



**KPMG d.o.o. Beograd**  
Kraljice Natalije 11  
11000 Belgrade  
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500  
Fax: +381 11 20 50 550  
E-mail: info@kpmg.rs  
Internet: www.kpmg.rs

## **Izveštaj nezavisnog revizora**

AKCIONARIMA

DUNAV DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D.  
BEOGRAD

### **Izveštaj o finansijskim izveštajima**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (u daljem tekstu: „*Društvo*“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31 decembra 2014. godine, bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i pošteno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i pošteno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

## *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i pošteno finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2014. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

### **Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima**


Društvo je odgovorno za sastavljanje priloženog Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije (službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2014. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720– Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije, i ograničeni smo samo na ocenu usaglašenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, Godišnji izveštaj o poslovanju je u skladu sa finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije.

Beograd, 23. februar 2015. godine



KPMG d.o.o. Beograd

  
Dušan Tomić  
Ovlašćeni revizor

Попуњава друштво за управљање

1 7 4 1 1 2 3 3 6 5 3 0 1 0 0 0 5 7 0 7 4

Матични број

Шифра делатности

ПИБ

Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.

Седиште: Трг Републике 5 / VII, Београд

### БИЛАНС УСПЕХА

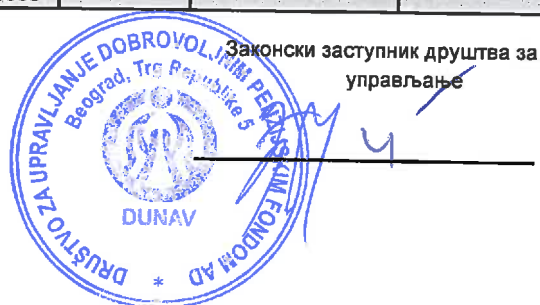
за период од 01.01.2014 до 31.12.2014.године

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	1001	4	20,426	22,358
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	5	182,247	151,364
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	6	1,538	1,569
501	Трошкови маркетинга	1005		585	568
502	Трошкови услуга кастоди банке	1006		6,456	5,870
503,504	Трошкови посредника	1007		24	20
505,509	Други расходи од управљање фондовима	1008		2,520	1,859
	<b>Добитак од управљања фондовима</b> <b>(1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)</b>	1009		191,550	163,836
	<b>Губитак од управљања фондовима</b> <b>(1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)</b>	1010			
672+682+684-572-583-587	Нето добици од продаје и усклађивања вредности финансијских пласмана	1011	7	3,648	2,241
572+583+587-672-682-684	Нето губици од продаје и усклађивања вредности финансијских пласмана	1012			
662-562	Нето приходи од камата	1013	8	27,057	15,332
562-662	Нето расходи од камата	1014			0
663+664-563-564	Нето приходи од курсних разлика	1015		26	921
563+564-663-664	Нето расходи од курсних разлика	1016			0
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	1017	9	78,873	74,604
530	Трошкови амортизације	1018	10	2,278	2,529
533	Трошкови резервисања	1019	11	1,436	1,696
61,669,67 осим 672, 68 осим 682 и 684	Остали приходи	1020		281	74
54,569,57 осим 572, 58 осим 583 и 587	Остали расходи	1021	12	28,933	28,657
	<b>Добитак пре опорезивања (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016-1017-1018-1019+1020-1021)</b>	1022		111,042	74,918
	<b>Губитак пре опорезивања (1010-1009-1011+1012-1013+1014-1015+1016+1017+1018+1019-1020+1021)</b>	1023			
690-590	Добитак пословања које се обуставља	1024			
590-690	Губитак пословања које се обуставља	1025			
361	Добитак од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1026			
360	Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза	1027			
721	Порез на добит	1028		624	
	<b>Добитак (1022-1023+1024-1025+1026-1027-1028)</b>	1029		110,418	74,918
	<b>Губитак (1023-1022-1024+1025-1026+1027+1028)</b>	1030			

У Београду,

дана 28.01.2015.год.



Попуњава друштво за управљање																								
1	7	4	1	1	2	3	3			6	5	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4	
Матични број								Шифра делатности							ПИБ									
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																								
Седиште: Трг Републике 5/VI, Београд																								

**БИЛАНС СТАЊА**  
на дан 31.12.2014.

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
10	Нематеријална имовина	0001		1,110	398	995
11	Некретнине и опрема	0002		5,269	6,548	7,763
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004				
130, 222	Финансијска средства која се држе до доспећа	0005		303,545	166,630	54,202
131, 223	Финансијска средства расположива за продају	0006				
133, 225	Финансијска средства иницијално призната по фер вредности кроз биланс успеха	0007				
224	Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха намењена трговању	0008		26,651	56,034	663
132, 138, 221, 229	Депозити и други финансијски пласмани	0009				108,595
26	Текућа пореска средства	0010		380	380	380
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0011				
20, 21, 24, 25	Остала средства	0012		30,504	21,163	16,314
23	Готовина и готовински еквиваленти	0013		1,585	5,171	1,176
	<b>УКУПНА АКТИВА ( од 0001 до 0013 )</b>	<b>0014</b>		<b>369,044</b>	<b>256,324</b>	<b>190,088</b>
30	Основни капитал	0401		116,742	116,742	116,742
31	Резерве	0402		18	18	18
32≥0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добити/губици	0403				
32<0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добити/губици	0404				
33	Добитак	0405		239,962	129,544	54,626
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	<b>УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)</b>	<b>0408</b>		<b>356,722</b>	<b>246,304</b>	<b>171,386</b>
40	Резервисања	0409		9,819	8,383	6,687
42	Одложене пореске обавезе	0410				
41, 43	Финансијске обавезе	0411		1	1	1
48	Обавезе по основу сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0412				
49	Текуће пореске обавезе	0413		624		
44, 45, 46, 47	Остале обавезе	0414		1,878	1,636	12014
	<b>УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0414)</b>	<b>0415</b>		<b>12,322</b>	<b>10,020</b>	<b>18,702</b>
	<b>УКУПНА ПАСИВА ( 0408+0415)</b>	<b>0416</b>		<b>369,044</b>	<b>256,324</b>	<b>190,088</b>

У Београду,

дана 28.01.2015.год.



Законски заступник друштва за управљање

Попуњава друштво за управљање																							
1	7	4	1	1	2	3	3			6	5	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности						ПИБ									
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																							
Седиште: Трг Републике 5 / VII, Београд																							

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**  
у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године

(износи у хиљадама динара)

Редни бр.	ПОЗИЦИЈА	АОП	Основни капитал (група 30)		Сопствене акције (група 35)		Емисиона премија (рачун 310)		Резерве (рачуни 311,312)		Резерве из осталог резултата (група 32-потражни салдо)		Резерве из осталог резултата (група 32-дуговни салдо)		Добитак (група 33)		Губитак (група 34)		Укупни капитал (кол.2-3+4+5+6-7+8-9)		Укупан недостатак капитала (кол.9-2+3-4-5-6+7-8)		
			АОП	2	АОП	3	АОП	4	АОП	5	АОП	6	АОП	7	АОП	8	АОП	9	10	АОП	11		
1	Стање на дан 1. јануара претходне године	4001	116,742	4023		4045		4067	18	4093		4115		4137	54,626	4161		4183	171,386	4189			
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходним годинама - повећање позиције	4002		4024		4046		4068		4094		4116		4138		4162		xxx	xxx	xxx	xxx		
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходним годинама - смањење позиције	4003		4025		4047		4069		4095		4117		4139		4163		xxx	xxx	xxx	xxx		
4	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (за колоне од 2 до 9 редни бр.1+2-3)	4004	116,742	4026	-	4048	-	4070	18	4096	-	4118	-	4140	54,626	4164	-	4184	171,386	4190			
5	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4097		4119		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
6	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4098		4120		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
7	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4141	74,918	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
8	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4165		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
9	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4099		4121		4142		4166		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
10	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4071		4100		4122		4143		4167		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
11	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање позиције	4005		4027		4049		4072		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
12	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење позиције	4006		4028		4050		4073		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
13	Расподела добити - повећање позиције	4007		4029		4051		4074		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
14	Расподела добити, односно покриле губитка - смањење позиције	4008		4030		4052		4075		xxx	xxx	xxx	xxx	4144		4168		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
15	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4076		xxx	xxx	xxx	xxx	4145		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
16	Остало - повећање позиције	4009		4031		4053		4077		4101		4123		4146		4169		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
17	Остало - смањење позиције	4010		4032		4054		4078		4102		4124		4147		4170		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
18	Стање на дан 31.децембра претходне године (за колоне од 2 до 6, 8 и 9 редни бр.4+5-6+7+8+9-10+11-12+13-14-15+16-17, за колону 7 редни бр. 4-5+6+9-10+16-17)	4011	116,742	4033	-	4055	-	4079	18	4103	-	4125	-	4148	129,544	4171	-	4185	246,304	4191			



Ред. Број	ПОЗИЦИЈА	АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Сопствене акције (група 35)	АОП	Емисиона премија (рачун 310)	АОП	Резерве (рачуни 311,312)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32-потражни салдо)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32-дуговни салдо)	АОП	Добитак (група 33)	АОП	Губитак (група 34)	АОП	Укупни капитал (кол.2-3+4+5+6-7+8-9)	АОП	Укупан недостатак капитала (кол.9-2+3-4-5-6+7-8)
			2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
19	Стање на дан 1. јануара текуће године	4012	116,742	4034		4056		4080	18	4104		4126		4149	129,544	4172		4188	246,304	4192	
20	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање позиције	4013		4035		4057		4081		4105		4127		4150		4173		xxx	xxx	xxx	xxx
21	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење позиције	4014		4036		4058		4082		4106		4128		4151		4174		xxx	xxx	xxx	xxx
22	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (за колоне од 2 до 9 редни бр.19+20-21)	4015	116,742	4037	-	4059	-	4083	18	4107	-	4129	-	4152	129,544	4175	-	4187	246,304	4193	
23	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4108		4130		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
24	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4109		4131		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
25	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4153	110,418	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
26	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4176		xxx	xxx	xxx	xxx
27	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4110		4132		4154		4177		xxx	xxx	xxx	xxx
28	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4084		4111		4133		4155		4178		xxx	xxx	xxx	xxx
29	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање позиције	4016		4038		4060		4085		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
30	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење позиције	4017		4039		4061		4086		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
31	Расдела добити - повећање позиције	4018		4040		4062		4087		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
32	Расдела добити, односно покриће губитка - смањење позиције	4019		4041		4063		4088		xxx	xxx	xxx	xxx	4156		4179		xxx	xxx	xxx	xxx
33	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4089		xxx	xxx	xxx	xxx	4157		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
34	Остало - повећање позиције	4020		4042		4064		4090		4112		4134		4158		4180		xxx	xxx	xxx	xxx
35	Остало - смањење позиције	4021		4043		4065		4091		4113		4135		4159		4181		xxx	xxx	xxx	xxx
36	Стање на дан 31.децембра текуће године (за колоне од 2 до 6, 8 и 9 редни бр.22+23-24+25+26+27-28+29-30+31-32-33+34-35, за колону 7 редни бр. 22-23+24+27-28+34-35)	4022	116,742	4044	-	4066	-	4092	18	4114	-	4136	-	4160	239,962	4182	-	4188	356,722	4194	

У Београду,

дана 28.01.2015.Законски заступник друштва за  
управљање

Попуњава друштво за управљање																									
1	7	4	1	1	2	3	3			6	5	3	0			1	0	0	0	5	7	0	7	4	
Матични број								Шифра делатности				ПИБ													
Назив: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.																									
Седиште: Трг Републике 5/VI Београд																									

**СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ**  
за 2014. годину

I. ПОДАЦИ О ПОЈЕДИНИМ ВРСТАМА ИМОВИНЕ, ОБАВЕЗА, РАСХОДА И ПРИХОДА И О БРОЈУ  
ЗАПОСЛЕНИХ

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
Део 447	Обавезе за дивиденде и учешће у добити	9001		
460	Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају	9002	42,953	46,295
461	Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	9003	5,768	6,711
462	Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	9004	11,840	11,701
463	Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодаваца	9005	10,650	10,970
530	Трошкови амортизације	9006	2,278	2,529
54	Трошкови материјала, енергије и услуга и нематеријални трошкови	9007	28,934	28,613
део 542	Трошкови закупа земљишта	9008		
545	Трошкови премије осигурања	9009	786	818
део 546	Трошкови пореза	9010		44
део 546	Трошкови доприноса	9011		
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	9012	78,872	74,604
550	Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	9013	63,582	58,859
551	Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9014	10,650	9,748
552,553,554, 555	Трошкови накнада физичким лицима (брutto) по основу уговора (уговор о делу, ауторски уговор, уговор о привременим и повременим пословима и остали уговори)	9015	43	375
556	Трошкови накнада члановима управе	9016	231	971
559	Други лични расходи и накнаде	9017	4,366	4,651
562	Расходи камата	9018		
део 562	Расходи камата по кредитима и рачунима у банкама	9019		
део 579	Новчане казне и пенали	9020		
61	Други пословни приходи	9021	281	23
део 610	Приходи од закупа земљишта	9022		
662	Приходи од камата	9023	27,057	15,332
део 662	Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама	9024	244	15,332

	Накнаде штета од друштава за осигурање (потраживања у току године по основу полисе осигурања)	9025		
	Набавке сталних средстава у току године-нематеријална улагања	9026	1,211	2,323
	Набавке сталних средстава у току године-некретнине, опрема и инвестиционе некретнине	9027	546	718
	Просечан број запослених по основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9028	37	36

## II. СТРУКТУРА ИСПЛАЋЕНИХ ДИВ ИДЕНДИ

(износи у хиљадама динара)

Назив сектора	АОП	Текућа година	Претходна година
Привредна друштва (домаћа правна лица)	9029		
Физичка лица	9030		
Државне институције и организације које се финансирају из буџета	9031		
Финансијске институције	9032		
Непрофитне организације, фондациије и непрофитни фондови	9033		
Страна физичка лица	9034		
Страна правна лица	9035		
Европске финансијске и развојне институције	9036		

## III. ДОНАЦИЈЕ, ПОКЛОНИ И ДРУГА БЕСПОВРАТНА ДАВАЊА У НОВЦУ ИЛИ НАТУРИ

(износи у хиљадама динара)

1	2	3	4	5	6	7
Укупно	778	9037	478	9039	300	9041
Од тога за набавку и изградњу основних средстава		9038		9040		9042

У Београду,

дана 28.01.2015. год.



Законски заступник друштва за управљање

*[Handwritten signature]*



Попуњава друштво за управљање																					
1	7	4	1	1	2	3	3		6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број							Шифра делатности						ПИБ								
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																					
Седиште: Трг Републике 5 / VII, Београд																					

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2014. године

(износи у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА	Ознака за АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (од 3002 до 3006)</b>	<b>3001</b>	<b>200,226</b>	<b>170,222</b>
1. Приливи од накнада при уплати	3002	20,507	21,764
2. Приливи од накнада за управљање	3003	179,719	148,439
3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда	3004		
4. Приливи од улагања у хартије од вредности намењене трговању	3005		
5. Приливи по основу других пословних прихода	3006		19
<b>II. Одливи готовине из пословних активности (од 3008 до 3014)</b>	<b>3007</b>	<b>119,127</b>	<b>123,652</b>
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	3008	1,402	1,591
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3009	77,267	82,275
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3010		
4. Одливи по основу других трошкова пословања	3011	40,458	39,786
5. Плаћени порез на добит	3012		
6. Исплаћене дивиденде	3013		
7. Одливи по основу улагања у хартије од вредности намењене трговању	3014		0
<b>III. Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3007)</b>	<b>3015</b>	<b>81,099</b>	<b>46,570</b>
<b>IV. Нето одлив готовине из пословних активности (3007-3001)</b>	<b>3016</b>		
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (од 3018 до 3022)</b>	<b>3017</b>	<b>358,968</b>	<b>216,500</b>
1. Приливи од улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3018	101,500	21,070
2. Прилив од продаје нематеријалних улагања и основних средстава	3019		136
3. Приливи по основу камата	3020	16,733	4,883
4. Нето приливи по основу депозита	3021		115,041
5. Остали приливи из активности инвестирања	3022	240,735	75,370
<b>II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 3024 до 3027)</b>	<b>3023</b>	<b>443,657</b>	<b>259,073</b>
1. Одливи по основу улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3024	229,679	129,856
2. Одливи за куповину нематеријалних улагања и основних средстава	3025	1,978	717
3. Нето одливи по основу депозита	3026		
4. Остали одливи из активности инвестирања	3027	212,000	128,500
<b>III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (3017-3023)</b>	<b>3028</b>		
<b>IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (3023-3017)</b>	<b>3029</b>	<b>84,689</b>	<b>42,573</b>
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (од 3031 до 3035)</b>	<b>3030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Приливи по основу увећања капитала	3031		
2. Приливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3032		
3. Нето приливи по основу узетих краткорочних кредита	3033		
4. Приливи по основу хартија од вредности	3034		
5. Остали приливи из активности финансирања	3035		
<b>II. Одливи готовине из активности финансирања (од 3037 до 3042)</b>	<b>3036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3037		
2. Одливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3038		
3. Нето одливи по основу узетих краткорочних кредита	3039		
4. Одливи по основу хартија од вредности	3040		
5. Одливи по основу камата	3041		
6. Остали одливи из активности финансирања	3042		
<b>III. Нето прилив готовине из активности финансирања (3030-3036)</b>	<b>3043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (3036-3030)</b>	<b>3044</b>		
<b>Г. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3028+3043)</b>	<b>3045</b>	<b>81,099</b>	<b>46,570</b>
<b>Д. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3016+3029+3044)</b>	<b>3046</b>	<b>84,689</b>	<b>42,573</b>
<b>Ђ. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3045-3046)</b>	<b>3047</b>		<b>3,997</b>
<b>Е. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3046-3045)</b>	<b>3048</b>	<b>3,590</b>	
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена: )</b>	<b>3049</b>	<b>5,171</b>	<b>1,176</b>
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3050</b>	<b>9</b>	<b>6</b>
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3051</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена: )</b>	<b>3052</b>	<b>1,586</b>	<b>5,171</b>
<b>(3047-3048+3049+3050-3051)</b>			

У Београду,

дана 28.01.2015. год.



Полуњава друштво за управљање																						
1	7	4	1	1	2	3	3		6	5	3	0		1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број								Шифра делатности				ПИБ										
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.																						
Седиште: Трг Републике 5 / VII, Београд																						

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
у периоду од 01.01.2014 до 31.12. 2014.године

(износи у хиљадама)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	Добитак	2001		110,418	74,918
	Губитак	2002			
	<b>ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ</b>				
	<b>Билансне ставке које неће накнадно бити рекласификоване у биланс успеха</b>				
320	Повећање ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалних улагања, некретнина и опреме	2003			
320	Смањење ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалних улагања, некретнина и опреме	2004			
325	Остали добици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха	2005			
326	Остали губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха	2006			
	<b>Билансне ставке које накнадно могу бити рекласификоване у биланс успеха</b>				
321	Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2007			
322	Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2008			
323	Добици по основу инструмената заштите од ризика (хеџинг) токова готовине	2009			
324	Губици по основу инструмената заштите од ризика (хеџинг) токова готовине	2010			
327	Остали добици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2011			
328	Остали губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2012			
	Добитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2013			
	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2014			
	Остали укупни добитак (2003-2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014)	2015		0	0
	Остали укупни губитак (2004-2003- 2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014)	2016			
	<b>УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	Укупан нето добитак (2001-2002+2015-2016 $\geq$ 0)	2017	0	110,418	74,918
	Укупан нето губитак (2001-2002+2015-2016 $<$ 0)	2018			

У Београду,

дана 28.01.2015.год.



Законски заступник друштва за управљање

# NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

## **SADRŽAJ**

	<b>Strana</b>
Bilans uspeha	2
Bilans stanja	3
Bilans tokova gotovine	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Napomene uz finansijske izveštaje	6

**BILANS USPEHA**

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	4	20,426	22,358
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	5	182,247	151,364
Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fondova	6	(1,538)	(1,569)
Troškovi marketinga		(585)	(568)
Troškovi usluga kastodi banke		(6,456)	(5,870)
Troškovi posrednika		(24)	(20)
Drugi rashodi od upravljanja fondovima		(2,520)	(1,859)
<b>Dobitak od upravljanja fondovima</b>		<b>191,550</b>	<b>163,836</b>
Neto dobiti od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih plasmana	7	3,648	2,241
Neto prihodi od kamata	8	27,057	15,332
Neto prihodi od kursnih razlika		26	921
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	9	(78,873)	(74,604)
Troškovi amortizacije	10	(2,278)	(2,529)
Troškovi rezervisanja	11	(1,436)	(1,696)
Ostali prihodi		281	74
Ostali rashodi	12	(28,933)	(28,657)
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>111,042</b>	<b>74,918</b>
Porez na dobit		624	-
<b>Dobitak</b>		<b>110,418</b>	<b>74,918</b>



## BILANS STANJA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>	<b>01.01.2013.</b>
Nematerijalna imovina	13	1,110	398	995
Nekretnine i oprema	14	5,269	6,548	7,763
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	15	303,545	166,630	54,202
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	16	26,651	56,034	663
Depoziti i drugi finansijski plasmani		-	-	108,595
Tekuća poreska sredstva		380	380	380
Ostala sredstva	17	30,504	21,163	16,314
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18	1,585	5,171	1,176
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>369,044</b>	<b>256,324</b>	<b>190,088</b>
Osnovni kapital	19	116,742	116,742	116,742
Rezerve		18	18	18
Dobitak		239,962	129,544	54,626
<b>Ukupni kapital</b>		<b>356,722</b>	<b>246,304</b>	<b>171,386</b>
Rezervisanja	20	9,819	8,383	6,687
Finansijske obaveze		1	1	1
Tekuće poreske obaveze		624	-	-
Ostale obaveze	21	1,878	1,636	12,014
<b>Ukupne obaveze</b>		<b>12,322</b>	<b>10,020</b>	<b>18,702</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>369,044</b>	<b>256,324</b>	<b>190,088</b>

U Beogradu, 28.01.2015. godine

Zakonski zastupnik  
Društva za upravljanje Fondom
  
 \_\_\_\_\_  
 Zoran Milivojević

**BILANS TOKOVA GOTOVINE**

<i>u hiljadama dinara</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Prilivi od naknada pri uplati	20,507	21,764
Prilivi od naknada za upravljanje	179,719	148,439
Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	-	19
<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>200,226</b>	<b>170,222</b>
Odlivi po osnovu rashoda upravljanja fondovima	1,402	1,591
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	77,267	82,275
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	40,458	39,786
<b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>119,127</b>	<b>123,652</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>81,099</b>	<b>46,570</b>
Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti, osim hartija od vrednosti namenjenih trgovanju	101,500	21,070
Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	-	136
Prilivi po osnovu kamata	16,733	4,883
Neto prilivi po osnovu depozita	-	115,041
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	240,735	75,370
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>358,968</b>	<b>216,500</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti, osim hartija od vrednosti namenjenih trgovanju	229,679	129,856
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	1,978	717
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	212,000	128,500
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>443,657</b>	<b>259,073</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<b>NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>	<b>84,689</b>	<b>42,573</b>
Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	-	-
Prilivi po osnovu hartija od vrednosti	-	-
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE</b>	<b>81,099</b>	<b>46,570</b>
<b>SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE</b>	<b>84,689</b>	<b>42,573</b>
<b>NETO POVEĆANJE GOTOVINE</b>	<b>-</b>	<b>3,997</b>
<b>NETO SMANJENJE GOTOVINE</b>	<b>3,590</b>	<b>-</b>
<b>GOTOVINA NA POČETKU PERIODA</b>	<b>5,171</b>	<b>1,176</b>
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	9	6
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	5	8
<b>GOTOVINA NA KRAJU PERIODA</b>	<b>1,585</b>	<b>5,171</b>

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
<b>Osnovni kapital</b>		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	116,742	116,742
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	-	-
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	-	-
<b>Stanje 31.12. godine</b>	<b>116,742</b>	<b>116,742</b>
Ukupna povećanja u tekućoj godini	-	-
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	-	-
<b>Stanje na dan 31.12. godine</b>	<b>116,742</b>	<b>116,742</b>
<b>Rezerve</b>		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	18	18
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	-	-
<b>Stanje 31.12. godine</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
Ukupna povećanja u tekućoj godini	-	-
<b>Stanje na dan 31.12. godine</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>Dobitak ranijih godina</b>	<b>129,544</b>	<b>54,626</b>
<b>Dobitak tekuće godine</b>	<b>110,418</b>	<b>74,918</b>
<b>POČETNO STANJE KAPITALA 01.01. godine</b>	<b>246,304</b>	<b>171,386</b>
<b>NETO POVEĆANJE KAPITALA U TOKU GODINE</b>	<b>110,418</b>	<b>74,918</b>
<b>STANJE KAPITALA NA DAN 31.12.</b>	<b>356,722</b>	<b>246,304</b>

## 1. OSNOVNE INFORMACIJE

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd, Trg Republike br. 5 (u daljem tekstu: Društvo) je 8. marta 2007. godine od Narodne banke Srbije dobilo dozvolu za osnivanje i organizovanje u Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Zakonom o privrednim društvima. Društvo upravlja fondom Dunav dobrovoljni penzijski fond, registarski broj 1000556.

Time je prestala da važi dozvola za obavljanje poslova penzijskog osiguranja izdata rešenjem Saveznog ministarstva finansija br. 4/3-02-009/2002 od 29. jula 2002. godine. Visina osnovnog kapitala Društva na dan osnivanja prevazilazila je minimum osnovnog kapitala koji je propisan Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima za društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

Navedena promena je registrovana u Registru privrednih subjekata Agencije za privredne registre 14. marta 2007. godine pod brojem БД 13170/2007.

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom je zatvoreno akcionarsko društvo koje obavlja poslove organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima.

- Društvo ima jednog akcionara: Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. Beograd, čije je učešće u kapitalu Društva 100%.

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom tako što:

- prikuplja penzijske doprinose koji formiraju fond;
- otvara i administrira individualne račune članova;
- formuliše i sprovodi investicionu politiku;
- obračunava vrednost investicione jedinice;
- isplaćuje jednokratne i programirane isplate;
- promovise fond.

Poslovne aktivnosti funkcionalno se koordiniraju u direkciji Društva, koja ima sledeće sektore: prodaje, marketinga, informacionih tehnologija, finansija i pravnih i administrativnih poslova.

Društvo posluje na teritoriji Republike Srbije, sedište Društva je u Beogradu, Trg Republike 5. Društvo ima šest filijala i jednu poslovnicu.

Društvo je u periodu od 01. januara - 31. decembra 2014. godine u proseku imalo 36 zaposlenih.

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik RS 62/2013), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 31/2011) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, kao i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda. Tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da jon sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji nisu u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik RS 87 i 141/2014), kao i u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik RS 87/2014), koji propisuju primenu seta finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), ako drugačije nije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

## 3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine su sledeće:

### a) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na dan poslovne promene. Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunate su u dinare prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene. Pozitivne i negativne kursne razlike, nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti iskazane su u bilansu uspeha Društva kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicije pozitivne/negativne kursne razlike.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

	RSD	RSD
	31.12.2014.	31.12.2013.
EUR 1	120,9583	114,6421
USD 1	99,4641	83,1282



### 3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

#### b) Prihodi

Prihode Društva čine prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena br. 4), prihodi od naknada za upravljanje Fondom (napomena br. 5), finansijski prihodi i drugi poslovni prihodi. Društvo naplaćuje naknadu prilikom uplate penzijskog doprinosa u visini 2,8% od vrednosti izvršene uplate ili manju ukoliko je to predviđeno Ugovorom (napomena br. 4) i naknadu za upravljanje Fondom u visini od 2% godišnje od vrednosti imovine Fonda (napomena br. 5).

Naknada za uplate penzijskog doprinosa za fizička lica u iznosu od:

- 50.000,00 – 400.000,00 dinara obračunava se po stopi od 2,4% od vrednosti izvršene uplate,
- 400.001,00 – 1.000.000,00 dinara obračunava se po stopi od 2,2% od vrednosti izvršene uplate,
- 1.000.001,00 dinara i više obračunava se po stopi od 2% od vrednosti izvršene uplate.

Od 06. februara 2014. godine naknada za uplate penzijskog doprinosa za fizička lica u iznosu od:

- 50.000,00 – 399.999,99 dinara obračunava se po stopi od 0,5% od vrednosti izvršene uplate,
- za uplate preko 400.000,00 dinara i više obračunava se po stopi od 0% od vrednosti izvršene uplate.

Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na oročena sredstva, sredstva po viđenju, trezorske zapise, dinarske obveznice RS, kao i pozitivne kursne razlike.

#### c) Rashodi

Rashode Društva čine rashodi od upravljanja fondom, finansijski rashodi i drugi poslovni rashodi. Rashodi od upravljanja fondom predstavljaju rashode koji se mogu direktno pripisati fondu kojim Društvo upravlja i to: transakcioni troškovi, troškovi marketinga, troškovi usluga kastodi banke, troškovi naknada posrednicima i drugi troškovi posredovanja.

Finansijske rashode čine negativne kursne razlike i rashodi po osnovu kamata.

Drugi poslovni rashodi obuhvataju troškove zarada, naknada zarada i druge lične rashode, troškove amortizacije, troškove rezervisanja, troškove energije, materijala, zakupnine, prezentacije i drugi rashodi.

Specifična vrsta rashoda u vidu rezervisanja za operativni rizik obuhvata formiranje rezervisanja za ovaj rizik na teret rashoda Društva za upravljanje fondom. Stopa rezervisanja se određuje na osnovu procene veličine tog rizika i iznosi 0,1% vrednosti neto imovine Fonda kojim Društvo upravlja (napomene br. 11 i 20).

#### d) Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema

Stalna sredstva Društva čine nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad. Nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad su na dan 31. decembar 2014. godine iskazani po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nabavna vrednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema. Početno merenje osnovnih sredstava vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Za naknadno merenje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava nakon početnog priznavanja Društvo primenjuje model nabavne vrednosti.

Amortizacija stalnih sredstava obračunava se primenom stopa koje, u procenjenom veku trajanja ovih sredstava, obezbeđuju otpisivanje/naknađivanje njihove nabavne vrednosti.

**3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**

**d) Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema (Nastavak)**

Primenjene godišnje stope amortizacije su sledeće:

	%
Automobili	15.50
Računari i računarska oprema	14.30-20.00
Nameštaj i kancelarijska oprema	12.50
Nematerijalna ulaganja – licenca	20.00
Ostala sredstva za rad	10.00-16.50

---

Troškovi održavanja osnovnih sredstava iskazuju se kao rashod u momentu nastanka.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

**e) Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se izražavaju u nominalnoj vrednosti u dinarima. Iznosi gotovine na računima, koji glase na strana sredstva plaćanja, iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke Srbije koji je važio na dan bilansiranja.

**f) Kratkoročni i dugoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti**

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju plasmane do godinu dana. Depoziti se iskazuju u visini deponovanih iznosa.

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju plasmane na period duži od godinu dana.

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti utvrđenoj na osnovu tržišne vrednosti na organizovanom tržištu hartija od vrednosti – Beogradskoj berzi. Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine u vlasništvu Društva, nastali su vrednovanjem akcija po osnovu tržišne vrednosti.

**g) Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja**

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane kamate na plasirana sredstva, potraživanja od fonda za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa, potraživanja od fonda za naknadu za upravljanje fondovima i druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja.

**h) Kapital Društva**

Kapital Društva predstavlja osnovni kapital, statutarne rezerve i neraspoređenu dobit.

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, minimalni iznos kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom je 1 milion EUR-a u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije. Društvo u svakom trenutku ispunjava propisani minimalni iznos akcijskog kapitala.

### 3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

#### h) Kapital Društva (Nastavak)

Na dan 31. decembra 2014. godine kapital Društva je iznosio RSD 356,722 hiljade, što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 2,949 hiljada (na kraju 2013. godine RSD 246,304 hiljade, odnosno EUR 2,148 hiljada), (na početku 2013. kapital Društva je iznosio RSD 171,386 hiljada, odnosno EUR 1,507 hiljada (napomena br. 19)).

#### i) Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju obaveze prema dobavljačima i druge obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja.

#### j) Beneficije za zaposlene

##### *Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih*

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća poreze i doprinose poreskim organima i državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju poreze i doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama predviđenim zakonskim propisima. Društvo je takođe obavezno da od bruto zarade zaposlenih obustavi doprinose i da ih u ime zaposlenih uplati fondovima. Porezi i doprinosi na teret poslodavca i porezi i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

##### *Obaveze po osnovu otpremnina*

Društvo je na osnovu Pravilnika o radu u obavezi da isplati zaposlenom otpremninu pri odlasku u penziju najmanje u visini tri prosečne zarade zaposlenog u momentu isplate, s tim da tako isplaćena otpremnina ne može biti niža od tri prosečne zarade po zaposlenom kod poslodavca u momentu isplate, odnosno tri prosečne zarade po zaposlenom isplaćene u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike, ako je to za zaposlenog povoljnije. Rukovodstvo Društva smatra da navedena rezervisanja nemaju materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje i zbog toga se rezervisanja po ovom osnovu ne evidentiraju u finansijskim izveštajima, već se prikazuju na teret rashoda u periodu kada dođe do prestanka radnog odnosa.

##### *Obaveze po osnovu jubilarnih nagrada*

U 2013. godini, doneta je odluka o isplati jubilarne nagrade po osnovu godina staža provedenih u Društvu. Analiza starosne strukture zaposlenih kao i vreme provedeno u Društvu, potvrdila su očekivanja rukovodstva da po ovom osnovu nije potrebno vršiti posebna rezervisanja i zbog toga se rezervisanja po ovom osnovu ne evidentiraju u finansijskim izveštajima, već se prikazuju na teret rashoda u periodu kada se isplaćuje jubilarna nagrada.

#### k) Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica (Sl. glasnik RS 25/01,80/02,43/03,84/04,18/10, 101/11, 119/12, 47/13, 108/13, 68/201 – dr. zakon i 142/2014) Društvo je poreski obveznik i podleže obavezi podnošenja prijave. Kako je Društvo, zaključno sa 2009. godinom, u svojim prijavama iskazivalo poreski gubitak, odnosno nije ostvarivalo oporezivu dobit, nije imalo obavezu plaćanja poreza po ovom osnovu.

Društvo je u 2014. godini ostvarilo dobit, ali će u skladu sa članom 32 Zakona, koristiti pravo prenetih gubitaka iz ranijih perioda, ali ne duže od pet godina i to na osnovu poreskih bilansa ranijih perioda.

### 3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva. Kontrolu rizika iz poslovanja u Društvu sprovodi izvršni direktor i organizacioni delovi Društva na nivou sektora. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima, a za svoj rad neposredno su odgovorni izvršnom direktoru.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovode sistem upravljanja rizikom koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom i definisanim procedurama Društva.

Društvo je organizovano na takav način da se redovno prate zbivanja na finansijskim tržištima na kojima se trguje hartijama od vrednosti iz kojih se sastoji imovina Društva i da se vrši selekcija izdavalaca tih instrumenata u skladu sa stepenom rizika ulaganja i očekivanim stopama prinosa. U tom smislu, Društvo je organizovano tako da je pretežno usmereno ka likvidnijim i stabilnijim finansijskim instrumentima, sa umerenim stopama prinosa i nižim stopama rizika.

Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim procesima upravljanja rizikom. Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima koji se javljaju u njegovom poslovanju i koji omogućava njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje rizicima, a naročito:

- tržišnog rizika,
- operativnog rizika,
- rizika likvidnosti i
- rizika usklađenosti poslovanja sa propisima.

Društvo je u skladu sa vrstama rizika donelo odgovarajuće procedure kojima reguliše način kontrole i mere za njihovo minimiziranje.

#### *(a) Tržišni rizici*

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Društva zbog promena na tržištu usled promena kamatnih stopa, deviznog kursa i cena hartija od vrednosti i nepokretnosti. Osnovni cilj kontrole tržišnog rizika je efikasna alokacija sredstava Društva, što podrazumeva minimiziranje rizika uz očekivani nivo prinosa, odnosno maksimiziranje prinosa uz postojeći nivo rizika.

#### *(i) Rizik promena kamatnih stopa*

Društvo može biti izloženo riziku promene kamatnih stopa u slučaju da je prinos finansijskih instrumenata u portfelju vezan za promenljivu kamatnu stopu. Društvo je izloženo i riziku zbog promene referentnih stopa na tržištu, a posledica takvih okolnosti je mogućnost da se sredstva u budućnosti investiraju uz niže stope prinosa. Zbog osetljivosti dela imovine Društva na promenu kamatne stope, prate se makro i mikro pokazatelji (kretanje inflacije, referentne kamatne stope, kreditni rejting zemlje, aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza privrednih sektora, ostvareni rezultati i planovi poslovanja individualnih emitenata itd). Nakon detaljne analize, definiše se i ročna struktura instrumenata koje će Društvo držati u portfelju.

**3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**

**(a) Tržišni rizici (Nastavak)**

**(i) Rizik promena kamatnih stopa (Nastavak)**

Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2014. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatnosna imovina i obaveze	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	6,379	6,379
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	200,000	103,545	-	303,545
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	26,651	-	-	26,651
Tekuća poreska sredstva	-	-	380	380
Ostala sredstva	-	-	30,504	30,504
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1,193	-	392	1,585
<b>Ukupno imovina</b>	<b>227,844</b>	<b>103,545</b>	<b>37,655</b>	<b>369,044</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	9,819	9,819
Finansijske obaveze	-	-	1	1
Ostale obaveze	-	-	1,878	1,878
Tekuće poreske obaveze	-	-	624	624
Kapital	-	-	356,722	356,722
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>369,044</b>	<b>369,044</b>
<b>Neto kamatna pozicija 31.decembra 2014. godine</b>	<b>227,844</b>	<b>103,545</b>	<b>(331,389)</b>	<b>-</b>
<b>Neto kamatna pozicija 31. decembra 2013. godine</b>	<b>130,275</b>	<b>96,630</b>	<b>(226,905)</b>	<b>-</b>



### 3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

(a) **Tržišni rizici (Nastavak)**

(ii) **Rizik promena kursa valuta**

Upravljanje valutnom strukturom i odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa od strane Društva doprinosi umanjivanju valutnog rizika kojem su izloženi kao riziku međuvalutnih kretanja. Društvo ima mogućnost investiranja sredstava u finansijske instrumente koji su denominovani u stranoj valuti. S obzirom da se celokupna imovina Društva iskazuje u domaćoj valuti, valutni rizik je prisutan i odnosi se na promenu deviznog kursa tokom perioda u kom se u portfelju nalaze hartije emitovane u stranoj valuti. U skladu sa tim, postoji niz mera koje se primenjuju kako bi se ovaj rizik smanjio (praćenje istorijskog kretanja deviznog kursa, praćenje aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza kretanja referentnih kamatnih stopa, primena fundamentalne i tehničke analize).

Izloženost Društva deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
<i>Imovina</i>			
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	6,379	6,379
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	303,545	303,545
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	26,651	26,651
Tekuća poreska sredstva	-	380	380
Ostala sredstva	428	30,076	30,504
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	58	1,527	1,585
<b>Ukupno imovina</b>	<b>486</b>	<b>368,558</b>	<b>369,044</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Rezervisanja	-	9,819	9,819
Finansijske obaveze	-	1	1
Ostale obaveze	-	1,878	1,878
Tekuće poreske obaveze	-	624	624
Kapital	-	356,722	356,722
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>369,044</b>	<b>369,044</b>
<b>Neto devizna pozicija 31.decembar 2014. godine</b>	<b>486</b>	<b>(486)</b>	<b>-</b>
<b>Neto devizna pozicija 31. decembar 2013. godine</b>	<b>480</b>	<b>(480)</b>	<b>-</b>

### 3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

#### (b) *Operativni rizici*

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva i to zbog propusta u radu zaposlenih u Društvu, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Stalnom izgradnjom odgovarajuće organizacione i kadrovske strukture, uz implementaciju adekvatnog i nezavisnog sistema unutrašnjih kontrola rizika, kao i dostupnosti relevantnih informacija o svim poslovnim procesima i događajima, Društvo nastoji da smanji operativni rizik na minimum.

Kvalitativni način kontrole operativnog rizika vrši se stalnim uspostavljanjem i usavršavanjem procedura kojima se bliže određuje predmet kontrole ovog rizika, utvrđuje strategija čuvanja podataka potrebnih za nesmetano poslovanje Društva, određuje način procene veličine rizika, određuju tokovi poslovanja koji su posebno ugroženi ovim rizikom, utvrđuje način kontrole rizika po pojedinim tokovima poslovanja kao i formiranje baze podataka značajnih za kontrolu ovog rizika.

Uspostavljanjem indikatora rizika, kao pokazatelja koji u idealnom slučaju ukazuju na porast ili smanjenje nivoa operativnih rizika, zatim praga za evidenciju gubitaka kao i unošenjem incidenata u interno uspostavljenu bazu za evidentiranje događaja nastalih kao posledica postojanja operativnih rizika, Društvo kontinuirano identifikuje, procenjuje i prati operativne rizike.

Identifikacija rizika obuhvata sve radnje kojima se potvrđuje i najmanji rizik koji može ugroziti proces poslovanja. U Društvu se konstantno vrši edukacija zaposlenih kako bi se potencijalni rizik sveo na najmanju meru i predupredio u budućem periodu. Društvo je svojim procedurama predvidelo blagovremeno obaveštavanje svih zaposlenih o svim događajima koji se mogu negativno odraziti na proces poslovanja, a rezultat su dešavanja u samom Društvu ili posledica nekih eksternih događaja.

Periodično se vrši ocena operativnih rizika prilikom koje se procenjuje nivo operativnih rizika, a gde je procena zasnovana na iskustvu u dotadašnjem radu uzimajući u obzir i buduće potencijalne rizike koji mogu nastati uvođenjem novih poslovnih proizvoda, sistema ili aktivnosti.

Ocena nivoa operativnih rizika zavisi od vrste događaja, frekvencije pojavljivanja i finansijskog uticaja na poslovanje Društva.

Kvantitativni način kontrole operativnog rizika obuhvata formiranje rezervisanja za ovaj rizik na teret rashoda Društva za upravljanje fondom, koja se određuju na osnovu procene veličine tog rizika, ali koja ne mogu iznositi manje od 0,1% ni više od 1% vrednosti neto imovine fonda kojim Društvo upravlja.

#### (c) *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava.

Pod rizikom likvidnosti podrazumevaju se i poteškoće prikupljanja sredstava, kao i nemogućnost brze prodaje finansijskih instrumenata u vrednosti koja je približna njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se obračunava u skladu sa parametrima utvrđenim od strane Narodne banke Srbije.

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (Nastavak)

U niže navedenoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	6,379	6,379
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	17,500	138,444	147,601	303,545
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	26,651	-	-	26,651
Tekuća poreska sredstva	380	-	-	380
Ostala sredstva	30,077	-	427	30,504
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1,585	-	-	1,585
<b>Ukupno imovina</b>	<b>76,193</b>	<b>138,444</b>	<b>154,407</b>	<b>369,044</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	9,819	9,819
Finansijske obaveze	1	-	-	1
Ostale obaveze	1,878	-	-	1,878
Tekuće poreske obaveze	624	-	-	624
Kapital	-	-	356,722	356,722
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>2,503</b>	<b>-</b>	<b>366,541</b>	<b>369,044</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2014. godine</b>	<b>73,690</b>	<b>138,444</b>	<b>(212,134)</b>	<b>-</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2013. godine</b>	<b>80,706</b>	<b>94,856</b>	<b>(175,562)</b>	<b>-</b>

### 3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

#### (d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja propisa, a naročito propisa kojima je uređena visina kapitala Društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

Procedure za kontrolu rizika usklađenosti poslovanja s propisima obavezno obuhvataju procenu tog rizika zbog neispunjavanja zahteva o visini kapitala Društva, koji se naročito vrši procenom bilansne aktive, potencijalnih gubitaka i raspoloživosti dodatnog kapitala.

Procedure za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma definišu zakonom predviđene radnje i mere koje u Društvu preduzimaju zaposleni i lica odgovorna za otkrivanje, sprečavanje i prijavljivanje transakcija i lica za koje se sumnja da su u vezi sa pranjem novca i finansiranjem terorizma. Ove procedure primenjuju se u svim organizacionim delovima Društva, u kojima se ostvaruju direktni i indirektni kontakti sa klijentima i izvršavaju transakcije, kao i od strane fizičkih lica koja imaju dozvolu NBS za obavljanje poslova informisanja o članstvu u fondu sa kojima Društvo ima zaključen ugovor o angažovanju. Sastavni deo ove procedure je i lista pokazatelja (indikatora) za prepoznavanje lica i transakcija za koje postoje osnovi sumnje da se radi o pranju novca ili finansiranju terorizma.

Pored navedene procedure Društvo je donelo proceduru „Upoznaj svog klijenta“ i sačinilo je analizu i procenu rizika pranja novca i finansiranja terorizma koja sadrži procenu rizika za svaku grupu ili vrstu stranke, poslovnog odnosa, usluge koju Društvo pruža u okviru svoje delatnosti ili transakcije, a na osnovu koje se sprovede propisane mere analize stranke.

### 4. PRIHODI NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena 3b) u iznosu od RSD 20,426 hiljada čine sledeći prihodi po mesecima (RSD 22,358 hiljada u 2013.godini):

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Naknada za januar	1,454	1,551
Naknada za februar	1,362	1,503
Naknada za mart	1,334	1,631
Naknada za april	1,718	2,125
Naknada za maj	1,266	1,705
Naknada za jun	1,688	1,731
Naknada za jul	1,759	2,293
Naknada za avgust	1,769	1,908
Naknada za septembar	1,686	1,878
Naknada za oktobar	1,841	2,324
Naknada za novembar	2,512	1,591
Naknada za decembar	2,037	2,118
<b>Ukupno</b>	<b>20,426</b>	<b>22,358</b>

## 5. PRIHODI NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

Ovi prihodi (napomena 3b) u iznosu od RSD 182,247 hiljada (RSD 151,364 hiljada u 2013. godini) se odnose na prihode od upravljanja fondom u visini od 2% godišnje vrednosti neto imovine Fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a naplaćuju mesečno.

Dinamika realizacije prihoda se vidi u sledećoj tabeli:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Naknada za januar	14,359	11,518
Naknada za februar	13,166	10,605
Naknada za mart	14,709	12,114
Naknada za april	14,373	12,024
Naknada za maj	15,105	12,598
Naknada za jun	14,888	12,428
Naknada za jul	15,622	13,076
Naknada za avgust	15,813	13,201
Naknada za septembar	15,508	12,944
Naknada za oktobar	16,219	13,485
Naknada za novembar	15,888	13,302
Naknada za decembar	16,597	14,069
<b>Ukupno</b>	<b>182,247</b>	<b>151,364</b>

## 6. TROŠKOVI U VEZI SA ULAGANJEM IMOVINE FONDA

Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fonda u iznosu od RSD 1,538 hiljada (RSD 1,569 hiljada u 2013. godini) čine troškovi koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti koje su deo portfolija Fonda (kupovina, prodaja), a prema Odluci Narodne banke Srbije o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice (stav 12).

## 7. NETO DOBICI OD PRODAJE I USKLADJIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH PLASMANA

Neto dobiti od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih sredstava u 2014. godini, u iznosu od RSD 3,648 hiljada (RSD 2,241 hiljada u 2013. godini) čine prihodi od prodaje hartija od vrednosti u iznosu RSD 4,296 hiljada ( RSD 1,886 hiljada u 2013 godini), RSD 369 hiljada prihodi od usklađivanja hartija od vrednosti ( RSD 355 hiljada u 2013 godini) i gubitaka od usklađivanja hartija od vrednosti u iznosu RSD 1,017 hiljada.

## 8. NETO PRIHODI OD KAMATA

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Prihodi od kamata na oročena sredstva	-	6,317
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	243	203
Prihodi od kamata na obveznice	22,050	6,074
Prihodi od kamata na trezorske zapise	4,764	2,738
<b>Ukupno</b>	<b>27,057</b>	<b>15,332</b>

Neto prihode od kamata po osnovu plasiranja sredstava u obveznice RS čine prihodi od kamata u iznosu od RSD 15,304 hiljada i RSD 6,746 hiljada prihodi po osnovu kupona.

#### 9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od RSD 78,873 hiljade (RSD 74,604 hiljada u 2013.godini) se odnose na:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	74,233	68,607
Troškovi naknada po ugovorima i povremenim poslovima	43	375
Troškovi naknada članovima Nadzornog odbora (bruto)	231	971
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	1,095	1,060
Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu	194	66
Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja	2,356	2,216
Troškovi solidarne pomoći	395	155
Troškovi otpremnina i jubilarnih nagrada	185	1,031
Ostali troškovi zaposlenih	141	123
<b>Ukupno</b>	<b>78,873</b>	<b>74,604</b>

#### 10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije perioda čine:

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Troškovi amortizacije osnovnih sredstava	1,779	1,932
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	499	597
<b>Ukupno:</b>	<b>2,278</b>	<b>2,529</b>

Amortizacija stalnih sredstava obračunava se primenom stopa koje, u procenjenom veku trajanja ovih sredstava, obezbeđuju otpisivanje/naknađivanje njihove nabavne vrednosti (napomena 3d).

#### 11. TROŠKOVI REZERVISANJA

Troškovi rezervisanja predstavljaju evidentirane troškove po osnovu rezervisanja u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima. Rezervisanje se vrši na osnovu procene veličine rizika i predstavlja vrednost od 0,1% neto vrednosti imovine Fonda. U 2014. godini trošak po ovom osnovu je iznosio RSD 1,436 hiljada (RSD 1,696 hiljada u 2013. godini).



## 12. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi u iznosu od RSD 28,933 hiljade (RSD 28,657 hiljada u 2013.godini) se odnose na:

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Troškovi materijala, goriva i energije	3,243	2,976
Troškovi zakupa	7,578	7,414
Troškovi PTT-a i interneta	3,006	3,116
Troškovi održavanja	1,324	1,048
Troškovi komunalnih usluga	1,249	1,496
Troškovi reprezentacije	2,944	2,745
Troškovi platnog prometa	370	396
Troškovi neproizvodnih usluga	5,482	5,326
Troškovi donatorstva i sponzorstva	778	1,376
Troškovi poreza, doprinosa i taksi	1,149	1,267
Troškovi osiguranja	786	818
Ostali troškovi	1,024	679
<b>Ukupno</b>	<b>28,933</b>	<b>28,657</b>

## 13. NEMATERIJALNA ULAGANJA

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
<b><i>Nabavna vrednost</i></b>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	2,129	2,129
Nabavke tokom godine	1,211	-
Povećanje/Smanjenje	-	-
<b>Stanje na dan</b>	<b>3,340</b>	<b>2,129</b>
<b><i>Ispravka vrednosti</i></b>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	(1,731)	(1,134)
Povećanje/Smanjenje	-	-
Amortizacija u toku godine	(499)	(597)
<b>Ukupna ispravka vrednosti:</b>	<b>(2,230)</b>	<b>(1,731)</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>1,110</b>	<b>398</b>

Društvo je u 2014. godini kupilo licencu za Oracle .

#### 14. NEKRETNINE I OPREMA

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
<b><i>Nabavna vrednost</i></b>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	23,009	22,912
Nabavke tokom godine	500	717
Smanjenja tokom godine	(162)	(620)
<b>Stanje na dan 31.12. godine</b>	<b>23,347</b>	<b>23,009</b>
<b><i>Ispravka vrednosti</i></b>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	(16,461)	(15,149)
Povećanje/Smanjenje	162	620
Amortizacija u toku godine	(1,779)	(1,932)
<b>Ukupna ispravka vrednosti:</b>	<b>(18,078)</b>	<b>(16,461)</b>
<b>Stanje na dan 31.12. godine</b>	<b>5,269</b>	<b>6,548</b>

Celokupan iznos od RSD 162 hiljade koje je Društvo isknjižilo na računare i računarsku opremu odnosi se iznos od RSD 84 hiljade, na alarme za vozila RSD 42 hiljade i na telefone RSD 6 hiljada, kao i klima uređaji u iznosu od RSD 30 hiljada. Otpisana sredstva su u celini bila amortizovana. Od RSD 500 hiljada nabavljenih osnovnih sredstava u 2014. godini RSD 386 hiljada se odnosi na računare, RSD 90 hiljada za klime i RSD 24 hiljade oprema za snimanje.

#### 15. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE DRŽE DO DOSPEĆA

<i>U hiljadama RSD</i>	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Neto vrednost		
			31.12.2014.	31.12.2013.	01.01.2013.
Dugoročne obveznice	223,360	(2,315)	221,045	71,774	35,328
Deo dugoročnih obveznica sa rokom dospeća do godinu dana	82,500	-	82,500	35,000	-
Kratkoročni trezorski zapisi	-	-	-	59,856	18,874
<b>Stanje na dan</b>	<b>305,860</b>	<b>(2,315)</b>	<b>303,545</b>	<b>166,630</b>	<b>54,202</b>

Dugoročne hartije od vrednosti u iznosu od RSD 221,045 hiljada predstavljaju plasmane u obveznice RS.

Obveznica	Nominalna vrednost	Ispravka vrednosti	Neto vrednost
RSOB 1207	39,050	606	38,444
RSOB 1470	40,490	101	40,389
RSOB 1488	26,320	1,608	24,712
RSOB 1349	35,000	-	35,000
RSOB 1468	17,500	-	17,500
RSOB 1492	35,000	-	35,000
RSOB 1494	30,000	-	30,000
	<b>223,360</b>	<b>2,315</b>	<b>221,045</b>

Deo dugoročnih obveznica sa rokom dospeća do godinu dana čine plasmani u obveznice RS, RSOB 1468 u iznosu od RSD 17,500 hiljada, RSOB 1492 u iznosu od 35,000 hiljada i RSOB 1494 u iznosu od RSD 30,000 hiljada.

**16. FINANSIJSKA SREDSTVA PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA NAMENJENA TRGOVANJU**

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u ukupnom iznosu od RSD 26,651 hiljade (RSD 56,034 hiljade na kraju 2013. godine, RSD 663 hiljada na početku 2013. godine) čine sredstva plasirana kod novčanih fondova:

U hiljadama RSD	Broj IJ	Vrednost IJ	Iznos	Iznos	Iznos
			sredstava 31.12.2014.	sredstava 31.12.2013.	sredstava 01.01.2013.
Raiffeisen invest	15,195.2627	1,678.14	25,500	54,309	1
Kombank invest	1,017.00000	1,131.84	1,151	1,063	-
<b>Ukupno</b>			<b>26,651</b>	<b>55,372</b>	<b>1</b>

Na početku i na kraju 2013. godine u knjigama pored sredstva kod investicionih Fondova evidentirana su i plasmani u akcije emintetna Hotel Park, Novi Sad u iznosu od RSD 662 hiljade, koja su tokom 2014. Godine ispravljena.

**17. OSTALA SREDSTVA**

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>	<b>01.01.2013.</b>
Potraživanje od Fonda	18,634	16,187	12,667
Potraživanje za kamate	-	6	-
AVR	10,015	4,058	2,608
Druga potraživanja	1,408	487	405
Dati avansi	<b>447</b>	<b>425</b>	<b>634</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>30,504</b>	<b>21,163</b>	<b>16,314</b>

Potraživanje od Fonda po osnovu naknada za mesec decembar naplaćeno je 05. januara 2015. godine.

## 18. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Društvo na dan 31. decembra 2014. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva i gotovinske ekvivalente u ukupnom iznosu od RSD 1,585 hiljada.

<i>U hiljadama RSD</i>	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>	<b>01.01.2013.</b>
Tekući računi	1,527	5,096	1,100
Devizni računi	58	75	76
<b>Ukupno</b>	<b>1,585</b>	<b>5,171</b>	<b>1,176</b>

## 19. KAPITAL

Kapital je obračunat u skladu sa metodologijom iz Odluke NBS o strukturi i načinu izračunavanja kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom.

	<i>U hiljadama RSD</i>		
	<b>31.12.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>	<b>01.01.2013.</b>
Osnovni kapital	116,742	116,742	116,742
Rezerve	18	18	18
Neraspoređena dobit	239,962	129,544	54,626
Ukupni kapital pre odbitnih stavki	356,722	246,304	171,386
<b>Kapital</b>	<b>356,722</b>	<b>246,304</b>	<b>171,386</b>
Din. protivvrednost iznosa od 1.000.000 EUR	120,958	114,642	113,718
<b>Razlika</b>	<b>235,764</b>	<b>131,662</b>	<b>57,668</b>

Društvo od 2010. godine nije vršilo dokapitalizacije niti je raspoređivalo dobiti.

## 20. REZERVISANJA

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 31/2011) i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Službeni glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od RSD 9,819 hiljada (RSD 8,383 hiljade na kraju 2013. godini i RSD 6,687 hiljada na početku 2013. godine) na teret rashoda Društva. Rezervisanje je određeno na osnovu procene veličine rizika i ne može iznositi manje od 0,1% ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda.

## 21. OSTALE OBAVEZE

Ostale obaveze u iznosu od RSD 1,878 hiljada (RSD 1,635 hiljada na kraju 2013. godine i RSD 1,999 hiljada na početku 2013. godine) se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova za mesec decembar u iznosu od RSD 153 hiljade (RSD 18 hiljada na kraju 2013. godine i RSD 39 hiljada na početku 2013. godine), obaveze prema dobavljačima za materijal, usluge i osnovna sredstva u iznosu RSD 886 hiljada (RSD 808 hiljada na kraju 2013. godine i na početku 2013. godine RSD 1,392 hiljade), obaveze prema kastodi banci RSD 505 hiljada (RSD 561 hiljada na kraju 2013. godine i na početku 2013. godine RSD 407 hiljada), obaveze za komunalnu taksu RSD 18 hiljada (RSD 18 hiljada na kraju 2013. godine i na početku 2013. godine RSD 17 hiljada), PVR u iznosu od RSD 316 hiljada (RSD 199 hiljada na kraju 2013. godine i na početku 2013. godine RSD 96 hiljada),

## 21. OSTALE OBAVEZE (Nastavak)

obaveze za građevinsko zemljište u iznosu od RSD 30 hiljada na kraju 2013. godine i RSD 28 hiljada na početku 2013. godine, i ostale obaveze u iznosu od RSD 1 hiljade na kraju 2013. godine i RSD 20 hiljada na početku 2013. godine. U knjigama su evidentirane i obaveze po osnovu decembarske zarade na početku 2013. godine u iznosu od RSD 10,015 hiljada.

## 22. POTENCIJALNE OBAVEZE

Društvo učestvuje u ukupno 4 sudska spora.

Od navedena četiri spora, Društvo vodi tri radna spora, po tužbama bivših zaposlenih, od kojih su dva aktivna i nalaze se u postupku po žalbi pred Apelacionim sudom, dok se u trećem sporu vodi postupak po vanrednom pravnom leku – reviziji, pred Vrhovnim kasacionim sudom.

U četvrtom sporu, koji je pokrenut pred Privrednim sudom u Beogradu, po tužbi PD "Heba" a.d. Bujanovac, Društvo učestvuje kao tuženi. U tom sporu Privredni sud u Beogradu je odbio tužbeni zahtev prvostepenom presudom, a nakon toga je Privredni apelacioni sud u Beogradu odbio i žalbu tužioca. Tužilac je u julu 2014. godine izjavio reviziju Vrhovnom kasacionom sudu u Beogradu, tako da je sada u toku postupak po reviziji.

Po navodima punomoćnika Društva, u slučaju da Vrhovni kasacioni sud preinači obe presude i prvostepenog i drugostepenog suda, Društvo bi na ime troškova postupka bilo u obavezi da isplati tužiocu iznos od oko RSD 520 hiljada, ali tužilac time ne stiče pravo na naplatu nekog iznosa, već bi to pravo morao da ostvari u posebnoj parnici u kojoj bi se utvrđivala i visina njegovog potraživanja. Taj eventualni postupak se sigurno ne bi okončao u 2015. godini.

Na osnovu sagledanih činjenica Društvo je procenilo da je verovatnoća ispoljavanja potencijalnog rizika od gubitka spora vrlo mala i zbog toga donelo odluku da ne vrši rezervisanje obaveza i troškova po tom osnovu.

## 23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

Dana 30. januara 2015. godine Skupština Društva kompanije Dunav osiguranje u funkciji nadzornog odbora donela je predlog o imenovanju članova nadzornog odbora Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom. Društvo je u postupku pribavljanja saglasnosti NBS.

Nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2014. godinu.

## 24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Prihodi	U hiljadama RSD	
	2014.	2013.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	9	9
Dunav Osiguranje a.d., Beograd	3,820	4,814
Dunav Turist	11	40
Dunav Re	59	49
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>3,889</b>	<b>4,912</b>

#### 24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (Nastavak)

Rashodi	- U hiljadama RSD	
	2014.	2013.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	493	887
Dunav Auto	156	210
Dunav Osiguranje a.d.o., Beograd	2,645	2,526
<b>Ukupni rashodi</b>	<b>3,294</b>	<b>3,623</b>

Obaveze	- U hiljadama RSD	
	31.12.2014.	31.12.2013.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	18	18
Dunav Osiguranje a.d.o., Beograd	377	373
<b>Ukupne obaveze prema povezanim licima</b>	<b>395</b>	<b>391</b>

#### Potraživanja

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo nema potraživanja od povezanih pravnih lica.

#### 25. KONTROLA DRUŠTVA

U periodu od 01. januara 2013. - 31. decembra 2013. godine Sektor za nadzor nad obavljanjem delatnosti osiguranja, Odeljenje za nadzor nad delatnošću dobrovoljnih penzijskih fondova NBS izvršilo je kontrolu poslovanja Društva. Kontrola je obuhvatila oblasti: organizaciju funkcije investiranja i informacionih sistema. Na osnovu zapisnika o izvršenoj kontroli Društvo se izjasnilo 03. oktobra 2014. godine.

Dana 22. januara 2015. godine Društvo je dobilo rešenje NBS u kojem su propisani nalozi za otklanjanje uočenih nepravilnosti, kao i obaveza Društva da ih u predviđenim rokovima ispravi i o tome obavesti NBS. Društvo je u postupku realizacije naloga po rešenju NBS.

#### 26. KONTROLA INTERNOG REVIZORA

Tokom 2014. godine izvršene su 3 pojedinačne interne revizije, sa sledećim predmetima revizija, odnosno kontrolisanim segmentima poslovanja Društva, i to:

1. Interna revizija procesa zaključenja ugovora o članstvu i penzijskom planu, otvaranja i vođenja individualnih računa članova fonda
2. Interna revizija procesa povlačenja i prenosa akumuliranih sredstava članova fonda
3. Interna revizija usklađenosti sa Odlukom o minimalnim standardima upravljanja informacionim sistemom finansijske institucije

O navedenim izvršenim pojedinačnim internim revizijama sačinjeni su izveštaji koji nisu utvrdili nepravilnosti u radu Društva

Praćenjem i kontrolom poslovanja Društva u toku 2014. godine, na prethodno opisani način, utvrđeno je da je Društvo uspešno i kvalitetno realizovalo sve svoje planirane zadatke i ciljeve uz poštovanje zakonskih propisa i donetih internih akata.



## 27. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA

Društvo ispunjava uslove organizacione i tehničke osposobljenosti propisane zakonskim i podzakonskim aktima.

Pod organizacionom osposobljenošću Društva podrazumeva se uspostavljanje takve organizacije koja omogućava uspešno obavljanje delatnosti Društva u planiranom obimu.

Pod uslovima tehničke osposobljenosti Društva podrazumeva se obezbeđenje poslovnog prostora za obavljanje poslova Društva koji ispunjava propisane standarde, kao i obezbeđenje računarske opreme i programskih podrški koje po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja (hardverski i softverski sistem).

### ORGANIZACIONA STRUKTURA

U Društvu su organizovani sledeći sektori:

- 1) Sektor za prodaju
- 2) Sektor za finansije i računovodstvo
- 3) Sektor za pravne i administrativne poslove i
- 4) Sektor za informacione tehnologije

U okviru sektora za prodaju posluje šest filijala (Beograd, Novi Sad, Pančevo, Jagodina, Niš, Čačak) i poslovnica u Kragujevcu, koje su povezane u dva regiona, južni i severni.

U Društvu su, shodno utvrđenoj zakonskoj obavezi, zaposleni interni revizor, koji je samostalan i nezavisan u obavljanju svojih poslova, kao i portfolio menadžer. Celokupni poslovni prostor Društvo koristi po osnovu zakupa.

### ORGANI UPRAVLJANJA

Jedini akcionar/osnivač Društva, vlasnik 100% akcija, je Kompanija „Dunav osiguranje“ a.d.o. sa sedištem u Beogradu, ul. Makedonska 4.

U toku 2014. godine došlo je do više promena u delu koji se odnosi na organe upravljanja Društva.

Do 28.02.2014. godine, organe Društva činili su: Skupština, Nadzorni odbor i izvršni direktor. Nadležnost, način rada i postupak donošenja odluka organa Društva bili su bliže uređeni Statutom i poslovnica o radu.

Dana 28.02.2014. godine, Nadzorni odbor Kompanije "Dunav osiguranje" a.d.o. Beograd, u funkciji Skupštine Društva, na 51. sednici, doneo je Odluku o izmenama i dopunama Statuta Društva, na osnovu koje se sa dvodomnog prešlo na jednodomni sistem upravljanja Društvom, u skladu sa kojim organe upravljanja čine: Skupština i izvršni direktor. Istovremeno, na datoj sednici donate su odluke o razrešenju članstva u Nadzornom odboru Društva (za Dragana Miloševića i Gordanu Marinković).

Društvo je funkcionisalo sa napred navedenim jednodomnim sistemom upravljanja, sve do 15.12.2014. godine, kada je Nadzorni odbor Kompanije "Dunav osiguranje" a.d.o. Beograd, u funkciji Skupštine Društva, na 73. sednici, doneo Odluku o izmenama i dopunama Statuta Društva, kada se sa jednodomnog sistema upravljanja, ponovo prelazi na dvodomni sistem, odnosno vraća Nadzorni odbor kao organ upravljanja Društvom.

Imajući u vidu napred navedeno, na dan 31.12.2014. godine, organe Društva čine: Skupština, Nadzorni odbor i izvršni direktor.

Nadzorni odbor i izvršni direktor čine upravu Društva. Za člana uprave može biti izabrano lice koje ispunjava zakonom propisane uslove za izbor. Narodna banka Srbije daje saglasnost na izbor predloženih članova uprave.

## 27. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA (Nastavak)

### ORGANI UPRAVLJANJA (Nastavak)

U društvu je obrazovan i Investicioni odbor, kao stručan organ nadležan za pitanja investiranja sredstava fonda kojim Društvo upravlja.

#### Nadzorni odbor

Nadzorni odbor se sastoji od 5 članova, koje imenuje Skupština, na osnovu prethodno dobijene saglasnosti Narodne banke Srbije. Do 31.12.2014. godine Skupština nije izvršila izbor članova Nadzornog odbora, što će biti realizovano početkom 2015. godine.

#### Izvršni direktor

Izvršni direktor Društva je Zoran Milivojević. Izvršni direktor se imenuje od strane Nadzornog odbora, na osnovu prethodno dobijene saglasnosti Narodne Banke Srbije.

#### Investicioni odbor

Investicioni odbor se sastoji od 3 člana, koje bira Nadzorni odbor. Članovi Investicionog odbora su:

- |                               |                                  |
|-------------------------------|----------------------------------|
| 1. Ivan Batinica (predsednik) | Dunav društvo za upravljanje DPF |
| 2. Zoran Milivojević          | Dunav društvo za upravljanje DPF |
| 3. Nebojša Arandjelović       | Dunav Stockbroker a.d.           |

#### Portfolio menadžer

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara izvršnom direktoru Društva. Poslove portfolio menadžera na dan 31. decembra 2014. godine obavljao je Ivan Batinica (Rešenje Komisije za hartije od vrednosti, br. 5/0-27-3498/2-07 od 28. maja 2007.godine).

Portfolio menadžer obavlja sledeće poslove:

- sprovodi politiku ulaganja u hartije od vrednosti predloženu od strane Investicionog odbora, a usvojenu od strane Nadzornog odbora i vrši procenu vrednosti portfelja;
- donosi dnevne investicione odluke;
- vrši taktičku raspodelu sredstava u okviru zakonskih ograničenja;
- prati realizaciju investicija i obezbeđuje upravi Društva podatke o investiranju u određenom vremenskom periodu;
- kontinuirano izveštava upravu Društva o vrednosti i strukturi portfelja; kvartalno izveštava investicioni odbor o izvršenim investicijama.

#### Interni revizor

Internog revizora Društva bira Nadzorni odbor. Poslove internog revizora na dan 31. decembra 2014. godine obavljala je Marija Banović Sertifikat ovlašćeni interni revizor br. 1574/13 od 14. oktobra 2013.godine, izdat od strane Komore ovlašćenih revizora Srbije.

Interni revizor je dužan da sprovodi kontinuirano praćenje i unapređenje sistema rada u Društvu, vrši identifikaciju rizika kojima je Društvo izloženo ili se može očekivati da bude izloženo, vrši ocenu i vrednovanje uspostavljenog sistema interne kontrole, kao i da izdaje odgovarajuće preporuke za otklanjanje uočenih nepravilnosti i nedostataka i za unapređenje primenjenih postupaka i sistema rada. Takođe je dužan da kontroliše i procenjuje adekvatnost i primenu propisanih politika i procedura kontrole rizika, računovodstvene postupke i organizaciju obavljanja računovodstvenih poslova i pouzdanost i ažurnost finansijskih i upravljačkih informacija i da u skladu sa tim sastavlja godišnji izveštaj o internoj reviziji, koje podnosi nadležnim organima Društva.

## 27. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA (Nastavak)

### KADROVSKA OSPOSOBLJENOST

Društvo je na dan 31. decembra 2014. godine imalo ukupno 36 zaposlenih, od kojih je 18 zaposlenih u sedištu Društva i 18 zaposlenih u prodajnoj mreži.

Uporedna kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31. decembra 2014. i 31. decembra 2013. godine je sledeća:

Školska sprema	31.12.2014.	31.12.2013.
Visoka stručna sprema (VSS)	23	21
Viša stručna sprema (VŠS)	7	7
Srednja stručna sprema (SSS)	6	8
<b>Ukupno</b>	<b>36</b>	<b>36</b>

Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji uređeni su: unutrašnja organizacija Društva, poslovi koji se obavljaju u organizacionim jedinicama, zaposleni sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima, rukovođenje i odgovornost u izvršavanju poslova, kao i druga pitanja od značaja za organizaciju i rad Društva.

Pravilnikom o sistematizaciji poslova utvrđeni su: vrsta i opis poslova koji se obavljaju u Društvu, vrsta i stepen stručne spreme, potrebno radno iskustvo i drugi posebni uslovi za obavljanje sistematizovanih poslova, kao i broj izvršilaca za obavljanje utvrđenih poslova.

U toku poslovanja kontinuirano se radi na edukaciji zaposlenih na svim nivoima i praćenju trendova u neposrednom i širem okruženju koji se tiču dobrovoljnih penzijskih fondova. Društvo redovno sprovodi obuke zaposlenih u pogledu poslova koje obavljaju, u oblasti sprečavanja pranja novca i protivpožarne zaštite, rada na računaru i sl. što doprinosi boljem i uspešnijem poslovanju Društva.

### TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

#### *Hardverski resursi i komunikacija*

Postojeći informacioni sistem Društva predstavlja kompletno informatičko rešenje čiju osnovu čini aplikativno rešenje procesa poslovanja u oblasti penzijskih fondova. Sastoji se od više aplikacija koje su proizvod dugogodišnjeg iskustva IT stručnjaka u oblasti projektovanja i programiranja, kao i dugogodišnje prakse ljudi iz ove oblasti.

Informacioni sistem ima kao centralnu jedinicu server baze podataka, kome je moguće pristupiti sa neograničenog broja klijentskih računara, što je rešenje koje omogućava unos podataka iz filijala Društva.

- Serveri i radne stanice kako u sedištu Društva, tako i u filijalama, su zasnovani na Intel platformi, koja danas predstavlja standard. Svi serveri predstavljaju proizvod renomiranih svetskih proizvođača računarske opreme (HP, IBM), što bi trebalo da bude garancija njihovog pouzdanog rada. Korišćenjem najnovijih tehnologija (softverskih proizvoda) obezbeđena je sigurnost i raspoloživost sistema. Performanse sistema su prilagođene povećanju potreba i broja korisnika preko odgovarajućeg broja aplikativnih servera.

- Server baze podataka – HP Proliant DL120 G7, i3-2100 3.1, 10GB RAM, 2x500GB HDD
- Backup, File, Mail serveri – HP Proliant serija servera

## 27. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA (Nastavak)

### TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

Svi serveri su zaštićeni UPS uređajima

- Radna mesta svih zaposlenih, kako u sedištu Društva, tako i u filijalama, opremljena su standardnim PC računarima i laserskim štampačima u skladu sa najsavremenijom postojećom tehnologijom.
  - Radne stanice – HP 600B
  - Radne stanice - Fujitsu Siemens ESPRIMO E5320
  - Radne stanice - Fujitsu Siemens ESPRIMO P2520
  - Radne stanice – IBM Thinkcentre A50
  - Laserski štampači - HP LaserJet 1200 (1300)
  - Laserski štampači - HP LaserJet 1018 (1010)
  - Laserski štampači - HP LaserJet 1160
  - Laserski štampači – HP4015n, HP3600n
  - Laserski štampači – Samsung SCX4521

### TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

- U lokalnoj mreži računari su pod windows xp i windows 7 operativnim sistemima. Po pitanju računarske mreže i prenosa podataka između filijala i centralne lokacije koristi se Internet pristup i formiranje VPN (Virtual Private Network), što obezbeđuje relativno brz i pouzdan prenos. Za pristup Internetu koriste se ADSL linije, a zaseban Internet application server pruža članovima fonda mogućnost da na novi način dođu do željenih informacija.
- Kao sistemski softver koriste se operativni sistemi - Windows 7, Vista, XP/2000 ili DEBIAN (Linux).
  - Operativni sistem na serveru baze podataka – Windows Server 2008R2
  - Operativni sistem na radnim stanicama – MS Windows 7, Vista biznis, XP
  - Operativni sistem na Backup, File, Mail serverima – Windows Server 2003
- Softver koji se koristi za mail je MDeamon 13.05
- Softver koji se koristi za bazu podataka je Oracle. To je najpoznatiji softver i ujedno lider na svetskom tržištu baza podataka, posebno za velike sisteme i kompanije, tako da kao takav predstavlja pouzdan izbor. Sa gledišta potreba informacionog sistema kompanije, on obezbeđuje rad sa velikim količinama podataka, podržava Internet tehnologiju, garantuje zaštitu i sigurnost podataka, podržava rad u distribuiranom okruženju, kao i udaljeno upravljanje i administriranje
  - Baza podataka – Oracle Database 11g.
- Korisničke aplikacije su kreirane Oracle alatima za razvoj (Oracle Forms, Oracle Reports, Oracle Discovery) i veoma su uspešno implementirane u informacioni sistem. Oracle alati koji se koriste za razvoj podržavaju najnoviju Web i Java tehnologiju i kao takvi omogućuju razvoj vrlo kvalitetnih i modernih informatičkih rešenja. Korisničke aplikacije postoje u klijent/server i Web varijanti. Osnovne karakteristike informacionog sistema su fleksibilnost, mobilnost poslovanja, brz pristup i kontrola, potpuna integrisanost procesa poslovanja i pouzdanost.
- Članovima fonda je omogućeno da u svakom trenutku imaju uvid u stanje sredstava na svojim ličnim računima, pristupom putem Interneta. Za to se koristi posebna aplikacija na posebnom serveru koja se aktivira unosom korisničkog imena i šifre određenog člana, koju automatski dodeljuje informacioni sistem svakom članu prilikom unosa podataka o članu u sistem. Ovim se omogućuje detaljan uvid u stanje sredstava na ličnom računaru (datum i iznos uplate, naknade, pripisana dobit, itd), čime je članovima fonda omogućena kontrola njihovih sredstava u svakom trenutku.
  - Aplikativni server – HP 600B

## 27. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA(Nastavak)

### TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

- Aplikativni server (softwer) - Oracle Application Server 10g – predstavlja osnovu troslojne arhitekture u računarskoj tehnici, koja je već duže vreme standard u svetu. On je optimizovan za Oracle bazu podataka, čime je obezbeđena jednostavna dostupnost i upravljivost podacima kojima se pristupa preko korisničkih aplikacija. Takođe, sam server obezbeđuje visok nivo pouzdanosti, kao i sigurnosti podataka kojima se pristupa.
  - Aplikacija za pristup ličnim računima osiguranika razvijena je - JSON API (Drupal) webservis izmedju sajta i oracle baze. Sam servis napaja kreiran modul na sajtu za članove. Servis koristi TOKEN za sigurnost ima dva segmenta sigurnosti pri komunikaciji SHA1 algoritma korisnikove lozinke i tajni deo algoritma (timestamp 1) za SALT kriptografiju. Uvedeno je i vreme validnosti generisanog TOKEN-a. Webservis nudi sledece operacije:
    - memberLogin
    - memberLogout
    - memberData
    - memberUpdate
    - memberNewsletter
  - Servis može da se koristi za razvoj aplikacija jer nudi jednostavnu komunikaciju između baze i aplikacije, u konkretnom slučaju sajt koristi servis kao aplikaciju za članove.
- U koncipiranju trenutno postojećih resursa (hardware i software) uzete su obzir trenutne ali i buduće potrebe Društva. Trenutno postojeći resursi u punoj meri omogućavaju nesmetan i pouzdan rad Društva i pod uslovima njenog ubrzanog i naglog širenja.

### OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA

Informacioni sistem pokriva sve poslovne procese vezane za penzione fondove. On se sastoji iz nekoliko osnovnih podsistema:

- *Ugovori*
- *Uplate premije*
- *Isplate sredstava i penzija*
- *Izveštaji*

Podsistem *Ugovori* sastoji se od zasebnih formi za unos individualnih ugovora i ugovora sa poslodavcem. Za unos individualnih ugovora bitni podaci su – broj ugovora, matični broj, adresa, tip ugovora, ugovorena suma, period uplata i datum. Za ugovore sa poslodavcem bitni podaci koji se unose u sistem su i podaci o kompaniji, tj. poslodavcu (naziv, adresa, ugovorena suma ...). Posle unosa ovih podataka, unose se podaci o svakom zaposlenom unutar kompanije za koje se plaća dobrovoljni penzijski doprinos, i nakon ovog unosa svi oni postaju članovi fonda. Takođe, unutar ovog podsistema, pored formi za unos podataka o članovima, postoji i forma za pregled i korekciju eventualno neispravno unetih podataka.

Podsistem *Uplate penzijskog doprinosa (PD)* omogućuje unos i raspodelu PD za sve članove fonda, kako za one koji su potpisali individualni ugovor, tako i za one koji su postali članovi fonda preko potpisivanja ugovora o penzijskom planu sa poslodavcem. Unos je omogućen preko dokumenta plaćanja, koji se potom povezuje sa osiguranikom (matični broj, Id broj u sistemu, ime, broj ugovora) i plaćenim PD koji uključuje tip uplate (mesečna, periodična...) , mesec na koji se odnosi , i naravno iznos. Programska procedura koja automatizuje ceo proces omogućuje raspodelu PD na fond ličnih računa osiguranika. Takođe, radi kompletne funkcionalnosti postoji i forma za pregled uplaćenih PD po članovima fonda, sa prikazom svih neophodnih podataka.

## 27. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA (Nastavak)

### TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

Podsistem *Isplata sredstava i penzija* omogućuje brz i efikasan put od popunjavanja molbe za određeni vid isplate sredstava do same isplate osiguraniku. Molbe se unose direktno u informacioni sistem i programska procedura ih automatski obrađuje. Neki od vidova isplate sredstava koji se nalaze u ovom podsistemu su – jednokratne isplate, povlačenje sredstava, transfer sredstava sa jednog ličnog računa na drugi, transfer sredstava u drugi fond, kao i isplate penzija (u slučaju ostvarenja uslova za penziju).

Podsistem *Izveštaji* na neki način objedinjuje sve prethodne podsisteme u pogledu izveštavanja, i predstavlja deo informacionog sistema naročito važan svim sektorima kompanije, a pogotovu menadžmentu u cilju donošenja ispravnih strateških odluka bitnih za kompaniju i sticanja prednosti na tržištu u odnosu na konkurente. Takođe, pojedini izveštaji kreirani u elektronskom obliku imaju mogućnost da im se pristupi preko Interneta što je naročito važno za osiguranike koji žele da u svakom trenutku imaju uvid u stanje sredstava na svom ličnom računu.

Po unosu podataka za prijavljivanje (korisničko ime i lozinka), pojaviće se ulazna forma informacionog sistema za dobrovoljno penzijsko osiguranje.

Obračun neto vrednosti imovine fonda je realizovan kroz aplikaciju "INVESTICIONA JEDINICA - IJ".

U pomenutoj aplikaciji se na automatizovan način vode:

- Stanja na tekućim računima fonda
- Uplate na tekućem računu fonda
- Stanje akcija
- Stanje depozita kod banaka
- Stanje nekretnina
- Stanje hartija od vrednosti
- Stanje blagajničkih zapisa
- Stanje potraživanja
- Stanje obaveza
- Naknade

Dnevne vrednosti ovih pozicija se na automatizovan način obračunavaju po zadatim matematičkim modelima, odnosno putem javnih servisa sa beogradske berze.

U aplikaciji su razvijeni šabloni za automatizovano knjiženje u glavnu knjigu sledećih stavova:

- Kursiranje deviznih depozita
- Knjiženje kamata deviznih depozita
- Knjiženje kamata dinarskih depozita
- Dnevno usklađivanje vrednosti nekretnine
- Dnevno usklađivanje vrednosti akcija
- Dnevno usklađivanje vrednosti obveznica
- Dnevno usklađivanje vrednosti obveznica RS, dinarskih, kuponskih
- Dnevno usklađivanje vrednosti trezorskih zapisa
- Dnevno usklađivanje vrednosti kamata po viđenju dinarskih
- Dnevno usklađivanje vrednosti kamata po viđenju deviznih



Zakonski zastupnik  
Društva za upravljanje Fondom

Zoran Milivojević