

**“DUNAV“ DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE  
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM  
FONDOM A.D., BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji  
31. decembar 2018. godine i  
Izveštaj nezavisnog revizora**

**SADRŽAJ**

**Strana**

Izveštaj nezavisnog revizora

1 - 2

Finansijski izveštaji:

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### **Akcionar i rukovodstvu „Dunav“ Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja „Dunav“ Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i propisima Narodne banke Srbije, kao i za interne kontrole za koje rukovodstvo odredi da su neophodne za svrhe sastavljanja finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i izvršimo na način kojim se omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima podataka datim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući i procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka primerenih u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2018. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i propisima Narodne banke Srbije.

(nastavlja se)

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

**Akcionarima i rukovodstvu „Dunav“ Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d.,  
Beograd (nastavak)**

*Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim uslovima*

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva. Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu, koji nije sastavni deo priloženih finansijskih izveštaja. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2018. godinu. U vezi sa tim, naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije. Shodno tome naši postupci nisu uključivali pregled ostalih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju koje proističu iz informacija i evidencija koje nisu bile predmet revizije. Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2018. godine.

*Ostala pitanja*

Finansijski izveštaji Društva za godinu završenu 31. decembra 2017. godine bili su predmet revizije drugog revizora koji je 26. februara 2018. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim finansijskim izveštajima.

Beograd, 25. februar 2019. godine



*Jelena Latinkić*

Jelena Latinkić  
Ovlašćeni revizor

Попуњава друштво за управљање																							
1	7	4	1	1	2	3	3			6	6	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 СТАЊА**  
на дан 31.12.18.

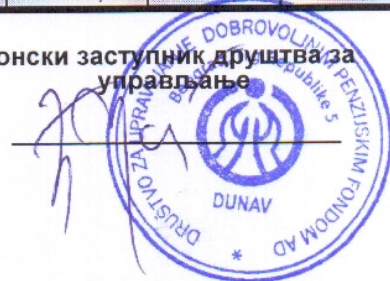
(износи у хиљадама динара)

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	13	318	637	802
11	Некретнине и опрема	0002	14	1,643	2,623	3,290
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004				
130, 222	Финансијска средства која се држе до доспећа	0005	15	120,435	119,011	220,627
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	16	246,277	337,591	223,075
132, 138, 221, 229	Депозити и други финансијски пласмани	0009	17	30,000		
26	Текућа пореска средства	0010	18	10,715		
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0011				
20, 21, 24, 25	Остала средства	0012	19	33,111	39,355	42,497
23	Готовина и готовински еквиваленти	0013	20	17,296	33,277	27,391
	<b>УКУПНА АКТИВА ( од 0001 до 0013 )</b>	<b>0014</b>		<b>459,795</b>	<b>532,494</b>	<b>517,682</b>
30	Основни капитал	0401		116,742	116,742	116,742
31	Резерве	0402		18	18	18
32≥0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0403				
32<0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0404				
33	Добитак	0405		324,637	395,120	385,038
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	<b>УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)</b>	<b>0408</b>	<b>21</b>	<b>441,397</b>	<b>511,880</b>	<b>501,798</b>
40	Резервисања	0409	22	16,526	15,570	13,449
42	Одложене пореске обавезе	0410				
41, 43	Финансијске обавезе	0411		1	1	29
48	Обавезе по основу сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0412				
49	Текуће пореске обавезе	0413			2,926	457
44, 45, 46, 47	Остале обавезе	0414	23	1,871	2,117	1,949
	<b>УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0414)</b>	<b>0415</b>		<b>18,398</b>	<b>20,614</b>	<b>15,884</b>
	<b>УКУПНА ПАСИВА ( 0408+0415)</b>	<b>0416</b>		<b>459,795</b>	<b>532,494</b>	<b>517,682</b>

У Београду,

дана 22.01.2019.

Законски заступник друштва за управљање



## Попуњава друштво за управљање

1	7	4	1	1	2	3	3			6	6	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 01.01.2018 до 31.12.2018. 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	24,840	23,225
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	5	192,909	279,447
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	6	2,702	4,790
501	Трошкови маркетинга	1005		748	696
502	Трошкови услуга кастоди банке	1006		7,528	6,805
503,504	Трошкови посредника	1007		48	12
505,509	Други расходи од управљање фондовима	1008			3,484
	<b>Добитак од управљања фондовима</b> (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		206,723	286,885
	<b>Губитак од управљања фондовима</b> (1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)	1010			
672+682+684-572-583-587	Нето добици од продаје и усклађивања вредности финансијских пласмана	1011	7	5,324	7,474
572+583+587-672-682-684	Нето губици од продаје и усклађивања вредности финансијских пласмана	1012			
662-562	Нето приходи од камата	1013	8	10,608	13,516
562-662	Нето расходи од камата	1014			
663+664-563-564	Нето приходи од курсних разлика	1015		53	90
563+564-663-664	Нето расходи од курсних разлика	1016			
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	1017	9	100,610	93,894
530	Трошкови амортизације	1018	10	1,492	1,748
533	Трошкови резервисања	1019	11	1,384	2,122
61,669,67 осим 672, 68 осим 682 и 684	Остали приходи	1020		1	172
54,569,57 осим 572, 58 осим 583 и 587	Остали расходи	1021	12	32,896	32,554
	<b>Добитак пре опорезивања (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016-1017-1018-1019+1020-1021)</b>	1022		86,327	177,819
	<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		13,395	25,075
	<b>Добитак (1022-1023+1024-1025+1026-1027-1028)</b>	1029		72,932	152,744
	<b>Губитак (1023-1022-1024+1025-1026+1027+1028)</b>	1030			

У Београду, 22.01.2019.

Законски заступник друштва за управљање



Попуњава друштво за управљање																							
1	7	4	1	1	2	3	3			6	6	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																							

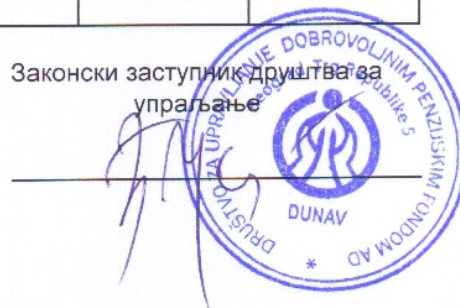
**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2018.године

(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		72,932	152,744
	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		72,932	152,744
	Укупан нето губитак (2001-2002+2015-2016 $<$ 0)	2018			

У Београду,

дана \_ 22.01.2019.

Законски заступник друштва за  
управљање

Попуњава друштво за управљање																					
1	7	4	1	1	2	3	3		6	6	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. 2018. 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>225,173</b>	<b>300,521</b>
1. Приливи од накнада при уплати	3002	24,391	23,168
2. Приливи од накнада за управљање	3003	200,782	277,304
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		49
<b>II. Одливи готовине из пословних активности (од 3008 до 3014)</b>	<b>3007</b>	<b>316,396</b>	<b>312,054</b>
1. Одливи по основу расхода управљања фондovima	3008	2,679	4,847
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3009	98,327	92,718
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3010	62	
4. Одливи по основу других трошкова пословања	3011	44,878	49,221
5. Плаћени порез на добит	3012	27,036	22,606
6. Исплаћене дивиденде	3013	143,414	142,662
7. Одливи по основу улагања у хартије од вредности намењене трговању	3014		
<b>III. Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3007)</b>	<b>3015</b>		
<b>IV. Нето одлив готовине из пословних активности (3007-3001)</b>	<b>3016</b>	<b>91,223</b>	<b>11,533</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>286,121</b>	<b>402,983</b>
1. Приливи од улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3018	65,014	205,222
2. Прилив од продаје нематеријалних улагања и основних средстава	3019		177
3. Приливи по основу камата	3020	11,933	10,353
4. Нето приливи по основу депозита	3021		
5. Остали приливи из активности инвестирања	3022	209,174	187,231
<b>II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 3024 до 3027)</b>	<b>3023</b>	<b>210,880</b>	<b>385,556</b>
1. Одливи по основу улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3024	58,686	86,591
2. Одливи за куповину нематеријалних улагања и основних средстава	3025	194	965
3. Нето одливи по основу депозита	3026	30,000	
4. Остали одливи из активности инвестирања	3027	122,000	298,000
<b>III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (3017-3023)</b>	<b>3028</b>	<b>75,241</b>	<b>17,427</b>
<b>IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (3023-3017)</b>	<b>3029</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>
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>
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>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>75,241</b>	<b>17,427</b>
<b>Д. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3016+3029+3044)</b>	<b>3046</b>	<b>91,223</b>	<b>11,533</b>
<b>Ђ. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3045-3046)</b>	<b>3047</b>		<b>5,894</b>
<b>Е. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3046-3045)</b>	<b>3048</b>	<b>15,982</b>	
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена: )</b>	<b>3049</b>	<b>33,277</b>	<b>27,391</b>
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3050</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3051</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена: )</b>	<b>3052</b>	<b>17,296</b>	<b>33,277</b>
(3047-3048+3049+3050-3051)			

У Београду, 22.01.2019. године

Законски заступник друштва за  
управљање



Полуњава друштво за управљање												
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Матични број						Шифра делатности						ПИБ
Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д.												
Седиште: Трг Републике 5/МII, Београд												

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
у периоду од 01.01. до 31.12.2018. године

Редни бр.	ПОЗИЦИЈА	АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Сопствене акције (група 35)	АОП	Емисиона премија (рачун 310)	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)	
									5	6											7
									311,312)	311,312)											311,312)
1	Стање на дан 1. јануара претходне године	4001	116,742	4023		4045		18	4093	4115	4137	385,038	4161	4183		501,798	4189		11		
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходним годинама - повећање позиције	4002		4024		4046			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			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		18	4096	4118	4140	385,038	4164	4184		501,798	4190				
5	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4097	4119	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
6	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4098	4120	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
7	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4141	152,744	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
8	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4142	xxx	4166	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
9	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4099	4121	4142	xxx	4166	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
10	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4100	4122	4143	xxx	4167	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
11	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање позиције	4005		4027		4049			xxx	xxx	xxx	xxx	4168	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
12	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење позиције	4006		4028		4050			xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
13	Расподела добити - повећање позиције	4007		4029		4051			xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
14	Расподела добити; односно покрите гуоитка - смањење позиције	4008		4030		4052			xxx	xxx	4144	4168	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
15	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4076	4123	4145	142,662	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
16	Остало - повећање позиције	4009		4031		4053		4101	4101	4123	4146	4169	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		
17	Остало - смањење позиције	4010		4032		4054		4102	4102	4124	4147	4170	xxx	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		18	4103	4125	4148	395,120	4171	4185		511,880	4191				

(износи у хиљадама динара)

Ред. Број	ПОЗИЦИЈА	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	АОП	10	АОП	11	
19	Стање на дан 1. јануара текуће године	4012	116,742	4034		4056	4080	18	4104	4126	4149	395,120	4172	4186	511,880	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	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	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	395,120	4175	4187	511,880	4193						
23	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4084	xxx	4108	4130	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
24	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4085	xxx	4109	4131	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
25	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4086	xxx	xxx	xxx	4153	72,932	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
26	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4087	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4176	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
27	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4088	xxx	4110	4132	4154		4177	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
28	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4089	xxx	4111	4133	4155		4178	xxx	xxx	xxx	xxx	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	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	xxx	
31	Расподела добити - повећање позиције	4018		4040		4062	4087		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
32	Расподела Добити, односно покриће губитка - смањење позиције	4019		4041		4063	4088		xxx	xxx	4156		4179	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
33	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4089		xxx	xxx	4157	143,415	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
34	Остало - повећање позиције	4020		4042		4064	4090		4112	4134	4158		4180	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
35	Остало - смањење позиције	4021		4043		4065	4091		4113	4135	4159		4181	xxx	xxx	xxx	xxx	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	324,637	4182	4188	441,397	4194						

у Београду

дана 22.01.2019.

Законски заступник Друштва за

Управљање



**"DUNAV" DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE  
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM  
FONDOM A.D., BEOGRAD**

**Napomene uz finansijske izveštaje  
31. decembar 2018. godine**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine**

**1. OSNOVNE INFORMACIJE**

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

Imajući u vidu napred navedeno, prestala je da važi dozvola za obavljanje poslova penzijskog osiguranja, koja je 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.

Promena je registrovana u Agenciji za privredne registre, u posebnom Registru privrednih subjekata dana 14. marta 2007. godine, pod brojem BD 13170/2007.

Društvo je zatvoreno akcionarsko društvo, koje obavlja poslove organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima. Jedini akcionar i osnivač Društva je Kompanija Dunav osiguranje a.d.o., Beograd, čije je učešće u kapitalu Društva 100%. Društvo posluje na teritoriji Republike Srbije, a sedište Društva je u Beogradu, u ulici Trg Republike br. 5. Društvo ima šest filijala i jednu poslovnicu.

Poslovne aktivnosti funkcionalno se koordiniraju u direkciji Društva, koja je podeljena na sledeće sektore: prodaja, marketing, informacione tehnologije, finansije i pravne i administrativne poslove. Društvo upravlja dobrovoljnim penzijskim fondom obavljajući sledeće poslovne aktivnosti:

- 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.

Društvo je u periodu od 1. januara do 31. decembra 2018. godine imalo u proseku 43 zaposlena.

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I  
RAČUNOVODSTVENI METOD**

**2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja**

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu “Zakon”, objavljen u “Sl. glasnik RS”, br. 62/2013 i 30/2018), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom. Društvo, kao veliko pravno lice, u obavezi je da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (“MSFI”), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (“Okvir”), Međunarodne računovodstvene standarde (“MRS”), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (“MSFI”) i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda (“IFRIC”), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (“Odbor”), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem Ministarstva od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine (u daljem tekstu “Rešenje o utvrđivanju prevoda”) utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MSFI i MRS, Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje (“Konceptualni okvir”), usvojenih od strane Odbora, kao i povezanih IFRIC tumačenja. Navedeni prevodi objavljeni u Rešenju o utvrđivanju prevoda ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere, kao i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je taj materijal sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

### 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

#### 2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

Osim pomenutog, pojedina zakonska i podzakonska regulativa u Republici Srbiji definiše određene računovodstvene postupke, što ima za posledicu dodatna odstupanja od MSFI kao što sledi:

- Društvo je ove finansijske izveštaje sastavio u skladu sa zahtevima Odluke o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik Republike Srbije broj 87/2014) i formatu propisanom Odlukom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima („Službeni glasnik RS“, br. 87/2014), koja odstupa od formata definisanog u MRS 1 (revidiran) – "Prikazivanje finansijskih izveštaja" i MRS 7 – "Izveštaj o tokovima gotovine".
- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Nakon 31. jula 2013. godine, od strane IASB i IFRIC izdat je značajan broj dopuna, godišnjih poboljšanja, izmena odnosno dodataka postojećim ili revidiranim standardima i tumačenjima, kao i izdavanje novih MSFI, odnosno ukidanje postojećih MRS, koji nisu prevedeni i zvanično usvojeni u Republici Srbiji.
- Određenim podzakonskim aktima koji su na snazi u tekućem periodu zahteva se priznavanje, vrednovanje i klasifikacija sredstava, obaveza i kapitala, kao i prihoda i rashoda koja odstupa od zahteva prevedenih i usvojenih MSFI i MRS.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, ovi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, Društvo nije primenilo MSFI i MRS koji u svojim odredbama dozvoljavaju raniju primenu.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako nije drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Ovi finansijski izveštaji odobreni su od strane Izvršnog direktora Društva dana 22. januara 2019. godine, dok će naknadno biti usvojeni zajedno sa izveštajem nezavisnog revizora od strane Nadzornog odbora i Skupštine Društva.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### a) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene nastale u stranoj valuti, preračunate su u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan nastanka poslovne promene. Monetarne pozicije, koje su 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 nastanka 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 ili rashodi perioda u okviru pozicija pozitivnih ili negativnih kursnih razlika.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**a) Poslovne promene u stranoj valuti (nastavak)**

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

	31. decembar 2018.	U dinarima 31. decembar 2017.
EUR	118,1946	118,4727
USD	103,3893	99,1155

**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 od 2,8% od vrednosti izvršene uplate ili manju, ukoliko je to predviđeno Ugovorom (napomena br. 4), kao i naknadu za upravljanje Fondom u visini od 1.25% godišnje od vrednosti imovine Fonda (napomena br. 5).

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

- 50.000,00 – 399.999,99 dinara po stopi od 0.5% od vrednosti izvršene uplate,
- za uplate preko 400.000,00 dinara po stopi od 0% od vrednosti izvršene uplate.

Finansijske prihode Društva čine prihodi po osnovu kamata na oročena sredstva, sredstva po viđenju, trezorski zapisi, obveznice, 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 kojim 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 druge rashode.

Specifična vrsta rashoda u vidu rezervisanja za operativni rizik obuhvata formiranje rezervisanja za navedeni rizik na teret rashoda Društva za upravljanje fondom. Stopa rezervisanja se određuje na osnovu procene veličine tog rizika i iznosi 0.1% od vrednosti neto imovine Fonda kojim Društvo upravlja (napomena br. 11 i 22).

**d) Nematerijalna ulaganja 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 2018. 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 i MRS 38 – Nematerijalna imovina. 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 ili naknađivanje njihove nabavne vrednosti.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**d) Nematerijalna ulaganja i oprema (nastavak)**

Primenjene godišnje stope amortizacije su sledeće:

	%
Automobili	15.50
Računari i računarska oprema	20.00
Nameštaj i kancelarijska oprema	10.00-12.50
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**

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.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća predstavljaju hartije od vrednosti sa određenim ili odredivim rokom dospeća dužim od godinu dana a koje društvo namerava da drži do dospeća. Inicijalno se priznaju po fer vrednosti dok se naknadno vrednovanje vrši po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

**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 EUR 1,000,000 u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije. Društvo u svakom trenutku ispunjava propisani minimalni iznos akcijskog kapitala.

Dana 31. decembra 2018. godine kapital Društva je iznosio 441,397 hiljada dinara, što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 3,734,493 (31. decembra 2017. godine iznosi 511,880 hiljada dinara, odnosno EUR 4,320,657), (napomena br. 21).

**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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 knjize 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 prilikom odlaska 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

Na početku svake godine donosi se 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

Poreski rashod perioda

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjenje za propisane poreske kredite.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2010. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati, odnosno obaveza izmiriti.



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslovanja 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, poslovnom etikom i definisanim procedurama Društva.

Društvo redovno prati zbivanja na finansijskim tržištima kojima se trguje hartijama od vrednosti, iz kojih se sastoji imovina Društva. S tim u vezi, vrši se 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 nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru i to zahvaljujući kvalitetnim procesima upravljanja rizikom. Društvo uspostavlja sistem upravljanja svim rizicima u svom poslovanju, koji omogućava njihovo efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu, kao i aktivno upravljanje i praćenje sledećih rizika:

- 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, usled promena na tržištu kamatnih stopa, deviznog kursa, 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 riziku zbog promene referentnih kamatnih 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 portfoliju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

(a) Tržišni rizici (nastavak)

(i) Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)

Pregled izloženosti Društva riziku promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2018. godine može se predstaviti kao što sledi:

31. decembar 2018. godine	U hiljadama dinara			
	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosna imovina i obaveze	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	1,961	1,961
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	120,435	-	120,435
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	246,277	-	-	246,277
Tekuća poreska sredstva	-	-	10,715	10,715
Ostala sredstva	-	30,000	33,111	63,111
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	17,296	17,296
<b>Ukupno imovina</b>	<b>246,277</b>	<b>150,435</b>	<b>63,083</b>	<b>459,795</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	16,526	16,526
Finansijske obaveze	-	-	1	1
Ostale obaveze	-	-	1,871	1,871
Tekuće poreske obaveze	-	-	-	-
Kapital	-	-	441,397	441,397
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>459,795</b>	<b>459,795</b>
<b>Neto kamatna pozicija 31. decembra 2018. godine</b>	<b>246,277</b>	<b>150,435</b>	<b>(396,712)</b>	<b>-</b>
31. decembar 2017. godine	U hiljadama dinara			
	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosna imovina i obaveze	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	3,260	3,260
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	25,000	94,011	-	119,011
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	337,591	-	-	337,591
Tekuća poreska sredstva	-	-	-	-
Ostala sredstva	-	-	39,355	39,355
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	33,277	33,277
<b>Ukupno imovina</b>	<b>362,591</b>	<b>94,011</b>	<b>75,892</b>	<b>532,494</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	15,570	15,570
Finansijske obaveze	-	-	1	1
Ostale obaveze	-	-	2,117	2,117
Tekuće poreske obaveze	-	-	2,926	2,926
Kapital	-	-	511,880	511,880
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>532,494</b>	<b>532,494</b>
<b>Neto kamatna pozicija 31. decembra 2017. godine</b>	<b>362,591</b>	<b>94,011</b>	<b>(456,602)</b>	<b>-</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

(a) Tržišni rizici (nastavak)

(ii) Rizik promena kursa valuta

Valutni rizik predstavlja rizik gubitka usled promena u deviznim kursevima. Društvo upravlja valutnom strukturom tj. odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa, što doprinosi umanjivanju valutnog rizika. Društvo investira u finansijske instrumente koji su denominovani u stranoj valuti. S obzirom na to 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 na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine, je prikazana u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara		
	EUR/USD	RSD	Ukupno
<i>Imovina</i>			
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	1,961	1,961
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	120,435	120,435
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	173,544	72,733	246,277
Ostala sredstva	908	72,918	73,826
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	47	17,249	17,296
<b>Ukupno imovina</b>	<b>174,499</b>	<b>285,296</b>	<b>459,795</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Rezervisanja	-	16,526	16,526
Finansijske obaveze	-	1	1
Ostale obaveze	-	1,871	1,871
Tekuće poreske obaveze	-	-	-
Kapital	-	441,397	441,397
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>459,795</b>	<b>459,795</b>
<b>Neto devizna pozicija 31. decembra 2018. godine</b>	<b>174,499</b>	<b>(174,499)</b>	<b>-</b>
	U hiljadama dinara		
	EUR/USD	RSD	Ukupno
<i>Imovina</i>			
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	3,260	3,260
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	119,011	119,011
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	151,861	185,730	337,591
Ostala sredstva	910	38,445	39,355
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	45	33,232	33,277
<b>Ukupno imovina</b>	<b>152,816</b>	<b>379,678</b>	<b>532,494</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Rezervisanja	-	15,570	15,570
Finansijske obaveze	-	1	1
Ostale obaveze	-	2,117	2,117
Tekuće poreske obaveze	-	2,926	2,926
Kapital	-	511,880	511,880
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>532,494</b>	<b>532,494</b>
<b>Neto devizna pozicija 31. decembra 2017. godine</b>	<b>152,816</b>	<b>(152,816)</b>	<b>-</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

*(b) Operativni rizik*

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

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

Kvalitativni način kontrole operativnog rizika vrši se stalnim uspostavljanjem i usavršavanjem procedura, kojima se utvrđuje strategija čuvanja podataka i bliže određuje predmet kontrole ovog rizika neophodnih za nesmetano poslovanje Društva. Ovakvim načinom kontrole određuje se metod procene veličine rizika, određuju se tokovi poslovanja koji su posebno ugroženi ovim rizikom, utvrđuje se 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 moguću 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, koja se određuju na osnovu procene veličine tog rizika, ali koja ne mogu iznositi manje od 0,1% ni više od 1% od vrednosti neto imovine fonda kojim Društvo upravlja.

*(c) Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ne raspolaže sa dovoljno likvidnih sredstava za izmirivanje dospelih obaveza. Da bi se ovaj rizik minimizirao, Društvo ga kontroliše metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava, kako bi u svakom trenutku raspolagalo dovoljnim iznosom likvidnih sredstava za izmirivanje dospelih obaveza.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

U narednoj tabeli prikazana su sredstva i obaveze Društva grupisana po pozicijama u skladu sa rokovima dospeća od datuma bilansa stanja do ugovorenog roka dospeća, u iznosu nediskontovanog novčanog toka:

	U hiljadama dinara			
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	-	120,620	120,620
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	246,277	-	-	246,277
Ostala sredstva	30,494	41,795	908	73,197
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	17,296	-	-	17,296
<b>Ukupno imovina</b>	<b>294,067</b>	<b>41,795</b>	<b>121,528</b>	<b>457,390</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Finansijske obaveze	1	-	-	1
Ostale obaveze	1,871	-	-	1,871
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>1,872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,872</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2018. godine</b>	<b>292,195</b>	<b>41,795</b>	<b>121,528</b>	<b>455,518</b>
	U hiljadama dinara			
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	25,000	-	95,620	120,620
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	337,591	-	-	337,591
Ostala sredstva	27,219	10,784	910	38,913
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33,277	-	-	33,277
<b>Ukupno imovina</b>	<b>423,087</b>	<b>10,784</b>	<b>96,530</b>	<b>530,401</b>
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Finansijske obaveze	1	-	-	1
Ostale obaveze	2,117	-	-	2,117
<b>Ukupno obaveze i neto imovina</b>	<b>2,118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,118</b>
<b>Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2017. godine</b>	<b>420,969</b>	<b>10,784</b>	<b>96,530</b>	<b>528,283</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**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 posebno propisa kojima je uređena visina kapitala Društva, odnosno sprečavanje pranja novca.

Procedure za kontrolu rizika usklađenosti poslovanja sa propisima obuhvataju procenu tog rizika, usled neispunjavanja zahteva o visini kapitala Društva, koji se 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 Narodne banke Srbije za obavljanje poslova informisanja o članstvu u fondu sa kojima Društvo ima zaključen ugovor o angažovanju. Sastavni deo ove procedure predstavlja lista pokazatelja (indikatora) za prepoznavanje lica i transakcija, za koje postoji sumnja da se radi o pranju novca ili finansiranju terorizma.

**4. PRIHODI OD NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA**

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa obračunavaju se u visini od 2,8% od vrednosti izvršene uplate ili manje, ukoliko je to predviđeno Ugovorom. Obračunavaju se pri svakoj uplati penzijskih doprinosa od strane člana, a Društvu se isplaćuju od strane Fonda mesečno. Prihode od naknada pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od 24,840 hiljada dinara ostvareni su po mesecima na sledeći način (2017. godine: 23,225 hiljada dinara):

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Naknada za januar	1,651	1,708
Naknada za februar	1,820	1,728
Naknada za mart	2,385	2,158
Naknada za april	1,891	1,667
Naknada za maj	2,214	1,833
Naknada za jun	1,959	1,926
Naknada za jul	2,135	2,073
Naknada za avgust	2,086	1,886
Naknada za septembar	1,849	1,760
Naknada za oktobar	1,780	1,876
Naknada za novembar	2,248	2,237
Naknada za decembar	2,822	2,373
<b>Ukupno</b>	<b>24,840</b>	<b>23,225</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**5. PRIHODI OD NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDovima**

Prihodi od naknada za upravljanje fondom (napomena 3b) u iznosu od 192,909 hiljada dinara (2017. godina: 279,447 hiljada dinara) se odnose na prihode od upravljanja fondom u visini od 1.25% godišnje od vrednosti neto imovine Fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a naplaćuju se mesečno. Pocevsi od 1. januara 2018. godine naknada Društva za upravljanje Fondom iznosi 1.25%, dok je prethodne 2017. godine iznosila 2% i to Odlukom o načinu obračuna naknada društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom "Sl. glasnik RS", br. 60/2011 i 77/2017 koja je stupila na snagu 1. decembra 2017. godine, a pocela da se primenjuje od 1. januara 2018. godine)

Dinamika realizacije prihoda se može prikazati u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Naknada za januar	15,832	22,823
Naknada za februar	14,362	20,694
Naknada za mart	16,015	23,107
Naknada za april	15,594	22,490
Naknada za maj	16,153	23,339
Naknada za jun	15,771	22,847
Naknada za jul	16,450	23,784
Naknada za avgust	16,592	23,989
Naknada za septembar	16,149	23,349
Naknada za oktobar	16,740	24,334
Naknada za novembar	16,278	23,845
Naknada za decembar	16,973	24,846
<b>Ukupno</b>	<b>192,909</b>	<b>279,447</b>

**6. TROŠKOVI U VEZI SA ULAGANJEM IMOVINE FONDA**

Troškove u vezi sa ulaganjem imovine Fonda čine troškovi koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti, koje su deo portfolija Fonda (prilikom kupovina i prodaja), prema Odluci Narodne banke Srbije o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice.

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine Fonda	2,702	4,790
<b>Ukupno</b>	<b>2,702</b>	<b>4,790</b>

**7. NETO DOBICI OD PRODAJE I USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH PLASMANA**

Neto dobiti od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih plasmana ukupno iznose 5,324 hiljade dinara (2017. godina: 7,474 hiljade dinara) i čine ih prihodi od prodaje hartija od vrednosti, prihodi od usklađivanja hartija od vrednosti i rashodi od usklađivanja hartija od vrednosti.

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi od prodaje hartija od vrednosti	9,463	5,133
Prihodi od usklađivanja hartija od vrednosti	1,759	6,556
Rashodi od usklađivanja hartija od vrednosti	(5,898)	(4,215)
<b>Ukupno</b>	<b>5,324</b>	<b>7,474</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**8. NETO PRIHODI OD KAMATA**

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	498	1,211
Prihodi od kamata na oročena sredstva	10	-
Prihodi od kamata na obveznice	10,428	13,860
Rashodi od kamata na obveznice	(328)	(1,555)
<b>Ukupno</b>	<b>10,608</b>	<b>13,516</b>

Prihode od kamata čine prihodi od kamata po osnovu plasiranja sredstava u obveznice RS u iznosu od 729 hiljada dinara, prihodi po osnovu kupona u iznosu od 8,796 hiljada dinara, prihodi od kamata po osnovu plasiranja sredstava u korporativne obveznice u iznosu od 903 hiljade dinara, prihodi od kamata na sredstva po viđenju u iznosu od 498 hiljada dinara i prihodi od kamata na oročena sredstva u iznosu od 10 hiljada dinara.

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

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od 100,610 hiljada dinara (2017. godina: 93,894 hiljade dinara) se odnose na:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	92,918	86,015
Troškovi naknada članovima Nadzornog odbora (bruto)	2,943	2,943
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	1,085	1,147
Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu	82	33
Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja	2,929	2,841
Troškovi solidarne pomoći	246	202
Troškovi otpremnina i jubilarnih nagrada	407	713
<b>Ukupno</b>	<b>100,610</b>	<b>93,894</b>

**10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE**

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

Troškove amortizacije perioda čine:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi amortizacije opreme	1,173	1,442
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	319	306
<b>Ukupno</b>	<b>1,492</b>	<b>1,748</b>

**11. TROŠKOVI REZERVISANJA**

Troškovi rezervisanja odnose se na rezervisanja za operativni rizik formirana u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i rezervisanja po osnovu sudskih sporova. Rezervisanje za operativni rizik se vrši na osnovu procene veličine rizika i predstavlja vrednost od 0,1% od neto vrednosti imovine Fonda. U 2018. godini trošak po ovom osnovu je iznosio 1,384 hiljade dinara (2,122 hiljade dinara u 2017. godini).



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

12. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi u iznosu od 32,896 hiljada dinara (32,554 hiljade dinara u 2017. godini) se odnose na:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi materijala, goriva i energije	2,290	2,156
Troškovi zakupa	8,569	8,589
Troškovi PTT-a i interneta	4,137	3,505
Troškovi održavanja	2,439	2,483
Troškovi komunalnih usluga	707	579
Troškovi reprezentacije	1,118	1,158
Troškovi platnog prometa	690	646
Troškovi neproizvodnih usluga	5,008	5,193
Troškovi donatorstva i sponzorstva	2,457	2,975
Troškovi poreza, doprinosa i taksi	-	594
Troškovi osiguranja	471	488
Ostali troškovi	5,010	4,188
<b>Ukupno</b>	<b>32,896</b>	<b>32,554</b>

13. NEMATERIJALNA IMOVINA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
<b><i>Nabavna vrednost</i></b>		
Početno stanje na dan 1. januar	3,722	3,580
Nabavke tokom godine	-	142
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>3,722</b>	<b>3,722</b>
<b><i>Ispravka vrednosti</i></b>		
Početno stanje na dan 1. januar	(3,085)	(2,778)
Amortizacija u toku godine	(319)	(307)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>(3,404)</b>	<b>(3,085)</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>318</b>	<b>637</b>

14. OPREMA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
<b><i>Nabavna vrednost</i></b>		
Početno stanje na dan 1. januar	20,527	21,004
Nabavke tokom godine	193	823
Smanjenja tokom godine	(29)	(1,300)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>20,691</b>	<b>20,527</b>
<b><i>Ispravka vrednosti</i></b>		
Početno stanje na dan 1. januar	(17,904)	(17,714)
Smanjenje	29	1,252
Amortizacija u toku godine	(1,173)	(1,442)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>(19,048)</b>	<b>(17,904)</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1,643</b>	<b>2,623</b>

Društvo je u 2018. godini nabavilo računare i prateću opremu u iznosu od 70 hiljada dinara, kancelarijski nameštaj u iznosu od 8 hiljada dinara, klima uređaje u iznosu od 80 hiljada dinara kao i ostalu opremu u iznosu od 35 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

15. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE DRŽE DO DOSPEĆA

	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara Neto vrednost	
			31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Dugoročne obveznice	120,620	185	120,435	94,011
Deo dugoročnih obveznica sa rokom dospeća do godinu dana	-	-	-	25,000
<b>Ukupno</b>	<b>120,620</b>	<b>185</b>	<b>120,435</b>	<b>119,011</b>

Dugoročne hartije od vrednosti u iznosu od 120,620 hiljada dinara predstavljaju plasmane u RSD obveznice čiji je emitent Republika Srbija.

Obveznica	Datum dospeća	Nominalna vrednost	Ispravka vrednosti	Neto vrednost
<i>U hiljadama dinara</i>				
RSOB 1488	11.09.2021.	26,320	1,179	25,141
RSOB 15102	05.02.2022.	16,300	944	15,356
RSOB 16142	21.07.2023.	50,000	(188)	50,188
RSOB 1491	23.10.2024.	3,000	(712)	3,712
RSOB 18174	08.02.2028.	25,000	(1,038)	26,038
<b>Ukupno</b>		<b>120,620</b>	<b>185</b>	<b>120,435</b>

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u ukupnom iznosu od 246,277 hiljada dinara (337,591 hiljadu dinara na kraju 2017. godine) čine sredstva plasirana kod investicionih fondova:

	Broj IJ	Vrednost IJ	U hiljadama dinara Iznos sredstava	
			31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Raiffeisen invest RSD	162.0000	1,979.03	320	5,288
Raiffeisen invest EUR	147,109.1386	1,152.63	169,562	148,889
Kombank invest RSD	53,203.9873	1,361.03	72,412	180,442
Kombank invest EUR	3,896.9079	1,022.00	3,983	2,972
<b>Ukupno</b>			<b>246,277</b>	<b>337,591</b>

17. DEPOZITI I DRUGI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Kratkoročni depoziti	30,000	-
<b>Ukupno</b>	<b>30,000</b>	<b>-</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

18. TEKUĆA PORESKA SREDSTVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Tekuća poreska sredstva	10,715	-
<b>Ukupno</b>	<b>10,715</b>	<b>-</b>

19. OSTALA SREDSTVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Potraživanje od Fonda	19,795	27,219
Potraživanje za kamate	10	16
Aktivna vremenska razgraničenja	5,953	5,221
Druga potraživanja	6,427	5,963
Dati avansi	926	936
<b>Stanje na dan</b>	<b>33,111</b>	<b>39,355</b>

Potraživanje od Fonda po osnovu naknada za mesec decembar 2018. naplaćeno je 3. januara 2019. godine.

20. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Tekući računi	17,249	33,232
Devizni računi	47	45
<b>Ukupno</b>	<b>17,296</b>	<b>33,277</b>

21. KAPITAL

Kapital je obračunat u skladu sa metodologijom iz Odluke NBS o strukturi i načinu izračunavanja kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom. Jedini akcionar i osnivač Društva je Kompanija Dunav osiguranje a.d.o., Beograd, čije je učešće u kapitalu Društva 100%.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Osnovni kapital	116,742	116,742
Rezerve	18	18
Neraspoređena dobit	324,637	395,120
<b>Kapital</b>	<b>441,397</b>	<b>511,880</b>
Minimalni iznos kapitala u skladu sa propisima (1,000,000 EUR)	118,195	118,473
<b>Razlika</b>	<b>323,202</b>	<b>393,407</b>

Društvo je u 2018. godini na sednici održanoj 13. marta 2018. godine izvršilo raspodelu dobiti nakon usvajanja finansijskih izveštaja za 2017. godinu. Neraspoređena dobit u ukupnom iznosu od 143.414.350,80 dinara je isplaćena Kompaniji Dunav osiguranje a.d.o., na osnovu Odluke o raspodeli dobiti, kao jedinom akcionaru i osnivaču, odnosno 100% vlasniku. Tabela kretanja na kapitalu data je u nastavku:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine**

	U hiljadama dinara			
	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspor. dobit	Ukupno
<b>Stanje, 1. januar 2017. godine</b>	<b>116,742</b>	<b>18</b>	<b>385,038</b>	<b>501,798</b>
Raspodela dobiti - dividenda	-	-	(142,662)	(142,662)
Dobitak tekuće godine	-	-	152,744	152,744
<b>Stanje, 31. decembar 2017. godine</b>	<b>116,742</b>	<b>18</b>	<b>395,120</b>	<b>511,880</b>
Raspodela dobiti - dividenda	-	-	(143,415)	(143,415)
Dobitak tekuće godine	-	-	72,932	72,932
<b>Stanje, 31. decembar 2018. godine</b>	<b>116,742</b>	<b>18</b>	<b>324,637</b>	<b>441,397</b>

**22. REZERVISANJA**

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Službeni glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od 16,197 hiljada dinara (14,813 hiljada dinara na kraju 2017. godine) na teret rashoda Društva, obračunato kao 0.1% od neto vrednosti imovine Fonda. Rezervisanje je određeno na osnovu procene veličine rizika i ne može iznositi manje od 0,1%, a ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda. Iznos od 329 hiljada dinara se odnosi na rezervisanja po osnovu sudskih sporova (u 2017. iznos rezervisanja po osnovu sudskih sporova iznosio je 757 hiljada dinara). Ukupan iznos rezervisanja po ovom osnovu iznosi 16,526 hiljada dinara (15,570 hiljada dinara na kraju 2017. godine)

**23. OSTALE OBAVEZE**

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova	232	209
Obaveze prema dobavljačima	951	957
Obaveze prema kastodi banci	668	605
Pasivna vremenska razgraničenja	-	312
Obaveze za komunalnu taksu i naknadu za unapređenje životne sredine	20	20
Obaveze za poreze, doprinose i dažbine	-	14
<b>Ukupno</b>	<b>1,871</b>	<b>2,117</b>

Ostale obaveze na dan 31. decembar 2018. godine se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova, obaveze prema dobavljačima, obaveze prema kastodi banci, kao i obaveze za komunalnu taksu i naknadu za unapređenje životne sredine.

**24. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Društvo je tužena strana u tri sudska spora, za koje na dan 31. decembra 2018. godine ukupan iznos rezervisanja po osnovu sudskih sporova iznosio 329 hiljada dinara. Sva tri sudska spora su radni sporovi, po tužbama bivših zaposlenih, od toga jedan tužbeni zahtev za povraćaj na rad i dva tužbena zahteva za poništaj Aneksa ugovora o radu i naknadu štete. Rukovodstvo procenjuje pozitivan ishod za preostala dva spora.

**25. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u Napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2018. godinu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**26. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA**

Prihodi	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	9	7
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	2,239	2,396
Dunav auto d.o.o., Beograd	150	210
Dunav Re a.d.o., Beograd	54	50
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>2,452</b>	<b>2,663</b>

Rashodi	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	1,911	3,992
Dunav auto d.o.o., Beograd	1,171	1,119
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	2,442	2,651
Dunav turist d.o.o., Beograd	73	-
<b>Ukupni rashodi</b>	<b>5,597</b>	<b>7,762</b>

Obaveze	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	18	14
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	384	384
Dunav auto d.o.o., Beograd	1	9
<b>Ukupne obaveze prema povezanim pravnim licima</b>	<b>403</b>	<b>407</b>

**Potraživanja**

Na dan 31. decembar 2018. godine Društvo nema potraživanja od povezanih pravnih lica.

**27. NALAZI EKSTERNIH KONTROLA DRUŠTVA**

U 2018. godini u Društvu nije bilo eksternih kontrola nadležnih organa.

**28. AKTIVNOSTI INTERNOG REVIZORA**

U 2018. godini sprovedeno je šest pojedinačnih internih revizija, koje su bile predviđene godišnjim planom rada interne revizije. Sprovedene su sledeće pojedinačne interne revizije:

1. Interna revizija naknada koje društvo za upravljanje naplaćuje od članova;
2. Interna revizija procesa otvaranja i vođenja individualnih računa članova fonda; evidencija i praćenje uplata i raspodele penzijskih doprinosa;
3. Interna revizija usklađenosti sadržine i forme prospekta i skraćenog prospekta sa zakonskim zahtevima;
4. Interna revizija procesa ulaganja imovine fonda;
5. Interna revizija procesa povlačenja i prenosa akumuliranih sredstava;
6. Interna revizija usaglašenosti sa regulativom vezanom za posrednike društva i agente prodaje.

Cilj obavljanja revizija bio je da se oceni način upravljanja rizicima u okviru procesa, ocenjivanjem i vrednovanjem sistema internih kontrola ugrađenih u te procese, odnosno sistema internih kontrola uspostavljenih u Društvu. Pored toga, cilj revizija bio je i ocena nivoa usaglašenosti sa eksternim i internim propisima koji regulišu rad Društva i Fonda.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**28. AKTIVNOSTI INTERNOG REVIZORA (nastavak)**

O sprovedenim pojedinačnim internim revizijama sastavljeni su izveštaji. Sastavni deo izveštaja su nalazi revizije i preporuke za unapređenje procesa i kontrola. Revizor u okviru svojih aktivnosti prati i ispunjenje prihvaćenih preporuka, odnosno sprovođenje korektivnih aktivnosti.

Na osnovu nalaza sprovedenih revizija može se zaključiti da, u okviru revidiranih procesa, postoji uspostavljen adekvatan sistem internih kontrola koji je kreiran u cilju smanjenja rizika ili njegove potpune eliminacije u pojedinim slučajevima. Nalazi se uglavnom odnose na povećanje efikasnosti poslovanja, unapređivanja postojećih kontrola, a ima i pojedinih koji ukazuju na nedostatke u sprovođenju određenih kontrola, ali stepen uočenih nedostataka ne izlaže Društvo i Fond značajnim rizicima.

**29. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA**

Društvo ispunjava uslove organizacione i tehničke osposobljenosti koja je propisana 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 i tehničke opreme, 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.

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**

Osnivač Društva je Kompanija „Dunav osiguranje“ a.d.o., Beograd, sa sedištem u Beogradu, u Ulici Makedonska br. 4., koja je vlasnik 100% akcija i ujedno jedini akcionar.

Na dan 31. decembra 2018. 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.

U Društvu je obrazovan i Investicioni odbor, kao stručan organ nadležan za pitanja investiranja imovine fonda kojom Društvo upravlja.

**Nadzorni odbor**

Na dan 31. decembra 2018. godine, članove nadzornog odbora čine:

1. Branislav Tifunović - predsednik
2. Tanja Jovišić - član
3. Mile Tanasković - član
4. Miloš Milanović - član
5. Mila Pavlović - član

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**29. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA**  
(nastavak)

**ORGANI UPRAVLJANJA (nastavak)**

**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 (član) - Dunav društvo za upravljanje DPF
3. Vinko Bogdanić (član) - Kompanija " Dunav osiguranje " a.d.o.

**Portfolio menadžer**

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara izvršnom direktoru Društva. Poslove portfolio menadžera na dan 31. decembra 2018. 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 i kvartalno izveštava investicioni odbor o izvršenim investicijama.

**Interni revizor**

Internog revizora Društva bira Nadzorni odbor. Poslove internog revizora na dan 31. decembra 2018. godine obavljala je Marija Banović (Sertifikat ovlašćeni interni revizor br. 1574/13 od 14. oktobra 2013. godine, izdat je od strane Komore ovlašćenih revizora Srbije).

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

**KADROVSKA OSPOSOBLJENOST**

Društvo je na dan 31. decembra 2018. godine imalo ukupno 43 zaposlena, od kojih je 20 zaposleno u sedištu Društva i 23 zaposlena u prodajnoj mreži.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
31. decembar 2018. godine

**29. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA**  
(nastavak)

**KADROVSKA OSPOSOBLJENOST (nastavak)**

Uporedna kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31. decembra 2018. i 31. decembra 2017. godine je sledeća:

<b>Školska sprema</b>	<b>31. decembar 2018.</b>	<b>31. decembar 2017.</b>
Visoka stručna sprema (VSS)	29	29
Viša stručna sprema (VŠS)	6	7
Srednja stručna sprema (SSS)	8	8
<b>Ukupno</b>	<b>43</b>	<b>44</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 slično, 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 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

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



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2018. godine

**29. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA  
(nastavak)**

**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
  - Aplikativni server (softver) - 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 i 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

29. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA  
(nastavak)

OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA

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

- Ugovori
- Uplate penzijskih doprinosa
- 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.

Podsistem **Isplata sredstava i penzija** omogućuje brz i efikasan put od popunjavanja zahteva za određeni vid isplate sredstava do same isplate osiguraniku. Zahtevi 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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2018. godine

29. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA  
(nastavak)

OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA (nastavak)

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

