



## НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

**Финансиски извештаи за годината што завршува на 31 декември 2015 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 - 38
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	

## **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 2015 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 2015 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 2015 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 2015 година.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје

  
Владимир Соколовски  
Управител



  
Јасна Дуковска - Јегени  
Овластен ревизор

Скопје, 04 март 2016 година

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2015***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за сеопфатна добивка**


Белешка	За годината што завршува на 31 декември		
	2015	2014	
<b>Приходи од управување со фондови</b>	<b>166.531</b>	<b>152.205</b>	
Приходи од надоместок од придонеси	80.923	75.609	
Приходи од надоместок од управување	85.607	76.594	
Приходи од надоместок за премин	1	2	
<b>Расходи од управување со фондови</b>	<b>(46.690)</b>	<b>(41.350)</b>	
Расходи за МАПАС	(20.179)	(17.314)	
Расходи за чувар на имот	(14.116)	(11.667)	
Трошоци за трансакции	(659)	(1.252)	
Трошоци за маркетинг	(7.885)	(7.477)	
Трошоци за агенти	(2.622)	(2.642)	
Останати трошоци од управување со фондови	(1.229)	(998)	
<b>Добивка од управување со фондови</b>	<b>119.841</b>	<b>110.855</b>	
Приходи од камати на вложувања во депозити	5	9.511	13.439
Приходи од камати на вложувања во хартии од вредност	6	5.888	4.867
Останати приходи	7	1.812	905
Материјални трошоци	8	(14.830)	(15.504)
Трошоци за вработени	9	(48.367)	(46.392)
Амортизација		(2.602)	(2.842)
Останати нематеријални расходи	10	(8.631)	(6.951)
<b>Бруто добивка</b>		<b>62.622</b>	<b>58.377</b>
Данок на добивка	11	(6.681)	(6.294)
<b>Нето добивка за годината</b>		<b>55.941</b>	<b>52.083</b>
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба		24	89
Актуарски добивки/(загуби) од останати користи на вработени		(271)	162
<b>Друга нето сеопфатна добивка/ (загуба)</b>		<b>(247)</b>	<b>251</b>
<b>ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА</b>		<b>55.694</b>	<b>52.334</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2015***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за финансиската состојба**

	Белешка	На 31 декември	
		2015	2014
<b>СРЕДСТВА</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	12	160	3.493
Депозити	13	194.693	240.415
Хартии од вредност	14	157.237	108.471
Останати финансиски средства	15	20.004	12.993
Останати средства	16	561	694
Материјални вложувања	17	2.463	3.757
Нематеријални вложувања	18	3.607	3.756
		<b>378.725</b>	<b>373.579</b>
<b>ВКУПНИ СРЕДСТВА</b>			
<b>ОБВРСКИ</b>			
Останати финансиски обврски	19	12.770	14.368
Обврски за користи на вработени	20	1.120	533
Останати обврски	21	5.922	7.650
Обврски за данок на добивка		1.403	5.918
Одложени даноци	22	49	47
		<b>21.264</b>	<b>28.516</b>
<b>Вкупно обврски</b>			
<b>АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ</b>			
Основна главнина	23	130.001	130.001
Ревалоризациони резерви		445	421
Законски резерви		13.747	13.747
Останати резерви		2.450	-
Акумулирана добивка	24	210.818	200.894
		<b>357.461</b>	<b>345.063</b>
<b>Вкупно капитал</b>			
		<b>378.725</b>	<b>373.579</b>
<b>ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ</b>			

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 38 се одобрени од Управниот Одбор на 25.02.2016 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 2015***(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	Останати резерви	Акумули- рана Загуба/ Добивка	Вкупно
<b>Состојба на 1 јануари 2014</b>	<b>130.001</b>	<b>332</b>	<b>13.747</b>	<b>-</b>	<b>148.649</b>	<b>292.729</b>
Нето добивка за годината	-	-	-	-	52.083	<b>52.083</b>
Нето добивки од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	89	-	-	-	<b>89</b>
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	-	-	-	-	162	<b>162</b>
<b>Вкупна нето сеопфатна добивка</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.245</b>	<b>52.334</b>
<b>Состојба на 31 декември 2014</b>	<b>130.001</b>	<b>421</b>	<b>13.747</b>	<b>-</b>	<b>200.894</b>	<b>345.063</b>
Нето добивка за годината	-	-	-	-	55.941	<b>55.941</b>
Нето загуби од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	24	-	-	-	<b>24</b>
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	-	-	-	-	(271)	<b>(271)</b>
<b>Вкупна нето сеопфатна добивка</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.670</b>	<b>55.694</b>
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	(43.296)	<b>(43.296)</b>
Издвоена добивка за реинвестирање	-	-	-	2.450	(2.450)	-
<b>Состојба на 31 декември 2015</b>	<b>130.001</b>	<b>445</b>	<b>13.747</b>	<b>2.450</b>	<b>210.818</b>	<b>357.461</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ****Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2015***(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)***Извештај за паричните текови**

	Белешка	2015	2014
<b>Паричен тек од основната дејност</b>			
Нето добивка за годината		55.941	52.083
<i>Коригирана за:</i>			
Амортизација на материјални и нематеријални вложувања		2.602	2.842
Приходи од камата	5, 6	(15.399)	(18.306)
Данок на добивка	11	6.681	6.294
		<u>49.825</u>	<u>42.913</u>
Промени во останати финансиски средства		(7.011)	(6.572)
Промени во останати средства		133	54
Промени во останати финансиски обврски		(1.598)	5.454
Промени во резервирања		587	(75)
Промени во останати обврски		<u>(1.728)</u>	<u>5.688</u>
		40.208	47.462
Наплатени камати		12.097	20.560
		<u>(11.196)</u>	<u>(257)</u>
<b>Нето паричен тек од основната дејност</b>		<b><u>41.109</u></b>	<b><u>67.765</u></b>
<b>Паричен тек од инвестиционата дејност</b>			
Набавка на материјални вложувања		(531)	(2.280)
Набавка на нематеријални вложувања		(1.076)	(2.340)
Продажба на материјални средства		180	
Пласмани во депозити		(140.100)	(140.600)
Доспеани и вратени депозити од банки		187.800	96.100
Приливи од хартии од вредност расположливи за продажба		5.518	3.363
Купени хартии од вредност расположливи за продажба		<u>(52.937)</u>	<u>(19.303)</u>
<b>Нето паричен тек од инвестиционата дејност</b>		<b><u>(1.146)</u></b>	<b><u>(65.060)</u></b>
<b>Парични текови од финансиска активност</b>			
Дивиденди		(43.296)	-
<b>Нето паричен тек од финансиска активност</b>		<b><u>(43.296)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Нето зголемување/(намалување) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b><u>(3.333)</u></b>	<b><u>2.705</u></b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот</b>		<b>3.493</b>	<b>788</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот</b>	12	<b><u>160</u></b>	<b><u>3.493</u></b>



**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

---

*(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 2015 година Друштвото има 29 вработени (31 декември 2014: 30 вработени).

**Управен одбор**

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

**Надзорен одбор**

Марјета Звер Цанкар – Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана – Претседател (од 24.12.2015 година)  
Аљоша Уршиќ – Скупна покојнинска дружба д.д. Љубљана – Претседател (до 16.09.2015 година)  
Круно Абрамович – НЛБ Склади ДОО Љубљана – Член (од 22.12.2015 година)  
Јорданка Грујоска – НЛБ Тутунска Банка АД Скопје – Член  
Ќенан Идризи – Независен член

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**2 Сметководствени политики**

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

**Основа за составување на финансиските извештаи**

Финансиските извештаи на Друштвото се изготвени во согласност со Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РМ бр. 28/04....192/15), 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 2015 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 2015 и 2014 година беа како што следи:

Девизен курс: ЕУР	31 декември 2015 МКД	31 декември 2014 МКД
ЕУР	61,5947	61,4814

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**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 2015 година изнесува 3,25% (2014: 3,5%).

Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка во доброволниот пензиски фонд изнесува 3,8% (2014: 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 2015 година изнесува 0,04% (2014: 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 (2014: 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 стапија на сила почнувајќи од 2014 година, па натаму. Согласно Законот:

Висината на надоместокот од придонеси, кој го наплатува Друштвото не може да изнесува повеќе од 3,25% за 2015 година, 3% за 2016 година, 2,75% за 2017 година, 2,5% за 2018 година, 2,25% за 2019 година и 2% за 2020 година од секој уплатен придонес.

Висината на надоместокот од управување, кој го наплатува Друштвото не може да изнесува повеќе од 0,04% за 2015 година и за 2016 година, 0,035% за 2017 година и 2018 година и 0,03% за 2019 година и 2020 година.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

*(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. (2014:0,8%).

**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 изнесуваше 0,081% до 01.06.2015, за вредност на имотот на задолжителниот фонд од ЕУР 200.000 илјади до ЕУР 300.000 илјади. Од 01.06.2015 надоместокот изнесува 0,077% за вредност на имотот на задолжителниот фонд од ЕУР 200.000 илјади до ЕУР 300.000 илјади, односно 0,07% за вредност на имотот на задолжителниот фонд од ЕУР 300.000 илјади до ЕУР 400.000 илјади (2014: 0,081%).

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% (2014: 0,25%), до вредност на имотот од ЕУР 50.000 илјади. Вредноста на имотот на доброволниот фонд на 31.12.2015 не надминува ЕУР 50.000 илјади.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**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. Со склучување на Анексите на Договорите со банката чувар на имот, почнувајќи од 01.06.2015 година, банката чувар на имот ги превзема трошоците поврзани со ангажирање на суб чувар, освен активностите што ги врши суб чуварот поврзани со грижа за извршување на даночни обврски и трошоците за поврат на данок и/или други активности на суб чуварот поврзани со даночните обврски/права на пензискиот 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.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**2 Сметководствени политики (продолжува)**

**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.

**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 со две портфолија на хартии од вредност - расположливи за продажба и хартии од вредност кои се чуваат до доспевање. Сместувањето на хартиите во портфолио расположливи за продажба 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.

*Хартии од вредност расположливи за продажба*

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.

*Хартии од вредност кои се чуваат до доспевање*

Друштвото ги вложува своите средства во хартии од вредност кои се чуваат до доспевање, кога истите ги купува со цел да ги чува до нивното доспевање. По почетното признавање, овие хартии од вредност последователно се превреднуваат по амортизирана вредност со користење на методот на ЕКС, намалени за оштетувањата.

Приходите од амортизација ги содржат дисконтот или премијата при стекнувањето и надоместоците или трошоците кои се интегрален дел на ЕКС. Амортизацијата по ЕКС е вклучена во финансиските приходи во Извештајот за сеопфатна добивка.

*Депризнавање на финансиските инструменти*

Друштвото врши депризнавање 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.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**2 Сметководствени политики (продолжува)**

**Г Финансиски средства (продолжува)**

Во моментот на депризнавање на ХВ расположиви за продажба (продажба, доспевање и сл), кумулативните нереализирани добивки/загуби кои претходно биле признаени во главнината се депризнаваат од капиталот и нето добивките/загубите се пренесуваат и признаваат во Билансот на успех како реализирани добивки/загуби. Во портфолиото до доспевање. ХВ се депризнаваат при доспевање на дел или целосно доспевање на главницата.

*Оштетување на финансиските инструменти*

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. Кај финансиските инструменти кои се чуваат до доспевање, загубата поради оштетување се вреднува како разлика помеѓу поголемата од сметководствената вредност и сегашната вредност на проценетите идни парични текови дисконтирани со ефективната каматна стапка.

**Е Материјални вложувања и нематеријални вложувања**

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

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

Амортизацијата на материјалните и нематеријалните вложувања се пресметува според праволиниска метода и се распределува врз системска основа за време на најдобрата проценка на корисниот век на употреба. Стапките на амортизација се така одредени да вредноста на материјалните и нематеријалните средства се распоредува во трошоци во проценетиот период на неговата корисност.

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

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

**Ж Парични средства и парични еквиваленти**

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

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**2 Сметководствени политики (продолжува)**

**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.

**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**

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).



**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**2 Сметководствени политики (продолжува)**

**И Данок на добивка (продолжува)**

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

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

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

Во периодот од 1 јануари 2009 година до 31 декември 2013 година, компаниите не требаа да плаќаат данок на добивката пред оданочување, се додека таа не се дистрибуира во форма на дивиденди или друга форма на распределба на добивката. Ако дивидендата, 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. 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 2015 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.

**Љ Останати резерви**

Согласно законот за данок на добивка, даночната основа може да се намали за износот на инвестициите во материјални и нематеријални средства, пропишани во законот. За да може да се искористи даночното ослободување, Друштвото мора да издвои дел од добивката од предходната година во износ кој се очекува да биде инвестиран во материјални и нематеријални средства во тековната година.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**М Резервирања**

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

**3 Управување со ризици**

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

**А Кредитен ризик**

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

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

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

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

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

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

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

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

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**3 Управување со ризици (продолжува)**

**A Кредитен ризик (продолжува)**

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

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

	<b>Максимална изложеност</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Депозити - орочени	194.693	240.415
Пари и парични еквиваленти – Депозит по видување	142	3.469
Пари и парични еквиваленти – тековна сметка во банка	18	24
Хартии од вредност - Должнички инструменти	157.237	108.471
Останати финансиски средства	20.004	12.993
Останати средства	561	694
<b>31 декември</b>	<b>372.655</b>	<b>366.066</b>

Раководството е убедено во неговата способност да води контрола и да одржува минимална изложеност на кредитен ризик на Друштвото која произлегува од портфолиото на депозити и вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба.

Останатите финансиски средства претставуваат пресметани приходи од управувачка провизија за декември 2015 и 2014 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:

	<b>31 декември 2015</b>	<b>31 декември 2014</b>
Ниту се достасани ниту оштетени	194.835	243.884
<b>Нето</b>	<b>194.835</b>	<b>243.884</b>

За целите на следење на кредитниот ризик, Друштвото ги анализира Депозитите врз основа на категоризација на банките која ја врши Народната банка на Република Македонија. Според категоризацијата, големи банки се банки со вкупна актива над 30,2 милијарди МКД, средни банки се банки со вкупна актива од 7,5 милијарди МКД до 30,2 милијарди МКД и мали банки се банки со вкупна актива помала од 7,5 милијарди МКД.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

(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:

	2015	2014
Депозити во големи банки	69.739	48.927
Депозити во средни банки	125.096	194.957
Депозити во мали банки		
<b>31 декември</b>	<b>194.835</b>	<b>243.884</b>

	31 декември 2015	31 декември 2014
Нето максимална изложеност	194.835	243.884
Без колатерал	<b>194.835</b>	<b>243.884</b>

**A.3. Должнички инструменти**

	31 декември 2015	31 декември 2014
Ниту се достасани ниту оштетени	157.237	108.471
<b>Нето</b>	<b>157.237</b>	<b>108.471</b>

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

2015	Државни обврзници	Државни записи	Вкупно
Република Македонија	155.281	1.956	157.237
<b>Вкупно</b>	<b>155.281</b>	<b>1.956</b>	<b>157.237</b>
2014	Државни обврзници	Државни записи	Вкупно
Република Македонија	108.471	-	108.471
<b>Вкупно</b>	<b>108.471</b>	<b>-</b>	<b>108.471</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

*(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 (2014: 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.

<b>2015</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
Должнички инструменти			
- Државни обврзници	50.335	104.946	-
<b>Вкупно</b>	<b>50.335</b>	<b>104.946</b>	<b>-</b>
<b>2014</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>
Должнички инструменти			
- Државни обврзници	20.532	87.939	-
<b>Вкупно</b>	<b>20.532</b>	<b>87.939</b>	<b>-</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

(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**

*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	-	-	194.835	-	194.835
Хартии од вредност - должнички инструменти	-	-	157.237	-	157.237
Останати финансиски средства	-	-	20.004	-	20.004
Парични средства	-	-	18	-	18
Останати средства	-	-	561	-	561
<b>31 декември 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>372.655</b>	<b>-</b>	<b>372.655</b>

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

**Б Пазарен ризик**

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

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**3      Управување со ризици (продолжува)**

**Б      Пазарен ризик (продолжува)**

**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 2015 година, Друштвото има средства и обврски искажани во ЕУР и тоа:

- државни обврзници во ЕУР во износ од МКД 155.281 илјади (2014: МКД 108.471 илјади) вклучени во позицијата долгорочни хартии од вредност расположливи за продажба.
- обврски спрема вработени во ЕУР во износ од МКД 124 илјади (2014: МКД 122 илјади) вклучени во останати обврски.
- обврски спрема добавувачи во износ од МКД 619 илјади (2014: МКД 785 илјади) вклучени во позицијата останати финансиски обврски.
- резервирања за пензии и отпремнини во износ од МКД 1.120 илјади (2014: МКД 533 илјади) вклучени во позицијата резервирања.
- одложени даночни обврски во износ од МКД 49 илјади (2014: МКД 47 илјади), вклучени во позицијата одложени даноци.

На 31 декември ако курсот зајакне/ослабне за 5% во однос на ЕУР, а останатите променливи останат исти, капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за околу МКД 7.669 илјади (2014: МКД 5.349 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 2015 година Друштвото има каматоносни обврски кои се состојат од краткорочни и долгорочни обврски за финансиски наем, додека каматоносната актива се состои од државни обврзници и државни записи со фиксна каматна стапка, долгорочни и краткорочни депозити со фиксна и променлива каматна стапка.

Просечната каматна стапка на депозитите на 31 декември 2015 изнесува 4,3% (2014: 5,6%).

Депозитите со променлива каматна стапка учествуваат во вкупните депозити со 79,5% (2014: 77,3%).

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

*(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)**

Во 2015 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 и Охридска Банка АД Скопје.

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 760 илјади (2014: МКД 942 илјади).

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

	<b>Фиксна каматна стапка</b>	<b>Варијабилна каматна стапка</b>	<b>Вкупно</b>
Пласмани во банки – депозити	40.014	154.821	<b>194.835</b>
Хартии од вредност			
- Должнички инструменти	157.237	-	<b>157.237</b>
<b>Вкупно 2015</b>	<b>197.251</b>	<b>154.821</b>	<b>352.072</b>
Пласмани во банки – депозити	55.336	188.548	<b>243.884</b>
Хартии од вредност			
- Должнички инструменти	108.471	-	<b>108.471</b>
<b>Вкупно 2014</b>	<b>163.807</b>	<b>188.548</b>	<b>352.355</b>

**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 2015 година, а сите други варијабли останат исти капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за МКД 249 илјади (2014: МКД 102 илјада).



**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**3 Управување со ризици (продолжува)**

**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 2015, освен обврските по основ на долгорочни резервирања за користи на вработените, долгорочни обврски за финансиски наем и одложени даночни обврски.

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

2015	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	6.830	5.390	489	61	-	12.770
Останати обврски	145	5.777	-	-	-	5.922
<b>Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)</b>	<b>6.975</b>	<b>11.167</b>	<b>489</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>18.692</b>

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

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

---

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

**3      Управување со ризици (продолжува)**

**Г      Оперативен ризик**

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

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

**Д      Управување со капитал**

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

Според законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку ЕУР 4.800 илјади, кога средствата на двата фонда со кои управува имаат вредност од ЕУР 300.000 илјади до ЕУР 400.000 илјади. На 27.10.2015 година, вредноста на двата фонда надмина ЕУР 300.000 илјади, а капиталот на Друштвото е повисок од законски минималниот износ, без да има потреба од дополнителна докапитализација.

**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.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

<b>5 Приходи од камати на вложувања во депозити</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Приходи од камати на долгорочни депозити	8.005	11.816
Приходи од камати на краткорочни депозити	1.309	1.588
Приходи од камати на депозити по видување и депозити со оригинален рок на доспевање до 3 месеци	197	35
	<b>9.511</b>	<b>13.439</b>
<b>6 Приходи од камати од вложувања во хартии од вредност</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Приходи од камати на хартии од вредност расположиви за продажба	5.884	4.867
Приходи од камати на хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	4	-
	<b>5.888</b>	<b>4.867</b>
<b>7 Останати приходи</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Приходи од ослободени резервирања	-	45
Приходи од курсни разлики	1.015	689
Приходи од трансфер на членови	55	46
Приходи од продажба на основни средства	180	-
Приходи од продажба на услуги	315	-
Останати приходи	247	125
	<b>1.812</b>	<b>905</b>
<b>8 Материјални трошоци</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Наемнини	6.069	6.571
Транспортни трошоци	2.930	2.743
Одржување и заштита	3.738	3.828
Потрошена енергија	1.107	1.148
Потрошени суровини и материјали	281	380
Отпис на ситен инвентар	35	119
Останати услуги	670	715
	<b>14.830</b>	<b>15.504</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

<b>9 Трошоци за вработени</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Плати	41.319	39.801
Придонеси за доброволно пензиско осигурување	1.205	1.178
Други надоместоци на вработените	3.409	3.709
Резервирања за користи на вработени	379	53
Трошоци за службени патувања	2.055	1.651
	<b>48.367</b>	<b>46.392</b>
Број на вработени на последниот ден од периодот	29	30
<b>10 Останати нематеријални расходи</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ревизорски и консултантски услуги	4.006	2.955
Донација	311	885
Репрезентација	761	553
Банкарски услуги	248	233
Даноци и членарини	43	84
Курсни разлики	877	753
Надоместоци на членови на УО и НО	208	200
Трошоци за камати	184	169
Останати расходи	1.993	1.119
	<b>8.631</b>	<b>6.951</b>
<b>11 Данок на добивка</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Данок на добивка	6.681	6.294
	<b>6.681</b>	<b>6.294</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Бруто добивка</b>	<b>62.622</b>	<b>58.377</b>
Пресметан данок по стапка од 10%	6.262	5.838
<b>Зголемен за :</b>		
- Непризнати расходи за даночни цели	530	456
<b>Намален за :</b>		
- Извршени вложувања од добивката	(111)	-
<b>Данок на добивка</b>	<b>6.681</b>	<b>6.294</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**11 Данок на добивка (продолжение)**

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). Даночната основа се намалува за износот на извршените вложувања во материјални и нематеријални средства од добивката од предходната година (реинвестирана добивка).

**12 Парични средства и парични еквиваленти**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Депозити со оригинален рок на достасување до 3 месеци	142	3.469
Жиро сметка	16	8
Парични средства во благајна	2	16
	<b>160</b>	<b>3.493</b>

**13 Депозити**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Орочени депозити во домашни банки	194.693	240.415
- Тековни	46.548	75.915
- Нетековни	148.145	164.500

Краткорочните депозити се пласирани во:

- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 1 година и каматна стапка од 2,7%.

Долгорочните депозити се пласирани во:

- Охридска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2014: 3 години) и каматна стапка од 6% (2014: 3,9% и 6%).
- Стопанска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2014: 3 години) и каматна стапка од 4% (2014: 4,2%).
- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 3 години (2014: 3 години) и каматни стапки од 6,2% и 5,7% (2014: 6,2% и 5,7%).
- Прокредит Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години и каматна стапка од 4% (2014: нема).
- НЛБ Тутунска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3, 5 и 6 години (2014: 3, 4 и 6 години) и каматни стапки кои се движат од 2,6% до 9,5% (2014: помеѓу 5,7% и 9,5%).

Износот на долгорочни депозити вклучува недоспеана камата од МКД 3.593 илјади (2014: МКД 1.531 илјади).

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

14 Хартии од вредност	2015	2014
<b>Расположливи за продажба:</b>		
Државни обврзници	155.281	108.471
<b>Чувани до доспевање:</b>		
Државни записи	1.956	-
	<b>157.237</b>	<b>108.471</b>

Државните обврзници вклучуваат:

- Обврзници за денационализација (04) во износ од МКД 0 илјади (2014: МКД 3.037 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 1.376 илјади (2014: МКД 1.619 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 7.444 илјади (2014: МКД 8.716 илјади) 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 7.109 илјади (2014: МКД 6.935 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2015 до 1 јуни 2024.
- Обврзници за денационализација (14) во износ од МКД 33.793 илјади (2014: МКД 0 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2016 до 1 јуни 2025.
- Континуирана ДО2011/02-0916дк во износ од МКД 3.004 илјади (2014: МКД 2.999 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во септември 2016.
- Континуирана ДО2011/04-1216дк во износ од МКД 2.503 илјади (2014: МКД 2.499 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во декември 2016.
- Континуирана ДО2012/01-0317дк во износ од МКД 4.507 илјади (2014: МКД 4.498 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во март 2017.
- Континуирана ДО2012/02-0617дк во износ од МКД 11.993 илјади (2014: МКД 11.972 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во јуни 2017.
- Континуирана ДО2012/10-0917дк во износ од МКД 4.005 илјади (2014: МКД 3.998 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во септември 2017.
- Континуирана ДО2012/17-1117дк во износ од МКД 5.008 илјади (2014: МКД 5.000 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во ноември 2017.
- Континуирана ДО2013/11-0418дк во износ од МКД 4.997 илјади (2014: МКД 4.988 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во април 2018.
- Континуирана ДО2013/13-0518дк во износ од МКД 6.995 илјади (2014: МКД 6.983 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во мај 2018.
- Континуирана ДО2013/23-0718дк во износ од МКД 4.497 илјади (2014: МКД 4.489 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во јули 2018.
- Континуирана ДО2013/25-0818дк во износ од МКД 4.007 илјади (2014: МКД 4.000 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во август 2018.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**14 Хартии од вредност (продолжение)**

- Континуирана ДО2013/28-1018дк во износ од МКД 14.022 илјади (2014: МКД 13.997 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во октомври 2018.
- Континуирана ДО2013/31-1118дк во износ од МКД 15.024 илјади (2014: МКД 14.999 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во ноември 2018.
- Континуирана ДО2013/35-1218дк во износ од МКД 1.998 илјади (2014: МКД 1.995 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во декември 2018.
- Континуирана ДО2014/08-0319дк во износ од МКД 1.997 илјади (2014: МКД 1.994 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во март 2019.
- Континуирана ДО2014/18-0824дк во износ од МКД 2.004 илјади (2014: МКД 2.000 илјади), со каматна стапка од 5% годишно. Главницата доспева во август 2024.
- Континуирана ДО2015/18-0525дк во износ од МКД 14.519 илјади (2014: МКД 0 илјади), со каматна стапка од 3,5% годишно. Главницата доспева во мај 2025.
- Континуирана ДО2015/35-0825дк во износ од МКД 2.004 илјади (2014: МКД 0 илјади), со каматна стапка од 3,5% годишно. Главницата доспева во август 2025.

Во износот на обврзниците е вклучена и камата од МКД 2.475 илјади (2014: МКД 1.753 илјади).

Државните записи вклучуваат:

- Државен запис Д32015/23-364 во износ од МКД 1.956 илјади (2014: МКД 0), со каматна стапка од 2,5% годишно. Главницата доспева во декември 2016.

**15 Останати финансиски средства**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Однапред пресметани приходи (управувачка провизија)	7.720	7.067
Побарување за надоместок од придонеси	12.264	5.859
Останати побарувања	20	67
	<b>20.004</b>	<b>12.993</b>

**16 Останати средства**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Однапред платени трошоци	305	356
Залиха на резервни делови	167	167
Останати средства	89	171
	<b>561</b>	<b>694</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**17 Материјални вложувања**

Набавната вредност на материјалните вложувања, соодветната амортизација и сегашната вредност на 31 декември 2015 година е прикажана подолу:

	<b>Моторни возила</b>	<b>Компјутери</b>	<b>Мебел и останата опрема</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Набавна вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2015</b>	<b>5.719</b>	<b>6.822</b>	<b>4.451</b>	<b>16.992</b>
Нови набавки	-	183	36	219
Продажби	(1.380)	-	-	(1.380)
<b>Состојба на 31.12.2015</b>	<b>4.339</b>	<b>7.005</b>	<b>4.487</b>	<b>15.831</b>
	<b>Моторни возила</b>	<b>Компјутери</b>	<b>Мебел и останата опрема</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Исправка на вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2015</b>	<b>3.808</b>	<b>5.268</b>	<b>4.159</b>	<b>13.235</b>
Амортизација за годината	691	728	94	1.513
Продажби	(1.380)	-	-	(1.380)
<b>Состојба на 31.12.2015</b>	<b>3.119</b>	<b>5.996</b>	<b>4.253</b>	<b>13.368</b>
	<b>Моторни возила</b>	<b>Компјутери</b>	<b>Мебел и останата опрема</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Сметководствена вредност</b>				
<b>Состојба на 01.01.2015</b>	<b>1.911</b>	<b>1.554</b>	<b>292</b>	<b>3.757</b>
<b>Состојба на 31.12.2015</b>	<b>1.220</b>	<b>1.009</b>	<b>234</b>	<b>2.463</b>



**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**17 Материјални вложувања (продолжува)**

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

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**18 Нематеријални вложувања**

<b>Набавна вредност</b>	<b>Софтвер и лиценци</b>
<b>Состојба на 01.01.2015</b>	<b>16.291</b>
Нови набавки	940
<b>Состојба на 31.12.2015</b>	<b>17.231</b>
<b>Амортизација</b>	
<b>Состојба на 01.01.2015</b>	<b>12.535</b>
Амортизација за годината	1.089
<b>Состојба на 31.12.2015</b>	<b>13.624</b>
<b>Сегашна вредност</b>	
<b>На 1 Јануари 2015</b>	<b>3.756</b>
<b>На 31 Декември 2015</b>	<b>3.607</b>
<b>Набавна вредност</b>	<b>Софтвер и лиценци</b>
<b>Состојба на 01.01.2014</b>	<b>15.860</b>
Нови набавки	715
Расходување	(284)
<b>Состојба на 31.12.2014</b>	<b>16.291</b>
<b>Амортизација</b>	
<b>Состојба на 01.01.2014</b>	<b>11.591</b>
Амортизација за годината	1.228
Расходување	(284)
<b>Состојба на 31.12.2014</b>	<b>12.535</b>
<b>Сегашна вредност</b>	
<b>На 1 Јануари 2014</b>	<b>4.269</b>
<b>На 31 Декември 2014</b>	<b>3.756</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**19 Останати финансиски обврски**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Обврски спрема добавувачи	2.086	4.670
Пресметани трошоци	10.649	9.667
Останати обврски	35	31
	<b>12.770</b>	<b>14.368</b>
Тековни	12.709	13.945
Нетековни	61	423

**20 Обврски за користи на вработените**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Обврски за резервирања за користи на вработени	1.120	533
	<b>1.120</b>	<b>533</b>

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

- Дисконтен фактор од 6%
- 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.

<b>2015</b>	<b>Отпремнина за пензионирање</b>	<b>Јубилејни награди</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Состојба на 1 Јануари</b>	<b>113</b>	<b>420</b>	<b>533</b>
Нови резервации	6	372	378
Искористени резервации	-	(134)	(134)
Зголемување во дисконтираниот износ	17	55	72
Трансфер во останата сеопфатна добивка	271	-	271
	<b>407</b>	<b>713</b>	<b>1.120</b>
Тековни	-	-	-
Нетековни	407	713	1.120
<b>2014</b>	<b>Отпремнина за пензионирање</b>	<b>Јубилејни награди</b>	<b>Вкупно</b>
<b>Состојба на 1 Јануари</b>	<b>240</b>	<b>368</b>	<b>608</b>
Нови резервации	7	47	54
Искористени резервации	-	(45)	(45)
Зголемување во дисконтираниот износ	28	50	78
Трансфер во останата сеопфатна добивка	(162)	-	(162)
	<b>113</b>	<b>420</b>	<b>533</b>
Тековни	-	-	-
Нетековни	113	420	533

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**21 Останати обврски**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Обврски спрема вработени	5.922	7.650
	<u><b>5.922</b></u>	<u><b>7.650</b></u>

**22 Одложени даноци**

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

	<b>Обврски</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Хартии од вредност-расположливи за продажба	49	47
	<u><b>49</b></u>	<u><b>47</b></u>
Нетековни	49	47

Движење на одложените даночни обврски:

	<b>На 1 јануари 2015</b>	<b>Признаен во БУ</b>	<b>Признаен во останата сеопфатна добивка</b>	<b>На 31 декември 2015</b>
Хартии од вредност- расположливи за продажба	(47)	-	(2)	(49)
<b>Одложени даночни обврски</b>	<u><b>(47)</b></u>	<u>-</u>	<u><b>(2)</b></u>	<u><b>(49)</b></u>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**23 Основна главнина**

На 31 декември 2015 година, основната главнина на Друштвото се состои од 21.200 акции (31 Декември 2014 година: 21.200 обични акции). Номиналната вредност по акција изнесува 100 ЕУР исказана во денарска противвредност по среден курс на Народна Банка на Република Македонија на денот на издавањето на акциите.

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

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

**24 Акумулирана добивка**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Акумулирана добивка- ограничена за распределба	149.012	89.460
Акумулирана добивка- слободна за распределба	61.806	111.434
	<b>210.818</b>	<b>200.894</b>

Согласно законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку ЕУР 4.800 илјади (МКД 295.655 илјади), кога средствата на двата фонда со кои управува Друштвото ќе имаат вредност помеѓу ЕУР 300.000 илјади и ЕУР 400.000 илјади. Акумулираната добивка, како дел од капиталот има значајно влијание 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.

Во 2015 година, согласно Одлуката за распределба на добивката на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје за 2014 година, донесена на Годишното собрание на акционери, од остварената добивка за 2014 година во износ од МКД 52.083 илјади, исплатена е дивиденда во износ од МКД 43.296 илјади, односно МКД 2.042,2 по акција.

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**25 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, НЛБ Склади ДОО 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**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Извештај за финансиска состојба</i>		
Парични средства и парични еквиваленти	157	3.477
Краткорочни депозити	-	-
Долгорочни депозити	55.600	40.000
Однапред пресметани приходи по основ на камата на долгорочни и краткорочни депозити	901	1.353
Обврски спрема добавувачи	674	2.996

*Извештај за сеопфатна добивка*

Приходи од камата	3.335	5.497
Негативни курсни разлики	15	14
Банкарски услуги – надомести и провизии	248	228
Наемнини	5.940	6.571
Трошоци за маркетинг активности	431	499
Материјални трошоци	1.373	1.302
Пренос на средства за порамнување на трансакција – купување на обврзници	52.937	19.305

**НЛБ Лизинг доо Љубљана**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Извештај за финансиска состојба</i>		
Обврски за финансиски наем	423	785

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Извештај за сеопфатна добивка</i>		
Трошоци за камати	46	57
Останати трошоци	122	-

**НЛБ Склади ДОО Љубљана**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Приходи од продажба на услуги	314	-
Префактурирање на трошоци	105	-

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

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

**25 Трансакции со поврзани субјекти (продолжение)**

<b>Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Надомест и провизии	-	3
Префактурирање на трошоци	37	49

**Трансакции со клучниот менаџерски персонал**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Краткорочни користи за клучниот менаџерски персонал	24.957	20.538
Долгорочни користи за клучниот менаџерски персонал	-	9

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Надомести за членови на НО (надворешни лица)	208	200

**26 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.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
До една година	3.373	3.850
Од една година до пет години	-	-
Над пет години	-	-
<b>Вкупно</b>	<b>3.373</b>	<b>3.850</b>

**27 Обврски по основ на финансиски лизинг**

Обврските по основ на финансиски лизинг произлегуваат од договорите за финансиски лизинг со поврзаната страна НЛБ Лизинг ДОО Љубљана.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
До една година	362	362
Од една година до пет години	61	422
Над пет години	-	-
<b>Вкупно</b>	<b>423</b>	<b>784</b>

**НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ**  
**Белешки кон финансиските извештаи**  
**на и за годината што завршува на 31 декември 2015**

---

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

**28    Настани по датумот на известување**

Не постојат материјално значајни настани што се случиле по датумот на известување, а кои би требало да се обелоденат во овие финансиски извештаи.



## ПРИЛОГ 1

## ПРИЛОГ 2