



2016

Годишен извештај



NLB

Нов пензиски фонд

СОДРЖИНА



Профил на Друштвото



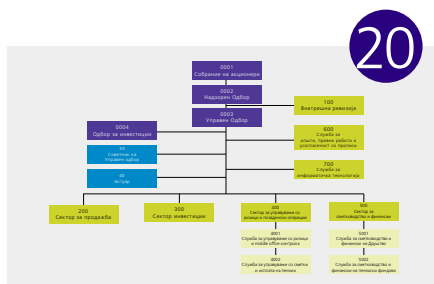
Основни податоци за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје



Обраќање на Претседателот на Управен одбор



Корпоративно управување



Организациона поставеност



Деловна етика



Деловни политики



Пазарите на капитал во 2016 година



Резултати од работењето



Информатичка технологија



Управување со човечки ресурси



Финансиски извештаи

1. Профил на Друштвото *НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје*

Профил на Друштвото

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

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

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

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

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

Визија

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

Мисија

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

● 2. ОСНОВНИ ПОДАТОЦИ *НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје*

Основни податоци за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

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

Датум на издавање на дозволи:

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

Структура на сопственост:

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

Овластен Надворешен ревизор на работењето на Друштвото за 2016 година е Друштвото Deloitte ДОО, Скопје.

Овластен Надворешен ревизор на задолжителниот пензиски фонд за 2016 година е Deloitte ДОО, Скопје.

Овластен Надворешен ревизор на доброволниот пензиски фонд за 2016 година е Друштвото Deloitte ДОО, Скопје.

Табела 1 – Извештај за сеопфатна добивка по локални прописи

	Година завршена на 31 декември	
	2016	2015
	<i>во илјади МКД</i>	
Приходи од управување со фондови	185.941	166.531
Приходи од надоместок од придонеси	84.885	80.923
Приходи од надоместок од управување	101.055	85.607
Приходи од надоместок за премин	1	1
Расходи од управување со фондови	(51.814)	(46.690)
Расходи за МАПАС	(22.826)	(20.179)
Расходи за чувар на имот	(15.154)	(14.116)
Трошоци за трансакции	(69)	(659)
Трошоци за маркетинг	(9.864)	(7.885)
Трошоци за агенти	(2.621)	(2.622)
Останати трошоци од управување со фондови	(1.280)	(1.229)
Добивка од управување со фондови	134.127	119.841
Приходи од камати на вложувања во депозити	5.684	9.511
Приходи од вложувања во хартии од вредност	8.796	5.888
Останати приходи	1.373	1.812
Материјални трошоци	(14.874)	(14.830)
Трошоци за вработени	(53.243)	(48.367)
Амортизација	(2.243)	(2.602)
Останати нематеријални расходи	(7.267)	(8.631)
Бруто добивка	72.353	62.622
Данок на добивка	(7.904)	(6.681)
Данок на непризнаени расходи	-	-
Нето добивка за годината	64.449	55.941
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	(945)	24
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	139	(271)
Друга нето сеопфатна добивка	(806)	(247)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	63.643	55.694
Финансиски показатели		
ROA пред данок	18,7%	16,7%
ROA по данок	16,6%	14,9%
ROE пред данок	20,6%	18,5%
ROE по данок	18,4%	16,5%
CIR	55,1%	57,1%

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

	Година завршена на 31 декември	
	2016	2015
	во илјади МКД	
Приходи од управување со фондови	185.941	166.531
Приходи од надоместок од придонеси	84.885	80.923
Приходи од надоместок од управување	101.055	85.607
Приходи од надоместок за премин	1	1
Расходи од управување со фондови	(56.725)	(54.084)
Расходи за МАПАС	(22.826)	(20.179)
Расходи за чувар на имот	(15.154)	(14.116)
Трошоци за трансакции	(69)	(659)
Трошоци за маркетинг	(9.864)	(7.885)
Трошоци за агенти	(7.532)	(10.016)
Останати трошоци од управување со фондови	(1.280)	(1.229)
Добивка од управување со фондови	129.216	112.447
Приходи од камати на вложувања во депозити	5.684	9.511
Приходи од вложувања во хартии од вредност	8.796	5.888
Останати приходи	3.676	3.436
Материјални трошоци	(14.874)	(14.830)
Трошоци за вработени	(55.081)	(50.670)
Амортизација	(2.243)	(2.602)
Останати нематеријални расходи	(7.267)	(8.631)
Бруто добивка	67.907	54.549
Данок на добивка	7.459	5.874
Нето добивка за годината	60.448	48.675
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	(945)	24
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	139	(271)
Друга нето сеопфатна добивка	(806)	(247)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	59.642	48.428
Финансиски показатели		
ROA пред данок	16,9%	13,8%
ROA по данок	15,0%	12,3%
ROE пред данок	18,6%	15,2%
ROE по данок	16,6%	13,5%
CIR	55,8%	59,9%

Табела 3 - Споредбени избрани финансиски податоци за работењето на Друштвото за 2016 година по локална регулатива и по МСС/МСФИ и причини за разликите

	Локална регулатива	МСС-МСФИ	
000 MKD			Разлика (локална регулатива/МСС-МСФИ)
Избрани финансиски податоци			
Вкупни приходи	201.794	204.097	(2.303)
Вкупни расходи	129.441	136.190	(6.749)
Данок на добивка	7.904	7.904	-
Одложени даноци	-	(445)	(445)
Нето добивка од тековното работење	64.449	60.448	4.001
Вкупен капитал	371.604	380.437	(8.833)
Вкупни средства	394.423	406.076	(11.653)
Вкупни обврски	22.819	25.639	(2.820)
ROA пред данок	18,7%	16,9%	1,8 п.п
ROA по данок	16,6%	15,0%	1,6 п.п
ROE пред данок	20,6%	18,6%	2,0 п.п
ROE по данок	18,4%	16,6%	1,8 п.п
CIR	55,1%	55,8%	-0,7 п.п

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

● **ДАВОР ВУКАДИНОВИЌ** *Претседател на Управен одбор*

Обраќање на Претседателот на управен одбор

Почитувани акционери,

Изминатата година беше одбележена со пониска волатилност на пазарите во однос на претходните неколку години, но сепак неколку значајни геополитички настани влијааа на движењето на финансиските пазари. Референдумот за излез на Велика Британија од ЕУ- Brexit vote придонесе за краткорочен силен пад на пазарите, а најголемо влијание имаше на вредноста на британската фунта. При крај на годината, настан кој имаше уште поголема тежина е победата на Доналд Трамп, кој ја доби изборната трка во САД. После победата се создаде оптимизам на глобалните пазари за поголем раст на економијата во САД под влијание на најавите за експанзивна фискална политика за намалување на одредени даноци и зголемено трошење.

Во управувањето со пензиските фондови, состојбите и движењата на пазарите во текот на годината, имаа силно влијание врз нашите одлуки за инвестирање на средствата на пензиските фондови, при што крајниот резултат беа солидни приноси. Во овој дел нашиот фокусот и во иднина ќе биде сигурно и стабилно инвестирање на средствата на фондовите, при што управувањето со ризиците ќе има значајна улога.

Друштвото ги оствари своите деловни цели за 2016 година. Резултатите, согледани од повеќе аспекти ги надминаа очекувањата (остварен поголем приход, повисоки вредности на ROE и ROA и понизок CIR од планираното).

Од финансиски аспект, Друштвото во 2016 година оствари најголема добивка од почетокот на своето работење во износ од над 64,4 милиони денари или 1,05 милиони евра. Друштвото ја заврши годината со капитал од околу 6 милиони евра, а на акционерите во 2016 година им подели рекордна дивиденда од 49,5 милиони денари (805 илјади евра).

Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд заклучно со 31.12.2016 година има 204.267 члена. На крајот на месецот декември нето средствата на Фондот се повисоки од планираните за 4,16% и изнесуваат 22.358,80 милиони денари (околу 363 милиони евра).

Кај Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус е реализирано остварување на планираниот износ на приливи и негово надминување за 17,68%. Забележливо е и зголемувањето на пазарниот удел од 45,94%, на 46,01%.

Една од позначајните активности во 2016 година беше спроведувањето на едукативната маркетинг кампања “КАКОВ ПЕНЗИОНЕР СИ СТАНААЛ...”, која беше реализирана од страна на пензиските друштва, заедно со Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување. Цел на едукативната кампања беше информирање

и едуцирање на населението во Македонија за пензиската реформа, односно подигање на свеста кај населението за реформираниот пензиски систем, пензиските заштеди на граѓаните, едуцирање на членовите и идните членови за предностите од направената реформа и нивните права и обврски, како и инвестирањето на средствата на пензиските фондови.

Друштвото беше активно вклучено во поддршка на иницијативите кои придонесуваат кон развојот на спортот, културата и образованието. Исто така бевме активни и во делот на хуманитарната дејност со донирање на финансиски средства на повеќе лица и организации на кои им беше потребна помош.

И во иднина остануваме посветени на основните фундаменти на корпоративното управување, пред се во унапредување на професионалните стандарди, корпоративните вредности, компетенциите во управувањето, фидуцијарна должност, дополнително зајакнување на внатрешни контроли и ревизија и разумно инвестирање на средствата на членовите. Ќе продолжиме со инвестирање во нашите вработени, во нивното знаење, како и во квалитетот на работната средина што допринесува за нашиот успех. Ќе работиме тимски за да ги оствариме нашите цели, а ќе обрнуваме внимание на предизвиците и ќе се охрабруваме меѓусебно се додека не се исполнат. Свесни сме дека успехот на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје е можен само преку комбинација на силна тимска работа дополнета со индивидуални достигнувања.

Соработката со другите членки на НЛБ Групацијата ќе продолжи и во иднина, а ефектите од таа соработка се очекува да дадат дополнителни бенефити како за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, така и за другите членки на НЛБ Групацијата.

Во институционалниот дел, пензиското осигурување е зрело за натамошни корекции со цел понатамошно унапредување во сите негови сегменти. Тие идни промени, како и политичката неизвесност, досегашни искуства со краткорочните мерки и одлуки кои се носат од страна на институциите на системот, може во иднина да влијаат врз работењето на Друштвото.

Тимот на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје останува посветен кон исполнувањето на примарните цели:

- позитивен финансиски резултат,
- унапредување на услугите на членовите,
- контрола на трошоците,
- обезбедување на законски дефинираното ниво на капиталот,
- зголемување на бројот на членството во двата фонда,
- пораст на средствата во фондовите и
- задржување на стабилноста и сигурноста на Друштвото и фондовите.

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

Со почит,
Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управен одбор

Основни информации поврзани со објавените резултати од управувањето со пензиските фондови

Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд, Скопје

Принос¹ на средствата на НЛБ Пензиски фонд за периодот 31.12.2009 – 31.12.2016 сведен на годишно ниво:

- Номинален принос 6,34%,
- Реален принос 4,74%.

Реалниот принос се добива од номиналниот принос, коригиран за промената на нивото на трошоците на живот во пресметковниот период.

Надоместоци² кои ги наплатуваше Друштвото во периодот за кој се пресметува приносот 31.12.2009 -31.12.2016

Период	01.05.2009- 31.12.2009	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.05.2013	01.06.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
Надоместок од придонеси	6,50%	5,50%	4,50%	4,00%	3,75%	3,50%	3,25%	3,00%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата			0,05%		0,045%		0,040%	
Надоместок за премин								
Број на денови на членство ≤720	15 евра (во денарска противвредност)							
Број на денови на членство > 720	Не се наплаќа надомест за премин							

Трансакциони провизии³ платени од средствата на пензискиот фонд за периодот за кој се објавува приносот 31.12.2009-31.12.2016 изнесуваат вкупно 18.407.593 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица изнесува 0,15 денари.

Надоместоци⁴ кои ги наплатуваше Друштвото во 2016 година:

Надоместок од придонеси	3,00%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на фондот	0,040%
Надоместок за премин	
Број на денови на членство ≤720	15 евра (во денарска противвредност)
Број на денови на членство > 720	Не се наплаќа надомест за премин

Трансакциони провизии⁵ платени од средствата на пензискиот фонд за периодот 01.01.2016-31.12.2016 изнесуваат вкупно 2.366.145 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица изнесува 0,02 денари

Вредноста на нето средствата акумулирани во НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2016 година изнесува 22.358,80 милиони денари.⁶

Во НЛБ Пензиски фонд Скопје на 31.12.2016 има 204.267⁷ членови и времено распределени лица.

Приносот на Вашата индивидуална сметка е променлив и зависи од приносот на Вашиот задолжителен пензиски фонд и од надоместоците наплатени од Вашето друштво кое управува со задолжителениот пензиски фонд.

^{1,2,4,6,7} Извор. Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување

^{3,5} Извор. НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус, Скопје

Приносот⁸ на средствата во Отворениот доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија Плус за периодот од 31.12.2009 до 31.12.2016 година, сведен на годишно ниво изнесува:

- **номинален принос 5,96%,**
- **реален принос 4,36%**

Реалниот принос се добива од номиналниот принос коригиран за промената на нивото на трошоците на живот во пресметковниот период.

Надоместоци⁹ кои ги наплатуваше Друштвото во периодот за кој се објавува приносот 31.12.2009 - 31.12.2016

Период	31.12.2009-28.02.2011	01.03.2011-31.12.2016
Надоместок од придонеси	5,25%	3,80%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата	0,15%	0,10%
Надоместок за премин		
Број на денови ≤360	10 Евра во денарска противвредност	
Број на денови > 360	не се наплаќа надоместок за премин	

Трансакциони провизии¹⁰ платени од средствата на пензискиот фонд за периодот за кој се објавува приносот 31.12.2009-31.12.2016 изнесуваат вкупно 964.352,00 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена изнесува 0,32 денари.

Надоместоци¹¹ кои ги наплатуваше Друштвото во 2016:

Надоместок од придонеси	3,80%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата	0,10%
Надоместок за премин	
Број на денови ≤360	10 Евра во денарска противвредност
Број на денови > 360	не се наплаќа надоместок за премин

Кај членовите со професионални пензиски сметки (членови на професионални пензиски шеми), надоместокот од придонеси се уредува со договорот за вклучување на професионалната пензиска шема во НЛБ Пензија плус е наведен во Правилата на професионалната пензиска шема. Трансакциони провизии¹² платени од средствата на пензискиот фонд за периодот 01.01.2016-31.12.2016 изнесуваат вкупно 222.169 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица изнесува 0,07 денари. Во НЛБ Пензија плус на 31.12.2016 има 9.170 членови¹³.

Вредноста на нето средствата акумулирани во НЛБ Пензија плус на 31.12.2016 година изнесува 459.075,31 илјади денари.¹⁴

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

8,9,11,13,14 Извор. Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување

10,12 Извор. НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје

Менаџерска структура

Управен одбор



Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управниот одбор



Мира Шекутковска
Член на Управен одбор

Петер Велкаврх

Заменик претседател на Управен одбор,
до 23.07.2016 година

Директори на Сектори

Сузана Несторова

Директор за Сектор за внатрешна ревизија

Петар Талески

Директор на Сектор за управување со ризици и
позадински операции

Коста Ивановски

Директор на Сектор инвестиции,
од 06.12.2016 година

3. Корпоративно управување

Корпоративно управување, акционерски капитал и сопственичка структура

3.1. Корпоративно управување

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

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

Собрание на акционери

Во текот на 2016 година беа одржани две седници. Годишното собрание беше одржано на 30.03.2016 година при што Собранието ги усвои редовните точки за работа. На Годишното собрание беше донесена и Одлука за избор на Богоја Китанчев за член на Надзорен одбор. На Собранието одржано на 21.06.2016 година беа усвоени: Одлука за изменување и дополнување на Статутот на Друштвото и Одлука за изменување и дополнување на Деловникот за работа на Собранието на акционери на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје.

Надзорен одбор

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

Во 2016 година, Надзорниот одбор одржа 12 седници.

Во текот на 2016 година, Надзорниот одбор на Друштвото го сочинуваа 4 (четири) членови, од кои еден независен и тоа:

1. Марјета Звер Цанкар - Претседател на Надзорен одбор. Вработена на местото: Заменик директор во Сектор за управување со НЛБ Групацијата во НЛБ д.д. Љубљана, со дејност: Банкарство;

2. Јорданка Грујоска - Член на Надзорен одбор до 03.06.2016 година. Поранешен Директор на Сектор за логистика во НЛБ Банка АД Скопје, од 01.01.2016 година во пензија;
3. Круно Абрамович – Член на Надзорен одбор. Вработен и Претседател на Управниот одбор на НЛБ Склади управување со средства ДОО Љубљана, со дејност: Останати финансиски услуги;
4. Богоја Китанчев – Член на Надзорен одбор од 03.06.2016 година. Вработен на местото: Директор на Сектор за управување со ризици во НЛБ Банка АД Скопје, со дејност: Друго монетарно посредување;
5. Ќенан Идризи - Независен член на Надзорен одбор. Вработен на местото: Директор на Сектор за средства и ликвидност во Македонска Банка за поддршка на развојот АД Скопје, со дејност: Останати финансиски дејности;

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

Во 2016 година, членовите на Надзорниот одбор на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, остварија примања од заснован работен однос кај други работодавачи, кои се наведени во текстот погоре, и тоа:

- Плата: 15.492 илјади МКД
- Надоместоци на плата: 0 МКД
- Бонус: 2.082 илјади МКД
- Осигурувања: 432 илјади МКД
- Други права: 300 илјади МКД

Забелешка: Примањата на членот на Надзорниот одбор, Јорданка Грујоска, во пензија, не се прикажани.

Членовите на Надзорниот одбор на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, Богоја Китанчев и Ќенан Идризи не се членови на органи на управување на други Друштва.

Членот на Надзорниот одбор, Круно Абрамович е член на Управен одбор на Здружението на друштва за управување – Стопанско интересно здружение и член на Одбор на директори на CFA Society Словенија.

Претседателот Марјета Звер Цанкар е член на Надзорен одбор на НЛБ Банка АД Скопје.

Во 2016 година, членовите на Надзорниот одбор на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, не остварија примања (плата, надоместоци на плата, бонус, осигурувања и други права) од членство во органи на управување на други Друштва.

Управен одбор на Друштвото

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

Управниот одбор работи и одлучува на редовни седници кои се одржуваат најмалку еднаш месечно. Покрај редовните седници, Управниот одбор одлучуваше и секојдневно со одлуки надвор од седница. Во 2016 година Управниот одбор одржа 31 седници.

Со Одлуката за измената на Статутот на Друштвото во насока на намалување на бројот на членовите на Управен одбор, донесена на Собрание на акционери на Друштвото одржано на 21.06. 2016 година и истек на мандатот на Заменик претседателот на Управниот одбор, Петер Велкаврх, заклучно со 22.07.2016 година, бројот на членовите на Управниот одбор се намали од три на два члена.

Управниот одбор ги извршуваше надлежностите предвидени со Статутот на Друштвото и Деловникот за работење и надлежност на Управниот одбор, се грижеше за тековното работење на Друштвото, воспоставување на структура на добро корпоративно управување, ги извршуваше одлуките на Собранието и на Надзорниот одбор, донесуваше општи акти, ја

утврдуваше стратегијата, деловната политика и годишниот план на Друштвото, го контролираше инвестирањето на средствата на Друштвото и пензиските фондови. Понатаму, Управниот одбор се грижеше за обезбедување на услови за работење на Друштвото во согласност со прописите, управување и следење на ризиците на кои е изложено Друштвото.

Во 2016 година, членовите на Управниот одбор на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, остварија примања од работен однос во НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, и тоа:

- Плата: 12.383 илјади МКД
- Надоместоци на плата: 0 МКД
- Бонус: 2.052 илјади МКД
- Осигурувања: 614 илјади МКД
- Други права: 3.427 илјади МКД

Забелешка: Примањата на Заменик претседателот на Управниот одбор, Петер Велкаврх кој ја остваруваше функцијата само во дел од 2016 година, се утврдени за периодот на времетраење на мандатот.

Во 2016 година, членовите на Управниот одбор на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, не остварија примања (плата, надоместоци на плата, бонус, осигурувања и други права), од членство во органи на управување на други Друштва и од работен однос кај други работодавачи.

Одбор за управување со инвестиции

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

Одборот за инвестиции работи на седници кои се одржуваат најмалку еднаш месечно. Во текот на 2016 година Одборот одржа 12 седници.

Одборот за инвестиции ги следеше и анализираше: информациите за состојбите на финансиските пазари и пазарот на капитал во Република Македонија, ЕУ, земјите членки на ОЕЦД и пошироко, основните показатели за управувањето со инвестициите на фондовите, структурата на инвестициското портфолио на фондовите, ризиците поврзани со инвестирањето на средствата, законски и интерно поставени лимити за инвестирање на средствата.

3.2. Фидуцијарна должност

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

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

3.3. Кодекс за добро корпоративно управување

Во Кодексот за добро корпоративно управување на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје пропишани се правила, стандарди и принципи согласно кои се воспоставени практики на добро корпоративно управување во Друштвото. Правилата за добро корпоративно управување во целост се применуваа во работењето на Друштвото во 2016 година.

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

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

3.4. Внатрешна ревизија

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

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

Внатрешната ревизија во 2016 година ги спроведуваше ревизорските активности врз основа на Годишниот план за работа, врз основа на барањата на Надзорниот Одбор и барањата на Центарот за внатрешна ревизија на НЛБ д.д. Љубљана. Планирањето на ревизорските прегледи првенствено е засновано на анализа и оценка на ризиците на сите процеси карактеристични за Друштвото и Фондовите.

Во текот на 2016 година, Секторот за внатрешна ревизија изврши вкупно 6 (шест) планирани редовни ревизорски прегледи. Вонредни прегледи немаше. После секој завршен преглед, внатрешната ревизија доставуваше конечни ревизорски извештаи до Управниот одбор и ревидираните организациони единици во кои укажуваше на одредени слабости, недостатоци и можни ризици, препорачуваше мерки за нивно отстранување или ублажување, даваше предлози за одредени подобрувања на ефективностa на процесите, контролните системи и општата ефикасност на работење на Друштвото и Фондовите.

Врз основа на наодите до кои дојде внатрешната ревизија при спроведување на ревизорските прегледи во 2016 година разумно увери дека системот на внатрешни контроли и управувањето со ризиците во ревидираните подрачја на Друштвото и Фондовите генерално, се добри а за одредени недостатоци во некои области, даде препораки.

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

3.5. Спонзорства и донации

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје е активно вклучен во поддршката и иницијативите кои придонесуваат кон развојот на спортот, културата, образованието и хуманитарната дејност во Република Македонија. Наша цел е создавање на здраво општество кое ќе знае да ги почитува општествените вредности.

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје организираше повеќе хуманитарни акции во 2016 година при што се донирани средства преку Црвениот Крст на Р. Македонија за материјално финансиска помош за санирање на последиците од елементарната непогода, поплави во Р. Македонија (Скопје и Тетово). Надвор од рамките на донацијата организирана преку Црвениот крст, НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје донираше финансиски средства за семејствата од поплавените подрачја во Скопје, а вработените во Друштвото допринесоа и со лични донации и директна помош во реновирање на живеалиштата.

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје донираше и финансиски средства за помош и поддршка на физички лица и здруженија.

3.6. Судски постапки

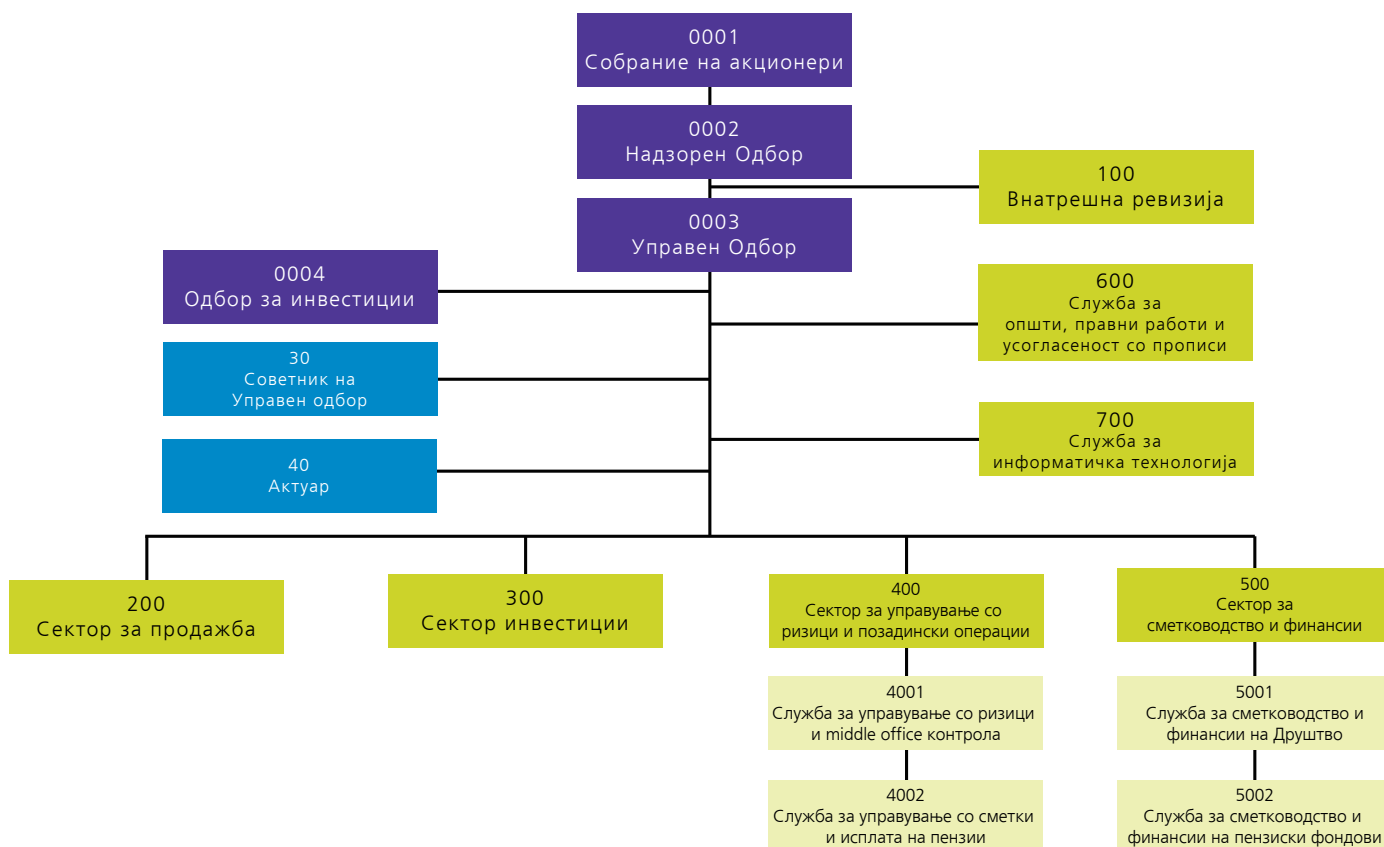
Во 2016 година Друштвото соработуваше со Адвокатската канцеларија Б.Радојчиќ.

Во 2016 година поведени се две судски постапки против Друштвото по основ утврдување на ништовност на Договор за членство во задолжителниот пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд.

4. Организациона поставеност

Организационата поставеност на Друштвото е предмет на континуирана преоценка на Управниот одбор кој го следи работењето и донесува одлуки за реорганизирање во зависност од оперативните потреби.

Актуелната организациона структура на Друштвото е следна:



5. Деловна етика

5.1. Етички кодекс

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

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

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

5.2. Усогласеност со прописи

Системот на контрола на усогласеноста во работењето на Друштвото и пензиските фондови со прописите, се практикува преку дефинирано старателство на прописите.

Во врска со регулативата која беше донесена во 2016 година, Старателите навремено изготвуваа известувања кои беа разгледувани на седници на Управен одбор и со тоа континуирано и тековно го информираа Управниот одбор за измените и активностите кои треба да ги преземе Друштвото.

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

5.3. Спречување перење пари

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

6. Деловни политики

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

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

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

6.2. Политика на дивиденди

Усвојувањето на Годишната сметка и Годишниот извештај за работењето на Друштвото е предмет на расправа и одлучување на Годишното собрание на акционери на Друштвото. По разгледување и усвојување на Годишната сметка и Годишниот извештај, Собранието на акционери одлучува за распоредување на добивката и за покривање на загубите.

Во 2016 година, согласно Одлуката за распределба на добивката на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје за 2015 година, донесена на Годишното собрание на акционери, од остварената добивка за 2015 година во износ од 55,9 милиони МКД, е исплатена дивиденда на акционерите во износ од 49,5 милиони МКД.

6.3. Политика на односот на долгорочниот долг спрема основната главнина

Во пасивата на Друштвото на ден 31.12.2016 година, обврските учествуваат со 5,8%, од кои најголем дел се краткорочни обврски. Односот на долгорочниот долг на Друштвото спрема основната главнина во 2016 година изнесуваше 1% и нема значителни промени во однос на 2015 година.

6.4. Големи зделки

Друштвото во 2016 година немаше зделки со кои стекнува или оттуѓува имот на Друштвото чија вредност изнесува над 20% од книговодствената вредност на имотот на Друштвото, определена врз основа на последните финансиски извештаи на Друштвото.

7. Пазарите на капитал во 2016 година

2016 година беше одбележена со пониска волатилност на пазарите во однос на претходните неколку години. Под влијание на првичното зголемување на каматната стапка на ФЕД, влошените изгледи за раст на кинеската економија, одливот на средства од економиите во развој и девалвацијата на јуанот, финансиските пазари имаа лош почеток на годината со високи загуби, но сепак, најголем дел од пазарните индекси завршија позитивно до крајот на годината. Клучни за годинешните добивки беа изборите во САД и победата на републиканскиот кандидат Доналд Трамп, кој најави силни експанзивни мерки кај фискалната политика.

Значајни позитивни приноси имаше бразилскиот индекс (BOVESPA) кој во USD порасна 69% и рускиот индекс (MICEX) кој растеше 58%. Значајна динамика во изминатата година имаше нафтата и останатите сировини кои имаа раст од 45% и 9% соодветно. Со негативен принос годината ја завршија италијанскиот индекс со -10% и европските банки со -6%. Но имајќи го предвид силниот пад од почетокот на годината кај овие индекси, тие од најниската точка се вратија скоро 20%.

Американските 10 годишни државни обврзници ја завршија годината со раст на цената од 1%, додека пак европските државни обврзници имаат сличен принос како и изминатата година. Најлош перформанс имаа британските обврзници со пад на цената од 7%. US high yield имаа доста позитивен перформанс од 15% под влијание најмногу на секторот енергија, додека пак EUR HY имаа послаб перформанс од околу 5%. MSCI Emerging Markets индексот имаше раст од 11%, додека пак EM Bond 9%, и покрај падот од -4% и -5% во четвртиот квартал.

Монетарните политики кои и во изминатата година останаа доста експанзивни кај сите значајни централни банки најмногу придонесуваа за стабилизирање на пазарите. Очекувањата од почетокот на годината за неколкукратно зголемување на каматната стапка во САД останаа единствено на едно зголемување во месец декември за 0,25 п.п. ЕЦБ исто така воведо нови дополнителни експанзивни мерки и го зголеми откупот во месец февруари на 80 милијарди ЕУР. Банка на Јапонија воведо нови мерки за контрола на кривата на принос. Кинеската централна банка исто така имаше намалување на референтната каматна стапка.

Во текот на изминатата година значајни геополитички настани влијаеја врз волатилноста на пазарите:

- Изгласување на излез на Велика Британија од ЕУ – Brexit vote што придонесе за краткорочен силен пад на пазарите, а најмногу на британската фунта.
- Трамп ја доби изборната трка во САД, победувајќи ја Клинтон на изборите кои се одржаа на 8 ноември. После победата се создаде оптимизам на глобалните пазари за поголем раст на економијата во САД под влијание на најавите за експанзивна фискална политика за намалување на одредени даноци и зголемено трошење.
- Италијанскиот премиер даде оставка после референдумот на кој не беа изгласани промени во италијанскиот устав.

Ризичните класи на средства останаа имуни на политичките шокови во текот на годината, и покрај повисоката волатилност во периодот на нивно случување. На почетокот од годината остварувањето на овие настани беше перципирано како доста негативно за растот на глобалната економија, а со тоа и растот на глобалните пазари.

Обврзничките пазари кон крајот на годината имаа најголем sell – off во последните 13 години под влијание на очекувањата за зголемена инфлација и тие се вратија скоро на нивоа од почетокот на годината и покрај периодите на негативни стапки на 10 годишните германски државни обврзници во текот на годината.

Земјите членки на ОПЕК за првпат после 8 години се согласија за намалување на производството, што ја зголеми цената на нафтата и ги подгреа очекувањата за раст на инфлацијата.

Под влијание на монетарните политики и геополитичките настани вредноста на доларот во однос на еврото имаше поголема волатилност и таа се движеше од 1,03 до 1,15 USD за EUR. Најголема загуба на вредноста имаше британската фунта и таа од почетокот на годината загуби 16%.

Во рамките на Еврозоната, индикаторите за очекувањата на менаџерите и бизнис климата генерално се подобрија. Растот на економската активност на крајот на 2016 година изнесуваше 1,8%, додека инфлацијата имаше нагорен тренд и во декември оваа стапка изнесуваше 1,1%. Позитивен тренд имаше и стапката на невработеност која се намали на 9,6% во декември 2016. Во Германија водечките економски индикатори го продолжија позитивното движење и стапката на невработеност се задржа на ниво од 6% во последниот месец од 2016. Во САД исто така имаше раст на економската активност во 2016 година од 1,9%. Годишната стапка на инфлација во месец декември се зголеми на 2,1%, додека стапката на невработеност на крајот на 2016 година изнесуваше 4,7%. Значајно релативно подобрување се забележа и кај водечките индикатори кои се однесуваат на бизнис условите. Кинеската економија ја заврши 2016 година со раст од 6,7%, додека инфлацијата на годишно ниво изнесуваше 2,1%.

Во Република Македонија, во 2016 година БДП забележа раст од 2,4%, а стапката на инфлација, мерена преку индексот на трошоците на животот, во 2016 година покажа дефлаторно движење и изнесуваше -0,2%.

На крајот на 2016 година, долгот на централната влада изнесуваше 3.851,5 милиони евра или 40,9%, од проектираниот БДП за годината, додека јавниот долг изнесуваше 4.711,4 милиони евра или 50,1% од проектираниот БДП.

Девизниот курс на денарот во однос на еврото остана стабилен и во 2016 година. Согласно најновите податоци, на 31.12.2016 година, девизните резерви изнесуваа 2.613,4 милиони евра и во однос на 31.12.2015 година се зголемени за 351,5 милиони евра. Растот на девизните резерви, пред се, се должеше на неодамнешното издавање на македонската евро обврзница во износ од 450 милиони евра, и позитивниот нето откуп на девизниот пазар.

Во првото полугодие од годината, како реакција на зголемената побарувачка на девизи и притисоци врз депозитната база на банките, НБРМ направи интервенција во каматната стапка на благајничките записи и ја зголеми од 3,25% на 4% притоа намалувајќи го износот на понуда на 22 милијарди денари. Преземените мерки придонесоа за стабилизирање на очекувањата кај економските субјекти и за нормализирање на движењата на девизниот пазар, а позитивните поместувања беа забележани и кај депозитната база и структурната ликвидност на банките. Ова резултираше во месец декември НБРМ да ја намали референтната каматна стапка за 0,25 п.п. односно од 4% на 3,75%.

Првата половина од 2016 беше негативна за македонскиот пазар на капитал, проследена со пад на вредноста на акциите, пад на пазарната капитализација на компаниите и берзанскиот промет. Со почетокот на третиот квартал на македонскиот пазар на капитал се забележаа значителни позитивни движења т.е. трендот на пад премина во значителен раст и на годишна основа берзанскиот индекс МБИ10 оствари раст од 16,45%.

8. Резултати од работењето

8.1. Продажба

8.1.1. Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд

Во НЛБ Пензиски фонд заклучно со 31.12.2016 година има 204.267 отворени сметки и потсметки, што претставува зголемување на годишно ниво од 10.578 нови сметки и потсметки. На годишно ниво планот не е остварен за 1.072 членови.

Клучно влијание на реализација на помал раст на членството во однос на годишниот план има негативното салдо на регистрирани членови со договор за членство, како резултат на мерките за стимулирање на вработување од страна на владата на Македонија. Лицата членови во пензиските фондови за време на користење на мерката, според закон се времено исклучени од членство во втор столб. По одреден период овие членови повторно ќе се вратат во евиденцијата на членство и ќе имаат нови приливи.

	1	2	3=1-2
Година	Реализиран прилив	План за годишен прилив	Споредба реализиран со планиран прилив
2014 Σ	11.464	11.000	464
2015 Σ	15.896	12.000	3.896
2016 Σ	10.578	11.650	-1.072

8.1.2. Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус

Во НЛБ Пензија плус вкупниот број на членови заклучно со месец 31.12.2016 година изнесува 9.170, од нив 5.781 се со индивидуално членство, а 3.389 се членови вклучени во професионални пензиски шеми. Во 2016 година бројот на членови во доброволниот пензиски фонд се зголеми за 579 членови. На годишно ниво планот не е реализиран за 621 членови.

Резултатот кај членството е помал од планираниот поради насоката на Друштвото кон реализација на планираните уплати во пензискиот фонд и стимулирање на зачленување на членство со очекувани стабилни месечни и годишни уплати. Свое исклучително влијание има и општата состојба со политичката несигурност во Државата и резервираноста на граѓаните кон штедење во релативно нови финансиски продукти на пазарот во Македонија.

	1	2	3=1-2
Година	Прилив	План за годишен прилив	Споредба реализиран со планиран прилив
2014 Σ	1.354	1.200	154
2015 Σ	884	1.200	-316
2016 Σ	579	1.200	-621

Кај НЛБ Пензија плус во 2016 година е реализирано остварување на планираниот износ на приливи на пензиски придонеси и негово надминување за 16,8 милиони денари, односно за 17,68%.

	1	2	3=1-2
Година	Реализиран прилив	План за годишен прилив	Споредба реализиран со планиран прилив
2014 Σ	68,4	61,1	7,3
2015 Σ	89,9	75,0	14,9
2016 Σ	111,8	95,0	16,8

*во приливот е вклучен и реализираниот поврат на ПДД

8.2. Маркетинг и ПР Активности

Основниот фокус на маркетинг активностите на Друштвото во 2016 година беше подобрување на информираноста на членовите и пензионираниите членови за инвестирањето на средствата, правата и обврските кои ги стекнуваат со членувањето во вториот пензиски столб, како и едукација за задолжително и доброволно капитално финансирано пензиско осигурување со цел зголемување на заинтересираноста за пензиското осигурување, инвестирањето на средствата и состојбата на пензиските сметки.

Маркетинг активностите имаа за цел, да ја зајакнат сликата за брендот, продуктите и услугите воопшто, особено кај целната група на население. Друштвото во 2016 година користеше различни рекламни средства кои се во директна интеракција со членовите и пензионираниите членови. Преку директен маркетинг и персонализирање на маркетинг-комуникациите, Друштвото работеше на зголемување на пазарното влијание, а целта на ваквиот начин на комуникација беше поефикасно да се допре до таргетираните членови со цел градење на долгорочен однос со истите.

Членовите на Управниот одбор во текот на годината имаа повеќе интервјуа поврзани со пензискиот систем во Државата за различни печатени и електронски медиуми преку кои непосредно го претставуваа Друштвото. Овие интервјуа имаа за цел во јавноста континуирано да се даваат најнови информации за состојбите во капитално финансирано пензиско осигурување, за обврските на Друштвото кон членовите, но и за обврските на членовите. Посебно во овие интервјуа се даваа информации за резултатите од управувањето со пензиските фондови, состојбите во капитално финансираното пензиско осигурување и слично.

8.2.1. Маркетинг

Една од позначајните маркетинг активности во 2016 година беше спроведувањето на едукативната маркетинг кампања „**Каков пензионер си станал...**“, која се реализираше во соработка со Агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување и другото пензиско друштво. Цел на едукативната кампања беше да се информира и едуцира населението во Република Македонија за пензиската реформа. Преку организирање на едукативната кампања се обидовме да ја подигнеме свеста кај населението за реформираниот пензиски систем, пензиските заштеди на граѓаните и да ги едуцираме членовите и идните членови за предностите од направената реформа, инвестирањето на средствата на пензиските фондови и нивните права и обврски.

Новата веб страна на Друштвото се активираше во 2016 година. Таа овозможува соодветна грижа за членовите, пензионираниите членови и идните членови, дава информации за пензискиот систем, членството во некој од фондовите, инвестирањето и управувањето со средствата, преглед на состојбата на пензиските сметки, условите за користење на пензија во фондовите и друго.

Збогатените содржини на новата веб страна обезбедуваат соодветни едукативни информации за членовите, пензионираните членови и идните членови.

Во рамките на активностите “Месец на штедење” кај Деловниот соработник – НЛБ Банка АД Скопје, реализиравме кампања за промоција на доброволно пензиско осигурување, а дополнително се реализираше и едукативната кампања “Зелен плик”, преку која се информираа членовите за важноста на годишните известувања, што ги доставува Друштвото. Во 2016 година се задржа континуитетот во едукација на студенти и средношколци за реформираниот пензиски систем.

Во соработка со Агенцијата испечатена е брошурата “Најчесто поставувани прашања за втор и трет столб”.

Оваа година Друштвото го спроведе своето четврто истражување на мислење на повеќе од 10.500 членови на НЛБ Пензиски фонд, а главната цел за истражувањето беше добивање на информации во врска со дистрибуцијата, прием и разгледување на годишниот извештај за пензиска заштеда од страна на членовите, како и дополнително информирање на членовите за капитално финансирано пензиско осигурување и идентификување на евентуалните недостатоци и незадоволства.

Во месец ноември Друштвото започна со доставување на известувања до трајно распределните членови на НЛБ Пензиски фонд. Со оваа нова активност се овозможува секој распределен член да биде информиран за неговите права, можности и обврски во вториот столб.

Преку изложување и демонстрација на продуктите на различни настани организирани од страна на здруженија, асоцијации, фирми и слично, континуирано се презентираа карактеристиките на пензиските фондови со кои управува Друштвото.

Facebook фан страната на Друштвото се користеше како алатка за поврзување со членовите, пензионираните членови и потенцијалните членови, и нивно активно вклучување во работењето на Друштвото и фондовите. Друштвото преку својата Facebook фан страна работеше на едукација на населението за Пензискиот систем, информирање на голема популација на корисници на социјални медиуми и зголемување на свесноста за капитално финансирано пензиско осигурување.

8.2.2. ПР активност

Во 2016 година ПР активностите беа насочени кон градење на позитивен имиџ на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, преку подобрување на внатрешната и надворешната комуникација, преку методи на рекламирање и односи со јавност, паралелно со континуирана промоција и презентација на продукти и сервиси кои ги нуди Друштвото. Редовно се објавуваа финансиски извештаи за Друштвото и фондовите, како и информативни проспекти за фондовите во весници и на интернет страната на Друштвото. Преку интервјуа и изјави за повеќе медиуми, членовите на Управниот Одбор ги пренесуваа информациите поврзани со работењето на Друштвото и фондовите, состојбите во пензискиот систем, правеа анализи на состојбите и слично.

Градењето на визуелниот идентитет се реализираше и преку изработка на брендиран материјал со логото на Друштвото, а се испечатија и различни рекламno-промотивни материјали кои се дистрибуираа до членовите, пензионираните членови и потенцијалите членови.

8.3. Агентска мрежа

Во текот на 2016 година агентската мрежа на Друштвото ја сочинуваа просечно 215 активни агенти.

Агентската мрежа на Друштвото е распоредена на целата територија на државата, со акцент на продажните места на Друштвото во експозитурите на Деловниот соработник НЛБ Банка АД Скопје. Со покривање на целата територија на државата се обезбедува можност за директен контакт со секој член и лично присуство на лиценциран агент при склучување на договори за задолжително и доброволно пензиско осигурување, како и обезбедување на сите други значјни услуги од капитално финансирано пензиско осигурување како: исплата на пензии и пензиски надоместоци, наследување на средства, ажурирање на лични податоци и други услуги.

Во 2016 година се одржува оптимален број на агенти на територијата на Државата и посебен акцент се става на покривање на целата деловна мрежа на Деловниот соработник НЛБ Банка АД Скопје со лиценцирани агенти. Овде клиентите преку професионални финансиски советници кои располагаат со лиценци и едукација за најразлични финансиски производи треба да добијат компетентна и стручна информација за избор на соодветен финансиски производ за нивните потреби. Покриеноста со стручни агенти влијае на ефикасноста во работењето, намалувањето на ризиците од неправилности, можност за подобра едукација и намалување на оперативните трошоци за администрирање на голема агентска мрежа.

8.3.1. Обука на агентите

Друштвото спроведува континуирана обука на лицата кои вршат работи на маркетинг и во 2016 одржани се повеќе од 70 поединечни обуки на агентската мрежа:

- обуки во продажни места
- електронски обуки
- обуки по покана во простории на Друштвото
- обуки на кандидати за агенти

Во 2016 година Друштвото обезбеди присуство на 134 агенти на Друштвото на обука организирана од страна на Агенцијата.

Покрај едукативните активности на агентската мрежа, Друштвото континуирано спроведува секојдневни контроли на нивното работење и по потреба издава усни или писмени опомени, а во одредени случаи и покренува постапки против агентите за кои се утврдиле постапувања спортивни на регулативата и доброто корпоративно управување.

8.3.2. Продажни места

Друштвото освен неговото главно седиште во Скопје, на крајот на 2016 година располага со 45 официјални продажни места, од кои 21 се низ Република Македонија, а 24 се во Скопје. Со ова се остварува целосна покриеност на Државата.

8.4. Управување со средствата на задолжителниот пензиски фонд

8.4.1. Остварени приливи на средства во фондот

Вкупниот остварен бруто прилив во 2016 година изнесува 2.733,08 милиони МКД или 44,45 милиони

ЕУР. Во споредба со претходната година остварениот прилив во 2016 е повисок за 13,04%. Просечниот износ на поединечна уплата во 2016 изнесува 1.585,90 МКД односно 25,79 ЕУР, и во споредба со истиот период од минатата година е повисок за 4,39%. Стапката на придонес за пензиско и инвалидско осигурување изнесуваше 18%, а стапката на издвојување во задолжително капитално финансирано пензиско осигурување изнесува 6% (и двете стапки се аплицираат на бруто платата и не се променети во однос на 2015 година).

Износот на остварени приливи од придонеси во 2016 година е повисок во однос на планираниот за 9,64%. Во 2016 година, стапката на надоместокот од придонеси е намалена за 0,25 пп и изнесуваше 3,00% од бруто приливот, додека стапката на надоместокот за управување остана иста како и во 2015 година и изнесуваше 0,04%. Остварените надоместоци од придонеси се повисоки од планираните за 9,62% додека, остварениот надоместокот за управување со средствата е повисок за 1,46%.

На крајот на годината нето средствата на Фондот се повисоки од планираните за 4,16%.

8.4.2. Инвестициско портфолио на задолжителниот пензиски фонд

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

Вкупниот обем на средства расположливи за инвестирање во 2016 година изнесува 11.545,38 милиони МКД односно 187,79 милиони ЕУР, што претставува околу 57% од просечната вредност на фондот во изминатата година. Вкупниот износ на расположливи средства за инвестирање се формира од нето приливите на придонеси на членовите, достасани депозити и доспевања по основ на камата и главница кај обврзници и од продажба на хартии од вредност.

8.4.3. Промени во структурата на инвестициското портфолио

Инвестициското портфолио што се формира на крајот на 2016 година доминантно се состои од државни хартии од вредност со учество од 57,83% во вкупното портфолио.

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

Тип на инструмент	31.12.2016 во милиони МКД	31.12.2016 во милиони ЕУР	% од вкупни средства
Парични средства	0,02	0,00	0,00%
Побарувања	44,27	0,72	0,20%
Акции-Странство	2.630,08	42,78	11,76%
Акции-Домашни	886,28	14,42	3,96%
Удели во инвестициони фондови	2.974,38	48,38	13,30%
Депозити	2.655,72	43,20	11,87%
Државни записи	318,92	5,19	1,43%
Обврзници-Структурни	593,01	9,69	2,66%
Континуирана Обврзница	12.040,96	195,85	53,82%
Странски обврзници	224,45	3,65	1,00%
Вкупно	22.371,10	363,87	100,00%

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

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

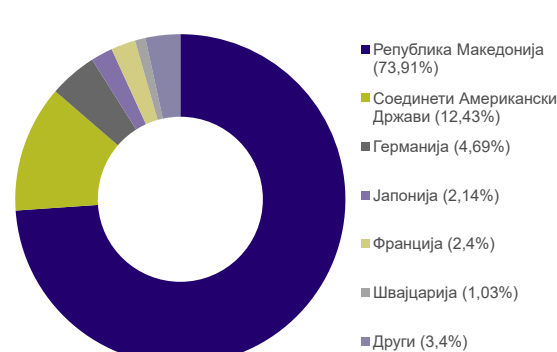
Тип на инструмент	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Парични средства	0,02%	0,18%	0,00%
Побарувања	1,14%	2,02%	0,20%
Акции-Странство	10,47%	11,64%	11,76%
Акции-Домашни	4,44%	4,46%	3,96%
Удели во инвестициони фондови	14,07%	13,87%	13,30%
Депозити	14,01%	9,55%	11,87%
Државни записи	0,00%	1,57%	1,43%
Обврзници-Структурни	2,84%	2,43%	2,66%
Континуирана Обврзница	53,01%	53,83%	53,82%
Странски обврзници	0,00%	0,45%	1,00%
Вкупно	100,00%	100,00%	100,00%

Структурата на портфолиото на задолжителниот пензиски фонд на крајот на 2016 година од аспект на учеството на одделните категории инструменти и географската алокација се прикажани во графициите што следуваат:

Структура на вкупните средства според одделните категории инструменти



Структура на вкупни средства по држава на издавач



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

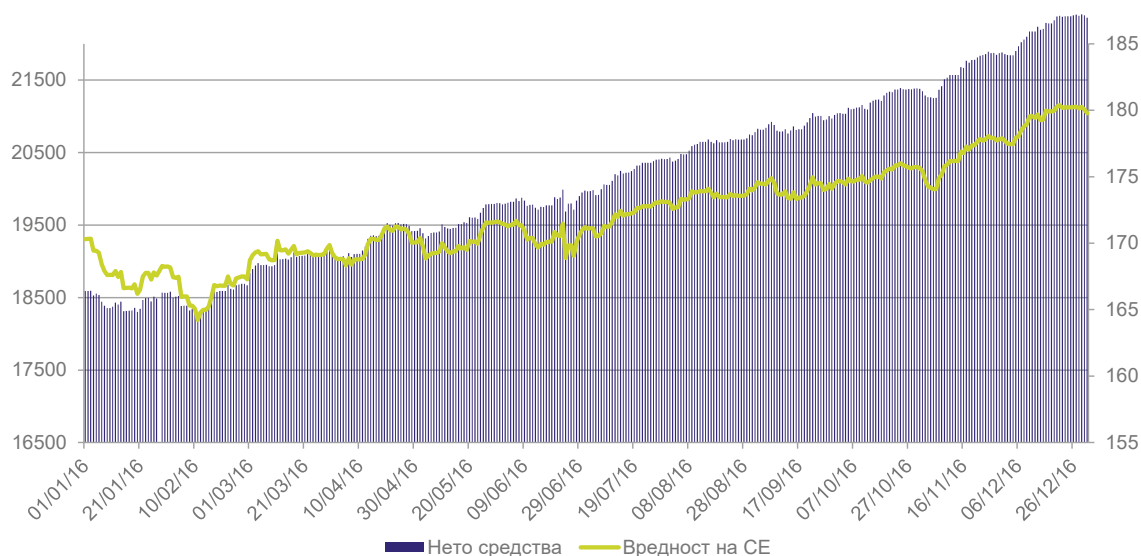
Со состојба на ден 31.12.2016 година структурата на инвестициите со средствата на задолжителниот пензиски фонд ја карактеризира усогласеност со целната структура на портфолиото на фондот (по видови на инструменти, географска алокација и секторска алокација), односно вредност на максимално дозволени отстапувања утврдени со Инвестициона стратегија на задолжителниот пензиски фонд (декември, 2016 година).

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

Нето вредноста на Фондот на ден 31.12.2016 година изнесува 22.358,80 милиони денари односно 363,67 милиони ЕУР.

Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2016 година изнесува 179,771032.

Нето ефектот преку билансот на успех е позитивен и за 2016 година изнесува 1.185,00 милиони МКД или 19,27 милиони ЕУР. Промените на нето вредноста на Фондот (НАВ) и вредноста на сметководствената единица (СЕ) се презентирани во графиконот што следува:



8.4.6. Оценка на резултатите на Фондот

Седумгодишниот принос за периодот од 31.12.2009-31.12.2016, сведен на годишно ниво изнесува 6,34%, додека реалниот принос за истиот период изнесува 4,74%.

Гледано од почетокот на функционирањето на Фондот, заклучно со извештајниот датум остварена е номинална годишна стапка на принос од 5,47%, со што е постигната долгорочната цел за номинален годишен принос од 5,00%, утврдена со Инвестиционата стратегија. Реалната стапка на принос за истиот период изнесува 3,35%.

8.5. Управување со средствата на доброволниот пензиски фонд

8.5.1. Остварени приливи на средства во фондот

Вкупниот остварен бруто прилив во 2016 година изнесува 111,79 милиони МКД или 1,8 милиони ЕУР. Во споредба со 2015 година остварениот прилив во 2016 година е повисок за 24,32%.

Просечниот износ на поединечна уплата за 2016 година изнесува 3.081,10 МКД односно 50,11 ЕУР, и во споредба со 2015 година е повисок за 16,70%.

Остварувањето во однос на Планот, на приливите на средства од уплатените придонеси за 2016 година е на повисоко ниво од предвиденото за 17,68%. Надоместокот од придонеси е повисок во однос на планираниот за 17,61%, а надоместокот за управување со средствата за 5,18%.

На крајот на 2016 година нето средствата на Фондот се повисоки од планираните за 10,04%.

8.5.2. Инвестициско портфолио на доброволниот пензиски фонд

Инвестирањето на средствата на доброволниот пензиски фонд во изминатата година зависеше од вкупниот обем на средства и проценката на состојбите на пазарите. Вкупниот обем на средства расположиви за инвестирање за 2016 година изнесува 288,07 милиони МКД односно 4,68 милиони ЕУР, што претставува 76% од просечната вредност на фондот и доминантно се состои од остварените нето приливи на средства од уплата на придонеси и достасани депозити, камати и анuitети од должничките инструменти и продажба на хартии од вредност.

8.5.3. Промени во структурата на инвестициското портфолио

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

Тип на инструмент	31.12.2016 во илјади МКД	31.12.2016 во илјади ЕУР	% од вкупни средства
Парични средства	4.685,62	76,21	1,02%
Побарувања	187,97	3,06	0,04%
Акции-Странство	59.370,99	965,68	12,88%
Акции-Домашни	60.761,57	988,30	13,18%
Удели во инвестициони фондови	63.181,04	1.027,65	13,70%
Депозити	58.504,93	951,59	12,69%
Државни записи	0,00	0,00	0,00%
Обврзници-Структурни	88.762,31	1.443,73	19,25%
Континуирана Обврзница	119.232,97	1.939,34	25,86%
Странски обврзници	6.363.895,00	103,51	1,38%
Вкупно	461.051,30	7.499,06	100,00%

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

Тип на инструмент	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Парични средства	2,73%	0,54%	1,02%
Побарувања	0,06%	0,00%	0,04%
Акции-Странство	10,03%	11,53%	12,88%
Акции-Домашни	14,86%	14,41%	13,18%
Удели во инвестициони фондови	16,38%	15,35%	13,70%
Депозити	14,98%	12,93%	12,69%
Државни записи	0,00%	0,00%	0,00%
Обврзници-Структурни	14,11%	19,24%	19,25%
Континуирана Обврзница	26,84%	25,99%	25,86%
Странски обврзници	0,00%	0,00%	1,38%
Вкупно	100,00%	100,00%	100,00%

Во текот на 2016 година најголемиот дел од расположливите средства се инвестирани во државни обврзници (контунуирани и структурни обврзници) и странска акциска актива.

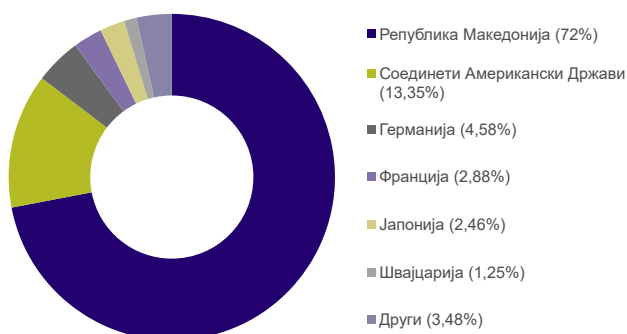
Во однос на претходната година се забележува зголемување на учеството на странските обврзници во портфолиото на фондот и намалување на учеството на уделите во инвестициски фондови.

Структурата на портфолиото на доброволниот пензиски фонд на крајот на 2016 година од аспект на учеството на одделните категории инструменти и географската алокација се прикажани во графициите што следуваат:

Структура на вкупните средства по одделните категории инструменти



Структура на вкупни средства по држава на издавачот



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

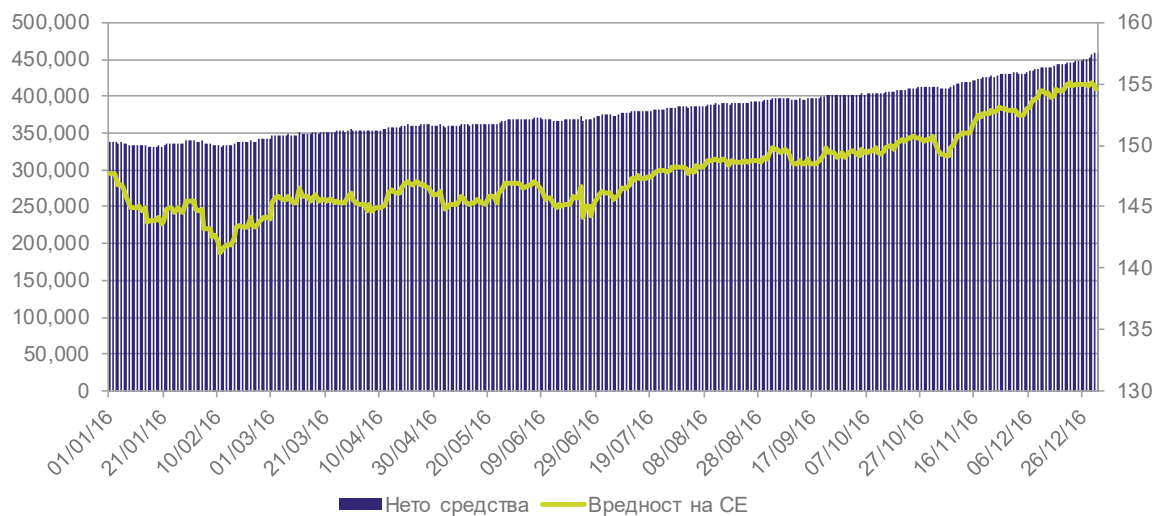
Со состојба на ден 31.12.2016 година, структурата на инвестициите со средствата на доброволниот пензиски фонд ја карактеризира усогласеност со целната структура на портфолиото на фондот (по видови на инструменти, географска алокација и секторска алокација), односно вредност на максимално дозволени отстапувања поставени со Инвестициона стратегија на доброволниот пензиски фонд (декември, 2016 година).

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

Нето вредноста на Фондот на ден 31.12.2016 година изнесува 459,07 милиони МКД односно 7,46 милиони ЕУР. Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2016 година изнесува 154,578083.

Нето ефектот преку билансот на успех за 2016 година е позитивен и изнесува 21,39 милиони МКД или 347,91 илјади ЕУР.

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



8.5.6. Оценка на резултатите на Фондот

Седумгодишниот номинален принос за периодот од 31.12.2009-31.12.2016, сведен на годишно ниво изнесува 5,96%, додека реалниот принос за истиот период изнесува 4,36%.

Гледано од почетокот на функционирањето на Фондот, заклучно со извештајниот датум остварена е номинална годишна стапка на принос од 6,02%, со што е постигната долгорочната цел за номинален годишен принос од 5,00%, утврдена со Инвестиционата стратегија. Реалната стапка на принос за истиот период изнесува 4,46%.

8.6. Управување со ризиците на Друштвото

8.6.1. Оперативен ризик

Во континуитет се подобрува процесот на управување со оперативните ризици преку ажурирање на Методологијата за управување со оперативни ризици во работењето на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје и спроведување на повторна идентификација и оценка на нивото на значајност на оперативните ризици. Друштвото врши доследна примена на Политиката за управување на ризиците во работењето на НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје и на Методологијата и спроведува активности за зголемување на нивото на едуцираност на вработените за идентификување, известување, следење и справување со оперативните ризици во работењето.

8.6.2. Пазарни ризици

Во текот на 2016 година, Друштвото управуваше со пазарните ризици преку:

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

8.6.3. Кредитни ризици

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

Во 2016 година, немаше доцнење или неисполнување на обврските од страна на банките и издавачите на финансиските инструменти, во кои Друштвото има инвестирано.

8.6.4. Ликвидносен ризик

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

Одржувањето на соодветно ниво на ликвидни средства е под влијание и на законските барања, односно барањата на регулаторот за одржување на задолжителни ликвидни средства во износ утврден како % од главнината на Друштвото. За оваа цел се доставува квартален извештај за ликвидни средства на Друштвото до регулаторот.

Во 2016 година Друштвото беше во можност да ги подмири сите доспееани обврски, и ја одржуваше ликвидносната позиција над законски пропишаниот % од главнината на Друштвото.

8.7. Управување со ризици на Фондовите

Друштвото има воспоставено систем за управување со ризиците на пензиските фондови со кои управува, врз основа на целите и принципите утврдени со Инвестиционите стратегии на фондовите и Политиката за управување со ризиците, а преку методи и постапки утврдени со Методологијата за мерење, контрола и управување со ризиците и евалуација на перформансите на задолжителниот и доброволниот пензиски фонд. При изготвувањето и ревидирањето на документот „Анализа на глобалните перспективи на финансиските пазари со проекција на инвестициите по одделни класи на инструменти и анализа на ризиците во 2016 година“, кој претставува документ за начинот на спроведување на инвестиционите стратегии на двата фонда, во делот кој се однесува на ризиците на пензиските фондови беа детектирани клучните ризични настани во 2016 година, беше проценета веројатноста за нивно настанување и беше спроведено соодветно стрес-тестирање на базичните сценарија кои опфаќаа проектирани движења на вложувањата и приносот, засновани на консензуално дефинирани претпоставки.

Во текот на годината на континуирана основа беа следени кредитниот ризик, ликвидносниот ризик, оперативниот ризик, ризикот од промена на законската регулатива, ризикот од неисполнување на спротивната страна, ризикот на порамнување, ризикот кај банката чувар на имот, ризикот на земја, како и групата на пазарни ризици во која се вбројуваат ризиците од промена на пазарните цени, промената на каматните стапки, девизните курсеви и ризиците од промена на ликвидноста на пазарите на капитал. Во рамките на системот на управување со ризици на пензиски фондови воспоставени се и во текот на годината без пречки функционираа процеси на месечно известување за изложеноста на средствата на фондовите кон идентификуваните ризици, како и квартално, полугодишно и годишно известување за одделни состојби и промени релевантни за процесот на управување со ризиците. Во согласност со утврдените потреби, во услови на изразени предизвици на пазарите на капитал, извештаи и анализи се доставуваа и надвор од утврдената динамика.

Праксата на тестирање и имплементирање на нови модели во делот на управувањето со ризиците на фондовите продолжи и во 2016 година и резултираше со надградба на востановените процеси.

9. Информатичка технологија

Унапредувањето на информацискиот систем преку надградба со современи системски решенија со цел обезбедување на континуитет во работењето како и континуираното обезбедување на механизми за подобрување на ефикасноста на деловните процеси, беа водечки цели на Друштвото во 2016 година.

Во согласност со стандардите на НЛБ Групацијата, особено внимание се посвети на зголемување на сигурноста на информацискиот систем и обезбедување на деловниот континуитет во работењето преку анализа на информациските ризици, имплементација на административни, физички и технички контроли и механизми со кои се врши заштита на податоците и системите на повеќе нивоа, како и следење и надградба преку процес на континуирано прибирање и анализа на информации од аспект на појава на нови закани и слабости на информацискиот систем. Истовремено се вршеше и оптимизација на инвестициите и трошоците во областа на информатичката технологија преку планирање на набавките, стандардизација и консолидација со НЛБ Групацијата. Во текот на 2016 година започнати се неколку проекти кои ќе допринесат за унапредување на информатичката поддршка на деловните процеси во Друштвото како и зголемувањето на општата свесност и информираност во врска со пензискиот систем.

9.1. Сигурност на информацискиот систем

Сигурноста на информацискиот систем претставува основа за успешно спроведување на деловните процеси, а со цел остварување на бизнис целите. Еден од главните приоритети на Службата за ИТ во Друштвото е да обезбеди деловен континуитет во работењето како и да обезбеди услови за реализација на деловниот и финансиски план на Друштвото, секако во хармонизација со НЛБ Групацијата.

Преку зголемувањето на капацитетот и ресурсите како на примарниот, така и на резервниот информациски систем на Друштвото, обезбедена е редундантност во секоја точка од истиот. Во насока на заштита на личните податоци на членовите како и усогласување со постоечката регулатива, Друштвото континуирано имплементира модерни решенија, контроли и механизми.

Со цел обезбедување на безбеден и сигурен канал за комуникација со своите членови, Друштвото редовно и согласно предвидената динамика врши скенирање на ранливости на истиот.

Покрај ова, успешно беше спроведено тестирањето на Планот на континуитетот на работењето, кој се одвиваше на ИТ инфраструктурата на новата локација на резервниот ИТ систем, овој пат со префрлување на деловното работење.

Во последниот квартал од 2016 година, од страна на НЛБ дд беше спроведена контрола на заштитата на обработката на личните податоци, а со цел поврзување на интранетот на НЛБ Групацијата.

Во текот на 2016 година од страна на Службата за ИТ беа спроведени повеќе внатрешни обуки меѓу кои и обуки од областа на заштитата на обработката на личните податоци, социјалниот инженеринг како и обука за информациска сигурност.

Меѓу останатото, редовно и согласно предвидената динамика се спроведуваат активностите поврзани со обезбедување заштита на обработката на личните податоци (контроли, проверки, контрола на обработувачи), а кои ги спроведува Офицерот за заштита на личните податоци во Друштвото.

10. Управување со човечки ресурси

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

Во текот на 2016 година извршено е редовно годишно вреднување на перформансите и резултатите од работењето на вработените и работно ангажираните лица во Друштвото.

Во текот на 2016 година работниот однос со Друштвото го прекинаа 2 лица, вработени се 3 лица, со што вкупниот број на вработени на 31.12.2016 година изнесува 30 вработени. Од нив 28 се со висока стручна спрема, од кои 9 магистри и 1 доктор на науки.

Во Друштвото, 4 вработени имаат положен стручен испитна работи со хартии од вредност, 14 вработени имаат лиценца за агент за вршење на маркетинг и склучување на Договори за членство во пензиските фондови, 4 вработени имаат уверение за положен стручен испит за инвестиционо советување, 2 вработени имаат меѓународен CFA сертификат, 1 вработен има меѓународен сертификат FRM, 5 вработени имаат лиценца за овластен сметководител, 2 вработени лиценца за овластен ревизор и 1 вработен има дозвола за работа како овластен актуар.

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

10.1. Развој и обука на вработените

Во текот на 2016 година Друштвото овозможи да се реализираат повеќе активности кои беа насочени кон усовршување на вештините и знаењето на вработените, согласно политиката на Друштвото за перманентна едукација, усовршување и грижа за развој на човечките ресурси.

Темите на обука произлегоа од идентификуваните потреби за обука и законските барања поврзани со дејноста и работењето на Друштвото.

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

Вработените во Друштвото активно следеа и присуствуваа на семинари организирани од страна на Групацјата на НЛБ и други семинари и советувања од различни области за потребите на работењето на Друштвото.

Вработени од Друштвото беа присутни на меѓународни конференции и семинари:

- Инвеститорска конференција - Euromoney Conference;
- Трета Конференција - Пензиските фондови во централна и источна Европа, во Прага;
- Конференција за Европски пензии и инвестиции (European pensions and investments) во организација на Marcus Evans;

- Годишна светска инвестициска конференција на CFA Институтот;

Вработените во Друштвото присуствуваа на интерактивна обука за личен и професионален развој со НЛП техники, реализирана од страна на професионален тренер на Центарот за бизнис психологија од Скопје.

Како значајна надворешна обука организирана во рамките на НЛБ Банка АД Скопје се издвојува Лидершип школата на која вработените на раководни функции во Друштвото, како и вработените селектирани како потенцијален кадар за унапредување се здобија со обука за напредни лидерски вештини.

10.2. Систем на внатрешно информирање базиран на веб (ИНФОНЕТ)

Во Друштвото и во 2016 година функционираше воспоставениот систем за внатрешно информирање (ИНФОНЕТ) кој постојано се ажурираше и овозможуваше навремено информирање на вработените и достапност до последните верзии на сите законски, подзаконски и интерни акти, како и линкови до позначајните интернет страници на институции поврзани со работењето на Друштвото.

10.3. Студентски практики

Како резултат на соработката со универзитетите во Република Македонија, во текот на 2016 година, успешно се реализирани 7 работни практики на студенти.



Финансиски извештаи
за годината што завршува на 31 декември 2016
и

Извештај на независните ревизори

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

2016



NLB

Нов пензиски фонд

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи
за годината што завршува
на 31 декември 2016

Со Извештај на независниот ревизор

Содржина

Извештај на независниот ревизор	42
Извештај за сеопфатна добивка	44
Извештај за финансиската состојба	45
Извештај за промени во главнината	46
Извештај за паричните текови	47
Белешки кон финансиските извештаи	48-87
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 И РАКОВОДСТВОТО НА НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи (страна 3 – 45) на НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД Скопје (во понатамошниот текст „Друштвото“), кои се состојат од извештај за финансиската состојба на ден 31 декември 2016 година и извештај за сеопфатна добивка, извештај за промените во главнината и извештај за паричните текови за годината што тогаш завршува и преглед на значајни сметководствени политики и останати објаснувачки белешки.

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 сметководствена регулатива која се применува во Република Македонија, и интерна контрола за која раководството смета дека е неопходна за подготвување на финансиските извештаи кои не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали тоа е резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја извршивме нашата ревизија во согласност со Законот за ревизија и стандардите за ревизија кои се во примена во Република Македонија. Овие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата на начин кој ќе ни овозможи да добиеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално погрешно прикажување.

Ревизијата вклучува спроведување на постапки за собирање на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од значајно погрешно прикажување на финансиските извештаи, настанато како резултат на измама или грешка. При проценувањето на овие ризици ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Друштвото со цел дизајнирање на ревизорски постапки кои што се соодветни на околностите, но не и со цел на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола на Друштвото.

Ревизијата исто така вклучува и оценка за 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. Веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме собрани се доволни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Според наше мислење, финансиските извештаи ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД Скопје на ден 31 декември 2016, како и резултатите од работењето и паричните текови за годината што тогаш завршува во согласност со финансиските одредби на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) и сметководствена регулатива која се применува во Република Македонија.

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвување на годишниот извештај (прилог 1 кон финансиските извештаи) и годишната сметка (прилог 2 кон финансиските извештаи) во согласност со Законот за трговски друштва и истите беа прифатени и одобрени од раководството и кои Друштвото е во обврска да ги поднесе до Централниот регистар на Република Македонија. Наша одговорност е да издадеме мислење во врска со конзистентноста на годишниот извештај со годишна сметка и финансиски извештаи на друштвото. Ние ги извршивме нашите постапки во согласност со Законот за ревизија на Република Македонија и Меѓународниот стандард за ревизија 720 – Одговорности на ревизорот во врска со други информации во документи кои содржат ревидирани финансиски извештаи. Според наше мислење историските финансиски информации обелоденети во годишниот извештај се конзистентни со годишната сметка и приложените ревидирани финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2016 година.

Останато

Ревизијата на финансиските извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2015 година била извршена од страна на друг ревизор, кој во својот извештај од 04 март 2016 година изразил мислење без резерва.

Дилоит ДОО



Лидија Нануш
Овластен ревизор
Директор



Скопје
22 февруари 2017 година



Александар Аризанов
Овластен ревизор

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за сеопфатна добивка

За годината што завршува на 31 декември			
	Белешка	2016	2015
Приходи од управување со фондови		185.941	166.531
Приходи од надоместок од придонеси		84.885	80.923
Приходи од надоместок од управување		101.055	85.607
Приходи од надоместок за премин		1	1
Расходи од управување со фондови		(51.814)	(46.690)
Расходи за МАПАС		(22.826)	(20.179)
Расходи за чувар на имот		(15.154)	(14.116)
Трошоци за трансакции		(69)	(659)
Трошоци за маркетинг		(9.864)	(7.885)
Трошоци за агенти		(2.621)	(2.622)
Останати трошоци од управување со фондови		(1.280)	(1.229)
Добивка од управување со фондови		134.127	119.841
Приходи од камати на вложувања во депозити	5	5.684	9.511
Приходи од камати на вложувања во хартии од вредност	6	8.796	5.888
Останати приходи	7	1.373	1.812
Материјални трошоци	8	(14.874)	(14.830)
Трошоци за вработени	9	(53.243)	(48.367)
Амортизација	17, 18	(2.243)	(2.602)
Останати нематеријални расходи	10	(7.267)	(8.631)
Добивка пред оданочување		72.353	62.622
Данок на добивка	11	(7.904)	(6.681)
Нето добивка за годината		64.449	55.941
Нето (загуба)/добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба		(945)	24
Актуарски добивки/(загуби) од останати користи на вработени		139	(271)
Друга нето сеопфатна загуба		(806)	(247)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА		63.643	55.694

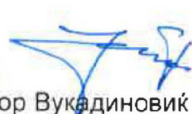
Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поин аку наведено)

Извештај за финансиската состојба

На 31 декември			
	Белешка	2016	2015
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	12	373	160
Депозити	13	150.721	194.693
Хартии од вредност	14	227.625	157.237
Останати финансиски средства	15	10.509	20.004
Останати средства	16	653	561
Материјални вложувања	17	1.579	2.463
Нематеријални вложувања	18	2.907	3.607
Одложени даночни средства	22	56	-
ВКУПНИ СРЕДСТВА		394.423	378.725
ОБВРСКИ			
Останати финансиски обврски	19	11.009	12.770
Обврски за користи на вработени	20	1.210	1.120
Останати обврски	21	8.788	5.922
Обврски за данок на добивка		1.812	1.403
Одложени даночни обврски	22	-	49
Вкупно обврски		22.819	21.264
АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ			
Основна главнина	23	130.001	130.001
Ревалоризациони резерви		(500)	445
Законски резерви		13.747	13.747
Останати резерви		3.257	2.450
Акумулирана добивка	24	225.099	210.818
Вкупно капитал		371.604	357.461
ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ		394.423	378.725

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 45 се одобрени од Управниот Одбор на 17 февруари 2017 година и беа потпишани во нивно име од:


Мира Шекутковска
Член на Управен одбор


Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управен одбор

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за промени во главнината

	Основна Главнина	Ревалори- зациона резерва	Законска резерва	Останати резерви	Акумули- рана Загуба/ Добивка	Вкупно
Состојба на 1 јануари 2015	130.001	421	13.747	-	200.894	345.063
Нето добивка за годината	-		-	-	55.941	55.941
Нето добивки од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	24	-	-	-	24
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	-	-	-	-	(271)	(271)
Вкупна нето сеопфатна добивка	-	24	-	-	55.670	55.694
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	(43.296)	(43.296)
Издвоена добивка за реинвестирање	-	-	-	2.450	(2.450)	-
Состојба на 31 декември 2015	130.001	445	13.747	2.450	210.818	357.461
Нето добивка за годината	-		-	-	64.449	64.449
Нето загуби од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	(945)	-	-	-	(945)
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	-	-	-	-	139	139
Вкупна нето сеопфатна добивка	-	(945)	-	-	64.588	63.643
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	(49.500)	(49.500)
Издвоена добивка за реинвестирање	-	-	-	807	(807)	-
Состојба на 31 декември 2016	130.001	(500)	13.747	3.257	225.099	371.604

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за паричните текови

	Белешка	На 31 декември	
		2016	2015
Паричен тек од основната дејност			
Добивка пред оддданочување		72.353	62.622
<i>Коригирана за:</i>			
Амортизација на материјални и нематеријални вложувања		2.243	2.602
Приходи од камата	5,6	(14.480)	(15.399)
		60.116	49.825
Промени во останати финансиски средства		9.495	(7.011)
Промени во останати средства		(92)	133
Промени во останати финансиски обврски		(1.761)	(1.598)
Промени во резервирања		90	587
Промени во останати обврски		2.866	(1.728)
		70.714	40.208
Наплатени камати		15.085	12.097
Платен данок на добивка		(7.495)	(11.196)
Ефект од курсни разлики на хартии од вредност		425	-
Нето паричен тек од основната дејност		78.729	41.109
Паричен тек од инвестиционата дејност			
Набавка на материјални вложувања		(336)	(531)
Набавка на нематеријални вложувања		(542)	(1.076)
Продажба на материјални средства		-	180
Пласмани во депозити		(114.500)	(140.100)
Доспеани и вратени депозити од банки		155.500	187.800
Приливи од хартии од вредност расположливи за продажба		13.988	5.518
Купени хартии од вредност расположливи за продажба		(83.126)	(52.937)
Нето паричен тек од инвестиционата дејност		(29.016)	(1.146)
Парични текови од финансиска активност			
Дивиденди		(49.500)	(43.296)
Нето паричен тек од финансиска активност		(49.500)	(43.296)
Нето зголемување/(намалување) на паричните средства и паричните еквиваленти		213	(3.333)
Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот		160	3.493
Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот	12	373	160

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 по претходно добиено Одобрение од Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС) со број 01-01 на 4 април 2005 година.

Основачи на Друштвото се Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана со учество од 51% и НЛБ 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 во согласност со Законот за задолжително капитално финансирано пензиско осигурување (“Службен весник на РМ” бр.74/05....110/16) и Законот за доброволно капитално финансирано пензиско осигурување (“Службен весник на РМ” бр.7/08....13/2013).

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Мајка Тереза бр.1
1000 Скопје
Република Македонија

Вработени

На 31 декември 2016 година Друштвото има 30 вработени (31 декември 2015: 29 вработени).

Управен одбор

Давор Вукадиновиќ – Претседател
Петер Велкаврх – Заменик претседател (до 22.07.2016 година)
Мира Шекутковска – Член

Надзорен одбор

Марјета Звер Цанкар – Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана – Претседател
Круно Абрамович – НЛБ Склади ДОО Љубљана – Член
Јорданка Грујоска – НЛБ Банка АД Скопје – Член (до 03.06.2016 година)
Богоја Китанчев – НЛБ Банка АД Скопје- Член (од 03.06.2016 година)
Кенан Идризи – Независен член

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи

2.1 Основи за подготовка и презентација на финансиските извештаи

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 (“Службен весник на РМ” бр.28/04, 84/05, 71/06, 25/07, 87/08, 17/09, 23/09, 42/10, 48/10, 8/11, 21/11, 24/11, 166/12, 70/13, 119/13, 120/13, 187/13, 13/14, 41/14, 138/14 88/15, 192/15, 6/16, 30/16 и 61/16), 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) во кој се објавени Меѓународните сметководствени стандарди (МСС), Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), заедно со толкувањата на Постојниот комитет за толкување (ПКТ) и толкувањата на Комитетот за толкување на меѓународното финансиско известување (КТМФИ), утврдени и издадени од Одборот за меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС) заклучно со 1 јануари 2009 година. Овој правилник се применува од 1 јануари 2010 година.

Меѓутоа, до датумот на составување на придружните финансиски извештаи не се преведени и објавени сите измени и дополнувања на МСС/МСФИ и толкувањата на КТМФИ кои стапиле на сила за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2009 година. Притоа придружните финансиски извештаи на Друштвото се прикажани во согласност со билансните шеми објавени во Правилникот за формата и содржината на годишната сметка (“Службен весник на Република Македонија” бр. 60/14), чиј сет на финансиски извештаи отстапува од оние дефинирани во МСС 1 – Презентирање на финансиските извештаи и притоа во поединечни делови отстапува од начинот на презентација на одредени билансни позиции предвидени со наведениот стандард. Објавените стандарди и толкувања кои на сила во тековниот период, а кои сè уште не се официјално преведени и усвоени, како и објавените стандарди и толкувања кои сè уште не се во примена се обелоденети во белешките 2.2 и 2.3.

Во врска со погоре наведеното, а имајќи ги во предвид потенцијално материјалните значајни ефекти од разликите помеѓу сметководствените прописи на Република Македонија и МСФИ/МСС, кои можат да имаат влијание на реалноста и објективноста на финансиските извештаи на Друштвото, придружените финансиски извештаи не можат да се сметаат за финансиски извештаи изготвени во согласност со МСФИ и МСС.

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. Износите содржани во финансиските извештаи на Друштвото се прикажани во илјади македонски денари. Денарот претставува официјална валута на известување во Република Македонија.

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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.1 Објавени стандарди и толкувања кои се на сила во тековниот период, а кои се уште не се официјално преведени и усвоени

На денот на издавањето на овие финансиски извештаи, подолу наведените стандарди и измени на стандарди беа издадени од страна на Одборот за меѓународни сметководствени стандарди и толкувања објавени од страна на Комисијата за толкувања за меѓународно финансиско известување, но истите не се официјално усвоени во Република Македонија.

- Измени на МСФИ 7 “Финансиски инструменти: Обелоденувања” – Измени со кои се подобруваат обелоденувањата на објективната вредност и ризикот на ликвидност (ревидиран во март 2009, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2009 година);
- Измени на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Дополнителни исклучоци за ентитети кои прв пат ги применуваат МСФИ. Измените се однесуваат на средствата во индустријата за нафта и гас и утврдување дали договорите содржат лизинг (ревидиран во јули 2009, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2010 година);
- Измени и дополнувања на различни стандарди и толкувања како резултат на Проектот за годишно квалитативно подобрување на МСФИ објавен на 16 април 2009 година (МСФИ 5, МСФИ 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 36, МСС 39, КТМФИ 16) – првенствено со намера да се отстранат неусогласеностите и појаснување на формулацијата во текстот (измените на стандардите се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2010 година, додека измените на КТМФИ за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година);
- Измени на МСС 38 “Нематеријални средства” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година);
- Измени на МСФИ 2 “Плаќање врз основа на акции” – Измени како резултат на Проектот за годишно квалитативно подобрување на МСФИ (ревидиран во април 2009 година, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година) и измени кои се однесуваат на трансакции на групни готовински плаќања врз основа на акции (ревидиран во јуни 2009 година, применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2010 година);
- Измени на КТМФИ 9 “Повторна проценка на вградените деривативи” (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година) и МСС 39 “Финансиски инструменти: Признавање и мерење” – Вградени деривативи (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 30 јуни 2009 година);
- КТМФИ 18 “Пренос на средства од купувачи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2009 година);
- “Сеопфатна рамка за финансиско известување на 2010 година” што претставува измена на “Рамката за подготовка и прикажување на финансиските извештаи” (применлива за пренос на средства од купувачи примени на или по септември 2010 година);
- Дополнувања на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Ограничен исклучок од споредбени обелоденувања пропишани во рамките на МСФИ 7 кај ентитети кои прв пат го применуваат МСФИ (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2010 година);

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.1 Објавени стандарди и толкувања кои се на сила во тековниот период, а кои се уште не се официјално преведени и усвоени (продолжение)

- Дополнувања на МСС 24 “Обелоденувања за поврзани страни” – Поедноставени барања за обелоденувања кај ентитети кои се под (значителна) контрола или влијание на владата и појаснување на дефиницијата за поврзани страни (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2011 година);
- Дополнувања на МСС 32 “Финансиски инструменти: презентирање” – Сметководство за правата на издавање на нови акции (применлив за годишните периоди на известување кои започнуваат на или по 1 февруари 2010 година);
- Дополнувања на различни стандарди и толкувања “Подобрувања на МСФИ (2010)” како резултат на Проектот за годишно квалитативно подобрување на МСФИ објавен на 6 мај 2010 година (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КТМФИ 13) – првенствено со намера да се отстранат неусогласеностите и појаснување на формулацијата во текстот (поголем број од дополнувањата ќе бидат применливи за годишните периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2011 година);
- Дополнувања на КТМФИ 14 “МСС 19 – Ограничување на дефинираните примања, минималните барања за финансирање и нивната интеракција” Авансна уплата на минимални средства потребни за финансирање (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2011 година);
- КТМФИ 19 “Подмирување на финансиски обврски со инструменти на главнината” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2010 година);
- Дополнувања на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Висока хиперинфлација и отстранување на фиксни датуми за ентитети кои прв пат го применуваат МСФИ (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2011 година);
- Дополнувања на МСФИ 7 “Финансиски инструменти: Обелоденувања” – Пренос на финансиски средства (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2011 година);
- Дополнувања на МСС 12 “Даноци на добивка” – Одложен данок: поврат на средствата кои се наоѓаат во основата (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2012 година);
- МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСФИ 11 “Заеднички аранжмани” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСФИ 12 “Обелоденувања на вложувања во други правни лица” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСФИ 13 “Мерење на објективната вредност” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.1 Објавени стандарди и толкувања кои се на сила во тековниот период, а кои се уште не се официјално преведени и усвоени (продолжение)

- МСС 27 (ревидиран во 2011) “Поединечни финансиски извештаи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- МСС 28 (ревидиран во 2011) “Вложувања во придружени правни лица и заеднички вложувања” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСФИ 1 “Првично усвојување на меѓународните стандарди за финансиско известување” – Државни кредити (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСФИ 7 “Финансиски инструменти: Обелоденувања” – Порамнување на финансиски средства и финансиски обврски (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 “Консолидирани финансиски извештаи, Заеднички аранжмани и Обелоденувања на вложувања во други правни лица: Упатство за преодна примена” (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСС 1 “Презентација на финансиски извештаи” - Презентација на ставки од Останата сеопфатна добивка (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2012 година);
- Дополнувања на МСС 19 “Користи за вработените” – Подобрување на сметководството за користи по престанување на работниот однос (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на различни стандарди „Подобрувања на МСФИ (циклус 2009-2011) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32 и МСС 34) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термилошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- КТМФИ 20 “Трошоци за откривка во фазата на производство на површински рудници” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2013 година);
- Дополнувања на МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи”, МСФИ 12 “Обелоденувања на вложувања во други правни лица” и МСС 27 “Поединечни финансиски извештаи” – Вложувачки правни лица (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- Дополнувања на МСС 32 “Финансиски инструменти: Презентирање” – Пребивање на финансиски средства и финансиски обврски (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- Дополнувања на МСС 36 “Обезвреднување на средствата” – Обелоденувања за надоместувачка вредност за нефинансиски средства (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.1 Објавени стандарди и толкувања кои се на сила во тековниот период, а кои се уште не се официјално преведени и усвоени (продолжение)

- Дополнувања на МСС 39 “Финансиски инструменти: Признавање и мерење” - Замена на деривативи и продолжување на сметководството за хеџинг трансакции (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- КТМФИ 21 “Давачки” (толкување применливо за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2014 година);
- Дополнувања на МСС 19 “Користи за вработените” – Планови за дефинирани користи: Придонеси за вработените (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2014 година);
- Дополнувања на различни стандарди “Подобрувања на МСФИ (циклус 2010-2012) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термиолошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2014 година);
- Дополнувања на различни стандарди „Подобрувања на МСФИ (циклус 2011-2013) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МСС 40) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термиолошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јули 2014 година);
- МСФИ 14 “Одложени сметки согласно законската регулатива” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи”, МСФИ 12 “Обелоденувања на вложувања во други правни лица” и МСС 28 “Учества во придружени правни субјекти и заеднички вложувања” (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСФИ 11 “Заеднички аранжмани” – Сметководство за стекнати удели во заеднички операции (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 1 “Презентација на финансиски извештаи” – Иницијатива за обелоденување (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 16 “Недвижности, постројки и опрема” и МСС 38 “Нематеријални средства” – Појаснување на прифатливите методи за пресметка на амортизација (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на и по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 16 “Недвижности, постројки и опрема” и МСС 41 “Земјоделство” – Земјоделство: плодородни стебла (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);
- Дополнувања на МСС 27 “Поединечни финансиски извештаи” – Метод на главнина во поединечни финансиски извештаи (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година);

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

- Дополнувања на различни стандарди „Подобрувања на МСФИ (циклус 2012-2014) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 5, МСФИ 7, МСС 19 и МСС 34) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термилошки објаснувања (промените се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година).

2.3 Објавени стандарди и толкувања кои се уште не се во сила во тековниот период

На денот на издавањето на овие финансиски извештаи следните стандарди, ревидирања и толкувања коишто сè уште не се стапени на сила беа објавени:

- МСФИ 9 “Финансиски инструменти” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- МСФИ 15 “Приходи од договори со купувачи” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- МСФИ 16 “Лизинг” (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2019 година);
- Измени на МСФИ 2 “Плаќање врз основа на акции” – Класификација и мерење на трансакции (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- Измени на МСФИ 4 “Договори за осигурување” – Со примена на МСФИ 9 “Финансиски инструменти” и МСФИ 4 “Договори за осигурување” (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година или кога МСФИ 9 “Финансиски инструменти” се применува прв пат);
- Дополнувања на МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи” и МСС 28 “Учества во придружени правни субјекти и заеднички вложувања” – Продажба или доделување на средства помеѓу инвеститорот и неговиот придружен субјект или заедничко вложување и понатамошни дополнувања (почетниот датум на примена е одложен на неопределено време се додека проектот за истражување на методот на главнина не биде завршен);
- Измени на МСС 7 “Извештај за паричните текови” – Иницијатива за обелоденувања (применлив за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2017 година);
- Измени на МСС 12 “Даноци на добивка” – Признавање на одложени даночни средства за нереализирани загуби (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2017 година);
- Дополнувања на МСС 40 “Вложувања во недвижности” – Преноси на вложувања во недвижности (применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);
- Дополнувања на различни стандарди „Подобрувања на МСФИ (циклус 2014-2016) како резултат на годишните проекти за подобрувања на МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 12 и МСС 28) главно поврзано со елиминација на неконзистентности и термилошки објаснувања (промените на МСФИ 12 се применливи за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2016 година додека промените на МСФИ 1 и МСС 28 се применливи за годишните периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година);

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

КТМФИ 22 “Трансакции и аванси во странска валута” (толкување применливо за годишни периоди кои започнуваат на или по 1 јануари 2018 година).

А 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 2016 и 2015 година беа како што следи:

Девизен курс: ЕУР	31 декември 2016 МКД	31 декември 2015 МКД
ЕУР	61,4812	61,5947

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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

В Приходи од управување со задолжителен и доброволен фонд (продолжува)

Надоместокот од придонеси, уплатени во задолжителниот пензиски фонд во 2016 година изнесува 3% (2015: 3,25%).

Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка во доброволниот пензиски фонд изнесува 3,8% (2015: 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 2016 година изнесува 0,04% (2015: 0,04%) 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 (2015: 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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

В Приходи од управување со задолжителен и доброволен фонд (продолжува)

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. (2015:0,8%).

Расходи за чувар на имот

Чувар на средствата на задолжителниот пензиски фонд управуван од страна на Друштвото е Комерцијална Банка АД Скопје. Надоместокот за Комерцијална Банка АД Скопје се пресметува како % од вкупната вредност на имотот на задолжителниот пензиски фонд и изнесува 0,07% за вредност на имотот на задолжителниот фонд од ЕУР 300.000 илјади до ЕУР 400.000 илјади (2015: 0,081% до 01.06.2015, 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).

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% (2015: 0,25%), до вредност на имотот од ЕУР 50.000 илјади. Вредноста на имотот на доброволниот фонд на 31.12.2016 не надминува ЕУР 50.000 илјади.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

Г Расходи од управување со задолжителен и доброволен фонд (продолжува)

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, во најголема мера се однесуваат на активностите што ги врши суб чуварот– 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 пензискиот фонд, 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 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.

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

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

Д 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. Во моментот на депризнавање на ХВ расположливи 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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

Д Финансиски средства (продолжение)

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 Биланот 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.

Ѓ 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%

Е 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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

Ж 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.

3 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.

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

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

2 Сметководствени политики (продолжува)

С Данок на добивка (продолжува)

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

И Акционерски капитал

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

Ј 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 2016 година задолжителната резерва на Друштвото го има достигнато износот од 1/10 основачкиот капитал.

К 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.

Л 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.

Љ 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.

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.

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

3 Управување со ризици (продолжува)

А Кредитен ризик

На денот на составување на Извештајот за финансиска состојба, концентрацијата на кредитниот ризик е претставена преку долгорочни депозити кои се држат во НЛБ Банка АД Скопје, Охридска Банка АД Скопје, Стопанска Банка АД Битола, Халкбанк АД Скопје и Уни Банка АД Скопје краткорочни депозити кои се држат во Стопанска Банка АД Битола и Уни Банка АД Скопје и преку државни обврзници и записи издадени од Република Македонија.

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

	Максимална изложеност	
	2016	2015
Депозити – орочени	150.721	194.693
Пари и парични еквиваленти –	350	142
Депозит по видување	23	18
Пари и парични еквиваленти – тековна сметка во банка		
Хартии од вредност	227.625	157.237
- Должнички инструменти	10.509	20.004
Останати финансиски средства	561	694
31 декември	389.228	372.094

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 содржат пресметани приходи од управувачка провизија, побарувања за надоместоци од придонеси и одложената камата за финансиски лизинг. Друштвото не гледа кредитен ризик поврзан со овие средства, со оглед на тоа што истите се наплаќаат директно од средствата на фондовите.

А.2. Депозити

Депозитите се дадени подолу:

	31 декември 2016	31 декември 2015
Ниту се достасани ниту оштетени	151.071	194.835
Нето	151.071	194.835

3 Управување со ризици (продолжува)

А Кредитен ризик (продолжува)

А.2. Депозити (продолжува)

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 32,1 милијарди МКД, средни банки се банки со вкупна актива од 8 милијарди МКД до 32,1 милијарди МКД и мали банки се банки со вкупна актива помала од 8 милијарди МКД.

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

	2016	2015
Депозити во големи банки	61.028	69.739
Депозити во средни банки	90.043	125.096
Депозити во мали банки	-	-
31 декември	151.071	194.835
	31 декември 2016	31 декември 2015
Нето максимална изложеност	151.071	194.835
Без колатерал	151.071	194.835

А.3. Должнички инструменти

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

	31 декември 2016	31 декември 2015	
Ниту се достасани ниту оштетени	227.625	157.237	
Нето	227.625	157.237	
2016	Државни обврзници	Државни записи	Вкупно
Република Македонија	215.327	12.298	227.625
Вкупно	215.327	12.298	227.625

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

3 Управување со ризици (продолжува)

А Кредитен ризик (продолжува)

А.3. Должнички инструменти (продолжува)

2015	Државни обврзници	Државни записи	Вкупно
Република Македонија	155.281	1.956	157.237
Вкупно	155.281	1.956	157.237

Издавачот на должничките инструменти има ББ кредитен рејтинг (2015: ББ+ кредитен рејтинг) за долгорочно задолжување според Fitch рејтинг агенцијата.

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

2016	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
- Државни обврзници	69.573	145.754	-
Вкупно	69.573	145.754	-
2015	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
- Државни обврзници	50.335	104.946	-
Вкупно	50.335	104.946	-

3 Управување со ризици (продолжува)

А Кредитен ризик (продолжува)

А.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 е се членки на ЕУ	Република Македонија	Други земји	Вкупно
Пласмани во банки - депозити	-	-	151.071	-	151.071
Хартии од вредност -должнички инструменти	-	-	227.625	-	227.625
Останати финансиски средства	-	-	10.509	-	10.509
Парични средства на тековни сметки	-	-	23	-	23
31 декември 2016	-	-	389.228	-	389.228

	Држави од ЕУ	Европски држави кои е 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 на тековни сметки	-	-	18	-	18
31 декември 2015	-	-	372.094	-	372.094

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.

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 2016 година, Друштвото има средства и обврски искажани во ЕУР и тоа:

- државни обврзници во ЕУР во износ од МКД 215.327 илјади (2015: МКД 155.281 илјади) вклучени во позицијата Хартии од вредност.
- побарувања за услуги во странство во ЕУР во износ од МКД 125 илјади (2015:0) вклучени во позицијата Останати средства.
- долгорочни даночни средства во износ од МКД 56 илјади (2015:0), вклучени во позицијата Одложени даночни средства.
- обврски спрема добавувачи во износ од МКД 100 илјади (2015: МКД 619 илјади) вклучени во позицијата Останати финансиски обврски.

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 10.770 илјади (2015: МКД 7.669 илјади), најмногу како резултат на курсните разлики на државни обврзници.

Б2 Каматен ризик

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

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

На 31 декември 2016 година Друштвото има каматносни обврски кои се состојат од краткорочни обврски за финансиски наем, додека каматносноста 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 2016 изнесува 3,4% (2015: 4,3%).

3 Управување со ризици (продолжува)

Б Пазарен ризик (продолжува)

Б2 Каматен ризик (продолжува)

Депозитите со променлива каматна стапка учествуваат во вкупните депозити со 76,5% (2015: 79,5%).

Во 2016 година немаше промена на каматните стапки кај депозитите со варијабилна каматна стапка.

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 575 илјади (2015: МКД 760 илјади).

Анализа на финансиските инструменти според видот на каматна стапка

	Фиксна каматна стапка	Варијабилна каматна стапка	Вкупно
Пласмани во банки – депозити	35.386	115.685	151.071
Хартии од вредност			
- Должнички инструменти	227.625	-	227.625
Вкупно 2016	263.011	115.685	378.696
Пласмани во банки – депозити	40.014	154.821	194.835
Хартии од вредност			
- Должнички инструменти	157.237	-	157.237
Вкупно 2015	197.251	154.821	352.072

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 2016 година, а сите други варијабли останат исти капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за МКД 344 илјади (2015: МКД 249 илјади).

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(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 2016.

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.

2016	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	5.392	5.176	441	-	-	11.009
Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)	5.392	5.176	441	-	-	11.009

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
Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)	6.830	5.390	489	61	-	12.770

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 31.12.2016 година, вредноста на двата фонда изнесува ЕУР 371.136 илјади, а капиталот на Друштвото, во износ од ЕУР 6.023 илјади е повисок од законски минималниот кој изнесува ЕУР 4.800 илјади.

4 Проценки при примена на сметководствените политики

Друштвото врши проценки и претпоставки кои влијаат на презентираните 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.

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

5 Приходи од камати на вложувања во депозити

	2016	2015
Приходи од камати на долгорочни депозити	4.720	8.005
Приходи од камати на краткорочни депозити	817	1.309
Приходи од камати на депозити по видување и депозити со оригинален рок на доспевање до 3 месеци	147	197
	5.684	9.511

6 Приходи од камати од вложувања во хартии од вредност

	2016	2015
Приходи од камати на хартии од вредност расположиви за продажба	8.565	5.884
Приходи од камати на хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	231	4
	8.796	5.888

7 Останати приходи

	2016	2015
Приходи од курсни разлики	659	1.015
Приходи од трансфер на членови	118	55
Приходи од продажба на основни средства	-	180
Приходи од продажба на услуги	-	315
Останати приходи	596	247
	1.373	1.812

8 Материјални трошоци

	2016	2015
Наемнини	5.831	6.069
Транспортни трошоци	2.919	2.930
Одржување и заштита	3.990	3.738
Потрошена енергија	1.057	1.107
Потрошени сировини и материјали	307	281
Отпис на ситен инвентар	107	35
Останати услуги	663	670
	14.874	14.830

9 Трошоци за вработени

	2016	2015
Плати	43.449	41.319
Придонеси за доброволно пензиско осигурување	1.224	1.205
Други надоместоци на вработените	6.206	3.409
Резервирања за користи на вработени	304	379
Трошоци за службени патувања	2.060	2.055
	53.243	48.367
Број на вработени на последниот ден од периодот	30	29

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

10 Останати нематеријални расходи

	2016	2015
Ревизорски и консултантски услуги	3.702	4.006
Донација	649	311
Репрезентација	658	761
Банкарски услуги	239	248
Даноци и членарини	49	43
Курсни разлики	1.097	877
Надоместоци на членови на УО и НО	203	208
Трошоци за камати	122	184
Останати расходи	548	1.993
	7.267	8.631

11 Данок на добивка

	2016	2015
Данок на добивка	7.904	6.681
	7.904	6.681
	2016	2015
Бруто добивка	72.353	62.622
Пресметан данок по стапка од 10%	7.235	6.262
Зголемен за:		
- Непризнати расходи за даночни цели	725	530
Намален за:		
- Извршени вложувања од добивката	(56)	(111)
Данок на добивка	7.904	6.681

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

	2016	2015
Депозити со оригинален рок на достасување до 3 месеци	350	142
Жиро сметка	11	16
Парични средства во благајна	12	2
	373	160

13 Депозити

	2016	2015
Орочени депозити во домашни банки	150.721	194.693
- Тековни	36.121	46.548
- Нетековни	114.600	148.145

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поин аку наведено)

13 Депозити

Краткорочните депозити се пласирани во:

- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 1 година (2015:1 година) и каматна стапка од 2,7% и 2,8% (2015: 2,7%)
- Уни Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 1 година (2015:0) и каматна стапка од 2,9% (2015: 0).

Долгорочните депозити се пласирани во:

- Охридска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2015: 3 години) и каматна стапка од 3,35% (2015: 6%).
- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 3 години (2015: 3 години) и каматни стапки од 6,2% и 3,7% (2015: 6,2% и 5,7%).
- Уни Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2015: 0) и каматна стапка од 3,9%(2015: 0).
- НЛБ Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 и 5 години (2015: 3, 5 и 6 години) и каматни стапки од 2,6% и 3% (2015: помеѓу 2,6% и 9,5%).
- Халкбанк АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 2 години (2015: 0) и каматна стапка од 3,6% (2015: 0).

Износот на долгорочни депозити вклучува недоспеана камата од МКД 296 илјади (2015: МКД 3.548 илјади).

14 Хартии од вредност

	2016	2015
Расположливи за продажба:		
Државни обврзници	215.327	155.281
Чувани до доспевање:		
Државни записи	12.298	1.956
	227.625	157.237

Државните обврзници вклучуваат:

- Обврзници за денационализација (09) во износ од МКД 1.094 илјади (2015: МКД 1.376 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 6.317 илјади (2015: МКД 7.444 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 6.241 илјади (2015: МКД 7.109 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 34.486 илјади (2015: МКД 33.793 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2016 до 1 јуни 2025.
- Обврзници за денационализација (15) во износ од МКД 20.599 илјади (2015: МКД 0 илјади) со

14 Хартии од вредност (продолжение)

каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2017 до 1 јуни 2026.

- Континуирана ДО2012/01-0317дк во износ од МКД 4.499 илјади (2015: МКД 4.507 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во март 2017.
- Континуирана ДО2012/02-0617дк во износ од МКД 11.969 илјади (2015: МКД 11.993 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во јуни 2017.
- Континуирана ДО2012/10-0917дк во износ од МКД 3.998 илјади (2015: МКД 4.005 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во септември 2017.
- Континуирана ДО2012/17-1117дк во износ од МКД 4.999 илјади (2015: МКД 5.008 илјади), со каматна стапка од 5,5% годишно. Главницата доспева во ноември 2017.
- Континуирана ДО2013/11-0418дк во износ од МКД 4.987 илјади (2015: МКД 4.997 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во април 2018.
- Континуирана ДО2013/13-0518дк во износ од МКД 6.981 илјади (2015: МКД 6.995 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во мај 2018.
- Континуирана ДО2013/23-0718дк во износ од МКД 4.489 илјади (2015: МКД 4.497 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во јули 2018.
- Континуирана ДО2013/25-0818дк во износ од МКД 3.999 илјади (2015: МКД 4.007 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во август 2018.
- Континуирана ДО2013/28-1018дк во износ од МКД 13.995 илјади (2015: МКД 14.022 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во октомври 2018.
- Континуирана ДО2013/31-1118дк во износ од МКД 14.996 илјади (2015: МКД 15.024 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во ноември 2018.
- Континуирана ДО2013/35-1218дк во износ од МКД 1.995 илјади (2015: МКД 1.998 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во декември 2018.
- Континуирана ДО2014/08-0319дк во износ од МКД 1.993 илјади (2015: МКД 1.997 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во март 2019.
- Континуирана ДО2014/18-0824дк во износ од МКД 2.000 илјади (2015: МКД 2.004 илјади), со каматна стапка од 5% годишно. Главницата доспева во август 2024.
- Континуирана ДО2015/18-0525дк во износ од МКД 14.491 илјади (2015: МКД 14.519 илјади), со каматна стапка од 3,5% годишно. Главницата доспева во мај 2025.
- Континуирана ДО2015/35-0825дк во износ од МКД 2.001 илјади (2015: МКД 2.004 илјади), со каматна стапка од 3,5% годишно. Главницата доспева во август 2025.
- Континуирана ДО2016/03-0131дк во износ од МКД 39.886 илјади (2015: МКД 0 илјади), со каматна стапка од 4,3% годишно. Главницата доспева во јануари 2031.
- Континуирана ДО2016/23-1031дк во износ од МКД 5.001 илјади (2015: МКД 0 илјади), со каматна стапка од 4,3% годишно. Главницата доспева во октомври 2031.

Во износот на обврзниците е вклучена и камата од МКД 4.312 илјади (2015: МКД 2.475 илјади).

Државните записи вклучуваат:

- Државен запис ДЗ2016/04-364 во износ од МКД 2.990 илјади (2015: МКД 0), со каматна стапка од 2,6% годишно. Главницата доспева во февруари 2017.
- Државен запис ДЗ2016/06-364 во износ од МКД 1.492 илјади (2015: МКД 0), со каматна стапка од 2,6% годишно. Главницата доспева во март 2017.
- Државен запис ДЗ2016/07а-357 во износ од МКД 3.974 илјади (2015: МКД 0), со каматна стапка од 2,6% годишно. Главницата доспева во април 2017.
- Државен запис ДЗ2016/14-364 во износ од МКД 1.966 илјади (2015: МКД 0), со каматна стапка од 2,6% годишно. Главницата доспева во август 2017.
- Државен запис ДЗ2016/20-363 во износ од МКД 1.876 илјади (2015: МКД 0), со каматна стапка од 2,6% годишно. Главницата доспева во ноември 2017.

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

15 Останати финансиски средства

	2016	2015
Однапред пресметани приходи (управувачка провизија)	9.316	7.720
Побарување за надоместок од придонеси	1.191	12.264
Останати побарувања	2	20
	10.509	20.004

16 Останати средства

	2016	2015
Однапред платени трошоци	209	305
Залиха на резервни делови	167	167
Останати средства	277	89
	653	561

17 Материјални вложувања

Набавната вредност на материјалните вложувања, соодветната амортизација и сегашната вредност на 31 декември 2016 година е прикажана подолу:

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2016	4.339	7.005	4.487	15.831
Нови набавки	-	330	7	337
Продажби	-	(1.328)	(540)	(1.868)
Состојба на 31.12.2016	4.339	6.007	3.954	14.300

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2016	3.119	5.996	4.253	13.368
Амортизација за годината	565	574	82	1.221
Продажби	-	(1.328)	(540)	(1.868)
Состојба на 31.12.2016	3.684	5.242	3.795	12.721

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2016	1.220	1.009	234	2.463
Состојба на 31.12.2016	655	765	159	1.579

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

17 Материјални вложувања (продолжува)

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2015	5.719	6.822	4.451	16.992
Нови набавки	-	183	36	219
Продажби	(1.380)	-	-	(1.380)
Состојба на 31.12.2015	4.339	7.005	4.487	15.831

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2015	3.808	5.268	4.159	13.235
Амортизација за годината	691	728	94	1.513
Продажби	(1.380)	-	-	(1.380)
Состојба на 31.12.2015	3.119	5.996	4.253	13.368

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2015	1.911	1.554	292	3.757
Состојба на 31.12.2015	1.220	1.009	234	2.463

18 Нематеријални вложувања

Набавна вредност	Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2016	17.231
Нови набавки	323
Расходување	(14)
Состојба на 31.12.2016	17.540
Амортизација	
Состојба на 01.01.2016	13.624
Амортизација за годината	1.022
Расходување	(13)
Состојба на 31.12.2016	14.633
Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2016	3.607
На 31 Декември 2016	2.907
Набавна вредност	Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2015	16.291
Нови набавки	940
Состојба на 31.12.2015	17.231
Амортизација	
Состојба на 01.01.2015	12.535
Амортизација за годината	1.089
Состојба на 31.12.2015	13.624
Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2015	3.756
На 31 Декември 2015	3.607

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

19 Останати финансиски обврски

	2016	2015
Обврски спрема добавувачи	889	2.086
Пресметани трошоци	10.120	10.649
Останати обврски	-	35
	11.009	12.770
Тековни	11.009	12.709
Нетековни	-	61

20 Обврски за користи на вработените

	2016	2015
Обврски за резервирања за користи на вработени	1.210	1.120
	1.210	1.120

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 2,6% и 3,9%.
- 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.

2016	Отпремнина за пензионирање	Јубилејни награди	Вкупно
Состојба на 1 Јануари	407	713	1.120
Нови резервации	18	286	304
Искористени резервации	-	(134)	(134)
Зголемување во дисконтираниот износ	13	46	59
Трансфер во останата сеопфатна добивка	(139)	-	(139)
	299	911	1.210
Тековни	-	-	-
Нетековни	299	911	1.210

20 Обврски за користи на вработените (продолжува)

2015	Отпремнина за пензионирање	Јубилејни награди	Вкупно
Состојба на 1 Јануари	113	420	533
Нови резервации	6	372	378
Искористени резервации	-	(134)	(134)
Зголемување во дисконтираниот износ	17	55	72
Трансфер во останата сеопфатна добивка	271	-	271
	407	713	1.120
Тековни	-	-	-
Нетековни	407	713	1.120

21 Останати обврски

	2016	2015
Обврски спрема вработени	8.788	5.922
	8.788	5.922

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.

	Средства		Обврски	
	2016	2015	2016	2015
Хартии од вредност-расположливи за продажба	56	-	-	(49)
	56	-	-	(49)
Тековни	56	-	-	(49)

Движење на одложените даноци на средства:

	На 1 јануари 2016	Признаен во БУ	Признаен во останата сеопфатна добивка	На 31 декември 2016
Хартии од вредност-расположливи за продажба	-	-	56	56
Одложени даночни средства	-	-	56	56

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поин аку наведено)

22 Одложени даноци (продолжува)

Движење на одложените даночни обврски:

	На 1 јануари 2016	Признаен во БУ	Признаен во останата сеопфатна добивка	На 31 декември 2016
Хартии од вредност- расположливи за продажба	(49)	-	49	-
Хартии од вредност- расположливи за продажба	(49)	-	49	-

23 Основна главнина

На 31 декември 2016 година, основната главнина на Друштвото се состои од 21.200 акции (31 декември 2015 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 Банка АД Скопје	10.388	100	1.038.800	49%
ВКУПНО	21.200		2.120.000	

Вкупната вредност на основната главнина изразена во МКД, по среден курс на Народна Банка на Република Македонија на денот на издавањето на акциите изнесува МКД 130.001 илјади.

24 Акумулирана добивка

	2016	2015
Акумулирана добивка- ограничена за распределба	148.605	149.012
Акумулирана добивка- слободна за распределба	76.494	61.806
	225.099	210.818

24 Акумулирана добивка (продолжува)

Согласно законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку ЕУР 4.800 илјади (МКД 295.110 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 не може целосно да се распредели на акционерите.

Во 2016 година, согласно Одлуката за распределба на добивката на Друштвото за 2015 година, донесена на Годишното собрание на акционери, од остварената добивка за 2015 година во износ од МКД 55.941 илјада, исплатена е дивиденда во износ од МКД 49.500 илјади, односно МКД 2.334,9 по акција.

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 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 Банка АД Скопје		
	2016	2015
Извештај за финансиска состојба		
Парични средства и парични еквиваленти	361	157
Долгорочни депозити	25.600	55.600
Однапред пресметани приходи по основ на камата на долгорочни и краткорочни депозити	42	901
Обврски спрема добавувачи	180	674
Извештај за сеопфатна добивка		
Приходи од камата	1.664	3.335
Негативни курсни разлики	24	15
Банкарски услуги – надомести и провизии	239	248
Наемнини	5.778	5.940
Трошоци за маркетинг активности	1.115	431
Материјални трошоци	1.330	1.373
Пренос на средства за порамнување на трансакција – купување на обврзници	83.126	52.937

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2016
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

25 Трансакции со поврзани субјекти (продолжува)

НЛБ Лизинг доо Љубљана	2016	2015
Извештај за финансиска состојба	81	-
Обврски за финансиски наем	90	423
	2016	2015
Извештај за сеопфатна добивка		-
Трошоци за камати	19	46
Останати трошоци	118	122
НЛБ Склади ДОО Љубљана	2016	2015
		-
Приходи од продажба на услуги	-	314
Префактурирање на трошоци	39	105
	2016	2015
Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана		
Надомест и провизии	9	-
Префактурирање на трошоци	30	37

Трансакции со клучниот менаџерски персонал

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

	2016	2015
Краткорочни користи за клучниот менаџерски персонал	23.965	24.957
Долгорочни користи за клучниот менаџерски персонал	2.292	-

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

	2016	2015
Надомести за членови на НО (надворешни лица)	204	208

26 Обврски по основ на оперативен лизинг

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

	2016	2015
До една година	3.363	3.373
Од една година до пет години	-	-
Над пет години	-	-
Вкупно	3.364	3.373

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.

	2016	2015
До една година	90	362
Од една година до пет години	-	61
Над пет години	-	-
Вкупно	90	423

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.

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ
2016



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