

The image features three tall stacks of coins, likely Euro coins, positioned on a surface. The background is a blurred, blue-toned city skyline at night, with lights from buildings and streets visible. The overall aesthetic is modern and financial.

2017

Годишен извештај



NLB

Нов пензиски фонд

СОДРЖИНА



Профил на Друштвото



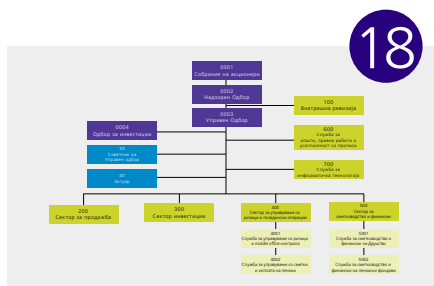
Основни податоци за НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје



Обраќање на Претседателот на Управен одбор



Корпоративно управување



Организациона поставеност



Деловна етика



Деловни политики



Пазарите на капитал во 2017 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 висококлучен 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 2017 година е Друштвото Ernst&Young Овластени ревизори ДОО, Скопје.

Овластен Надворешен ревизор на задолжителниот пензиски фонд за 2017 година е Ernst&Young Овластени ревизори ДОО, Скопје.

Овластен Надворешен ревизор на доброволниот пензиски фонд за 2017 година е Друштвото Ernst&Young Овластени ревизори ДОО, Скопје.

Табела 1 – Извештај за сеопфатна добивка по локални прописи

	Година завршена на 31 декември	
	2017	2016
	<i>во илјади МКД</i>	
Приходи од управување со фондови	194.688	185.941
Приходи од надоместок од придонеси	85.508	84.885
Приходи од надоместок од управување	109.180	101.055
Приходи од надоместок за премин		1
Расходи од управување со фондови	(56.630)	(51.814)
Расходи за МАПАС	(25.007)	(22.826)
Расходи за чувар на имот	(17.797)	(15.154)
Трошоци за трансакции	(13)	(69)
Трошоци за маркетинг	(10.010)	(9.864)
Трошоци за агенти	(2.578)	(2.621)
Останати трошоци од управување со фондови	(1.225)	(1.280)
Добивка од управување со фондови	138.058	134.127
Приходи од камати на вложувања во депозити	5.849	5.684
Приходи од вложувања во хартии од вредност	9.176	8.796
Останати приходи	4.465	1.373
Материјални трошоци	(13.994)	(14.874)
Трошоци за вработени	(46.319)	(53.243)
Амортизација	(1.914)	(2.243)
Останати нематеријални расходи	(8.132)	(7.267)
Бруто добивка	87.189	72.353
Данок на добивка	(8.883)	(7.904)
Данок на непризнаени расходи		
Нето добивка за годината	78.306	64.449
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	4.750	(945)
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	(70)	139
Друга нето сеопфатна добивка	4.680	(806)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	82.986	63.643
Финансиски показатели		
ROA пред данок	21,4%	18,7%
ROA по данок	19,2%	16,6%
ROE пред данок	21,3%	20,6%
ROE по данок	19,1%	18,4%
CIR	48,4%	55,1%

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

	Година завршена на 31 декември	
	2017	2016
	во илјади МКД	
Приходи од управување со фондови	194.688	185.941
Приходи од надоместок од придонеси	85.508	84.885
Приходи од надоместок од управување	109.180	101.055
Приходи од надоместок за премин		1
Расходи од управување со фондови	(60.254)	(56.725)
Расходи за МАПАС	(25.007)	(22.826)
Расходи за чувар на имот	(17.797)	(15.154)
Трошоци за трансакции	(13)	(69)
Трошоци за маркетинг	(10.010)	(9.864)
Трошоци за агенти	(6.202)	(7.532)
Останати трошоци од управување со фондови	(1.225)	(1.280)
Добивка од управување со фондови	134.434	129.216
Приходи од камати на вложувања во депозити	5.849	5.684
Приходи од вложувања во хартии од вредност	9.176	8.796
Останати приходи	6.303	3.676
Материјални трошоци	(13.994)	(14.874)
Трошоци за вработени	(48.496)	(55.081)
Амортизација	(1.914)	(2.243)
Останати нематеријални расходи	(8.132)	(7.267)
Бруто добивка	83.226	67.907
Данок на добивка	8.487	7.459
Нето добивка за годината	74.739	60.448
Нето добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	4.750	(945)
Актуарски добивки на дефинирани планови за користи на вработени	(70)	139
Друга нето сеопфатна добивка	4.680	(806)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА	79.419	59.642
Финансиски показатели		
ROA пред данок	18,7%	16,9%
ROA по данок	16,8%	15,0%
ROE пред данок	19,9%	18,6%
ROE по данок	17,9%	16,6%
CIR	48,2%	55,8%

Табела 3 - Споредбени избрани финансиски податоци за работењето на Друштвото за 2017 година по локална регулатива и по МСС/МСФИ и причини за разликите

000 MKD	Локална регулатива	МСС-МСФИ	Разлика (локална регулатива /МСС-МСФИ)
Избрани финансиски податоци			
Вкупни приходи	214.178	216.016	(1.838)
Вкупни расходи	126.989	132.790	(5.801)
Данок на добивка	8.883	8.883	-
Одложени даноци	-	(396)	(396)
Нето добивка од тековното работење	78.306	74.739	3.567
Вкупен капитал	454.590	459.856	(5.266)
Вкупни средства	478.989	487.018	(8.029)
Вкупни обврски	24.399	27.162	(2.763)
ROA пред данок	21,4%	18,7%	2,7 п.п
ROA по данок	19,2%	16,8%	2,4 п.п
ROE пред данок	21,3%	19,9%	1,4 п.п
ROE по данок	19,1%	17,9%	1,2 п.п
CIR	48,4%	48,2%	0,2 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 Групацјата, 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,

За 2017та година можеме да кажеме дека е уште една година со крупни настани кои несомнено влијаеле на нашето работење. Политичката неизвесност, настани кои негативно влијаеле на имидот на членките на НЛБ Групацјата во Р. Македонија, како и одлуката и постапката за продажба на НЛБ Нов пензиски фонд, ја одбележаа годината.

Сепак и покрај таквите настани Друштвото продолжи со тренд на позитивни резултати и остварување на деловните цели. Резултатите во повеќето аспекти ги надминаа очекувањата. Од финансиски аспект, Друштвото во 2017 година оствари најголема добивка од почетокот на своето работење во износ од 78,3 милиони денари или 1,27 милиони евра и ја заврши годината со капитал од околу 7,3 милиони евра.

Кај фондовите, Отворениот задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд заклучно со 31.12.2017 година има 219.051 члена, а нето средствата на фондот изнесуваат 26,52 милијарди денари (околу 431 милиони евра) и се повисоки од планираните за 1,99%.

Отворениот доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус има 9.643 члена, а нето средствата на фондот изнесуваат околу 602 милиони денари (околу 9,8 милиони евра) и се повисоки од планираните за 4,65%. Растот на нето средствата е 31% повисок споредено со истиот период од минатата година.

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

Изминатата година беше одбележена со рекордно ниска волатилност мерено според неколку параметри за волатилност на пазарите. Одредени политички настани како изборите во Франција и Германија, влошување на односите помеѓу САД и Северна Кореја, најавите за зголемен протекционизам од страна на САД кон Мексико, Кина и други земји имаа негативно влијание во одредени периоди, но не предизвикаа силна волатилност. Во Р. Македонија, во услови на турбулентна политичка состојба (особено во првата половина од годината), пазарите останаа стабилни без поголеми потреси.

Оваа година НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје повторно беше високо оценет од страна на угледниот финансиски магазин “Investment & Pensions Europe” како едно од подобрите пензиски друштва во Европа и влезе во најтесен круг за награди во две категории. Комисијата на “IPE AWARDS” во категориите “Централна и Источна Европа” и “Систем на дефинирани придонеси и хибридни стратегии” го вклучи НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје во најтесниот круг на топ 3 кандидати за овие награди. Овој избор како едно од најдобрите пензиски друштва во две категории за награда на ниво на Европа е уште една потврда за нашето работење, за нашиот континуиран раст и унапредување во сите сегменти од управувањето со пензиските фондови, што се должи на воспоставената корпоративна култура, традиција и професионалниот кадар.

Во 2017 година Друштвото во соработка со МАПАС и КБ Прво пензиско друштво ја организираше втората едукативна кампања “ПОГЛЕДНИ ПОДАЛЕКУ, НА ПЕНЗИЈА.МК”. 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, како и едуцирање на членовите и идните членови за предностите од направената реформа, инвестирањето на средствата на пензиските фондови и нивните права и обврски.

Друштвото беше активно вклучено во поддршка на иницијативите кои придонесуваат кон развојот на спортот, културата, образованието и хуманитарната дејност во Република Македонија. Во 2017 година имавме донации кои беа наменети за поддршка на децата без родители и родителска грижа од СОС Детско Село Македонија, дониравме средства за да помогнеме на дете кое боледува од пареза, Друштвото беше еден од спонзорите на фудбалскиот турнир „Спорт јуниор Скопје“, на кој настапија повеќе од 1200 деца од Државата и странство и дониравме средства за културната манифестација по повод меѓународниот ден на Ромите 8 Април.

Како што спомнав на самиот почеток, една од активностите кои ја одбележаа 2017 година беше потпишувањето на договор за продажба на Друштвото, со кој започна процесот за пренос на сопственоста на 100% од акциите на Друштвото кон новиот акционер САВА Ре дд. Љубљана, Словенија. САВА Ре е компанија со четириесет годишно искуство во осигурителната индустрија која поседува седум друштва за осигурување и пензиско друштво, што ја прави една од поголемите групи за осигурување во Југоисточна Европа. Компаниите од НЛБ Групацијата и САВА Ре Групацијата соработуваат успешно на македонскиот пазар повеќе години, а соработката ќе продолжи и во иднина и продуктите на пензиското друштво и понатаму ќе бидат достапни во експозитурите на НЛБ Банка АД Скопје. По завршување на процесот на продажба, НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје ќе добие стратешки сопственик со големо искуство во осигурителната индустрија, со кој ќе се продолжи развојот и јакнењето на внатрешните капацитети и квалитети, кои пак дополнително позитивно ќе придонесат кон интересите на членовите на пензиските фондови со кои управува Друштвото.

И во иднина остануваме посветени на основните фундаменти на корпоративното управување, пред сè во унапредување на професионалните стандарди, корпоративните вредности, компетенциите во управувањето, фудуцијарна 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.

Тимот на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје и во иднина својот фокус ќе го насочи 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 наредниот период 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

Принос* на средствата на НЛБ Пензиски фонд за периодот 31.12.2010 – 31.12.2017 сведен на годишно ниво:

- Номинален принос 6,13%,
- Реален принос 4,63%.

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

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.

Надоместоци* кои ги наплатуваше Друштвото во периодот за кој се пресметува приносот 31.12.2010 - 31.12.2017

Период	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	01.01.2017- 31.12.2017
Надоместок од придонеси	5,50%	4,50%	4,00%	3,75%	3,50%	3,25%	3,00%	2,75%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата		0,05%		0,045%		0,040%		0,035%
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 провизии** платени од средствата на пензискиот фонд за периодот за кој се објавува приносот 31.12.2010-31.12.2017 изнесуваат вкупно 18.269.298 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица изнесува 0,13 денари. Нема намалување на надоместоците за постојаното членство.

Надоместоци* кои ги наплатуваше Друштвото во 2017 година:

Надоместок од придонеси	2,75%
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на фондот	0,035%
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 провизии** платени од средствата на пензискиот фонд за периодот 01.01.2017-31.12.2017 изнесуваат вкупно 1.389.359 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица изнесува 0,01 денари. Вредноста на нето средствата акумулирани во НЛБ Пензиски фонд на 31.12.2017 година изнесува 26.519,03 милиони денари*. Во НЛБ Пензиски фонд Скопје на 31.12.2017 има 219.051* членови и времено распределени лица.

* Извор: Веб страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување www.mapas.mk

** Извор: НЛБ Нов пензиски фонд - Трансакциски трошоци за Македонска Берза АД Скопје, ЦДХВ АД Скопје и институции во странство

Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус, Скопје

Приносот* на средствата во Отворениот доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус за периодот од 31.12.2010 до 31.12.2017 година, сведен на годишно ниво изнесува:

- **номинален принос 6,22%,**
- **реален принос 4,72%**

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

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.

Надоместоци* кои ги наплатуваше Друштвото во периодот за кој се објавува приносот 31.12.2010 - 31.12.2017

Период	31.12.2010-28.02.2011	01.03.2011-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017
Надоместок од придонеси	5,25%	3,80%	2,90% за индивидуални членови и максимум 3,80% за членови со професионална сметка
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата	0,15%	0,10%	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 провизии** платени од средствата на пензискиот фонд за периодот за кој се објавува приносот 31.12.2010-31.12.2017 изнесуваат вкупно 1.042.907 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена изнесува 0,28 денари. Нема намалување на надоместоци за постојано членство.

Надоместоци* кои ги наплатуваше Друштвото во 2017:

Надоместок од придонеси	2,90% за индивидуални членови и максимум 3,80% за членови со професионална сметка
Месечен надоместок од вредноста на нето средствата на фондот	0,10%
Надоместок за премин	
Број на денови ≤360	10 Евра во денарска противвредност
Број на денови > 360	Не се наплаќа надомест 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 и е наведен во Правилата на професионалната пензиска шема.

Трансакциони провизии** платени од средствата на пензискиот фонд за периодот 01.01.2017-31.12.2017 изнесуваат вкупно 137.583 денари. Износот на трансакциони провизии по една сметководствена единица изнесува 0,04 денари.

Вредноста на нето средствата акумулирани во НЛБ Пензија плус на 31.12.2017 година изнесува 602,23 милиони денари*. Во НЛБ Пензија плус на 31.12.2017 има 9.643 членови*. Нема намалување на надоместоци за постојано членство.

* Извор: Веб страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување www.mapas.mk

** Извор: НЛБ Нов пензиски фонд - Трансакциски трошоци за Македонска Берза АД Скопје, ЦДХВ АД Скопје и институции во странство

Менаџерска структура

Управен одбор



Давор Вукадиновиќ
Претседател на Управниот одбор



Мира Шекутковска
Член на Управниот одбор

Директори на Сектори

Сузана Несторова

Директор на Сектор за внатрешна ревизија

Петар Талески

Директор на Сектор за управување со ризици и позадински операции

Коста Ивановски

Директор на Сектор инвестиции

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, НЛБ Пензиски фонд и 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 2017 година беа одржани две седници. Годишното собрание беше одржано на 30.03.2017 година при што Собранието ги усвои редовните точки за работа.

На Собрание одржано на 11.07.2017 година беа усвоени: Одлука за констатирање на престанок на функција на член на Надзорен одбор на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје, заради истек на мандат и Одлука за избор на Гоце Христов за независен член на Надзорен одбор 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 2017 година, Надзорниот одбор одржа 7 седници.

Во текот на 2017 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 дд Љубљана, со дејност: Банкарство;

2. 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;
3. Богоја Китанчев – Член на Надзорен одбор. Вработен на местото: Директор на Сектор за управување со ризици во НЛБ Банка АД Скопје, со дејност: Друго монетарно посредување;
4. Кенан Идризи - Независен член на Надзорен одбор, до 26.09.2017 година. Вработен на местото: Директор на Сектор за средства и ликвидност во Македонска Банка за поддршка на развојот АД Скопје, со дејност: Останати финансиски дејности;
5. Гоце Христов – Независен член на Надзорен одбор од 27.09.2017 година. Вработен на местото: Партнер за ревизија и овластен ревизор во Друштво за ревизија Мур Стивенс ДОО Скопје, со дејност: Ревизорски и сметководствени услуги;

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 2017 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: 16.965 илјади МКД
- Надоместоци на плата: 0 МКД
- Бонус: 2.250 илјади МКД
- Осигурувања: 19 илјади МКД
- Други права: 458 илјади МКД

Забелешка: Примањата на независните членови на Надзорниот одбор, кои ја остваруваа функцијата само во дел од 2017 година, Кенан Идризи и Гоце Христов, се утврдени за периодот на времетраење на мандатот (Гоце Христов), односно за цела 2017 година (Кенан Идризи).

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

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

Во 2017 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 2017 година Управниот одбор одржа 27 седници.

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 2017 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: 8.084 илјади МКД
- Надоместоци на плата: 0 МКД
- Бонус: 1.765 илјади МКД
- Осигурувања: 389 илјади МКД
- Други права: 97 илјади МКД

Во 2017 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 2017 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 2017 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.

Работењето на Друштвото, како дел од НЛБ Групацјата, беше согласно Кодексот на однесување во НЛБ Групацјата кој беше донесен во 2017 година. Кодексот претставува збир на правила кои секој вработен во НЛБ Групацјата мора да ги разбира и да ги почитува и прифати вредностите со кои се определени основните начела на однесување, на кои се темели работењето на НЛБ Групацјата.

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 2017 година ги спроведуваше ревизорските активности врз основа на Годишниот план за работа, врз основа на барањата на Надзорниот Одбор и барањата на Интерната 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 2017 година, Секторот за внатрешна ревизија изврши вкупно 5 (пет) планирани редовни ревизорски прегледи и еден вонреден преглед. После секој завршен преглед, внатрешната ревизија доставуваше конечни ревизорски извештаи до Управниот одбор и ревидираните организациони единици во кои препорачуваше мерки и даваше предлози за одредени подобрувања на ефикасноста на процесите, контролните системи и општата ефикасност на работење на Друштвото и Фондовите.

Врз основа на сите наоди до кои дојде внатрешната ревизија при спроведување на ревизорските прегледи во 2017г. внатрешната ревизија оцени дека, управувањето со организацијата, клучните ризици и интерните контроли во Друштвото се адекватни. Свкупната добра оценка се должи на тоа што, во ревидираните процеси не беа утврдени големи наоди кои носат високи ризици заради слабости во управувањето на организацијата или отсуство на внатрешни контроли кои би го попречиле остварувањето на деловните и стратешки цели на Друштвото и Фондовите.

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

3.5. Спонзорства и донации

НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје како општествено одговорна компанија е целосно посветена на активностите кои придонесуваат за развој на спортот, културата, образованието како и хуманитарните акции кои се организираат со цел за создавање на здраво општество.

Оваа година Друштвото беше дел од 15тиот Амаатерски Хуманитарен Велеслаом чии донации беа наменети за поддршка на децата без родители и родителска грижа од СОС Детско Село Македонија. Преку овој настан се обезбедија подобри услови за дечињата од оваа установа, беа обезбедени сончеви колектори за СОС Семејните куќи, покривање на месечни животни трошоци, обезбедување на гас за затоплување, уреди за домаќинства и друго.

Грижата за најмладите е наша основна карактеристика, затоа ние оваа година дониравме средства за да помогнеме на дете кое боледува од пареза.

Спортот е една од главните активности кои придонесуваат за правилен раст и развој на младите. Оваа година НЛБ Нов пензиски фонд беше еден од спонзорите на фудбалскиот турнир „Спорт јуниор Скопје“, на кој настапија повеќе од 1200 деца од Државата и странство.

Оваа година бевме дел од културната манифестација по повод меѓународниот ден на Ромите 8 Април, во кој учество земаат различните етнички заедници во Македонија.

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

3.6. Судски постапки

Во 2017 година Друштвото соработуваше со Адвокатската канцеларија Б.Радојчиќ.

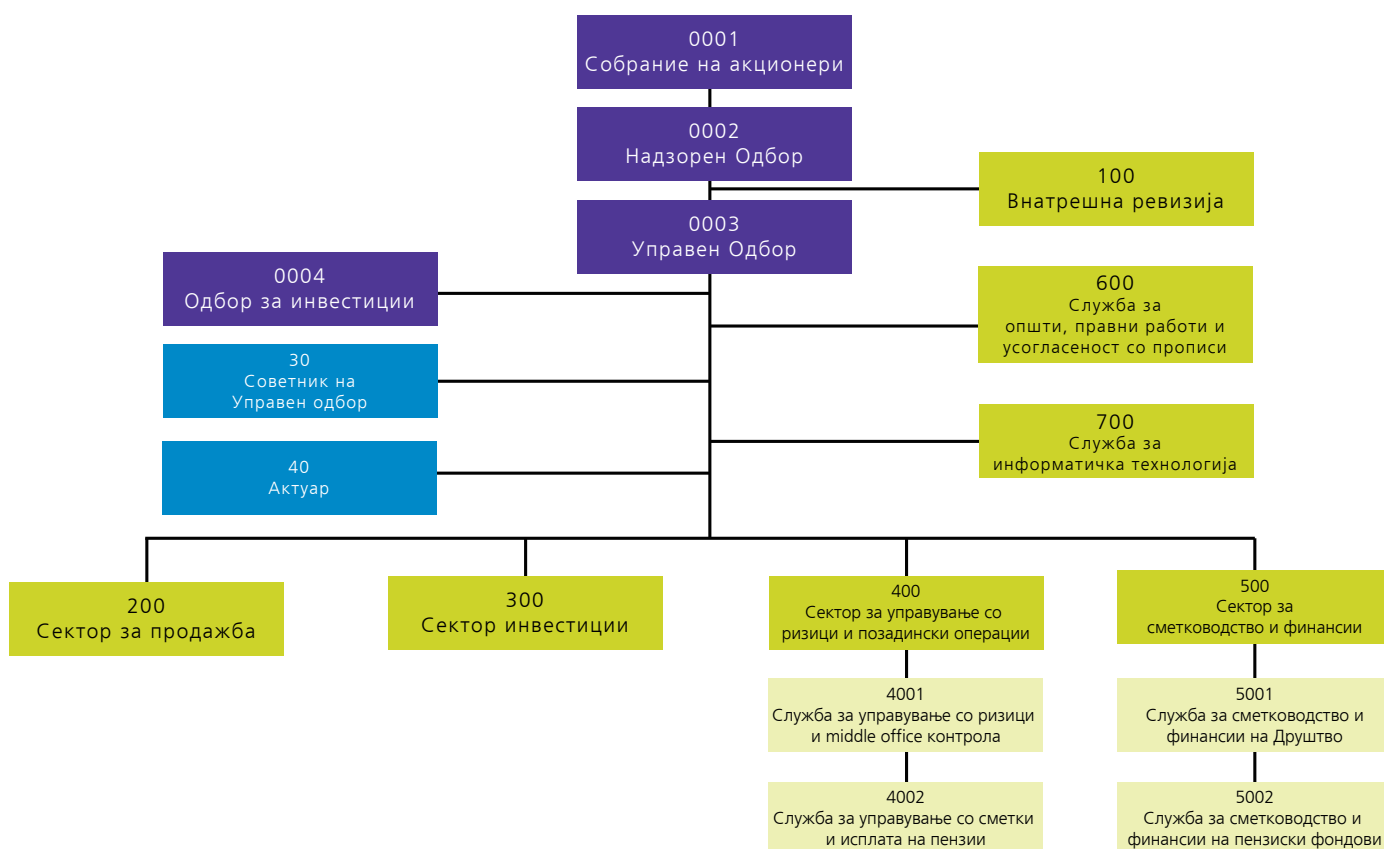
Во судските постапки кои беа поведени против Друштвото во 2016 година, донесена е една пресуда во 2017 година, а една постапка се уште е во тек.

Во 2017 поведена е една нова судска постапка 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. Во 2017 година не беа вршени промени во организационата структура.

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 2017 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.

Во 2017 година, Друштвото ги прифати и ги потврди подобрените и надградени Стандарди на усогласеност на работењето и засилување на интегритетот во НЛБ Групацијата.

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 2017 година, согласно Одлуката за распределба на добивката на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје за 2016 година, донесена на Годишното собрание на акционери, остварената добивка за 2016 година во износ од 64,4 милиони МКД е распределена во акумулирана добивка во износ од 61 милион МКД и издвоена добивка за реинвестирање во износ од 3,4 милиони МКД.

6.3. Политика на односот на долгорочниот долг спрема основната главнина

Во пасивата на Друштвото на ден 31.12.2017 година, обврските учествуваат со 5,1%, од кои најголем дел се краткорочни обврски. Односот на долгорочниот долг на Друштвото спрема основната главнина во 2017 година изнесуваше 1,5% и нема значителни промени во однос на 2016 година.

6.4. Големи зделки

Друштвото во 2017 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 2017 година

Изминатата година беше одбележена со рекордно ниска волатилност мерено според неколку параметри за волатилност на пазарите. Синхронизираниот и силен глобален раст, инфлацијата којашто имаше понизок раст од очекуваниот и ликвидноста од глобалните централни банки која во текот на годината беше на нејзино највисоко ниво, се фактори кои го објаснуваат растот на пазарите и ниската волатилност. Од глобалните пазарни индекси најсилен раст имаше Hang Seng кој порасна 41,3%, потоа Nifty 30,3%, а глобалниот MSCI Emerging Markets Index порасна за 37,5%. S&P индексот имаше позитивен перформанс во сите месеци од годината, што е првпат во 90 години откако се прави мерење на овој индекс и тој порасна за 21,8%, а европскиот DJ Stoxx 600 за 11,2%. Негативен перформанс од позначајните индекси имаше рускиот, кој падна за незначителни 0,1% во локална валута. Нафтата и останатите сировини исто така имаа раст во изминатата година, па така WTI Oil изразена во долари порасна за 12,5%.

Американските 10 годишни државни обврзници ја завршија годината со раст на цената од 2,5% во локална валута, додека пак европските државни обврзници имаат принос од само 0,1%. Германскиот Bund единствено имаше негативен перформанс во однос на останатите поголеми европски држави.

Теми кои ги движат пазарите беа главно најавите за силна фискална експанзија во САД и силните макро фундаменти за економиите, позитивните добивки на компаниите и високата доверба на инвеститорите и потрошувачите во јакнење на економиите. Политичките настани главно имаа негативно влијание во одредени периоди, но не предизвикаа силна волатилност. Глобални политички теми кои беа актуелни во изминатата година беа:

- Изборите во Франција, кои на крајот имаа позитивен исход за пазарите и придонесоа за подобрување на сентиментот на инвеститорите за целата ЕУ;
- Влошување на односите помеѓу САД и Северна Кореја;
- Најавите за зголемен протекционизам од страна на САД кон Мексико, Кина и други земји;
- Референдумот за независност на Каталонија;
- Несогласувањата помеѓу ЕУ и Велика Британија при склучување на договорот за излез на Велика Британија од Унијата;
- Изборите во Германија.

Намалувањето на експанзивноста на монетарните политики на американската и европската централна банка беше исто така актуелно. ФЕД трипати во текот на оваа година ја зголемуваше каматната стапка по 0,25% и сега таа изнесува 1,50%. Оваа банка исто така почна да го намалува билансот на состојба, односно да реинвестира помалку средства од оние кои доспеваат. ЕЦБ го намали квантитативното олеснување, односно откупот на обврзници на 30 милијарди ЕУР и овој откуп ќе трае најмалку до септември 2018 година. Промени на каматните стапки кај ЕЦБ немаше во изминатата година.

Актуелна беше темата за даноците во САД, која што ја зголемуваше незначително волатилноста на пазарите во текот на годината заради неизвесноста од нејзино донесување. На почетокот на декември планот за даночните реформи конечно беше усвоен и од Сенатот. Според овој план, корпоративниот данок се намалува од 35% на 21%, а и има и дополнителни олеснувања кај одредени давачки на населението кон државата.

Под влијание на подобрување на економските показатели и дополнително подобрување на политичката состојба во ЕУ, а од друга страна влошување на некои геополитички односи помеѓу САД и некои нејзини партнери, еврото имаше раст во однос на доларот од 14,1%.

Од показателите по земји и генерално вкупната глобална економија може да забележиме дека во изминатата година генерално има значително подобрување на макроекономските показатели.

Почнувајќи од бизнис условите во рамките на Еврзоната, повеќето показатели забележаа значајно подобрување гледано од почетокот на годината. Водечките индикатори се на рекордни нивоа од пред финансиската криза и упатуваат на дополнителен раст на економиите. БДП заклучно со четвртиот квартал од годината има раст од 2,5%, а инфлацијата заклучно со декември изнесува 1,4%. Невработеноста во еврзоната истотака е намалена и од 9,8% колку што изнесуваше на крајот од претходната година на 8,7% во месец декември.

Водечките индикатори во САД немаа значителен силен нагорен тренд како што тоа се случуваше во Европа, но сепак се одржуваа на солидно ниво. Довербата на потрошувачите е висока, што ја зголемува крајната потрошувачка. САД имаше раст на економската активност во 2017 година кој изнесува 2,6%. Годишната инфлација изнесува 2,2%, а стапката на невработеност е намалена од 4,8% на 4,1%.

Кумулативно во првите три квартала од 2017 година во Македонија, во однос на истиот период од 2016 година, БДП забележа пад од 0,4.

Заклучно со месец декември инфлацијата во 2017 година забележа умерено забрзување, при што годишната кумулативна стапка на инфлација изнесува 2,41%.

Стабилноста на девизниот курс на денарот во однос на еврото беше карактеристика и за 2017 година. Согласно најновите податоци, на 31.12.2017 година, девизните резерви изнесуваа 2.335 милиони евра и во однос на 31.12.2016 година се намалени за 278 милиони евра. Намалувањето на резервите во најголем дел се должи на намалување на ставката државни хартии од вредност.

Според последните податоци од министерството за Финансии на РМ, заклучно со третиот квартал од 2017 година, Државниот долг (Централна влада, Јавни фондови и Општини) изнесувал 3.958,5 милиони евра или 38,7% од проектираниот БДП за 2017 година, додека Јавниот долг е 4.786,9 милиони евра или 46,7% од БДП.

Процесот на нормализација на монетарната политика, кој го започна НБРМ кон крајот на 2016 година, продолжи и во првата половина на 2017 година при што основната каматна стапка беше намалена во два наврата. Каматната стапка на благајничките записи беше намалена на 3,25%, и истата се задржа до крајот на годината.

Трендот на растот кој беше забележан на пазарот на капитал во последните два квартала од 2016 година продолжи и во 2017 година, МБИ10 индексот забележа раст од 18,92%. Индексот ОМБ од крајот на декември 2016 година па заклучно со 31.12.2017 година забележа раст од 0,58%, а приносите на структурните обврзници се движеа од 3% до 4%.

8. Резултати од работењето

8.1. Продажба

8.1.1.Отворен задолжителен пензиски фонд НЛБ Пензиски фонд

Во НЛБ Пензиски фонд заклучно со 31.12.2017 година има 219.051 отворени сметки и потсметки, што претставува зголемување на годишно ниво од 14.784 нови сметки и потсметки.

2017 година ја карактеризира високо отстапување на бројот на нови членови и нови вработувања во однос на 2016 година, а со тоа и од просекот за изминатите години, што влијаеше и на надминување на планираниот прилив на нови членови во НЛБ Пензиски фонд.

Година	1	2
	Реализиран прилив на членови	Вкупно членови
2015 Σ	15.896	193.689
2016 Σ	10.578	204.267
2017 Σ	14.784	219.051

8.1.2.Отворен доброволен пензиски фонд НЛБ Пензија плус

Во НЛБ Пензија плус вкупниот број на членови заклучно со месец 31.12.2017 година изнесува 9.643, од нив 6.141 се со индивидуално членство, а 3.502 се членови вклучени во професионални пензиски шеми. Во 2017 година бројот на членови во доброволниот пензиски фонд се зголемил за 473 членови.

Трендот на намалување на бројот на нови членови беше предизвикан од општата состојба со политичката несигурност во Државата и резервираноста на граѓаните кон штедење во релативно нови финансиски продукти на пазарот во Македонија.

Година	1	2
	Реализиран прилив на членови	Вкупно членови
2015 Σ	884	8.591
2016 Σ	579	9.170
2017 Σ	473	9.643

Од друга страна, насоченоста на Друштвото кон реализација на планираните приливи во НЛБ Пензија плус и вклучување на членство со очекувани редовни приливи, резултира со раст на приливи во текот на годината од 18,34% односно 20,5 милиони денари.

8.2. Маркетинг и ПР Активности

Основниот фокус на маркетинг активностите на Друштвото во 2017 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 2017 година користеше различни рекламни средства за 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. Овие интервјуа имаа за цел во јавноста континуирано да се даваат најнови информации за состојбите во капитално финансирано пензиско осигурување, како и за резултатите од управувањето со пензиските фондови.

8.2.1. Маркетинг

Во 2017 година Друштвото во соработка со МАПАС и КБ Прво пензиско друштво ја организираше втората едукативна кампања за реформиранот пензиски систем. Целта на носечката порака на кампањата “ПОГЛЕДНИ ПОДАЛЕКУ, НА ПЕНЗИЈА.МК” беше да се стимулираат граѓаните да мислат за својата иднина, односно за својата пензија, да се подигне свеста кај населението за реформиранот пензиски систем, пензиските заштеди на граѓаните и да се едуцираат членовите и идните членови за предностите од направената реформа, инвестирањето на средствата на пензиските фондови и нивните права и обврски.

Друштвото еднаш годишно ги информира своите членови со испраќање на извештај за состојба на пензиска заштеда, информација за остварен принос и наплатени надоместоци, а се достави и опширна информација во прилог на Годишните извештаи за пензиска заштеда, за значењето на потребата од ажурирање на лични податоци, за можноста за ажурирање преку интернет страна на Друштвото и слично.

Преку едукативната кампања “Зелен плик” се обидуваме да ја подигнеме свеста кај членовите за редовните годишни известувања за пензиска заштеда и за можноста за следење на сметката преку интернет страната “Лична сметка”.

Во рамките на активностите “Месец на штедење”, се реализираше маркетинг кампања за промоција на пензиско штедење со маркетинг активности во експозитурите на НЛБ Банка, како и со објави на дигитални медиуми.

Друштвото продолжи да доставува известувања до трајно распределните членови на НЛБ Пензиски фонд. Со доставата на овие известувања распределените членови се информираат за нивните права, можности и обврски во вториот столб.

Друштвото во 2017 година го спроведе своето петто истражување на мислење на членовите на НЛБ Пензиски фонд. Преку резултатите од истражување се покажа дека спроведените едукативни кампањи имаат позитивно влијание врз членството и населението во Македонија,

каде за 30% е зголемен бројот на лица кои се изјасниле дека се информирани за пензискиот систем споредено со предходната година.

Со цел обезбедување на подобро корисничко искуство како и усогласување со новиот корпоративен изглед на НЛБ Групацијата во 2017 година се редизајнираше порталот за “Лична сметка”. Преку новата веб страна се овозможува соодветна грижа за членовите и се обезбедуваат точни и брзи информации за членовите на пензиските фондови.

Преку социјалните медиуми Друштвото работеше на информирање и поврзување со членовите, пензионираните членови и потенцијалните членови, и нивно активно вклучување во работењето на Друштвото и фондовите.

8.2.2. ПР активност

Заложбата на Друштвото е транспарентност и навремено информирање на јавноста за работењето на Друштвото и фондовите со кои управува. Информирањето се вршеше по пат на редовна комуникација со јавните медиуми, преку издавање соопштенија за јавност, одговарање на новинарски прашања, организирање на интервјуа, конференции за печат, како и објавување содржини за интернет страницата (www.nlbnpf.mk) и на социјалните медиуми.

На интернет страницата ажурирано се објавуваа ревидирани и неревидирани финансиски извештаи за работењето на Друштвото и фондовите, информативни проспекти, статuti, најнови резултати од работењето, листа на продажни места, листа на агенти и друго.

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 производи и сервиси кои ги нуди Друштвото.

Преку креирање на интересни и едукативни текстови на директен и индиректен начин се обидовме да го привлечеме и испровоцираме интересот кај членовите за пензиското осигурување и за состојбата на нивните пензиски сметки.

Членовите на Управниот одбор во текот на годината имаа повеќе интервјуа и изјави поврзани со пензискиот систем во Државата за различни печатени и електронски медиуми преку кои непосредно го претставуваа Друштвото, неговите задачи и обврски кон членовите, резултатите од управувањето со пензиските фондови, капитално финансираното пензиско осигурување и слично.

8.3. Агентска мрежа

Во текот на 2017 година агентската мрежа на Друштвото ја сочинуваа просечно 220 активни агенти.

Агентската мрежа на Друштвото ја покрива 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 2017 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. Во таа насока во 2017 година се зголеми бројот на продажните места на Друштвото во експозитурите на Банката и на крајот на 2017 достигнаа 48. Во продажните места членовите и потенцијалните членови преку професионални финансиски советници кои располагаат со лиценци и едукација за најразлични финансиски производи можат

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.

Во таа насока на агентите кај Деловниот соработник и е овозможено користење на софтверска апликација со која членовите можат да добијат брза и сигурна информација во секое време, а од друга страна сите постапки за зачленување и грижа за членство се спроведуваат со голем број автоматски контролни механизми.

8.3.1. Обука на агентите

Друштвото спроведуваше континуирана обука на лицата кои вршат работи на маркетинг и во 2017 одржани се повеќе обуки на агентската мрежа:

- обуки во продажни места
- дводневни специјализирани обуки
- електронски обуки
- обуки на кандидати за агенти

Во 2017 година Друштвото обезбеди присуство на 135 агенти на дводневна обука организирана од страна на Друштвото. Посебен акцент на обуката беше даден на законските обврски при вршење на продажба на пензиско осигурување, улогата на МАПАС во системот на пензиско осигурување, користењето на апликацијата Деловен соработник, Грижата за членството, управувањето со ризици, начинот на инвестирање на средствата на фондовите, спречувањето перење пари и социјалниот инженеринг.

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 2017 година располага со 48 официјални продажни места во експозитурите на Деловниот соработник НЛБ Банка АД Скопје, при што 24 продажни места се на територијата на Град Скопје, а останатите низ другите градови во Македонија.

8.4. Управување со средствата на задолжителниот пензиски фонд

8.4.1. Остварени приливи на средства во фондот

Вкупниот остварен бруто прилив од придонеси и трансфери во 2017 година изнесува 3.001,45 милиони МКД или 48,81 милиони ЕУР. Во споредба со претходната година остварениот прилив од придонеси и трансфери во 2017 е повисок за 9,69%. Остварениот прилив од придонеси во споредба со планираниот е повисок за 4,16%. Просечниот износ на поединечна уплата во 2017 изнесува 1.652,06 МКД односно 26,87 ЕУР, и во споредба со истиот период од минатата година е повисок за 4,17%. Стапката на придонес за пензиско и инвалидско осигурување изнесува 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 2016 година).

Во 2017 година, стапката на надоместокот од придонеси е намалена за 0,25 пп, во однос на 2016 година и изнесува 2,75%, додека стапката на надоместокот за управување е намалена за 0,005 пп, во однос на 2016 година и изнесува 0,035%. Надоместокот од придонеси е повисок во однос на планираниот за 4,11%, додека надоместокот за управување со средствата за 1,40%.

На крајот на годината нето средствата на Фондот се повисоки од планираните за 1,99%.

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 2017 година изнесува 14.395 милиони МКД односно 234 милиони ЕУР, што претставува околу 59% од просечната вредност на фондот во изминатата година. Вкупниот износ на расположливи средства за инвестирање се формира од нето приливите на придонеси на членовите, доспевања на депозити и камати на депозити, доспевања на главници и камати на обврзници, дивиденди од сопственички инструменти и продажба на хартии од вредност.

8.4.3. Промени во структурата на инвестициското портфолио

Инвестициското портфолио што се формира на крајот на 2017 година доминантно се состои од домашни државни хартии од вредност со учество од 57,62% во вкупното портфолио.

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

Тип на инструмент	31.12.2017 во милиони МКД	31.12.2017 во милиони ЕУР	% од вкупни средства
Парични средства	0,96	0,02	0,00%
Побарувања	43,15	0,70	0,16%
Акции-Странство	3.109,97	50,58	11,72%
Акции-Домашни	1.128,91	18,36	4,25%
Удели во инвестициони фондови	3.582,77	58,27	13,50%
Депозити	3.027,91	49,24	11,41%
Обврзници-Структурни	496,16	8,07	1,87%
Обврзници-Континуирани	14.790,11	240,53	55,74%
Странски обврзници	352,05	5,73	1,33%
Вкупно	26.532,00	431,48	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:

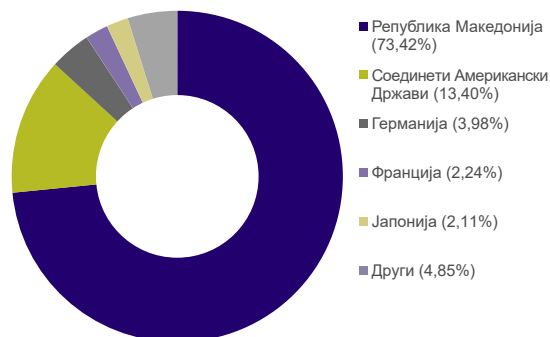
Тип на инструмент	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Парични средства	0,18%	0,00%	0,00%
Побарувања	2,02%	0,20%	0,16%
Акции-Странство	11,64%	11,76%	11,72%
Акции-Домашни	4,46%	3,96%	4,25%
Удели во инвестициони фондови	13,87%	13,30%	13,50%
Депозити	9,55%	11,87%	11,41%
Државни записи	1,57%	1,43%	0,00%
Обврзници-Структурни	2,43%	2,66%	1,87%
Обврзници-Континуирани	53,83%	53,82%	55,74%
Странски обврзници	0,45%	1,00%	1,33%
Вкупно	100,00%	100,00%	100,00%

Структурата на портфолиото на задолжителниот пензиски фонд на крајот на 2017 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



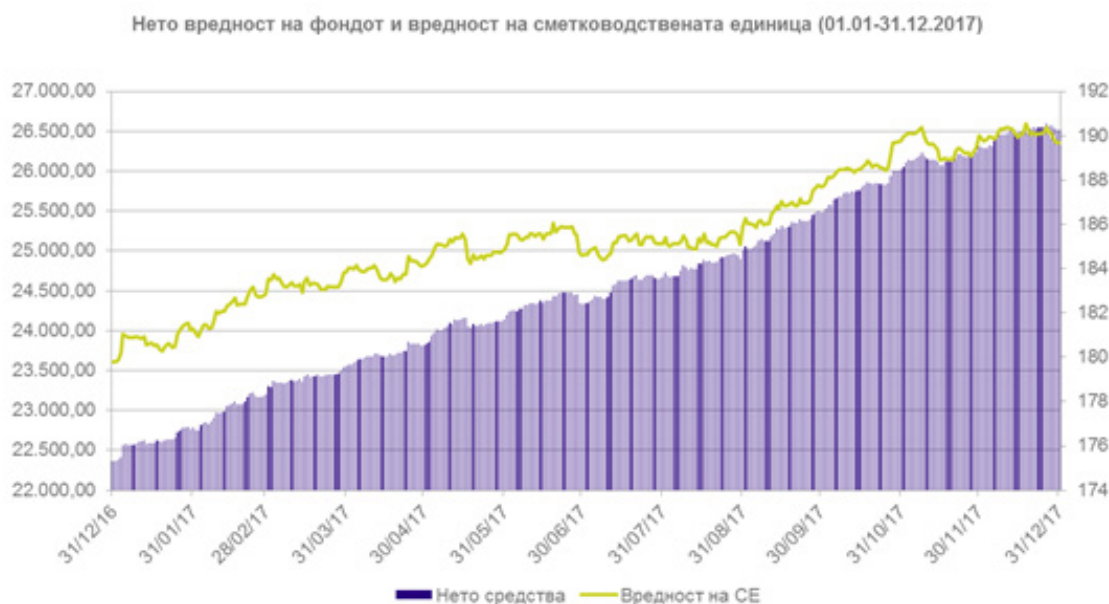
8.4.4. Структура на инвестициите со средствата на задолжителниот пензиски фонд и целна структура на портфолио

Со состојба на ден 31.12.2017 год. 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 31.12.2017 година изнесува 26.519,03 милиони денари односно 431,27 милиони ЕУР. Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2017 година изнесува 189,686331.

Нето ефектот преку билансот на успех е позитивен и за 2017 година изнесува 1.282,58 милиони МКД или 20,86 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 номинален принос за периодот од 31.12.2010-31.12.2017, сведен на годишно ниво изнесува 6,13%, додека реалниот принос за истиот период изнесува 4,63%.

Гледано од почетокот на функционирањето на Фондот, заклучно со извештајниот датум остварена е номинална годишна стапка на принос од 5,48%, 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 3,32%.

8.5. Управување со средствата на доброволниот пензиски фонд

8.5.1. Остварени приливи на средства во фондот

Вкупниот остварен бруто прилив (придонеси, данок и трансфери) во 2017 година изнесува 132,29 милиони МКД или 2,15 милиони ЕУР. Во споредба со 2016 година остварениот прилив во 2017 година е повисок за 18,33%. Остварениот бруто прилив од придонеси во споредба со планираниот е повисок за 6,73%. Просечниот износ на поединечна уплата за 2017 година изнесува 3.504,97 МКД односно 57 ЕУР, и во споредба со 2016 година е повисок за 13,76%. Надоместокот од придонеси е повисок во однос на планираниот за 8,81%, а надоместокот за управување со средствата за 4,34%.

На крајот на 2017 година нето средствата на Фондот се повисоки од планираните за 4,65%.

8.5.2. Инвестициско портфолио на доброволниот пензиски фонд

Инвестирањето на средствата на доброволниот пензиски фонд во изминатата година зависеше од вкупниот обем на средства и проценката на состојбите на пазарите. Вкупниот обем на средства расположливи за инвестирање за 2017 година изнесува 289 милиони МКД односно 4,7 милиони ЕУР, што претставува 56% од просечната вредност на фондот и доминантно се состои од нето приливите на придонеси на членовите, доспевања на депозити и камати на депозити, доспевања на главници и камати на обврзници, дивиденди од сопственички 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:

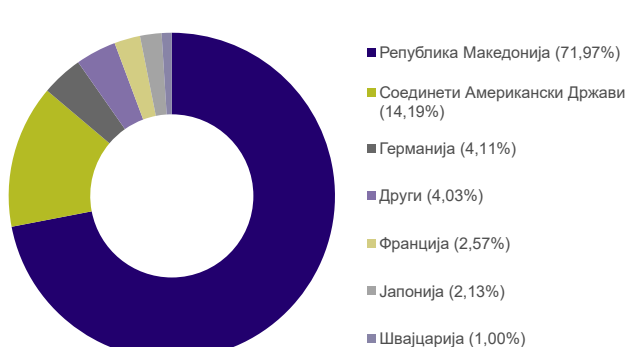
Тип на инструмент	31.12.2017 во илјади МКД	31.12.2017 во илјади ЕУР	% од вкупни средства
Парични средства	5.793,69	94,22	0,96%
Побарувања	594,24	9,66	0,10%
Акции-Странство	78.959,63	1.284,09	13,08%
Акции-Домашни	79.514,81	1.293,12	13,17%
Удели во инвестициони фондови	81.912,89	1.332,12	13,57%
Депозити	88.841,40	1.444,79	14,72%
Обврзници-Структурни	76.203,05	1.239,26	12,62%
Обврзници-Континуирани	183.625,51	2.986,23	30,42%
Странски обврзници	8.193,73	133,25	1,36%
Вкупно	603.638,96	9.816,75	100,00%

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

Тип на инструмент	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Парични средства	0,54%	1,02%	0,96%
Побарувања	0,00%	0,04%	0,10%
Акции-Странство	11,53%	12,88%	13,08%
Акции-Домашни	14,41%	13,18%	13,17%
Удели во инвестициони фондови	15,35%	13,70%	13,57%
Депозити	12,93%	12,69%	14,72%
Државни записи	0,00%	0,00%	0,00%
Обврзници-Структурни	19,24%	19,25%	12,62%
Обврзници-Континуирани	25,99%	25,86%	30,42%
Странски обврзници	0,00%	1,38%	1,36%
Вкупно	100,00%	100,00%	100,00%

Во текот на 2017 година најголемиот дел од расположливите средства се инвестирани во домашни државни обврзници (континуирани и структурни обврзници) и депозити. Во однос на претходната година се забележува зголемување на учеството на депозитите во портфолиото на фондот.

Структурата на портфолиото на доброволниот пензиски фонд на крајот на 2017 година од аспект на учеството на одделните категории инструменти и географската алокација се прикажани во графичите 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 31.12.2017 год., 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 31.12.2017 година изнесува 602,23 милиони МКД, односно 9,79 милиони ЕУР. Вредноста на сметководствената единица на 31.12.2017 година изнесува 164,155073.

Нето ефектот преку билансот на успех за 2017 година е позитивен и изнесува 29,27 милиони МКД или 0,48 милиони 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 31.12.2010-31.12.2017, сведен на годишно ниво изнесува 6,22%, додека реалниот принос за истиот период изнесува 4,72%.

Гледано од почетокот на функционирањето на Фондот, заклучно со извештајниот датум остварена е номинална годишна стапка на принос од 6,04%, 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 4,37%.

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 2017 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 2017 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 2017 година Друштвото беше во можност да ги подмири сите доспесани 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 Методологија 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 2017 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 2017 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 2017 година и резултираше со надградба на востановените процеси.

9. Информатичка технологија

Во текот на 2017 година Друштвото особено внимание посвети на зголемување на сигурноста на информацискиот систем преку имплементација на модерни и интегрални системски решенија кои го обезбедуваат деловниот континуитет, односно допринесуваат за поефикасен и поефективен начин на креирање на сигурносна копија на информацискиот систем на Друштвото.

Со цел унапредување на деловните процеси, дел од апликациите беа надградени со дополнителни модули и функционалности кои овозможуваат ефикасно управување со пензиските фондови.

Службата за ИТ континуирано ги унапредуваше административните, 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.

Со цел поддршка и модернизација на процесите, Службата за ИТ имплементираше современа алатка преку која секторот за продажба се обраќа до членовите со цел нивно тековно информирање за работата и постигнувањата на Друштвото.

За подобрување на квалитетот на услугите и комуникацијата со клиентите, имплементиран е систем за снимање на разговори.

Извршено е редизајнирање на приватниот дел од интернет страната на Друштвото, во насока на подобрување на корисничкото искуство како и усогласување со корпоративните стандарди на НЛБ Групацијата.

9.1. Сигурност на информацискиот систем

Доверливиот, сигурен и расположлив ИТ систем е основа за непрекинато одвивање на деловните процеси и токму затоа секогаш е еден од најголемите приоритети, а секако и предизвици за Службата за ИТ во Друштвото. Во таа насока, по пат на ангажирање на надворешен експертски тим извршено е пенетрациско тестирање на приватниот дел од веб порталот на Друштвото, додека детектираните недостатоци беа отстранети со предвидената динамика.

Во последниот квартал од 2017 година успешно беше спроведено тестирањето на Планот на континуитетот на работењето.

Од страна на Офицерот за заштита на личните податоци и 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. Активностите поврзани со обезбедување заштита на обработката на личните податоци (внатрешни контроли, проверки, контрола на обработувачи) се одвиваа согласно предвидената динамика.

Кон крајот на годината се спроведе анализа за информациски ризици од каде произлезе соодветен план за третман на детектираните ризици.

Друштвото во координација со Дирекцијата за заштита на личните податоци изготвува интерни акти со кои се обезбедува обработката на личните податоци, вклучувајќи ја и обработката на гласовната збирка на лични податоци.

Офицерот за заштита на личните податоци презема подготвителни чекори и активности во насока на припрема за најавената промена во регулативата од областа на заштитата на личните податоци.

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 2017 година извршено е редовно годишно вреднување на перформансите и резултатите од работењето на вработените и работно ангажираните лица во Друштвото.

Во текот на 2017 година вработено е 1 лице, со што вкупниот број на вработени на 31.12.2017 година изнесува 31 вработен. Од нив 29 се со висока стручна спрема, од кои 10 магистри и 1 доктор на науки.

Во Друштвото, 4 вработени имаат положен стручен испит за вршење работи со хартии од вредност, 15 вработени имаат лиценца за агент за вршење на маркетинг и склучување на Договори за членство во пензиските фондови, 7 вработени имаат уверение за положен стручен испит за инвестициско советување, 2 вработени имаат меѓународен CFA сертификат, 1 вработен има меѓународен сертификат FRM, 1 вработен има меѓународен сертификат CIPM, 1 вработен има меѓународен сертификат Anti-money Laundering Specialist, 5 вработени имаат лиценца за овластен сметководител, 1 вработен има уверение за положен правосуден испит, 2 вработени имаат 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 2017 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 и конференции, при што беа опфатени сите области, инвестиции, управување со ризици, 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;
- Годишна европска инвестициска конференција на CFA Институтот;

- Шеста регионална конференција за централна и источна Европа на CFA Институтот;
- Глобална конференција MRMW Europe 2017.

На подрачјето на управување со човечките ресурси во 2017 година беше ажурирана Процедурата за поставување на цели, вреднување и промоција на вработените, работно ангажираните лица и управување со таленти во НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје. Во таа насока, на вработени во Друштвото кои се селектирани како потенцијален кадар за унапредување се спроведе проценка на развојниот потенцијал, со користење на DNLA (Discover your Natural Latent Abilities) методологија за проценка на социјални, раководни и продажни компетенции, од страна на надворешната стручна агенција а во организација на НЛБ Банка АД Скопје.

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

Во Друштвото и во 2017 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 2017 година, успешно се реализирани 4 работни практики на студенти.



Финансиски извештаи
за годината што завршува на
31 декември 2017 и
Извештај на независните ревизори

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

2017



NLB

Нов пензиски фонд

НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД СКОПЈЕ

Финансиски извештаи
за годината што завршува
на 31 декември 2017

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

ИЗВЕШТАЈ НА ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА НЛБ НОВ ПЕНЗИСКИ ФОНД АД Скопје

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје (“Друштвото”), кои што ги сочинуваат извештајот за финансиска состојба на Друштвото на 31 декември 2017 година и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промените на капиталот, извештајот на паричните текови за годината која што завршува тогаш и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

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

Одговорност на ревизорот

Нашата одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија прифатени и објавени во Службен весник бр. 79 на 11 јуни 2010 година на Република Македонија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршуваме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување.

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

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

Мислење

Според нашето мислење, финансиските извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Друштвото на 31 декември 2017 година како и финансиската успешност и паричните текови на Друштвото за годината што завршува тогаш во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување и сметководствената регулатива прифатена во Република Македонија.

Други прашања

Финансиските извештаи на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје за годината која што завршува 31 декември 2016 се ревидирани од друг ревизор кој, на 22 февруари 2017 година, изрази мислење без резерва на извештаите.

Извештај за други правни и регулаторни барања

Раководството, исто така, е одговорно за подготовка на годишниот извештај за работење во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност во согласност со Законот за ревизија е да известиме дали годишниот извештај за работење е конзистентен со годишната сметка и ревидираните финансиските извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2017 година. Нашите постапки во врска со годишниот извештај за работење се извршени во согласност со МСР 720 прифатен и објавен во Службен весник бр. 79 на 11 јуни 2010 година на Република Македонија и се однесуваат само на оценка дали историските финансиски информации во годишниот извештај за работењето се конзистентни со годишната сметка и ревидираните финансиските извештаи на Друштвото.

Годишниот извештај за работење е конзистентен, во сите материјални аспекти, со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2017 година.

Ернст и Јанг Овластени Ревизори ДОО Скопје


Владимир Соколовски
Управител




Владимир Соколовски
Овластен ревизор

Скопје,
27 февруари 2018 година

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

Извештај за сеопфатна добивка

За годината што завршува на 31 декември			
	Белешка	2017	2016
Приходи од управување со фондови		194.688	185.941
Приходи од надоместок од придонеси		85.508	84.885
Приходи од надоместок од управување		109.180	101.055
Приходи од надоместок за премин		-	1
Расходи од управување со фондови		(56.630)	(51.814)
Расходи за МАПАС		(25.007)	(22.826)
Расходи за чувар на имот		(17.797)	(15.154)
Трошоци за трансакции		(13)	(69)
Трошоци за маркетинг		(10.010)	(9.864)
Трошоци за агенти		(2.578)	(2.621)
Останати трошоци од управување со фондови		(1.225)	(1.280)
Добивка од управување со фондови		138.058	134.127
Приходи од камати на вложувања во депозити	5	5.849	5.684
Приходи од камати на вложувања во хартии од вредност	6	9.176	8.796
Останати приходи	7	4.465	1.373
Материјални трошоци	8	(13.994)	(14.874)
Трошоци за вработени	9	(46.319)	(53.243)
Амортизација	17, 18	(1.914)	(2.243)
Останати нематеријални расходи	10	(8.132)	(7.267)
Добивка пред оданочување		87.189	72.353
Данок на добивка	11	(8.883)	(7.904)
Нето добивка за годината		78.306	64.449
Нето (загуба)/добивка од повторно вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба		4.750	(945)
Актуарски добивки/(загуби) од останати користи на вработени		(70)	139
Друга нето сеопфатна добивка (загуба)		4.680	(806)
ВКУПНА НЕТО СЕОПФАТНА ДОБИВКА		82.986	63.643

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поин аку наведено)

Извештај за финансиската состојба

На 31 декември			
	Белешка	2017	2016
СРЕДСТВА			
Парични средства и парични еквиваленти	12	48.729	373
Депозити	13	182.963	150.721
Хартии од вредност	14	232.003	227.625
Останати финансиски средства	15	10.898	10.509
Останати средства	16	446	653
Материјални вложувања	17	1.260	1.579
Нематеријални вложувања	18	2.690	2.907
Одложени даночни средства	22	-	56
ВКУПНИ СРЕДСТВА		478.989	394.423
ОБВРСКИ			
Останати финансиски обврски	19	11.285	11.009
Обврски за користи на вработени	20	1.493	1.210
Останати обврски	21	9.546	8.788
Обврски за данок на добивка		1.603	1.812
Одложени даночни обврски	22	472	-
Вкупно обврски		24.399	22.819
АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ			
Основна главнина	23	130.001	130.001
Ревалоризациони резерви		4.250	(500)
Законски резерви		13.747	13.747
Останати резерви		5.124	3.257
Акумулирана добивка	24	301.468	225.099
Вкупно капитал		454.590	371.604
ВКУПНО ОБВРСКИ И КАПИТАЛ		478.989	394.423

Финансиските извештаи прикажани на страниците од 3 до 41 се одобрени од Управниот Одбор на 19 февруари 2018 година и беа потпишани во нивно име од:


 Мира Шекучовска
 Член на Управен одбор


 Давор Вукадиновиќ
 Претседател на Управен одбор

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(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 2016	130.001	445	13.747	2.450	210.818	357.461
Нето добивка за годината	-	-	-	-	64.449	64.449
Нето добивки (загуби) од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	(945)	-	-	-	(945)
Актуарски добивки (загуби) 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
Нето добивка за годината	-	-	-	-	78.306	78.306
Нето добивки (загуби) од вреднување на хартии од вредност расположиви за продажба	-	4.750	-	-	-	4.750
Актуарски добивки (загуби) на дефинирани планови за користи на вработени	-	-	-	-	(70)	(70)
Вкупна нето сеопфатна добивка	-	4.750	-	-	78.236	82.986
Исплатена дивиденда	-	-	-	-	-	-
Издвоена добивка за реинвестирање	-	-	-	1.867	(1.867)	-
Состојба на 31 декември 2017	130.001	4.250	13.747	5.124	301.468	454.590

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поин аку наведено)

Извештај за паричните текови

	Белешка	На 31 декември	
		2017	2016
Паричен тек од основната дејност			
Добивка пред оддданочување		87.189	72.353
<i>Коригирана за:</i>			
Амортизација на материјални и нематеријални вложувања		1.914	2.243
Расходувани материјални вложувања		268	
Приходи од камата	5, 6	(15.025)	(14.480)
		74.346	60.116
Промени во останати финансиски средства		(389)	9.495
Промени во останати средства		207	(92)
Промени во останати финансиски обврски		276	(1.761)
Промени во резервирања		283	90
Промени во останати обврски		758	2.866
		75.481	70.714
Наплатени камати		13.744	15.085
Платен данок на добивка		(9.092)	(7.495)
Ефект од курсни разлики на хартии од вредност		(64)	425
Нето паричен тек од основната дејност		80.069	78.729
Паричен тек од инвестиционата дејност			
Набавка на материјални вложувања		(740)	(336)
Набавка на нематеријални вложувања		(841)	(542)
Пласмани во депозити		(67.600)	(114.500)
Доспеани и вратени депозити од банки		35.500	155.500
Приливи од хартии од вредност расположливи за продажба		47.674	13.988
Купени хартии од вредност расположливи за продажба		(45.706)	(83.126)
Нето паричен тек од инвестиционата дејност		(31.713)	(29.016)
Парични текови од финансиска активност			
Дивиденди		-	(49.500)
Нето паричен тек од финансиска активност		-	(49.500)
Нето зголемување/(намалување) на паричните средства и паричните еквиваленти		48.356	213
Парични средства и парични еквиваленти на почетокот на периодот		373	160
Парични средства и парични еквиваленти на крајот на периодот	12	48.729	373

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.

На 12 Декември 2017 година беше потпишан договор за пренос на сопственоста на акциите на Друштвото. Новиот сопственик на 100% од акциите на Друштвото е САВА РЕ д.д. Љубљана, Словенија. Продажбата на Друштвото е високо регулиран процес, кој подлежи на претходна согласност од страна на Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување. Друштвото во име на САВА РЕ, како заинтересирано лице за купување на акциите на НЛБ Нов пензиски фонд, ќе ја достави до Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување, потребната документација за добивање на согласност. Трансакцијата ќе биде извршена по добивање на согласноста. До 31 Декември 2017 година, Друштвото нема доставено документација за добивање на согласност.

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 2017 година Друштвото има 31 вработен (31 декември 2016: 30 вработени).

Управен одбор

Давор Вукадиновиќ – Претседател
Мира Шекутковска – Член

Надзорен одбор

Марјета Звер Цанкар – Нова Љубљанска Банка д.д. Љубљана – Претседател
Круно Абрамович – НЛБ Склади ДОО Љубљана – Член
Богоја Китанчев – НЛБ Банка АД Скопје- Член
Кенан Идризи – Независен член (до 26.09.2017)
Гоце Христов – Независен член (од 27.09.2017)

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. 11/2011,30/2012 и 138/2017 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)

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

Заклучно со 31 декември 2017 година, немаше нови стандарди, амандмани на стандарди и интерпретации објавени во Службен весник на Република Македонија применливи за 2017.

2.3 Сметководствени политики

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 2017 и 2016 година беа како што следи:

Девизен курс: ЕУР	31 декември 2017 МКД	31 декември 2016 МКД
ЕУР	61,4907	61,4812

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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

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

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

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

Надоместокот од придонеси, уплатени во задолжителниот пензиски фонд во 2017 година изнесува 2,75% (2016: 3%).

Надоместокот од придонеси, уплатени на индивидуална сметка во доброволниот пензиски фонд изнесува 2,9% (2016: 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 2017 година изнесува 0,035% (2016: 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 (2016: 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% 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 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)

2.3 Сметководствени политики (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. (2016:0,8%).

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 од ЕУР 300 милиони до ЕУР 400 милиони и 0,064% за вредност од ЕУР 400 милиони до ЕУР 500 милиони (2016:0,07%).

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% (2016: 0,25%), до вредност на имотот од ЕУР 50 милиони. Вредноста на имотот на доброволниот фонд на 31.12.2017 не надминува ЕУР 50 милиони.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

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

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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

Д Приходи и расходи од камати

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

Приходите од камати се вреднуваат со употреба на методот на ефективна каматна стапка која што го зема во предвид ефективниот принос на средството. Ефективната каматна стапка се користи за дисконтирање на текот на идните парични примања во рамките на векот на употреба на средството и тоа на износ еднаков на почетната сметководствена вредност на средството.

Трансакциските трошоци направени при стекнувањето на финансискиот инструмент, претставуваат составен дел на каматната стапка и се разграничуваат и признаваат како приход од камата во рамките на периодот на употреба на финансискиот инструмент.

Дисконтот, како дел од амортизираната набавна вредност на вложувањата во ХВ се признава како компонента на приходот од камати.

Ѓ Финансиски средства

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

Друштвото располага 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 техника за вреднување која базира на пазарни претпоставки. Целта на техниката за вреднување е да се утврди која би била трансакциската цена на датумот на мерење, за размена под комерцијални услови.

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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

Г Финансиски средства (продолжува)

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

Оштетување на финансиските инструменти

Друштвото е должно најмалку еднаш годишно да проверува, дали постојат објективни докази за оштетување на вредноста на должничките ХВ. Друштвото признава загуба поради оштетување кај ХВ, доколку нивната сметководствена вредност е поголема од нивниот проценет надоместлив износ. Како надоместлив износ се зема повисокиот износ помеѓу пазарната вредност намалена за трошоците на продажба и употребната вредност - сегашна вредност на проценети идни парични текови, дисконтирани со првобитната ефективна каматна стапка на инструментот.

Загубата поради оштетување се признава како расход во Билансот на успех. Кај ХВ расположиви 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.

Фактори/индикатори за постоење на оштетување се:

- значајна финансиска потешкотија на издавачот на финансискиот инструмент или должникот;
- фактичко прекршување на договорот, како што е неплаќање или доцнење на плаќањата на главницата и каматата;
- голема веројатност дека должникот ќе влезе во стечајна постапка или во друг вид на финансиска реорганизација;
- исчезнување на активен пазар за финансиското средство поради финансиски потешкотии;
- значително и продолжено намалување на објективната вредност под набавната (објективната вредност да е пониска од 70% од набавната вредност или како продолжено намалување на објективната вредност се смета она кое трае подолго од 9 месеци).

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

Е Материјални вложувања и нематеријални вложувања

Друштвото на секој датум на известување проверува дали сè уште постојат факторите кои довеле до признавање на загуба поради оштетување кај ХВ и доколку утврди дека истите повеќе не постојат, се врши анулирање/ослободување на претходно признаениот износ на загуба.

Материјалните средства се признаваат како средства во Извештајот за финансиска состојба, само доколку е веројатно дека идните економски користи кои се поврзани со средствата ќе претставуваат прилив за Друштвото и нивната набавна вредност може веродостојно да се измери, и тоа во моментот кога на Друштвото му се пренесени сите ризици и користи од нивното користење за деловни цели.

Нематеријалните средства се признаваат како средства на денот на нивното стекнување, доколку се очекуваат идни економски користи од нивната употреба, доколку набавната вредност на средствата може веродостојно да се измери, имаат сопствен идентитет препознатлив од целината на средствата и се контролирани од страна на Друштвото.

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.

Последователните издатоци се капитализираат во сметководствената вредност на средствата, само тогаш кога истите ги зголемуваат идните економски користи на тие средства и ја подобруваат состојбата на средствата (се продолжува корисниот век, се зголемува капацитетот, се подобрува квалитетот на производите и услугите, се намалуваат трошоците и сл.).

Друштвото на секој датум на Извештајот за финансиска состојба, врши проценка дали постојат докази за оштетување на материјалните и нематеријалните средства (пазарната вредност на средството се намалила повеќе од очекуваното, се намалил периодот на употреба или корисноста на средството, постои физичка или технолошка застареност и сл.). Средствата се оштетени доколку сметководствената вредност е поголема од проценетиот надоместлив износ.

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%

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

Ж Парични средства и парични еквиваленти

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

3 Трошоци за користи на вработените

Трошоците за користи на вработените се состојат од:

- Трошоци за краткорочни користи: плати и социјални придонеси, платени отсуства, платени годишни одмори, регрес за годишен одмор, новогодишен надомест, немонетарни користи (здравствена заштита, осигурување и сл), надомест за одвоен живот и други примања по договори за вработување.

- Долгорочни користи: јубилејни награди, отпремнина за одење во пензија и надомест по основ доброволна пензиска шема.

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

Долгорочните користи се вреднуваат според сегашната вредност т.е. дисконтирани идни парични текови на дефинираните користи на датумот на Извештајот за финансиска состојба. Долгорочните користи се очекува да бидат измирени во период подолг од 12 месеци по датумот на известување. Повторните мерења кај резервирањата за јубилејни награди, кои произлегуваат од актуарска добивка или загуба, освен износите вклучени во нето камати, се признаваат во Извештајот за сеопфатна добивка. Повторните мерења кај резервирањата за пензии, кои произлегуваат од актуарска добивка или загуба, освен износите вклучени во нето камати, се признаваат во капиталот.

5 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.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

И Данок на добивка

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

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

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

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

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

Во периодот од 1 јануари 2009 година до 31 декември 2013 година, компаниите не требаа да плаќаат данок на добивката пред оданочување, се додека таа не се дистрибуира во форма на дивиденди или друга форма на распределба на добивката. Ако дивидендата, која произлегува од добивката генерирана во периодот 2009-2013 е исплатена, 10% данок ќе се плаќа во моментот на исплата на дивидендата, без оглед на тоа дали е во паричен или непаричен облик. Со оглед на тоа дека данокот произлегува од акумулираната добивка, таквиот данок се признава во капиталот.

Ј Акционерски капитал

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

К Законски резерви

Согласно законот за трговски Друштва, Друштвото е обврзано да издвојува законска резерва во износ од 5% од остварената годишна добивка, се додека законските резерви не достигнат износ од 1/10 од основачкиот капитал на Друштвото. На 31 декември 2017 година задолжителната резерва на Друштвото го има достигнато износот од 1/10 основачкиот капитал.

2 Основи за подготовка на финансиските извештаи (продолжение)

2.3 Сметководствени политики (продолжение)

Л Наеми

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

Љ Останати резерви

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

М Резервирања

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

3 Управување со ризици

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

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.

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, Уни Банка АД Скопје, Халкбанк АД Скопје, Силк Роуд банка АД Скопје, Централна кооперативна Банка АД Скопје и Стопанска Банка АД Скопје и краткорочни депозити кои се држат во Стопанска Банка АД Битола и Силк Роуд Банка АД Скопје и преку државни обврзници издадени од Република Македонија.

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

	Максимална изложеност	
	2017	2016
Депозити – орочени	182.963	150.721
Парични средства и парични еквиваленти – Депозит со рок на доспевање до 3 месеци	48.000	350
Парични средства и парични еквиваленти – тековна сметка во банка	729	23
Хартии од вредност - Должнички инструменти	232.003	227.625
Останати финансиски средства	10.898	10.509
31 декември	474.593	389.228

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.

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

3 Управување со ризици (продолжува)

А Кредитен ризик (продолжува)

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

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

А.2 Депозити

Депозитите се дадени подолу

	31 декември 2017	31 декември 2016
Ниту се достасани ниту оштетени	230.963	151.071
Нето	230.963	151.071

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

	2017	2016
Депозити во големи банки	95.771	61.028
Депозити во средни банки	65.040	90.043
Депозити во мали банки	70.152	-
31 декември	230.963	151.071

	31 декември 2017	31 декември 2016
Нето максимална изложеност	230.963	151.071
Без колатерал	230.963	151.071

3 Управување со ризици (продолжува)

А Кредитен ризик (продолжува)

А.3. Должнички инструменти

	31 декември 2017	31 декември 2016
Ниту се достасани ниту оштетени	232.003	227.625
Нето	232.003	227.625

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

2017	Државни обврзници	Државни записи	Вкупно
Република Македонија	232.003	-	232.003
Вкупно	232.003	-	232.003

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 2017
(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 (продолжение)

Издавачот на должничките инструменти има ББ кредитен рејтинг (2016: ББ кредитен рејтинг) за долгорочно задолжување според Fitch рејтинг агенцијата.

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

2017	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
- Државни обврзници	70.590	161.413	-
Вкупно	70.590	161.413	-
2016	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Должнички инструменти			
- Државни обврзници	69.573	145.754	-
Вкупно	69.573	145.754	-

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 не се членки на ЕУ	Република Македонија	Други земји	Вкупно
Пласмани во банки - депозити	-	-	230.963	-	230.963
Хартии од вредност -должнички инструменти	-	-	232.003	-	232.003
Останати финансиски средства	-	-	10.898	-	10.898
Парични средства на тековни сметки	-	-	729	-	729
31 декември 2017	-	-	474.593	-	474.593

	Држави од ЕУ	Европски држави кои не 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

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 2017 година, Друштвото има средства и обврски искажани во ЕУР и тоа:

- државни обврзници во ЕУР во износ од МКД 232.003 илјади (2016: МКД 215.327 илјади) вклучени во позицијата Хартии од вредност.
- аконтации за службен пат во странство во ЕУР во износ од МКД 10 илјади (2016:0) вклучени во позицијата Останати средства.
- обврски спрема добавувачи во износ од МКД 86 илјади (2016: МКД 100 илјади) вклучени во позицијата Останати финансиски обврски.
- обврски спрема вработени во износ од МКД 11 илјади (2016:0), вклучени во позицијата Останати обврски.
- одложени даночни обврски во износ од МКД 472 илјади (2016:0)

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 11.572 илјади (2016: МКД 10.770 илјади), најмногу како резултат на курсните разлики на државни обврзници.

Б2 Каматен ризик

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

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

На 31 декември 2017 година Друштвото нема каматоносни обврски, додека каматоносната актива се состои од државни обврзници со фиксна каматна стапка, долгорочни и краткорочни депозити со фиксна и променлива каматна стапка.

Просечната каматна стапка на депозитите на 31 декември 2017 изнесува 2,8% (2016: 3,4%).

3 Управување со ризици (продолжува)

Б Пазарен ризик (продолжува)

Б2 Каматен ризик (продолжува)

Депозитите со променлива каматна стапка учествуваат во вкупните депозити со 49,4% (2016: 76,5%).

Во 2017 година имаше промена на каматните стапки кај депозитите со варијабилна каматна стапка во НЛБ Банка АД Скопје, Стопанска Банка АД Битола и Уни Банка АД Скопје.

На датумот на известување доколку каматните стапки на депозитите со променлива каматна стапка се помали/поголеми за 0,5%, а останатите променливи останат исти, добивката на Друштвото ќе се намали/зголеми за МКД 569 илјади (2016: МКД 575 илјади).

Анализа на финансиските инструменти според видот на каматна стапка

	Фиксна каматна стапка	Варијабилна каматна стапка	Вкупно
Пласмани во банки – депозити	116.723	114.240	230.963
Хартии од вредност			
- Должнички инструменти	232.003	-	232.003
Вкупно 2017	348.726	114.240	462.966
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

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 2017 година, а сите други варијабилни останат исти капиталот на Друштвото ќе се зголеми/намали за МКД 349 илјади (2016: МКД 344 илјади).

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(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 2017.

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.

2017	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	5.563	610	5.112	-	-	11.285
Вкупни обврски (договорен датум на доспевање)	5.563	610	5.112	-	-	11.285

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

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 и со Методологијата за управување со оперативните ризици, каде е пропишана постапката 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.

Во континуитет се подобрува процесот на управување со оперативните ризици преку спроведување на повторна идентификација и оценка на нивото на значајност на оперативните ризици, како и пријава на реализирани оперативни ризици при редовното работење на Друштвото. Се врши доследна примена на Политиката за управување на ризиците во работењето на НЛБ Нов Пензиски Фонд АД Скопје и на Методологијата и се спроведуваат активности за зголемување на нивото на едуцираност на вработените за идентификување, известување, следење и справување со оперативните ризици во работењето.

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 5.800 илјади, кога средствата на двата фонда со кои управува имаат вредност од ЕУР 400.000 илјади до ЕУР 500.000 илјади. На 31.12.2017 година, вредноста на двата фонда изнесува ЕУР 441.296 илјади, а капиталот на Друштвото, во износ од ЕУР 7.393 илјади е повисок од законски минималниот кој изнесува ЕУР 5.800 илјади.

4 Проценки при примена на сметководствените политики

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

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

5 Приходи од камати на вложувања во депозити

	2017	2016
Приходи од камати на долгорочни депозити	4.791	4.720
Приходи од камати на краткорочни депозити	543	817
Приходи од камати на депозити по видување и депозити со оригинален рок на доспевање до 3 месеци	515	147
	5.849	5.684

6 Приходи од камати од вложувања во хартии од вредност

	2017	2016
Приходи од камати на хартии од вредност расположиви за продажба	9.054	8.565
Приходи од камати на хартии од вредност кои се чуваат до доспевање	122	231
	9.176	8.796

7 Останати приходи

	2017	2016
Приходи од укинати резервации	19	-
Приходи од курсни лист	3.034	659
Приходи од трансфер на членови	104	118
Останати приходи	1.308	596
	4.465	1.373

8 Материјални трошоци

	2017	2016
Наемнини	6.002	5.831
Транспортни трошоци	2.518	2.919
Одржување и заштита	3.679	3.990
Потрошена енергија	888	1.057
Потрошени сировини и материјали	193	307
Отпис на ситен инвентар	72	107
Останати услуги	642	663
	13.994	14.874

9 Трошоци за вработени

	2017	2016
Плати	41.239	43.449
Придонеси за доброволно пензиско осигурување	1.165	1.224
Други надоместоци на вработените	2.777	6.206
Резервирања за користи на вработени	190	304
Трошоци за службени патувања	948	2.060
	46.319	53.243
Број на вработени на последниот ден од периодот	31	30

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

10 Останати нематеријални расходи

	2017	2016
Ревизорски и консултантски услуги	3.275	3.702
Донација	207	649
Репрезентација	352	658
Банкарски услуги	166	239
Даноци и членарини	59	49
Курсни разлики	2.977	1.097
Надоместоци на членови на УО и НО	145	203
Трошоци за камати	86	122
Останати расходи	865	548
	8.132	7.267

11 Данок на добивка

	2017	2016
Данок на добивка	8.883	7.904
	8.883	7.904
	2017	2016
Бруто добивка	87.189	72.353
Пресметан данок по стапка од 10%	8.719	7.235
Зголемен за:		
- Непризнати расходи за даночни цели	323	725
Намален за:		
- Извршени вложувања од добивката	(159)	(56)
Данок на добивка	8.883	7.904

12 Парични средства и парични еквиваленти

	2017	2016
Депозити со оригинален рок на достасување до 3 месеци	48.000	350
Трансакциска сметка	710	11
Парични средства во благајна	19	12
	48.729	373

13 Депозити

	2017	2016
Орочени депозити во домашни банки	182.963	150.721
- Тековни	38.263	36.121
- Нетековни	144.700	114.600

Краткорочните депозити се пласирани во:

- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 1 година (2016: 1 година) и каматна стапка од 2,4% и 2,5% (2016: 2,7% и 2,8%)

Долгорочните депозити се пласирани во:

- Охридска Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2016: 3 години) и каматна стапка од 3,35% (2016: 3,35%)
- Стопанска Банка АД Битола со оригинален рок на доспевање од 3 години (2016: 3 години) и каматни стапки од 3,5% (2016: 3,7% и 6,2%).
- Уни Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2016: 3 години) и каматна стапка од 3,25%(2016: 3,9%).
- НЛБ Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 и 5 години (2016: 3 и 5 години) и каматни стапки од 2,35% и 2,75% (2016: 2,6% и 3%).
- Халкбанк АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 2 години (2016: 2 години) и каматна стапка од 3,1%, 3,3% и 3,6% (2016: 3,6%).
- Силк Роуд Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 3 години (2016:0) и каматна стапка од 3,4% (2016:0).
- Централна Кооперативна Банка АД Скопје со оригинален рок на доспевање од 2 години (2016:0) и каматна стапка од 3% и 3,3% (2016:0).
- Стопанска Банка АД Скопје со оригинален рок од 3 години (2016:0) и каматна стапка од 3% (2016:0).

Износот на долгорочни депозити вклучува недоспеана камата од МКД 582 илјади (2016: МКД 296 илјади).

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

14 Хартии од вредност

	2017	2016
Расположливи за продажба:		
Државни обврзници	232.003	215.327
Чувани до доспевање:		
Државни записи	-	12.298
	232.003	227.625

* Движење на хартии од вредност

	2017	2016
Почетна состојба	227.625	157.239
Курсни разлики	64	(425)
Камата додадена на главница	8.209	7.853
Купувања	45.914	84.880
Продажби	(55.093)	(20.872)
Промена во фер вредност	5.284	(1.050)
	232.003	227.625

Државните обврзници вклучуваат:

- Обврзници за денационализација (09) во износ од МКД 922 илјади (2016: МКД 1.094 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 5.139 илјади (2016: МКД 6.317 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 6.931 илјади (2016: МКД 6.241 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 32.024 илјади (2016: МКД 34.486 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 24.716 илјади (2016: МКД 20.599 илјади) со каматна стапка од 2% годишно. Главницата доспева во 10 еднакви годишни рати почнувајќи од 1 јуни 2017 до 1 јуни 2026.
- Континуирана ДО2013/11-0418дк во износ од МКД 5.045 илјади (2016: МКД 4.987 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во април 2018.
- Континуирана ДО2013/13-0518дк во износ од МКД 7.082 илјади (2016: МКД 6.981 илјади), со каматна стапка од 4,9% годишно. Главницата доспева во мај 2018.
- Континуирана ДО2013/23-0718дк во износ од МКД 4.565 илјади (2016: МКД 4.489 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во јули 2018.
- Континуирана ДО2013/25-0818дк во износ од МКД 4.077 илјади (2016: МКД 3.999 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во август 2018.
- Континуирана ДО2013/28-1018дк во износ од МКД 14.302 илјади (2016: МКД 13.995 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во октомври 2018.

14 Хартии од вредност (продолжение)

Континуирана ДО2013/31-1118дк во износ од МКД 15.372 илјади (2016: МКД 14.996 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во ноември 2018.

- Континуирана ДО2013/35-1218дк во износ од МКД 2.049 илјади (2016: МКД 1.995 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во декември 2018.

- Континуирана ДО2014/08-0319дк во износ од МКД 2.059 илјади (2016: МКД 1.993 илјади), со каматна стапка од 4,6% годишно. Главницата доспева во март 2019.

- Континуирана ДО2014/18-0824дк во износ од МКД 2.260 илјади (2016: МКД 2.000 илјади), со каматна стапка од 5% годишно. Главницата доспева во август 2024.

- Континуирана ДО2015/18-0525дк во износ од МКД 15.026 илјади (2016: МКД 14.491 илјади), со каматна стапка од 3,5% годишно. Главницата доспева во мај 2025.

- Континуирана ДО2015/35-0825дк во износ од МКД 2.072 илјади (2016: МКД 2.001 илјади), со каматна стапка од 3,5% годишно. Главницата доспева во август 2025.

- Континуирана ДО2016/03-0131дк во износ од МКД 42.460 илјади (2016: МКД 39.886 илјади), со каматна стапка од 4,3% годишно. Главницата доспева во јануари 2031.

- Континуирана ДО2016/23-1031дк во износ од МКД 5.289 илјади (2016: МКД 5.001 илјади), со каматна стапка од 4,3% годишно. Главницата доспева во октомври 2031.

- Континуирана ДО2017/05-0132дк во износ од МКД 1.501 илјади (2016: МКД 0) со каматна стапка од 3,8% годишно. Главницата доспева во јануари 2032.

- Континуирана ДО2017/08-0332дк во износ од МКД 4.002 илјади (2016: МКД 0) со каматна стапка од 3,8% годишно. Главницата доспева во март 2032.

- Континуирана ДО2017/14-0532дк во износ од МКД 1.903 илјади (2016: МКД 0) со каматна стапка од 3,8% годишно. Главницата доспева во мај 2032.

- Континуирана ДО2017/20-0732дк во износ од МКД 12.931 илјади (2016: МКД 0) со каматна стапка од 3,8% годишно. Главницата доспева во јули 2032.

- Континуирана ДО2017/19-0732дк во износ од МКД 9.929 илјади (2016: МКД 0) со каматна стапка од 3,8% годишно. Главницата доспева во јули 2032.

- Континуирана ДО2017/27-0932дк во износ од МКД 3.963 илјади (2016: МКД 0) со каматна стапка од 3,8% годишно. Главницата доспева во септември 2032.

- Континуирана ДО2017/32-1032дк во износ од МКД 1.985 илјади (2016: МКД 0) со каматна стапка од 3,8% годишно. Главницата доспева во октомври 2032.

Во износот на обврзниците е вклучена и камата од МКД 4.399 илјади (2016: МКД 4.312 илјади).

Објективната вредност на континуираните обврзници 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. Проценетата објективна вредност на континуираните обврзници е повисока, споредено со нивната амортизирана набавна вредност, за МКД 4.686 илјади.

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

15 Останати финансиски средства

	2017	2016
Однапред пресметани приходи (управувачка провизија)	9.848	9.316
Побарување за надоместок од придонеси	1.050	1.191
Останати побарувања	-	2
	10.898	10.509

16 Останати средства

	2017	2016
Однапред платени трошоци	233	209
Залиха на резервни делови	167	167
Останати средства	46	277
	446	653

17 Материјални вложувања

Набавната вредност на материјалните вложувања, соодветната амортизација и сегашната вредност на 31 декември 2017 година е прикажана подолу:

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 01.01.2017	4.339	6.007	3.954	14.300
Нови набавки	-	741	32	773
Расходување	(1.084)	(529)	(321)	(1934)
Состојба на 31.12.2017	3.255	6.219	3.665	13.139

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Исправка на вредност				
Состојба на 01.01.2017	3.684	5.242	3.795	12.721
Амортизација за годината	335	421	68	824
Продажби	(828)	(529)	(309)	(1.666)
Состојба на 31.12.2017	3.191	5.134	3.554	11.879

	Моторни возила	Компјутери	Мебел и останата опрема	Вкупно
Сметководствена вредност				
Состојба на 01.01.2017	655	765	159	1.579
Состојба на 31.12.2017	64	1.085	111	1.260

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(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 01.01.2016	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

На 31.12.2017 година Друштвото нема дадено материјални средства како залог.

На 31.12.2017 година бруто сметководствената вредност на целосно амортизирани материјални средства, кои сè уште имаат употребна вредност изнесува МКД 9.703 илјади.

18 Нематеријални вложувања

Набавна вредност	Софтвер и лиценци
Состојба на 01.01.2017	17.540
Нови набавки	874
Расходување	(398)
Состојба на 31.12.2017	18.016
Амортизација	
Состојба на 01.01.2017	14.633
Амортизација за годината	1.091
Расходување	(398)
Состојба на 31.12.2017	15.326
Сегашна вредност	
На 1 Јануари 2017	2.907
На 31 Декември 2017	2.690
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

На 31.12.2017 година бруто сметководствената вредност на целосно амортизирани нематеријални средства, кои сè уште имаат употребна вредност изнесува МКД 12.136 илјади.

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

19 Останати финансиски обврски

	2017	2016
Обврски спрема добавувачи	631	889
Пресметани трошоци	10.638	10.120
Останати обврски	16	-
	11.285	11.009
Тековни	11.285	11.009
Нетековни	-	-

20 Обврски за користи на вработените

	2017	2016
Обврски за резервирања за користи на вработени	1.493	1.210
	1.493	1.210

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 1,85% (за период од 1 до 9 години) и 3,9% (за период од 10+ години) (2016: 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.

Користена е стапка за долгорочен раст на плати од 3,09% (2016: 3,32%).

2017	Отпремнина за пензионирање	Јубилејни награди	Вкупно
Состојба на 1 Јануари	299	911	1.210
Нови резервации	40	150	190
Искористени резервации	-	(19)	(19)
Зголемување во дисконтираниот износ	10	33	43
Трансфер во останата сеопфатна добивка	69	-	69
	418	1.075	1.493
Тековни	-	-	-
Нетековни	418	1.075	1.493

20 Обврски за користи на вработените (продолжува)

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

21 Останати обврски

	2017	2016
Обврски спрема вработени	9.546	8.788
	9.546	8.788

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	
	2017	2016	2017	2016
Хартии од вредност-расположливи за продажба	-	56	(472)	-
	-	56	(472)	-
Тековни	-	56	(472)	-

Движење на одложените даночни средства:

	На 1 јануари 2017	Признаен во БУ	Признаен во останата сеопфатна добивка	На 31 декември 2017
Хартии од вредност-расположливи за продажба	56	-	(56)	-
Одложени даночни средства	56	-	(56)	-

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

22 Одложени даноци (продолжува)

Движење на одложените даночни обврски:

	На 1 јануари 2017	Признаен во БУ	Признаен во останата сеопфатна добивка	На 31 декември 2017
Хартии од вредност- расположливи за продажба	-	-	472	472
Одложени даночни обврски	-	-	472	472

23 Основна главнина

На 31 декември 2017 година, основната главнина на Друштвото се состои од 21.200 акции (31 декември 2016 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

	2017	2016
Акумулирана добивка- ограничена за распределба	203.524	148.605
Акумулирана добивка- слободна за распределба	97.944	76.494
	301.468	225.099

24 Акумулирана добивка (продолжува)

Согласно законските барања, капиталот на Друштвото треба да изнесува најмалку ЕУР 5.800 илјади (МКД 356.646 илјади), кога средствата на двата фонда со кои управува Друштвото ќе имаат вредност помеѓу ЕУР 400.000 илјади и ЕУР 500.000 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.

25 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзани субјекти на Друштвото согласно член 3, став 4 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		
	2017	2016
Извештај за финансиска состојба		
Парични средства и парични еквиваленти	710	361
Долгорочни депозити	25.600	25.600
Однапред пресметани приходи по основ на камата на долгорочни и краткорочни депозити	38	42
Обврски спрема добавувачи	241	180
Извештај за сеопфатна добивка		
Приходи од камата	641	1.664
Негативни курсни разлики	-	24
Банкарски услуги – надомести и провизии	166	239
Наемнини	5.778	5.778
Трошоци за маркетинг активности	1.551	1.115
Материјални трошоци	1.223	1.330
Пренос на средства за порамнување на трансакција – купување на обврзници	45.706	83.126

Финансиски извештаи на и за годината што завршува на 31 декември 2017
(сите износи се во илјади Денари, освен ако не е поинаку наведено)

25 Трансакции со поврзани субјекти (продолжува)

НЛБ Лизинг доо Љубљана	2017	2016
Извештај за финансиска состојба	-	81
Обврски за финансиски наем	-	90
	2017	2016
Извештај за сеопфатна добивка		
Трошоци за камати	-	19
Останати трошоци	32	118
Приходи од продажба на предмет земен на финансиски лизинг	651	-
НЛБ Склади ДОО Љубљана	2017	2016
		-
Приходи од продажба на услуги	-	-
Префактурирање на трошоци	-	39
	2017	2016
Нова Љубљанска Банка д.д Љубљана		
Надомест и провизии	-	9
Префактурирање на трошоци	13	30

Трансакции со клучниот менаџерски персонал

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

	2017	2016
Краткорочни користи за клучниот менаџерски персонал	16.553	23.965
Долгорочни користи за клучниот менаџерски персонал	2.086	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:

	2017	2016
Надомести за членови на НО (надворешни лица)	145	204

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.

	2017	2016
До една година	3.360	3.363
Од една година до пет години	-	-
Над пет години	-	-
Вкупно	3.360	3.363

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.

	2017	2016
До една година	-	90
Од една година до пет години	-	-
Над пет години	-	-
Вкупно	-	90

28 Настани по датумот на известување

Во тек се две судски постапки против Друштвото, за утврдување на ништовност на договори за членство во задолжителен пензиски фонд. Во случај на судска пресуда во корист на тужителите, средствата на тужителите ќе се пренесат од задолжителниот пензиски фонд во Фондот за пензиско и инвалидско осигурување на Р.Македонија, а Друштвото ќе ги сноси само судските трошоци за постапка.

29 Настани по датумот на известување

На 26 Јануари 2018 година, Друштвото на барање на САВА РЕ д.д. Љубљана, како заинтересирана страна за купување на акциите на Друштвото, поднесе документи до Агенцијата за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување, како дел од постапката за одобрување на пренос на сопственоста на 100% од акциите на Друштвото.

2017
ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ



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