реализирани капитални добивки

	31 декември 2014	31 декември 2013
Реализирани капитални добивки – портфолио за тргување	778	87
Реализирани капитални добивки – портфолио расположливо за продажба	588	-
Вкупно	1.366	87

10. Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови

	31 декември 2014	31 декември 2013
Надоместоци за Друштвото за управување со пензиски фондови	2.310	1.560
Вкупно	2.310	1.560

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

11. Реализирани капитални загуби

	31 декември 2014	31 декември 2013
Реализирани капитални загуби – портфолио за тргување	70	92
Реализирани капитални загуби – портфолио расположливо за продажба	-	-
Вкупно	70	92

12. Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци

	31 декември 2014	31 декември 2013
Брокерска провизија	28	16
Останати посреднички провизии за Берза и ЦДХВ	39	16
Расходи за брокерски провизии и останати посреднички трошоци	67	32

Фондот плаќа брокерски провизии на брокерските куќи согласно склучените договори за посредување при купопродажба на хартии од вредност. Брокерската провизија за тргување со хартии од вредност на Македонската берза изнесува:

- за Еурохаус АД Скопје, 0,09% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-15.09.2014 година, во периодот од 16.09-10.11.2014 година 0,18% од вкупниот промет на истргувани акции и започнувајќи од 11.11.2014 0,15% од вкупниот промет на истргувани акции,
- за Илирика Инвестментс АД Скопје, 0,09% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-27.01.2014 година. На 27.01.2014 Договорот се смета за раскинат и престанува да важи,
- за Фершпед брокер АД Скопје, 0,1% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-15.09.2014 година и започнувајќи од 16.09.2014 година 0,15% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници,
- за Комерцијална банка АД Скопје, 0,2% од вкупниот промет на истргувани акции и обврзници во периодот 01.01-15.09.2014 година и започнувајќи од 16.09.2014 година 0,19% од вкупниот промет на истргувани обврзници.

Провизија за банката посредник преку која Фондот купува државни записи и државни обврзници на примарните аукции на Министерството за финансии изнесува 0,04%, со максимален износ на провизија од 35.000,00 МКД за Комерцијална Банка АД Скопје и 0,03% провизија или максимум 12.500,00 МКД до 60 милиони МКД и 0,03% провизија над 60 милиони МКД за Халк Банка АД Скопје.

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

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

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

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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

	31 декември 2014	31 декември 2013
Нереализирана капитална добивка од вложувања во хартии од вредност	87.248	41.975
Нереализирана капитална загуба од вложувања во хартии од вредност	(78.288)	(34.460)
Вкупно	8.960	7.515

14. Трансакции со поврзани страни

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

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

15. Управување со ризиците

Функционирањето на Фондот е изложено на различни видови финансиски и нефинансиски ризици, со различна веројатност на настанување и различно потенцијално влијание врз работењето на Фондот и неговите резултати. Од таа причина Друштвото континуирано врши идентификување, анализа, евалуација, следење и мерење на ризиците, во функција на нивно управување во рамките на дефинираното прифатливо ниво на преземен ризик изразено преку прифатените лимити на изложеност кон одделни ризици, во согласност со законските одредби, интерните акти и добрите практики. Друштвото воспоставува и применува процеси на постојано следење на промените релевантни за соодветната изложеност кон потенцијалните извори на ризици, обезбедувајќи динамички пристап кон управувањето со ризиците. Целта на Друштвото е да постигне оптимален сооднос помеѓу превземениот ризик и соодветниот принос и да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти за финансискиот резултат на Фондот.

Политиките за управување со ризик се дизајнирани на начин да ги идентификуваат и анализираат релевантните ризици, да дефинираат соодветни лимити на изложеност кон одделни видови на ризици и систем на континуирани и навремени контроли со цел навремено постапување во случај на приближување кон лимитите или нивно надминување. Друштвото обезбедува усогласеност на работењето со законските одредби и интерните акти, и во функција на приспособување кон внатрешните и надворешните промени како и унапредување на процесите на управување со ризиците, заради заштита на интересите на членовите, врши ревидирање на политиките за управување со ризиците.

а) Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик се дефинира како ризик од неможност Фондот навремено и во целост да ги исполни доспеаните обврски. Приливите на средства во Фондот од наплата на придонеси се реализираат врз основа на склучени индивидуални договори и договори за приклучување на професионални пензиски шеми во Фондот. Фондот има обврски за порамнување на трансакциите за купени хартии од вредност, обврски за исплати спрема членовите, обврски спрема Друштвото како и обврски спрема други пензиски фондови по основ на трансфер на членови.

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
15. Управување со ризиците (продолжение)
а) Ликвидносен ризик(продолжение)

Со цел одржување на оптимално ниво на парични средства за подмирување на ликвидносните потреби, а имајќи ги предвид опортунитетните трошоци кои произлегуваат од одржување на високо ниво на парични средства, ликвидносниот ризик се следи и управува дневно преку соодветни планови за следење на доспевањата на депозитите, должничките хартии од вредност и нивните купони, како и планираните приливи и одливи поврзани со процесот на инвестирање и со процесот на подмирување на обврските.

Дополнително, со цел оптимално усогласување на паричните приливи и одливи, проценување на ризикот од остварување на сценарија кои би довеле до значителни парични одливи и утврдување на начини на подмирување на потенцијалните одливи со минимален негативен ефект врз приносот, на месечно и квартално ниво се изготвуваат подетални анализи и проекции.

Обелоденувања поврзани со ликвидносниот ризик

	Резидуална рочност на достасување на средствата и обврските				Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	
Средства					
1) Пари и депозити кај банки	6.661.118	-	-	-	6.661.118
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	100.664.980	-	-	-	100.664.980
3) Финансиски инструменти расположиви за продавање	99.878.638	-	-	-	99.878.638
4) финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	3.303.029	5.224.460	28.000.000	-	36.527.489
5) Останати средства на пензискиот фонд	135.078	-	-	-	135.078
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	210.642.843	5.224.460	28.000.000	-	243.867.303
Обврски					
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	402.126	-	-	-	402.126
9) Вкупно обврски (7+8)	402.126	-	-	-	402.126
Нето ликвидносен јаз на средствата и обврските (6-9)	210.240.717	5.224.460	28.000.000	-	243.465.177
Кумулативен ликвидносен јаз на средствата и обврските	210.240.717	215.465.177	243.465.177	243.465.177	-

ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС**Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014***(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)***15. Управување со ризиците (продолжение)****б) Кредитен ризик**

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

Во услови на законски пропишани високи критериуми за издавачите на одредени инструменти, релативно висока изложеност кон домашни државни должнички инструменти и изразен прудентен пристап во изборот и управувањето со странски должнички инструменти, кредитниот ризик во најголем дел се однесува на општиот ризик на Република Македонија како и на ризикот кој произлегува од депозитите во домашни банки. Во функција на следење на кредитниот ризик, во континуитет се следи кредитната способност и општата финансиска состојба на сите издавачи на должничките инструменти во портфолиото на Фондот, како и на банките во кои Фондот има вложени депозити.

На 31 декември 2014 година нема оштетување на финансиските инструменти кои се чуваат до достасување (депозити во банки), додека кај финансиските инструменти кои се чуваат за тргување и кај финансиските инструменти кои се расположливи за продажба, превреднувањето до објективна вредност се врши на дневна основа и се рефлектира во Извештајот за работење на пензискиот фонд и Извештајот за нето средствата на пензискиот фонд.

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

Друштвото на 31 декември 2014 година нема регистрирано задоцнување или неможност за наплата на достасано побарување по основ на главница и камата од вложените депозити во банките или од други должнички инструменти.

в) Пазарен ризик

Фондот е изложен на пазарни ризици од различни извори, со различна веројатност на настанување и различен потенцијален ефект врз работењето и резултатите на Фондот. Пазарните ризици на хартиите од вредност произлегуваат од можноста за неочекувани и неповолни промени на пазарните цени на хартиите од вредност, каматните стапки како и девизните курсеви кои се изложени на генералните и специфични движења на пазарот а кои можат да негативно да влијаат врз финансискиот резултат на Фондот. Друштвото во континуитет ги проценува пазарните ризици, врши мерење на вредноста изложена на ризик (BAP) и максималните загуби кои можат да се очекуваат во одреден временски период и со одредена веројатност, а кои се базираат на претпоставки за различни промени на пазарните услови. Со временски распоред утврден со интерните акти и во случај на утврдени значителни тековни или очекувани промени во пазарното или регулаторното опкружување, Друштвото спроведува тестирање со утврдени ризични сценарија со што се утврдува влијанието на остварување на одредени претпоставки врз финансискиот резултат на Фондот. Раководството на Друштвото поставува граници за ризикот којшто може да се прифати и којшто редовно се следи.

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

15. Управување со ризиците (продолжение)
в) Пазарен ризик (продолжение)
в1) Каматен ризик

Каматниот ризик е поврзан со инструментите во кои се инвестирани средства на Фондот, а кои се со променливи или прилагодливи каматни стапки. Каматниот ризик се следи преку следење на дурацијата, општите трендови на промените на каматните стапки и активности насочени кон управување со каматниот ризик во согласност со можностите и условите на пазарот. Сите должнички хартии од вредност во кои се инвестирани средствата на Фондот се со фиксни каматни стапки, а поголемиот дел од депозитите (72,37%) се со варијабилни каматни стапки. Фондот нема обврски врз основа на заеми и кредити.

Обелоденување поврзано со ризикот од промена на каматните стапки

	Рочност на промената на каматните стапки на средствата и обврските во МКД						Вкупно
	од 1 до 3 месеци	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 години	над 5 години	Некаматносни	Фиксни каматни стапки	
Средства							
1) Пари и депозити кај банки	6.661.118	-	-	-	-	-	6.661.118
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	100.664.980	-	100.664.980
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	-	-	-	-	-	99.878.638	99.878.638
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	1.707	5.224.460	23.000.000	-	-	8.301.322	36.527.489
5) Останати средства на пензискиот фонд	27.603	-	-	-	107.475	-	135.078
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	6.690.428	5.224.460	23.000.000	-	100.772.455	108.179.960	243.867.303
Обврски							
7) Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-	-	-
8) Останати обврски	-	-	-	-	402.126	-	402.126
9) Вкупно обврски (7+8)	-	-	-	-	402.126	-	402.126
Каматно сензитивен јаз на средствата и обврските (6-9)	6.690.428	5.224.460	23.000.000	-	100.370.329	108.179.960	243.465.177

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)
15. Управување со ризиците (продолжение)
в) Пазарен ризик (продолжение)
в1) Каматен ризик (продолжение)
Обелоденување на ефективните каматни стапки за главните валути на средствата и обврските на пензискиот фонд

	МКД %	ЕУР %	УСД %	ЦХФ %	ГБП %
Средства					
Пари и депозити кај банки	1,00	0,02	0,02	0,02	-
Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	-	-	-	-	-
Финансиски инструменти расположливи за продавање	5,40	4,46	-	-	-
Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	4,71	-	-	-	-
Обврски					
Обврски по основ на заеми и кредити	-	-	-	-	-

в2) Валутен ризик

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

Обелоденувања поврзани со ризикот на девизните курсеви

Валутна структура на средствата и обврските						
	МКД	ЕУР	УСД	ГБП	Други	Вкупно
Средства						
1) Пари и депозити кај банки	6.639.066	11.079	4.238	-	6.735	6.661.118
2) Финансиски инструменти кои се чуваат за тргување	36.246.338	11.301.153	51.284.695	-	1.832.794	100.664.980
3) Финансиски инструменти расположливи за продавање	7.157.364	92.721.274	-	-	-	99.878.638
4) Финансиски инструменти кои се чуваат до достасување	36.527.489	-	-	-	-	36.527.489
5) Останати средства на пензискиот фонд	27.603	-	107.475	-	-	135.078
6) Вкупни средства (1+2+3+4+5)	86.597.860	104.033.506	51.396.408	-	1.839.529	243.867.303
Обврски	371.244	-	30.882	-	-	402.126

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

в) Пазарен ризик (продолжение)

в3) Цени на хартиите од вредност

Фондот е изложен на промена на цените на хартиите од вредност класифицирани во портфолио за тргување и расположливи за продажба поради нивното дневно превреднување по објективна вредност. За управување со ризикот од промена на цената на хартиите од вредност се управува со секторската, географската и валутната диверзифицираност на портфолио, со цел постигнување на оптимална диверзификација од аспект на оптимизирање на нивото на превземен ризик на ниво на вкупно портфолио, почитувајќи ги законски пропишаните лимити за инвестирање на средствата и оправданоста на активностите во поглед на трошоците.

г) Оперативни ризици

Екстерните оперативни ризици се управуваат до степен до кој управувањето е возможно од страна на Друштвото, преку соодветни системи на работа и комуникација воспоставени со останатите учесници во оперативната реализација на целокупниот процес: Агенцијата, банката чувар, избраните брокерски куќи и банките.

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

д) Ризик на земја

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

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

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

ѓ) Ризик од неисполнување на спротивната страна

Ризикот од неисполнување на спротивната страна постои ако во правниот, односно деловниот однос со договорната страна доаѓа до разлики помеѓу фактичките и договорно и законски определените правила и начини на исполнување на обврските.

е) Ризик од работењето на чуварот на имот и ризик од порамнување

Ризикот на порамнување подразбира ризик на потенцијални загуби кои можат да се случат заради неисполнување на договорената обврска за пренос на сопственоста на

ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Белешки кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

15. Управување со ризиците (продолжение)

е) Ризик од работењето на чуварот на имот и ризик од порамнување(продолжение)

хартиите од вредност или преносот на паричните средства во сопственост на пензиските фондови во утврдените рокови.

Ризикот кај банката чувар на имот претставува ризик од неисполнување на договорните обврски, односно неадекватно дејствување на банката чувар на имот.

ж) Ризик од промена на законската регулатива

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

ПРИЛОЗИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

ОДФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Обични акции							
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ	1.317	4.479	5.899.760	5.088	6.700.619	0,09%	2,75%
МКFERS101018-ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ	16	175.651	2.810.416	55.500	888.000	0,09%	0,36%
МКGRNT101015 - ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	11.393	436	4.964.925	595	6.777.810	0,37%	2,78%
МКMTSK101019 – МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ	7.000	279	1.951.000	292	2.043.160	0,01%	0,84%
МКMTUR101018 – МАКЕДОНИЈАТУРИСТ АД СКОПЈЕ	1.941	3.323	6.449.068	3.900	7.569.900	0,43%	3,10%
МКОНВА101012 - ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	600	1.050	630.000	2.012	1.207.452	0,14%	0,50%
МКREPL101013 - РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ	132	48.295	6.374.900	57.001	7.524.132	0,51%	3,09%
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП	235	5.373	1.262.600	9.001	2.115.235	0,30%	0,87%
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ	1.346	1.500	2.019.000	1.055	1.420.030	0,50%	0,58%
Приоритетни акции	-	-	-	-	-	-	-
Акции во затворени инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во Република Македонија	-	-	32.361.669	-	36.246.338	-	14,86%
Обични акции							
BE0003793107 - ANHEUSER-BUSCH-INBEV NV	110	5.138	565.170	5.771	634.771	0,00%	0,26%
CH0012005267 – NOVARTIS AG	205	3.573	732.375	4.720	967.700	0,00%	0,40%
CH0038863350 – NESTLE AG	232	3.331	772.753	3.729	865.094	0,00%	0,35%

ОДФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Извештај за структурата на инвестициите на ОДФ НЛБ ПЕНЗИЈАПЛУС(продолжение)
(1) Акции (продолжение)

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција (во ден.)	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
DE0005190003 – BAYERISCHE MOTOREN WERKE - AG	260	5.135	1.335.170	5.519	1.434.988	0,00%	0,59%
DE0007236101 - SIEMENS AG	248	5.926	1.469.702	5.764	1.429.443	0,00%	0,59%
DE0007664005 - VOLKSWAGEN AG	116	11.662	1.352.798	11.073	1.284.445	0,00%	0,53%
DE0008404005 – ALLIANZ SE	50	7.524	376.209	8.444	422.224	0,00%	0,17%
DE000BASF111 - BASF SE	255	4.713	1.201.797	4.296	1.095.562	0,00%	0,45%
FR0000120578 - SANOFI	155	4.744	735.281	4.652	721.011	0,00%	0,30%
FR0000120628 - AXA SA	1.246	1.184	1.475.388	1.181	1.471.215	0,00%	0,60%
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA	450	3.432	1.544.460	3.029	1.362.858	0,00%	0,56%
US00287Y1091 - ABBVIE INC	512	2.294	1.174.326	3.309	1.694.040	0,00%	0,69%
US0378331005 - APPLE INC.	308	3.496	1.076.901	5.581	1.718.904	0,00%	0,70%
US1912161007 - THE COCA COLA CO	400	1.844	737.440	2.135	853.864	0,00%	0,35%
US3696041033 – GENERAL ELECTRIC COMPANY	390	1.171	456.863	1.278	498.288	0,00%	0,20%
US38259P5089 - GOOGLE INC	21	50.015	1.050.325	26.830	563.438	0,00%	0,23%
US4062161017 - HALLIBURTON CO	300	2.265	679.467	1.989	596.562	0,00%	0,24%

ОДФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за структурата на инвестициите на ОДФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС(продолжение)
(1) Акции (продолжение)

ОПИС	Бр. на акции	Трошок на набавка по акција	Вкупен трошок на набавка (во ден.)	Вредност на акцијата на денот на известување	Вкупна вредност на денот на известување (во денари)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
US4370761029 – HOME DEPOT INC	160	3.618	578.951	5.307	849.172	0,00%	0,35%
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO.	397	2.605	1.034.055	3.164	1.256.136	0,00%	0,52%
US5949181045 – MICROSOFT CORP.	170	1.757	298.684	2.349	399.250	0,00%	0,16%
US7427181091 - PROCTER & GAMBLE CO/ THE	133	3.633	483.215	4.606	612.538	0,00%	0,25%
US7739031091 - ROCKWELL AUTOMATION INC	182	5.353	974.258	5.622	1.023.262	0,00%	0,42%
US9182041080 – VF CORPORATION	220	2.820	620.400	3.787	833.134	0,00%	0,34%
US9497461015 - WELLS FARGO & CO	478	2.054	981.973	2.772	1.324.883	0,00%	0,54%
Приоритетни акции							
US38259P7069 GOOGLE INC	21	0	0	26.615	558.915	0,00%	0,23%
Акции во затворени инвестициони фондови	-	-	-	-	-	-	-
Вкупно вложувања во акции издадени во странство	-	-	21.707.960	-	24.471.695	-	10.03%
Вкупно вложувања во акции	-	-	54.069.628	-	60.718.033	-	24,90%

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

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

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија					
MKMINF20G218 - DO2011/01-0916 29.09.2016 - MKD	2.000.000	1.915.077	2.028.749	0,39%	0,83%
MKMINF20G275 - DO2012/03-0715 05.07.2015 - MKD	5.000.000	4.864.296	5.128.615	0,58%	2,10%
MKMINF200D43 - RMDEN04 31.05.2015 - EUR	46.194	2.751.578	2.851.201	0,80%	1,17%
MKMINF200D50 - RMDEN05 31.05.2016 - EUR	33.732	1.978.460	2.056.701	0,50%	0,84%
MKMINF200D68 - RMDEN06 31.05.2017 - EUR	118.558	6.848.707	7.163.199	2,20%	2,94%
MKMINF200D76 - RMDEN07 31.05.2018 - EUR	13.357	765.254	799.356	0,11%	0,33%
MKMINF200D84 - RMDEN08 31.05.2019 - EUR	37.914	2.150.757	2.265.078	0,33%	0,93%
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.05.2020 - EUR	188.198	10.538.991	11.150.946	1,05%	4,57%
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.05.2021 - EUR	35.836	1.994.783	2.107.904	0,47%	0,86%
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.05.2022 - EUR	27.297	1.562.528	1.580.446	0,34%	0,65%
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.05.2023 - EUR	35.250	1.973.098	2.049.619	0,30%	0,84%
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.05.2024 - EUR	40.995	2.321.786	2.389.782	0,41%	0,98%
MKMINF20G226 - DO2011/02-0916DK 29.09.2016 - EUR	32.517	1.918.094	2.026.958	0,55%	0,83%
MKMINF20G259 - DO2012/01-0317 DK 26.03.2017 - EUR	32.521	1.974.369	2.083.504	0,79%	0,85%
MKMINF20G267 - DO2012/02-0617 DK 25.06.2017 - EUR	48.686	2.914.509	3.077.865	0,26%	1,26%
MKMINF20G382 - DO2012/13-1017 DK 04.10.2017 - EUR	97.549	5.749.315	6.076.374	4,76%	2,49%
MKMINF20G408 - DO2012/15-1117 DK 01.11.2017 - EUR	16.260	954.153	1.008.689	0,32%	0,41%
MKMINF20G424 - DO2012/17-1117 DK 23.11.2017 - EUR	48.785	2.852.909	3.016.666	0,59%	1,24%
MKMINF20G754 - DO2013/28-1018DK 03.10.2018 - EUR	65.033	3.861.104	4.043.189	0,92%	1,66%
MKMINF20G804 - DO2013/33-1218DK 05.12.2018 - EUR	48.763	2.871.613	3.008.296	2,02%	1,23%
MKMINF20G820 - DO2013/35-1218DK 26.12.2018 - EUR	19.460	1.143.045	1.197.410	0,39%	0,49%
MKMINF20G887 - DO2014/06-0219DK 27.02.2019 - EUR	64.846	4.001.200	4.141.423	1,40%	1,70%
MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 02.05.2019 - EUR	97.274	6.001.800	6.163.772	2,73%	2,53%
MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 02.05.2024 - EUR	102.137	7.111.893	7.111.478	6,67%	2,92%

ОДФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за структурата на инвестициите на ОДФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС(продолжение)
(2) Обврзници

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
MKMINF20G937 – DO2014/11-0519DK 15.05.2019 – EUR	64.975	4.001.200	4.110.555	2,50%	1,69%
MKMINF20G945 – DO2014/12-0619DK 05.06.2019 - EUR	81.066	5.001.500	5.115.320	1,18%	2,10%
MKMINF20G994 – DO2014/17-0724DK 24.07.2024 - EUR	97.498	6.001.800	6.125.542	2,33%	2,51%
Вкупно инвестиции во обврзници издадени во Република Македонија	-	96.023.820	99.878.637	-	40,96%
Вкупно инвестиции во обврзници	-	96.023.820	99.878.637	-	40,96%

(3) Други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
Удели во отворени инвестициони фондови					
DE0005933931 - SHARES CORE DAX UCITS ETF (DE	269	1.418.866	1.444.638	0,00%	0,59%
US4642865251 – ISHARES MSCI ALL COUNTRY WORLD	600	1.801.889	2.088.347	0,00%	0,86%
US4642867075 - ISHARES MSCI FRANCE ETF REGISTERED SHARES	1.340	1.690.042	1.670.061	0,01%	0,68%
US4642867562 - ISHARES INC MSCI SWEDEN ETF REGISTERED SHARES	1.480	2.368.887	2.369.847	0,01%	0,97%
US4642867646 - ISHARES MSCI SPAIN CAPPED INDEX FUND	1.170	2.027.209	2.048.561	0,00%	0,84%
US4642868065 - ISHARES INC.- MSCI GERMANY ETF REGISTERED SHARES O.N.	2.910	3.967.112	4.032.854	0,00%	1,65%
US4642868487 – ISHARES MSCI JAPAN INDEX	3.070	1.616.243	1.744.678	0,00%	0,72%
US4642868552 – ISHARES INC – MSCI ITALY CAPPED INDEX FUND	3.370	2.340.256	2.317.284	0,01%	0,95%
US4642872422 – ISHARES TR IBOXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF REGISTERED SHARES O.N.	850	4.770.883	5.131.805	0,00%	2,10%

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

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

ОПИС	Номинална вредност	Трошок на набавка (во ден.)	Вкупна вредност на денот на известување (во ден.)	% на издавачот	% од вредноста на пензискиот фонд
US4642872919 – ISHARES GLOBAL TECH. ETF REGISTERED SHARES O.N.	652	2.460.038	3.124.788	0,01%	1,28%
US4642875805 – ISHARES US CONSUMER SERVICES ETF REGISTERED SHARES O.N.	463	2.516.477	3.224.186	0,01%	1,32%
US4642877967 – ISHARES US ENERGY ETF	1.600	3.647.984	3.624.978	0,01%	1,49%
US78463X8487 – SPDR MSCI ACWI EX-US (ETF)	3.750	6.285.112	6.344.066	0,02%	2,60%
US78464A4177 – SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND ETF	400	724.051	780.855	0,00%	0,32%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во инвестициони фондови издадени во странство	-	37.635.048	39.946.947	-	16,38%
Вкупно инвестиции во други должнички хартии од вредност и удели во отворени инвестициони фондови	-	37.635.048	39.946.947	-	16,38%

(4) Пласмани и депозити

ОПИС	Трошок за набавка (во денари)	Вкупна вредност на денот на извештајот (во денари)	% од вредноста на пензискиот фонд
Краткорочни депозити	3.000.000	3.003.014	1,23%
Долгорочни депозити	33.000.000	33.524.475	13,75%
Останати пласмани	-	-	-
Вкупно пласмани и депозити	36.000.000	36.527.489	14,98%

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 2 - Образец 7
Структура на инвестициите на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈАПЛУС по видови на финансиски средства на ден 31.12.2014 година

ОПИС	Вкупна вредност на денот на известувањето (во денари)	Процентуален удел во вредноста на пензискиот фонд
Акции	60.718.033	24,90%
Обврзници и други долгорочни должнички хартии од вредност	99.878.637	40,96%
Краткорочни хартии од вредност	-	-
Акции и удели во инвестициони фондови	39.946.947	16,38%
Парични средства	6.661.118	2,73%
Пласмани и депозити	36.527.489	14,98%
Останати средства	135.078	0,06%
Вкупно средства	243.867.302	100,00%

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014
(сите износи се во илјади денари, освен ако не е поинаку наведено)

Прилог 3 - Образец 8
**Извештај за реализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година**

Датум на продажба	Продадена хартија од вредност	Бр. на хартии од вредност	Сметководствен а вредност	Продажна цена	Реализирана добивка или загуба
	Обични акции издадени во Република Македонија	300	1.170.337	1.343.800	173.463
28.11.2014	MKALKA101011 - ALK	100	447.970	513.800	65.830
02.12.2014	MKALKA101011 - ALK	50	223.985	260.000	36.015
13.11.2014	MKMTUR 101018 - MTUR	150	498.382	570.000	71.618
	Обични акции издадени од странски компании и банки	342	1.438.676	1.858.627	419.951
24.04.2014	US0184901025 - AGN	135	684.743	987.200	302.457
09.12.2014	US0378331005 - AAPL	77	269.225	426.817	157.592
11.03.2014	US57636Q1040 - MA	30	111.856	104.106	(7.750)
31.03.2014	US57636Q1040 - MA	10	37.285	33.050	(4.235)
22.05.2014	US57636Q1040 - MA	90	335.567	307.454	(28.113)
	Овзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	900	9.511.407	10.099.599	588.192
17.12.2014	MKMINF20G234 – DO2011/03A-1216	900	9.511.407	10.099.599	588.192
	Удели во странски отворени инвестициони фондови	1.568	3.689.927	3.804.481	114.554
03.11.2014	US4642868065 - EWG	900	1.226.942	1.197.078	(29.864)
03.07.2014	US4642875151 - IGV	300	1.106.131	1.175.700	69.569
05.08.2014	US4642875151 - IGV	368	1.356.854	1.431.703	74.849
ВКУПНО РЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ					1.296.160

Забелешка: Не е дозволено сумарно прикажување по финансиски инструмент, односно се евидентира секоја трансакција

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Прилог 4 – Образец 9
Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
Обични акции издадени во Република Македонија	32.361.669	36.246.338	-	3.884.669	-	-	-
МКАЛКА101011 - АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ	5.899.760	6.700.619	-	800.859	-	-	-
МКFERS101018 - ФЕРШПЕД АД СКОПЈЕ	2.810.416	888.000	-	(1.922.416)	-	-	-
МКGRNT101015 - ГРАНИТ АД СКОПЈЕ	4.964.925	6.777.810	-	1.812.885	-	-	-
МКMTSK101019 МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ	1.951.000	2.043.160	-	92.160	-	-	-
МКMTUR101018 – МАКЕДОНИЈА ТУРИСТ АД СКОПЈЕ	6.449.068	7.569.900	-	1.120.832	-	-	-
МКОНВА101012 – ОХРИДСКА БАНКА АД СКОПЈЕ	630.000	1.207.452	-	577.452	-	-	-
МКREPL101013 – РЕПЛЕК АД СКОПЈЕ	6.374.900	7.524.132	-	1.149.232	-	-	-
МКVITA101012 - ВИТАМИНКА АД ПРИЛЕП	1.262.600	2.115.235	-	852.635	-	-	-
МКVVTK101013 - ВВ ТИКВЕШ АД СКОПЈЕ	2.019.000	1.420.030	-	(598.970)	-	-	-
Обични акции издадени од странски компани и банки	21.707.960	23.912.780	-	2.204.820	-	-	-
BE0003793107 – ANHEYSER-BUSCH INBEV NV	565.170	634.771	-	69.601	-	-	-
CH0012005267 – NOVARTIS AG	732.375	967.700	-	235.325	-	-	-
CH0038863350 – NESTLE AG	772.753	865.094	-	92.341	-	-	-
DE0005190003 – BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1.335.170	1.434.988	-	99.818	-	-	-
DE0007236101 SIEMENS AG	1.469.702	1.429.443	-	(40.259)	-	-	-
DE0007664005 - VOLKSWAGEN AG	1.352.798	1.284.445	-	(68.353)	-	-	-
DE0008404005 – ALLIANZ SE	376.209	422.223	-	46.014	-	-	-
DE000BASF111 - BASF SE	1.201.797	1.095.562	-	(106.235)	-	-	-
FR0000120578 - SANOFI	735.281	721.010	-	(14.271)	-	-	-
FR0000120628 - AXA SA	1.475.388	1.471.215	-	(4.173)	-	-	-

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетување
FR0000131104 - BNP PARIBAS SA	1.544.459	1.362.858	-	(181.601)	-	-	-
US00287Y1091 - ABBVIE INC	1.174.325	1.694.040	-	519.715	-	-	-
US0378331005 - APPLE INC.	1.076.901	1.718.904	-	642.003	-	-	-
US1912161007 - THE COCA COLA CO	737.440	853.864	-	116.424	-	-	-
US3696041033 – GENERAL ELECTRIC COMPANY	456.863	498.288	-	41.425	-	-	-
US38259P5089 - GOOGLE INC	1.050.325	563.438	-	(486.887)	-	-	-
US4062161017 - HALLIBURTON CO	679.467	596.562	-	(82.905)	-	-	-
US4370761029 – HOME DEPOT INC	578.951	849.172	-	270.221	-	-	-
US46625H1005 - JP MORGAN CHASE & CO.	1.034.055	1.256.136	-	222.081	-	-	-
US5949181045 – MICROSOFT CORP.	298.683	399.250	-	100.567	-	-	-
US7427181091 - PROCTER & GAMBLE CO/ THE	483.216	612.538	-	129.322	-	-	-
US7739031091 - ROCKWELL AUTOMATION INC	974.259	1.023.262	-	49.003	-	-	-
US9182041080 - VF CORPORATION –	620.400	833.134	-	212.734	-	-	-
US9497461015 - WELLS FARGO & CO	981.973	1.324.883	-	342.910	-	-	-
Приоритетни акции издадени од странски компании и банки	-	558.915	-	558.915	-	-	-
US38259P7069 - GOOGLE INC	-	558.915	-	558.915	-	-	-

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС
за периодот од 01.01.2013 до 31.12.2013 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
Обврзници издадени или гарантирани од Владата на Република Македонија	96.023.818	99.878.637	82.190	-	(92.571)	3.865.195	-
MKMINF20G218 - DO2011/01-0916 29.09.2016 - MKD	1.915.077	2.028.749	-	-	-	113.672	-
MKMINF20G275 - DO2012/03-0715 05.07.2015 - MKD	4.864.296	5.128.615	-	-	-	264.319	-
MKMINF200D43 - RMDEN04 31.05.2015 - EUR	2.751.578	2.851.201	(42.493)	-	922	141.194	-
MKMINF200D50 - RMDEN05 31.05.2016 - EUR	1.978.460	2.056.701	(4.148)	-	(1.020)	83.408	-
MKMINF200D68 - RMDEN06 31.05.2017 - EUR	6.848.707	7.163.199	(26.958)	-	2.882	338.567	-
MKMINF200D76 - RMDEN07 31.05.2018 - EUR	765.254	799.356	6.534	-	(1.016)	28.585	-
MKMINF200D84 - RMDEN08 31.05.2019 - EUR	2.150.757	2.265.078	23.714	-	(1.274)	91.880	-
MKMINF200D92 - RMDEN09 31.05.2020 - EUR	10.538.991	11.150.946	51.873	-	(3.395)	563.477	-
MKMINF200DA8 - RMDEN10 31.05.2021 - EUR	1.994.783	2.107.904	19.663	-	(974)	94.432	-
MKMINF200DB6 - RMDEN11 31.05.2022 - EUR	1.562.528	1.580.446	(4.598)	-	(3.380)	25.896	-
MKMINF200DC4 - RMDEN12 31.05.2023 - EUR	1.973.098	2.049.619	9.134	-	(1.933)	69.319	-
MKMINF200DD2 - RMDEN13 31.05.2024 - EUR	2.321.786	2.389.782	49.469	-	(1.610)	20.137	-
MKMINF20G226 - DO2011/02-0916 DK 29.09.2016 - EUR	1.918.094	2.026.958	-	-	(1.020)	109.883	-
MKMINF20G259 - DO2012/01-0317 DK 26.03.2017 - EUR	1.974.369	2.083.504	-	-	(866)	110.001	-
MKMINF20G267 - DO2012/02-0617 DK 25.06.2017 - EUR	2.914.509	3.077.865	-	-	(1.328)	164.684	-

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартиите од вредност распож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетува- ње
MKMINF20G382 - DO2012/13-1017 DK 04.10.2017 - EUR	5.749.315	6.076.374	-	-	(2.909)	329.968	-
MKMINF20G408 - DO2012/15-1117 DK 01.11.2017 - EUR	954.153	1.008.689	-	-	(465)	55.001	-
MKMINF20G424 - DO2012/17-1117 DK 23.11.2017 - EUR	2.852.909	3.016.666	-	-	(1.265)	165.022	-
MKMINF20G754 - DO2013/28-1018DK 03.10.2018 - EUR	3.861.104	4.043.189	-	-	(1.933)	184.018	-
MKMINF20G804 - DO2013/33-1218DK 05.12.2018 - EUR	2.871.613	3.008.296	-	-	(1.301)	137.984	-
MKMINF20G820 - DO2013/35-1218DK 26.12.2018 - EUR	1.143.045	1.197.410	-	-	(700)	55.065	-
MKMINF20G887 - DO2014/06-1219DK 27.02.2019 - EUR	4.001.200	4.141.423	-	-	(13.558)	153.780	-
MKMINF20G911 - DO2014/09-0519DK 02.05.2019 - EUR	6.001.800	6.163.772	-	-	(19845)	181.817	-
MKMINF20G929 - DO2014/10-0524DK 02.05.2024 - EUR	7.111.893	7.111.478	-	-	(8.944)	8.529	-
MKMINF20G937 - DO2014/11-0519DK 15.05.2019 - EUR	4.001.200	4.110.555	-	-	(5.506)	114.860	-
MKMINF20G945 - DO2014/12-0619DK 05.06.2019 - EUR	5.001.500	5.115.320	-	-	(16.229)	130.050	-
MKMINF20G994 - DO2014/17-0724DK 27.07.2024 - EUR	6.001.800	6.125.542	-	-	(5.904)	129.647	-
Удели во странски отворени инвестициони фондови	37.635.048	39.946.947	-	2.311.899	-	-	-
DE0005933931 - SHARES CORE DAX UCITS ETF (DE	1.418.866	1.444.638	-	25.772	-	-	-
US4642865251 - ISHARES MSCI ALL CONTRY WORLD	1.801.889	2.088.347	-	286.458	-	-	-

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

**Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС
за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)**

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштетува- ње
US4642867075 - ISHARES MSCI FRANCE ETF REGISTERED SHARES	1.690.042	1.670.061	-	(19.981)	-	-	-
US4642867562 - ISHARES INC MSCI SWEDEN ETF REGISTERED SHARES	2.368.887	2.369.846	-	959	-	-	-
US4642867646 - ISHARES MSCI SPAIN CAPPED INDEX FUND	2.027.209	2.048.561	-	21.352	-	-	-
US4642868065 - ISHARES INC.- MSCI GERMANY ETF REGISTERED SHARES O.N.	3.967.112	4.032.854	-	65.742	-	-	-
US4642868487 - ISHARES MSCI JAPAN INDEX	1.616.243	1.744.678	-	128.435	-	-	-
US4642868552 - ISHARES INC - MSCI ITALY CAPPED INDEX FUND	2.340.255	2.317.284	-	(22.971)	-	-	-
US4642872422 - ISHARES TR IBXXX INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF REGISTERED SHARES O.N.	4.770.883	5.131.805	-	360.922	-	-	-
US4642872919 - ISHARES GLOBAL TECH. ETF REGISTERED SHARES O.N.	2.460.038	3.124.788	-	664.750	-	-	-

ОДПФНЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС

Прилози кон финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2014

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

Извештај за нереализирани добивки и загуби на ОДПФ НЛБ ПЕНЗИЈА ПЛУС за периодот од 01.01.2014 до 31.12.2014 година (продолжение)

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
US4642875805 - ISHARES US CONSUMER SERVICES ETF REGISTERED SHARES O.N.	2.516.477	3.224.186	-	707.709	-	-	-
US4642877967 – iShares US Energy ETF	3.647.984	3.624.978	-	(23.006)	-	-	-
US78463X8487 – SPDR MSCI ACWI ex- US (ETF)	6.285.112	6.344.066	-	58.954	-	-	-
US78464A4177 - SPDR BARCLAYS CAPITAL HIGH YIELD BOND ETF	724.051	780.855	-	56.804	-	-	-
ВКУПНО НЕРЕАЛИЗИРАНИ ДОБИВКИ И ЗАГУБИ	187.728.495	200.543.617	82.190	8.960.303	(92.571)	3.865.195	-

Приходите/расходите за инструментите кои не се прикажани во Извештајот за нереализирани добивки и загуби заради нивното доспевање или продажба во извештајниот период изнесуваат:

ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ	Трошок за набавка (во денари)	Објективна вредност	Ревалори- зација на хартите од вредност располож- ливи за продажба	Нереализи- рана добивка или загуба	Нето курсни разлики	Амортизација на дисконтот (премијата) на инструментите кои доспеваат на фиксен датум*	Загуба поради оштету- вање
MKMINF20G234 – DO2011/03A- 1216	-	-	-	-	-	(839)	-
RMDEN03 31.05.2014	-	-	4.486	-	1.353	11.410	-

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

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