



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

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

AKCIONARIMA

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

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastojе od bilansa stanja na dan 31. decembar 2009. godine i bilansa uspeha, bilansa tokova gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2009. godine, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 111/2009), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevere ili grešaka u radu, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 111/2009), Međunarodnim standardima revizije izdatih od strane Međunarodnog saveza računovođa i Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda („Službeni glasnik RS“ 27/2006). Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih 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. Odabir procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima nastalih bilo zbog pronevere ili grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva sa ciljem projektovanja revizorskih procedura koje odgovaraju okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primenjenih u Društva. Revizija takođe obuhvata ocenu da li su računovodstvena načela i značajna procenjivanja koja je primenilo rukovodstvo odgovarajuća, kao i opštu ocenu 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 objektivno finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2009. godine, rezultate poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006, 111/2009), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 16. februar 2010. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Stana Jovanović
Stana Jovanović
Ovlašćeni revizor

Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом

17411233	66020	100057074
Матични број	Шифра делатности	ПИБ
Попуњава Народна банка Србије		
1	2	3
Врста посла		
19	20	21
22	23	24
25	26	

Назив: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.

Седиште: КНЕЗ МИХАИЛОВА 6/VII, БЕОГРАД

БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01.01. до 31.12. 2009. Године

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	201	4	20,482	23,099
601	Приходи накнада за управљање фондовима	202	5	49,835	33,330
602	Приходи накнада по основу услуга члановима фонда	203			
500	Трансакциони трошкови	204	6	1,360	2,154
501	Трошкови маркетинга	205	7	3,258	4,273
502	Трошкови услуга кастоди банке	206		2,687	2,010
503,504	Трошкови посредника	207			
505	Трошкови инвестиционог истраживања	208			
509	Други расходи управљања фондовима	209			
	Добит управљања фондовима (201+202+203-204-205-206-207-208-209)	210		63,012	47,992
	Губитак од управљања фондовима (204+205+206+207+208+209-201-202-203)	211			
610,619,67 осим 672	Други пословни приходи	212		24	191
672-572	Нето добици од продаје хартије од вредности	213			
572-672	Нето губици од продаје хартије од вредности	214	8		2,407
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	215	9	70,989	80,245
53,54,57 осим 572	Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	216	10	46,793	47,773
66	Финансијски приходи	217	11	12,694	13,574
56	Финансијски расходи	218		14	164
68	Приходи од усклађивања вредности имовине	219	12		1,593
58	Расходи од усклађивања вредности имовине	220	13	1,793	1,624
	Добит из редовног пословања пре опорезивања (210-211+212+213-214-215-216+217-218+219-220)	221			
	Губитак из редовног пословања пре опорезивања (211-210-212-213+214+215+216-217+218-219+220)	222		43,859	68,863
690-590	Добит из пословања које се обуставља	223			
590-690	Губитак из пословања које се обуставља	224			
361	Добит од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	225			
360	Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза	226			
721	Порез на добит	227			
	Добит (221-222+223-224+225-226-227)	228			
	Губитак (222-221-223+224-225+226+227)	229		43,859	68,863

у БЕОГРАДУ

дана 25.01. 2010. године

Лице одговорно за састављање извештаја

[Својеручни потпис]



Законски заступник друштва за управљање фондом

[Својеручни потпис]

Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом											
17411233			66020			100057074					
Матични број			Шифра делатности			ПИБ					
Попуњава Народна банка Србије											
1 2 3			19			20 21 22 23 24 25 26					
Врста посла											

Назив: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.

Седиште: КНЕЗ МИХАИЛОВА 6/VII, БЕОГРАД

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2009.

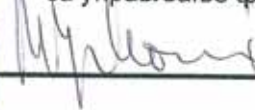
(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА СТАЛНА СРЕДСТВА				
10	Нематеријална улагања	001	14		815
11	Некретнине и опрема	002	15	5,090	8,403
12	Инвестиционе некретнине	003			
130	Дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	004			
131	Хартије од вредности расположиве за продају	005			
132,138	Дугорочни депозити и други дугорочни финансијски пласмани	006			
14	Одложена пореска средства	007			
15	Стална средства намењена продаји и средства послованја које се обуставља	008			
	ОБРТНА СРЕДСТВА				
20	Залихе	009		192	1
26	Потраживање за више плаћен порез на добит	010			
210,211,219,24,25	Друга потраживања и активна временска разграничења	011	16	10,244	9,475
220	Краткорочни део дугорочних финансијских пласмана	012			
221,229	Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	013	17	80,000	75,000
222	Краткорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	014			
223	Хартије од вредности расположиве за продају	015			
224	Хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха	016	18	1,281	3,074
23	Готовина и готовински еквиваленти	017	19	9,807	5,218
	УКУПНА АКТИВА (ОД 001 ДО 017)	018		106,614	101,986

у хиљадама динара

Група рачуна, рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	КАПИТАЛ				
30	Основни капитал	101	20	145,602	166,950
310	Емисиона премија	102			
311.312	Законске, статутарне и сличне резерве	103		17	12
32 (osim 321 i 322)	Ревалоризационе резерве	104			
321	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	105			
322	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	106			
33	Нераспоређена добит	107			
34	Непокривени губитак	108		43,859	68,863
35	Сопствене акције	109			
	УКУПНИ КАПИТАЛ (101+102+103+104+105-106-107)	110		101,760	98,099
	ОБАВЕЗЕ				
	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
40	Дугорочна резервисања	111	21	3,011	1,997
410	Дугорочне обавезе према повезаним лицима	112			
411	Обавезе по основу издатих дугорочних хартија од вредности	113			
412	Дугорочни кредити	114			
413	Дугорочне обавезе по основу дугорочног закупа	115			
418	Друге дугорочне финансијске обавезе	116			
42	Одложене пореске обавезе	117			
	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
43	Краткорочне финансијске обавезе	118		1	1
44,45,47	Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	119	22	1,801	1,889
46	Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине	120		41	
48	Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	121			
49	Обавезе по основу текућег пореза на добит	122			
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 111 до 122)	123		4,854	3,887
	УКУПНА ПАСИВА (110+123)	124		106,614	101,986
	ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	125			
88	Ванбилансна актива	126			
89	Ванбилансна пасива	127			

у

БЕОГРАДдана 25. 01. 2010. годинеЛице одговорно за
састављање извештајаЗаконски заступник друштва
за управљање фондом

Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом												
17411233				66020			100057074					
Матични број				Шифра делатности			ПИБ					
Попуњава Народна банка Србије												
1	2	3	19			20	21	22	23	24	25	26
Врста посла												

Назив: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.

Седиште: КНЕЗ МИХАИЛОВА 6/VI, БЕОГРАД

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01. do 31.12.2009. godine

u hiljadama dinara

Red. Br.	OPIS	AOP	Akcijski kapital (rn 300)	AOP	Ostali kapital	AOP	Neplaćeni upisani kapital (rn 309)	AOP	Emisiona premija (račun 310)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	216,690	414		427		440	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	216,690	417		430		443	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405	84,000	418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	133,740	419		431		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	166,950	420		433		446	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	410	166,950	423		436		449	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411	47,520	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	412	68,868	425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	413	145,602	426		439		452	

u hiljadama dinara

Red. Br.	OPIS	AOP	Rezerve (račun 311, 312)	AOP	Revalorizacije rezerve (grupa 32) osim m. 321 i 322	AOP	Neraspoređena dobit (grupa 33)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 34)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	453	11	466		479		492	133,739
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	456	11	469		482		495	133,739
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	1	470		483		496	68,863
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	133,739
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	459	12	472		485		498	68,863
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	462	12	475		488		501	68,863
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	5	476		489		502	43,859
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	464		477		490		503	68,863
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	465	17	478		491		504	43,859

u hiljadama dinara

Red. Br.	OPIS	AOP	Sopstvene akcije (grupa 35)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (m. 321)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (m. 322)	AOP	Ukupno (kol. 2+3-4+5+6+7+8-9 10+11-12)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
1			10						11		12
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	505		518		531		544	82,962	557	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545		558	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546		559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	508		521		534		547	82,962	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	15,138	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	1	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	511		524		537		550	98,099	563	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	512		525		538		551		564	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	513		526		539		552		565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	514		527		540		553	98,099	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515		528		541		554	3,666	567	
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	516		529		542		555	5	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	517		530		543		556	101,760	569	

u BEOGRADU dana 25.01.2010.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja

[Handwritten signature]



Zakonski zastupnik društva za upravljanje fondom

[Handwritten signature]

Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом									
17411233			66020			100057074			
Матични број			Шифра делатности			ПИБ			
Попуњава Народна банка Србије									
1 2 3			19			20 21 22 23 24 25 26			
Врста посла									

Назив: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.

Седиште: КНЕЗ МИХАИЛОВА 6/VII, БЕОГРАД

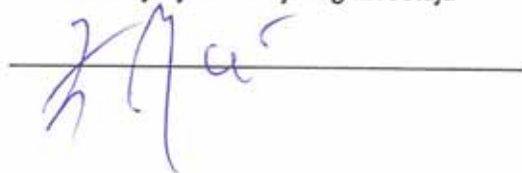
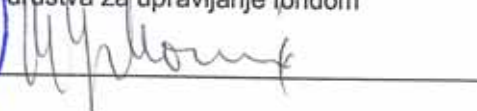
IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 01.01. do 31.12. 2009. Godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)	301	68,832	56,006
1. Prilivi od naknada pri uplati	302	20,696	23,477
2. Prilivi od naknada za upravljanje	303	48,119	32,409
3. Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	304		
4. Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	305	17	120
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (307 do 312)	306	119,747	127,270
5. Odlivi po osnovu nakanada	307	3,913	4,319
6. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	308	67,092	81,650
7. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	309	2,096	2,214
8. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	310	46,646	39,087
9. Plaćeni porez na dobit	311		
10. Isplaćene dividende	312		
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (301-306)	313		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (306-301)	314	50,915	71,264
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (316 do 320)	315	13,198	27,185
1. Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti	316		15,430
2. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	317		
3. Prilivi po osnovu kamata	318	13,144	11,737
4. Neto prilivi po osnovu depozita	319		
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	320	54	18
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 322 do 325)	321	5,247	47,339
6. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti	322		
7. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	323	247	2,339
8. Neto odlivi po osnovu depozita	324	5,000	45,000
9. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	325		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (315 - 321)	326	7,951	
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (321 - 315)	327		20,154
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 329 do 333)	328	47,520	84,000
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	329	47,520	84,000
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	330		

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
3. Neto prilivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	331		
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	332		
5. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	333		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 335 do 340)	334	0	
6. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	335		
7. Odlivi po osnovu otplata dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	336		
8. Neto odlivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	337		
9. Odlivi po osnovu hartija od vrednosti	338		
10. Odlivi po osnovu kamata	339		
11. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	340		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328-334)	341	47,520	84,000
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (334-328)	342		
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (313+326+341)	343	55,471	84,000
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (314+327+342)	344	50,915	91,418
DJ. NETO POVEĆANJE GOTOVINE (343-344)	345	4,556	
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (344-343)	346		7,418
Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena: _____)	347	5,218	12,591
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	348	33	51
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	349		6
J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: _____) (345-346+347+348-349)	350	9,807	5,218

u БЕОГРАДУ dana 25. 01. 2010 godineLice odgovorno:
za sastavljanje finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik
društva za upravljanje fondom


Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом												
17411233			66020			100057074						
Матични број			Шифра делатности			ПИБ						
Попуњава Народна банка Србије												
1	2	3	19			20	21	22	23	24	25	26
Врста посла												

Назив: ДУНАВ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д.

Седиште: КНЕЗ МИХАИЛОВА 6/VII, БЕОГРАД

STATISTIČKI ANEKS
za dan 31.12.2009.

Podaci o pojedinim vrstama imovine, obaveza, rashoda i prihoda i o broju zaposlenih

(Iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4	5
447	Obaveze za dividende i učešće u dobiti	601		
460	Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje refundiraju (potražni promet bez početnog stanja)	602	41,250	46,852
461	Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	603	6,215	7,058
462	Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	604	9,334	10,244
463	Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	605	9,334	10,243
530	Troškovi amortizacije	606	4,374	11,198
54	Troškovi materijala, energije i usluga i nematerialni troškovi	607	41,084	35,958
deo 542, deo 555	Troškovi zakupa zemljišta	608		
545	Troškovi premije osiguranja	609	830	401
deo 546	Troškovi poreza	610		45
deo 546	Troškovi doprinosa	611		
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	612	70,989	80,245
550	Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	613	56,472	63,808
551	Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	614	9,334	10,243

у хиљадама динара


552,553,554,555	Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora (ugovor o delu, autorski ugovori, ugovor o privremenim i povremenim poslovima i ostali ugovori)	615		569	1,231
556	Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	616		1,446	1,445
559	Drugi lični rashodi i naknade	617		3,168	3,518
deo 560, deo 561, 562	Rashodi kamata	618			87
deo 560, deo 561, deo 562	Rashodi kamata po kreditima i računima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	619			
61	Drugi poslovni prihodi	620			186
deo 610	Prihodi od zakupa zemljišta	621			
662	Prihodi od kamata	622		12,606	13,323
deo 662	Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	623		12,606	13,323
deo 669	Prihodi od dividendi i učešća u dobiti	624		54	176
	Naknade šteta od društva za osiguranje (potraživanja u toku godine po osnovu polise osiguranja)	625			
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nematerijalna ulaganja	626		247	522
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nekretnine, oprema i investicione nekretnine	627			
	Prosečan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	628		56	63

Donacije, pokloni i druga bespovratna davanja u novcu ili naturi

	Stanovništvo	AOP	Humanitarne, sportske, verske, kulturne, društveno-političke i druge neprofitne organizacije	AOP	Školske i zdravstvene ustanove, ustanove socijalnog rada i druge državne ustanove i fondovi	AOP
1	2	3	4	5	6	7
Ukupno	8	629	514	631	10	633
Od toga za nabavku i izgradnju osnovnih sredstava (vezivni)		630		632		634

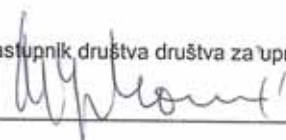
U Београду дана 25.01.2010.

Lice odgovorno za sastavljenje izveštaja





Zakonski zastupnik društva društva za upravljanje fondom



NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

SADRŽAJ

	Strana
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	31.12.2009.	31.12.2008.
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	4	20.482	23.099
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	5	49.835	33.330
Transakcioni troškovi	6	1.360	2.154
Troškovi marketinga	7	3.258	4.273
Troškovi usluga kastodi banke		2.687	2.010
Dobit / Gubitak od upravljanja fondovima		63.012	47.992
Drugi poslovni prihodi		24	191
Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti	8	-	2.407
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	9	70.989	80.245
Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluge i drugi poslovni rashodi	10	46.793	47.773
Finansijski prihodi	11	12.694	13.574
Finansijski rashodi		14	164
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine	12	-	1.593
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	13	1.793	1.624
Gubitak iz redovnog poslovanja		(43.859)	(68.863)

BILANS STANJA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	<u>31.12.2009.</u>	<u>31.12.2008.</u>
AKTIVA			
Nematerijalna ulaganja	14	-	815
Nekretnine i oprema	15	5.090	8.403
Zalihe		192	1
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	16	10.244	9.475
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	17	80.000	75.000
Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha	18	1.281	3.074
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	19	9.807	5.218
UKUPNA AKTIVA		106.614	101.986
Kapital			
Osnovni kapital	20	145.602	166.950
Zakonske, statutarne i slične rezerve		17	12
Nepokriveni gubitak		43.859	68.863
Ukupni kapital		101.760	98.099
Dugoročna rezervisanja	21	3.011	1.997
Druge dugoročne finansijske obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze		1	1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	22	1.801	1.889
Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine		41	
Ukupne obaveze		4.854	3.887
UKUPNA PASIVA		106.614	101.986

U Beogradu, 25.01.2010. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja

Zoran Milivojević

Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom

Mirjana Grbović

BILANS TOKOVA GOTOVINE

<i>u hiljadama dinara</i>	31.12.2009	31.12.2008
Prilivi od naknada pri uplati	20.696	23.477
Prilivi od naknada za upravljanje	48.119	32.409
Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	17	120
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	68.832	56.006
Odlivi po osnovu naknada	3.913	4.319
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	67.092	81.650
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	2.096	2.214
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	46.646	39.087
Plaćeni porez na dobit		
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	119.747	127.270
NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	50.915	71.264
Prilivi od dugoročnih ulaganja u hartije od vrednosti	-	15.430
Prilivi po osnovu kamata	13.144	11.737
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	54	18
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	13.198	27.185
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti		
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	247	2.339
Neto odlivi po osnovu depozita	5.000	45.000
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	5.247	47.339
NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	-	20.154
NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	7.951	-
Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	47.520	84.000
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	47.520	84.000
SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE	55.471	84.000
SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE	50.915	91.418
NETO SMANJENJE GOTOVINE	-	7.418
NETO POVEĆANJE GOTOVINE	4.556	-
GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	5.218	12.591
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	33	51
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	6
GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	9.807	5.218

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

OPIS	31.12.2009.	31.12.2008.
Osnovni kapital		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	216.690	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	84.000	284.748
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	133.740	68.058
Stanje 31.12. godine	166.950	216.690
Ukupna povećanja u tekućoj godini	47.520	84.000
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	68.868	133.740
Stanje na dan 31.12. godine	145.602	166.950
Rezerve		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	11	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	1	11
Stanje 31.12. godine	12	11
Ukupna povećanja u tekućoj godini	5	1
Stanje na dan 31.12. godine	17	12
Gubitak do visine kapitala		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	133.739	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	68.863	201.794
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	133.739	68.055
Stanje 31.12. godine	68.863	133.739
Ukupna povećanja u tekućoj godini	43.859	68.863
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	68.863	133.739
Stanje na dan 31.12. godine	43.859	68.863
POČETNO STANJE NOVČANOG DELA KAPITALA 01.01. godine	98.099	82.962
NETO POVEĆANJE NOVČANOG DELA KAPITALA U TOKU GODINE	3.661	15.137
STANJE NOVČANOG DELA KAPITALA NA DAN 31.12.	101.760	98.099

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd, Knez Mihailova br. 6 (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. 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.

Društvo ima jednog akcionara:

- Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. Beograd, čije je učešće u kapitalu Društva 100%.

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, Knez Mihailova 6. Društvo ima jedanaest filijala i sedam poslovnica.

U Društvu je u periodu od 01.01. - 31.12. 2009. godine u proseku bilo zaposleno 56 radnika.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Računovodstveni izveštaji za 2009. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o reviziji i računovodstvu (Službeni glasnik RS br. 46/2006) i u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima kao i podzakonskim aktima donetim na osnovu navedenih Zakona.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

a) PRIHODI

Prihode Društva čine prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (Napomena br. 4), prihodi od naknada za upravljanje Fondom (Napomena br. 5), prihodi od kamata i drugi 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 jednokratne 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.

b) RASHODI

Rashode Društva čine troškovi marketinga, troškovi kastodi banke, transakcioni troškovi, troškovi amortizacije, energije, materijala, zarada, naknada zarada, zakupnine, reprezentacije i drugi rashodi.

Pored gore navedenih troškova Društvo ima i specifičnu vrstu rashoda u vidu troška operativnog rizika. Ovi troškovi obuhvataju formiranje rezervisanja za ovaj rizik na teret rashoda društva za upravljanje Fondom, koji se određuju na osnovu procene veličine tog rizika i oni iznose 0.1 % vrednosti neto imovine Fonda kojim Društvo upravlja. (Napomena br. 21)

c) NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja se odnose na dugoročni zakup poslovnog prostora i softverske licence. Dugoročni zakup poslovnog prostora predstavljao je deo osnivačkih ulaganja Kompanije Dunav osiguranje. Nematerijalna ulaganja otpisuju se u roku od pet godina, za obračun amortizacije koristi se proporcionalni metod otpisivanja.

d) OPREMA

Stalna sredstva Društva čine oprema i ostala sredstva za rad. Amortizacija stalnih sredstava obračunava se primenom propisanih stopa, koje u procenjenom veku trajanja ovih sredstava, obezbeđuju otpisivanje/naknađivanje njihove nabavne vrednosti.

Primenjene godišnje stope amortizacije su sledeće:

	%
Automobili	15,50
Računari i računarska oprema	14.30-20.00
Nameštaj i kancelarijska oprema	12.50
Ostala sredstva za rad	10.00-16.50

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) KAPITAL DRUŠTVA

Kapital Društva predstavlja kapital u skladu sa upisom u Agenciji za privredne registre. Minimalni iznos kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom je 1 milion EUR-a u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

Na dan preregistracije, kapital Društva je iznosio RSD 110.120 hiljada što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 1.358 hiljada. Dakle, Društvo je ispunilo minimalni iznos akcijskog kapitala u iznosu od 1 milion EUR-a, u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima za društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

Na dan 31.12.2009. godine kapital Društva je iznosio RSD 101.760 hiljada, što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 1.061 hiljada (31.12.2008. god. kapital Društva je iznosio RSD 98.099 hiljada, odnosno EUR 1.107 hiljada (napomena 20).

g) Beneficije za zaposlene

g-a) 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 obezbeđuju 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.

g-b) Obaveze po osnovu otpremine

Društvo je na osnovu odredbi Zakona o radu u obavezi da isplati zaposlenima otpremine, pri prestanku radnog odnosa radi korišćenja prava na penziju, u visini tri prosečne zarade isplaćene u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike. Rukovodstvo Društva smatra da navedena rezervisanja nemaju materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje i zbog toga se ne evidentiraju rezervisanja po ovom osnovu u finansijskim izveštajima već se prikazuju na teret rashoda u periodu kada nastane prestanak radnog odnosa.

4. PRIHODI OD NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena 3a) u iznosu od RSD 20.482 hiljada čine sledeći prihodi po mesecima:

<i>U hiljadama dinara</i>	2009.	2008.
Naknada za januar	1.361	1.632
Naknada za februar	1.564	1.271
Naknada za mart	1.515	1.724
Naknada za april	1.892	1.559
Naknada za maj	1.884	2.547
Naknada za jun	1.783	2.100
Naknada za jul	1.796	2.426
Naknada za avgust	1.661	1.762
Naknada za septembar	1.679	2.080
Naknada za oktobar	1.719	2.147
Naknada za novembar	1.658	1.668
Naknada za decembar	1.970	2.183
UKUPNO:	20.482	23.099

5. PRIHODI OD NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Ovi prihodi (napomena 3a) RSD 49.835 hiljada se odnose na prihode od upravljanja fondom u visini od 2% godišnje vrednosti neto imovine Fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a naplaćuju mesečno.

Dinamika se vidi u sledećoj tabeli:

<i>U hiljadama dinara</i>	2009.	2008.
Naknada za januar	3.477	2.476
Naknada za februar	3.250	2.371
Naknada za mart	3.674	2.478
Naknada za april	3.678	2.444
Naknada za maj	4.003	2.694
Naknada za jun	4.020	2.753
Naknada za jul	4.238	2.920
Naknada za avgust	4.426	2.956
Naknada za septembar	4.538	2.856
Naknada za oktobar	4.805	3.017
Naknada za novembar	4.737	3.092
Naknada za decembar	4.989	3.273
UKUPNO:	49.835	33.330

6. TRANSAKCIONI TROŠKOVI

Transakcione troškove u iznosu od RSD 1.360 hiljada (RSD 2.154 hiljade u 2008. godini) čine troškovi koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti i troškovi koji su nastali prilikom kupovine nekretnine. Celokupan iznos ovih troškova (RSD 2.144 hiljade u 2008. godini) se odnose na troškove koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti koji su deo portfolija Fonda (kupovina, 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 (stav 11).

Transakcioni trošak u iznosu od RSD 10 hiljada u 2008. godini se odnosi na trošak koji nastao prilikom kupovine nekretnine (kuće) u ulici M. Marinkovića br. 1 na opštini Voždovac, a prema Ugovoru o kupoprodaji nepokretnosti br. U-10297/08.

7. TROŠKOVI MARKETINGA

Troškovi marketinga u iznosu od RSD 3.258 hiljada su sledeći:

<i>u hiljadama dinara</i>	2009.	2008.
Troškovi marketinga	2.001	2.071
Troškovi reklame putem javnog informisanja	651	452
Troškovi reklamnog materijala	571	1.420
Troškovi sponzorstva	-	292
Troškovi naknade NBS za reklamiranje	35	38
Ukupno:	3.258	4.273

8. NETO GUBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Društvo tokom 2009. godine nije prodavalo akcije iz svog portfelja, a u 2008. godini neto gubici od prodaje hartija od vrednosti iznosili su RSD 2.407 hiljada i čine razliku gubitka po osnovu prodaje hartija od vrednosti (RSD 3.123 hiljada) i dobitka po osnovu prodaje hartija od vrednosti (RSD 716 hiljada).

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od RSD 70.989 hiljada se odnose na:

<i>U hiljadama dinara</i>	2009.	2008.
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	65.889	74.050
Troškovi naknada po ugovorima i povremenim poslovima (bruto)	487	1.231
Troškovi naknada članovima Upravnog odbora (bruto)	1.446	1.446
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	874	793
Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu	67	201
Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja	2.157	2.011
Troškovi solidarne pomoći	41	93
Ostali troškovi zaposlenih	28	-
Troškovi otpremnina	-	420
Ukupno:	70.989	80.245

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE, REZERVISANJA, USLUGA I DRUGI POSLOVNI RASHODI

Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluga i drugi poslovni rashodi su sledeći:

<i>U hiljadama dinara</i>	2009.	2008.
Troškovi amortizacije	4.374	11.197
Troškovi materijala	1.054	1.121
Troškovi goriva i energije	2.237	2.097
Troškovi proizvodnih usluga	21.918	13.677
Troškovi reprezentacije	2.126	2.412
Troškovi poreza i doprinosa	473	45
Troškovi platnog prometa	1.591	1.458
Troškovi neproizvodnih usluga	6.911	8.203
Drugi nematerijalni troškovi poslovanja	3.845	6.544
Troškovi premije osiguranja	878	401
Rashodi po osnovu rezervisanja na ime operativnog rizika	1.014	557
Drugi rashodi	372	61
Ukupno:	46.793	47.773

11. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijske prihode u iznosu od RSD 12.694 hiljada čine prihodi od kamata (RSD 12.606 hiljada), pozitivne kursne razlike (RSD 34 hiljada) i prihodi od dividendi (RSD 54 hiljada)

- u hiljadama dinara	2009	2008
Prihodi od kamata na oročena sredstva	12.097	12.842
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	509	481
Ukupno	12.606	13.323

a) Prihode od oročenih sredstava čine sledeći iznosi:

Banka	Kamata 2009	Kamata 2008
ProCredit banka	1.978	3.429
Čačanska banka	487	6.706
NLB Banka	822	-
Agrobanka	8.810	2.209
EFG Eurobanka	-	498
Ukupno	12.097	12.842

b) Prihode od kamata na sredstva po vidjenju u iznosu od RSD 509 hiljada (RSD 481 hiljada u 2008. godini) čine kamate ostvarene kod poslovnih banaka po osnovu novčanih sredstava na računima Društva.

c) Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 54 hiljade (RSD 176 hiljada u 2008. godini) su ostvareni na osnovu uplate dividende emitenta Hotel Park iz Novog Sad. U 2008. godini, uplate dividende Aik banke RSD 18 hiljada i na osnovu raspodele dobiti kroz emisiju akcija bez javnog poziva emitenta Aik Banka u iznosu od RSD 158 hiljada.

12. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

Društvo u 2009. godini nije ostvarilo prihod po ovom osnovu, a u 2008. godini struktura prihoda od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 1.593 hiljada je sledeća:

Emitent	- u hiljadama dinara 2008.
Tigar	94
Imlek	78
Navip	161
Planinka	410
Aik banka	850
Ukupno:	1.593

13. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

Struktura rashoda od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 1.793 hiljada (u 2008. godini RSD 1.624 hiljada) je sledeća:

- u hiljadama dinara

Emitent	2009.	2008.
Pupin Telekom	-	332
Planinka	-	694
HTU Park	1.793	598
Ukupno:	1.793	1.624

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

- u hiljadama dinara

	Dugoročni zakup	Softver	Ukupno
<i>Nabavna vrednost</i>			
Početno stanje na dan 01.01.2009. godine	67.094	4.806	71.900
Nova ulaganja			
Stanje na dan 31.12.2009. godine	67.094	4.806	71.900
<i>Isppravka vrednosti</i>			
Početno stanje na dan 01.01.2009. godine	(67.094)	(3.991)	(71.085)
Amortizacija	-	(815)	(815)
Rashodovanja	-	-	-
Stanje na dan 31.12. 2009. godine	0	0	0

Nematerijalna ulaganja u knjigama Društva koja su činili dugoročni zakup, kao i softverska licenca u potpunosti su otpisana. Nematerijalna ulaganja koja je činio dugoročni zakup, se odnose na poslovni prostor koji je zakupljen na period od pet godina i shodno tome Društvo je obračunavalo godišnju amortizaciju po stopi od 20 % na nabavnu vrednost.

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>u hiljadama dinara</i>	2009.	2008.
<i>Nabavna vrednost</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	25.524	25.001
Nabavke tokom godine	246	523
Kursiranje		
Otuđenja tokom godine		
Stanje na dan 31.12. godine	25.770	25.524
<i>Ispravka vrednosti</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	(17.121)	(13.109)
Otuđenja		
Amortizacija u toku godine	(3.559)	(4.012)
Ukupna ispravka vrednosti:	(20.680)	(17.121)
Stanje na dan 31.12. godine	5.090	8.403

16. DRUGA POTRAŽIVANJA I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 10.244 hiljade (u 2008. godini RSD 9.475 hiljada) se odnose na potraživanja od Fonda tj. odnose se na naknadu stvorenu prilikom uplate penzijskog doprinosa i naknadu za upravljanje fondom za mesec decembar u iznosu od RSD RSD 6.959 hiljada (u 2008. godini RSD 5.456 hiljada), potraživanja za kamate na oročena sredstva i kamate po viđenju na sredstva na računima Društva u iznosu od RSD 1.105 hiljada (u 2008. godini RSD 1.643 hiljada), druga potraživanja u iznosu od RSD 1.538 hiljada (u 2008. godini RSD 1.548 hiljada) i AVR u iznosu od RSD 642 hiljade (RSD 828 hiljada u 2008. godini).

Potraživanja od Fonda po osnovu naknada za mesec decembar naplaćeno je 04.januara 2010. godine.

17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

a) Struktura kratkoročnih depozita u 000 RSD je sledeća:

<i>Naziv banke</i>	Datum oročenja	Datum dospeća	Broj dana	Godišnja kamatna stopa	Iznos
Čačanska banka	24.11.09.	25.01.10.	62	12.00%	35.000
PB Agrobanka a.d.	04.11.09.	03.01.10.	60	12.00 %	45.000
Ukupno					80.000

18. HARTIJE OD VREDNOSTI PO POŠTENJOJ VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA – AKCIJE

Red. br.	Emitent	Broj akcija	Vrednost po akciji na dan 31.12.2008.	Ukupno u 000 RSD	Vrednost po akciji na dan 31.12.2009.	Ukupno u 000 RSD
1	HTU Park	1.708	1.800,00	3.074	750,00	1.281
	Ukupno:			3.074		1.281

19. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Društvo na dan 31.12.2009. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva i gotovinske ekvivalente u ukupnom iznosu od RSD 9.807 hiljada.

<i>u hiljadama dinara</i>	31.12.2009.	31.12.2008.
Tekući računi	9.396	4.766
Blagajna benzinskih bonova	16	52
Devizni računi	395	400
Ukupno	9.807	5.218

20. OBRAČUN KAPITALA

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

Red br.	Naziv	<i>- vrednost u hiljadama dinara</i>	
		31.12.2009.	31.12.2008.
1	Akcijski kapital	145.602	166.950
2	Emisiona premija	-	-
3	Zakonske rezerve	-	-
4	Statutarne i slične rezerve	17	12
5	50% iznosa revalorizacionih rezervi	-	-
6	Neraspoređena dobit ranijih godina		
7	Ukupni kapital pre odbitnih stavki (1+2+3+4+5+6)	145.619	166.962
8	Nepokriveni gubitak	43.859	68.863
9	Otkupljene sopstvene akcije	-	-
10	Neuplaćeni upisani kapital	-	-
11	Ukupne odbitke stavke (8+9+10)	43.859	68.863
12	Kapital (7-11)	101.760	98.099
13	Din. protivvrednost iznosa od 1.000.000 EUR	95.889	88.601
14	Razlika	5.871	9.498

Dokapitalizacija Društva je izvršena kroz XI emisiju akcija u iznosu od RSD 47.520 hiljada, koje je u celosti uplatila Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. na tekući račun Društva dana 21.05.2009. god., što je po srednjem kursu NBS na dan uplate iznosilo EUR 503,527.

Promena kapitala Društva je upisana 28.05.2009. godine u Agenciji za privredne registre po rešenju broj BD 76358/2009.

Dana 30.09.2009. god. u Agenciji za privredne registre je po dopisu broj 6580-09 izvršeno poništavanje 11.478 akcija, a po Odluci Skupštine Društva od 19.08.2009. godine, čime se sprovelo smanjenje osnovnog kapitala radi pokrivanja gubitka iz 2008. godine u iznosu od RSD 68.868 hiljada.

21. DUGOROČNA REZERVISANJA

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. glasnik RS 85/2005) i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Sl. glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od RSD 3.011 hiljada (u 2008. godini RSD 1.997 hiljada) 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.

22. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 1.801 hiljada (RSD 1.889 hiljada u 2008. godini) se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova za mesec decembar u iznosu od RSD 50 hiljada (RSD 9 hiljada u 2008. godini), obaveze prema dobavljačima za materijal i usluge u iznosu RSD 1.005 hiljada (u 2008. godini RSD 1.086 hiljada), obaveze za PDV RSD 74 hiljade (RSD 98 hiljada u 2008. godini), obaveze prema kastodi banci RSD 269 hiljada (RSD 177 hiljada u 2008. godini), obaveze za komunalnu taksu RSD 17 hiljada (u 2008. godini RSD 72 hiljada), obaveze za građevinsko zemljište u iznosu od RSD 15 hiljada (RSD 14 hiljada u 2008. godini), obaveze prema članovima upravnog odbora u iznosu od RSD 80 hiljada i PVR u iznosu od RSD 291 hiljada (RSD 433 hiljada u 2008. godini).

23. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Prihodi

	- u hiljadama dinara	
	2009.	2008.
Dunav Trgovina	2	7
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	12	12
Dunav osiguranje a.d., Beograd	2.703	2.262
Dunav Turist	5	14
Dunav Re	31	27
Ukupni prihodi:	2.753	2.322

Rashodi

	- u hiljadama dinara	
	2009.	2008.
Dunav Trgovina	-	6
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	1.771	1.105
Dunav Auto	67	21
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	14.563	8.245
Ukupni rashodi:	16.401	4.943

Obaveze

- u hiljadama dinara

	31.12.2009.	31.12.2008.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	102	92
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	485	589
Ukupne obaveze prema povezanim licima:	587	681

Potraživanja

Na dan 31.12.2009. godine Društvo nema potraživanja od povezanih strana.

24. KONTROLA DRUŠTVA

U periodu od 08.06.2009.-10.08.2009. godine je izvršena neposredna kontrola poslovanja Društva od strane Narodne banke Srbije, sektor za nadzor društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima

O izvršenoj kontroli je dana 07.10.2009. godine primljen zapisnik broj Va-217/1/2009 od 02.10.2009. godine. Narodna banka Srbije je dostavila Društvu, rešenje o neposrednoj kontroli dana 30.12.2009. godine. kojim se nalaže Društvu unapređenje pojedinih poslovnih postupaka i procesa.

25. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansiranja su:

	RSD	RSD
	31.12.2009.	31.12.2008.
EUR 1	95.8888	88.6010
USD 1	66.7285	62.9000

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja

Zoran Miliwojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom

Mirjana Grbović

**Dunav društvo za upravljanje
dobrovoljnim penzijskim fondom a.d.
Beograd**

Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Beograd

16. februar 2010. godine

Poštovani,

Ovo pismo je u vezi revizije 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. decembar 2009. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja tokovima gotovine za godinu završenu 31. decembra 2009. godine, i napomenama koje sadrže sumarni prikaz značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja, koja ima za cilj izražavanje mišljenja da li ovi finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva, kao i rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu sa propisima Republike Srbije.

Svesni smo svoje odgovornosti za pripremanje i tačnu i istinitu prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu sa propisima Republike Srbije, i to da ta odgovornost obuhvata: projektovanje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i objektivnu prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške, bilo iz razloga pronevere ili zbog greške; odabir i sprovođenje odgovarajućih računovodstvenih politika; i računovodstvene procene koje su razumne pod datim okolnostima. Stoga dajemo svoju saglasnost na finansijske izveštaje.

Pojedine izjave u ovom pismu se odnose samo na materijalno značajne stavke. Stavka se smatra materijalno značajnom ukoliko, pojedinačno ili kumulativno, sadrži propuste ili pogrešne informacije koje bi, *uzimajući u obzir i ostale okolnosti*, verovatno uticale ili promenile odluku odgovornih osoba koje se pri odlučivanju oslanjaju na takvu informaciju. Materijalnost zavisi od veličine i prirode greške ili procene u određenim okolnostima. Veličina ili priroda stavke, ili njihova kombinacija, mogu biti odlučujući faktor.

Sproveli smo adekvatne intervjuje sa direktorima i rukovodiocima Društva sa odgovarajućim znanjima i iskustvom. Shodno tome, prema našem najboljem znanju i uverenju, ovim potvrđujemo sledeće prezentacije:

1. Odnosni finansijski izveštaji, prikazani po načelu stalnosti poslovanja, prikazani su istinito i objektivno po svim bitnim pitanjima u skladu sa propisima Republike Srbije.
2. Nije bilo stvarnih ili mogućih neusaglašenosti sa zakonima ili drugim propisima koje bi mogle imati materijalni uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neusaglašenosti.
3. **Potvrđujemo:**
 - a. Da smo odgovorni za dizajniranje, implementaciju i održavanje sistema internih kontrola u cilju prevencije i detekcije prevara i greški.
 - b. Da smo Vam obelodanili sve značajne činjenice koje se odnose na bilo koju proneveru ili sumnju da postoji pronevera koja je poznata rukovodstvu, a koja može da utiče na Društvo, uključujući i:
 - rukovodstvo,
 - zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli ili
 - ostale, gde pronevera može da ima materijalni uticaj na finansijske izveštaje.



- c. Da smo Vam obelodanili bilo koje saznanje da postoji optužba za proneveru, ili sumnja da postoji pronevera koja utiče na finansijske izveštaje Društva, prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.
 - d. Da smo Vam obelodanili rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne greške koje su posledica pronevere.
 - e. Da razumemo da termin "pronevera" uključuje greške proizašle iz namerno netačnih finansijskih izveštaja i greške zbog neovlašćenog raspolaganja sredstvima. Greške proizašle iz namerno netačnog finansijskog izveštaja su umišljajne greške ili propusti da se iskažu iznosi i izvrši obelodanjivanje u finansijskim izveštajima kako bi se obmanuli korisnici ovih izveštaja. Greške proistekle iz neovlašćenog raspolaganja sredstvima uključuju krađu sredstava Društva, što je često praćeno lažnim ili obmanjujućim evidencijama ili dokumentima sa ciljem da se prikrije da sredstva nedostaju ili su založena bez odgovarajućeg odobrenja.
4. Stavili smo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije i pomoćnu dokumentaciju kao i sve zapisnike sa sastanaka akcionara i odbora direktora i pregled aktivnosti sa skorašnjih sastanaka koji su se desili nakon izveštajnog perioda, a za koje zapisnici još nisu pripremljeni a koji su se održali do 16. februara 2010. godine.
 5. Ne postoje materijalne transakcije koje nisu pravilno proknjižene u računovodstvenim evidencijama koje su osnov za finansijske izveštaje.
 6. Potvrđujemo kompletnost date informacije vezane za ugovore, koji su obzirom na svoju prirodu, dužinu trajanja, potencijalne ugovorene kazne ili iz drugih razloga značajni ili mogu postati značajni za procenu finansijskog položaja Društva.
 7. Potvrđujemo kompletnost date informacije vezane za postojanje povezanih pravnih lica, kao i odnosnih transakcija sa takvim licima koje su materijalne za finansijske izveštaje. Identitet, iznosi i transakcije sa povezanim licima su pravilno proknjiženi i adekvatno obelodanjeni u finansijskim izveštajima ili u napomenama uz finansijske izveštaje u skladu sa zahtevima Međunarodnog Računovodstvenog Standarda 24 - Obelodanjivanja povezanih pravnih lica. U dodatku A ovog dokumenta se nalaze definicije povezanih pravnih lica i transakcija sa povezanim pravnim licima na način kako ih mi razumemo i kao što su preuzete iz MRS 24.
 8. Merenje, prezentovanje i obelodanjivanje poštene vrednosti su izvršeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Evidentirani i obelodanjeni iznosi predstavljaju našu najbolju procenu poštene vrednosti sredstava i obaveza po Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Metode procene i značajne pretpostavke koje su korišćene u definisanju poštene vrednosti su razumne i u skladu sa okolnostima i rezultat vrednovanja i obelodanjivanja je takođe razuman.
 9. Društvo je uskladilo svoje poslovanje sa svim ugovornim obavezama i zahtevima regulatornih organa koji mogu imati uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neispunjenja uključujući i ugovorima definisane obaveze ispunjenja pokazatelja poslovanja.
 10. Svi poznati aktuelni ili potencijalni odštetni zahtevi po osnovu sudskih sporova čiji efekat bi trebalo razmatrati pri pripremi finansijskih izveštaja su bili dostupni vama, i proknjiženi su i/ili obelodanjeni u skladu sa MRS 37. Osim obelodanjenih u napomenama uz finansijske izveštaje, nismo svesni bilo kojih dodatnih odštetnih zahteva koji su ili se očekuju da budu primljeni.



11. Nije bilo:
 - a. Pisane komunikacije sa regulatornim agencijama, predstavnicima Vlade, zaposlenima ili drugima o ne usaglašenosti ili nedostacima u vezi finansijskog izveštavanja ili drugih propisa, koji bi mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske izveštaje, osim onih koji su vam u pisanom obliku već obelodanjeni.
 - b. Neosnovanih tvrdnji, pisanih ili usmenih, u vezi grešaka ili drugih neprimenjivanja računovodstvenih principa u finansijskim izveštajima Društva koji vam nisu bili obelodanjeni u pisanom obliku.
 - c. Neosnovanih tvrdnji, pisanih ili usmenih, u vezi nedostataka u sistemu internih kontrola koji mogu imati značajan uticaj na finansijske izveštaje Društva koji vam nisu bili obelodanjeni u pisanom obliku.
 - d. Netačnih izveštaja ili informacija koje utiču na finansijske izveštaje Društva koji su namenjeni vama, našim internim revizorima, ili drugim revizorima koji su vršili revizije pravnih lica pod našom kontrolom, a na čiji rad se Vi možete oslanjati prilikom sprovođenja revizije.
12. U slučaju gde je ovo primenljivo, Društvo je ispravno evidentiralo i/ili obelodanilo u finansijskim izveštajima u skladu sa MRS, sledeće:
 - a. Identifikaciju vlasnika društva kao i krajnjeg vlasnika grupe koji kontroliše Društvo.
 - b. Aktivnosti koje nisu prikazane u izveštaju o finansijskom položaju, uključujući transakcije sa društvima sa specijalnom namenom (DSSN) u kojima je Društvo sponzor ili vrši transfer. Društvo je razmotrilo da li kontroliše DSSN u skladu sa MRS 27 *Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji* i Interpretacijom 12 *Konsolidacija – Društva sa specijalnom namenom*, objavljenom od strane Komiteta za interpretaciju standarda (KIS).
 - c. Opcije ili ugovore o kupovini ili prodaji akcija Društva, kao i rezervisanja akcija za opcije, garancije, konverzije ili druge namene.
 - d. Aranžmane ili opcije za otkup prethodno prodatih sredstava.
 - e. Aranžmane sa finansijskim institucijama koje uključuju ograničenje na korišćenje gotovine ili kreditnih linija i sličnih aranžmana.
 - f. Promene računovodstvenih politika koje utiču na konzistentnost.
 - g. Sredstava datih kao zaloga.
 - h. Garancija izdatih od strane Društva.
 - i. Javni ka privatnim uslužno koncesionim aranžmanima
13. **Proknjižili smo i odgovarajuće obelodanili sve obaveze, stvarne i potencijalne, u finansijskim izveštajima u skladu sa MRS 37, *Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva*. Osim onih koji su obelodanjeni u finansijskim izveštajima, nema drugih ne utvrđenih zahteva ili procena naših pravnih zastupnika koji bi trebali biti obelodanjeni u skladu sa MRS 37 *Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva*.**



14. Rezervisanja su izvršena i adekvatno obelodanjena za sve gubitke nastale kao posledica neispunjenja ili nemogućnosti ispunjenja preuzetih obaveza po osnovu prodaje ili kupovine.
15. Potvrđujemo da su dugoročne naknade zaposlenima po osnovu otpremnina pri odlasku u penziju identifikovane kao nematerijalne u pogledu uticaja na finansijske izveštaje i zbog toga se ne evidentiraju kao rezervisanja već na teret rashoda u trenutku nastanka obaveze.
16. Društvo ima neosporno vlasništvo nad svom imovinom i ne postoje tereti ili bilo kakva ograničenja nad imovinom Društva, niti je bilo koji deo imovine založen.
17. Poslovne jedinice Društva koje ostvaruju novčane prilive su adekvatno identifikovane u skladu sa MRS 36 – *Obezvredenje sredstava*. Na dan bilansa smo izvršili adekvatnu procenu da li ima indikacija na obezvređenje sredstva ili poslovnih jedinica koje ostvaruju novačane prilive. Takođe smo na dan bilansa izvršili adekvatno testiranje na obezvređenje uključujući i utvrđivanje nadoknadivog iznosa u skladu sa MRS 36, i to:
 - Sredstava ili poslovnih jedinica koje ostvaruju novačane prilive - kada postoji indikacija na obezvređenje.
 - Jednom godišnje za goodwill, i nematerijalnih ulaganja sa neograničenim vekom trajanja ili onih koji su u fazi razvoja i nisu još spremna za upotrebu, bez obzira da li postoji indikacija na obezvređenje.
18. Kriterijumi za priznavanje prihoda su primenjeni na pojedinačne identifikovane komponente u okviru jedinstvene transakcije u cilju odražavanja suštine transakcije u skladu sa MRS 18 Prihodi.
19. Potraživanja iskazana u finansijskim izveštajima predstavljaju realna potraživanja u vezi sa prodajom ili drugim nastalim zaduženjima, nastalim do datuma izveštaja o finansijskom položaju.
20. Obračuni tekućih i odloženih poreskih rashoda (*olakšica*) i odgovarajuća tekuća i odložena poreska sredstva i obaveze su određeni na osnovu odgovarajućih odredbi propisa koji se odnose na poreze i u skladu sa odredbama MRS 12 – Porez na dobitak.
21. Potvrđujemo da smo pregledali sva finansijska sredstva i obaveze u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje*, i da smo ih pravilno razvrstali u skladu sa MRS 39, kao:
 - finansijska sredstva ili obaveze namenjena trgovanju,
 - finansijska sredstva i obaveze iskazana po fer vrednosti kroz dobitak ili gubitak,
 - hartije od vrednosti do roka dospeća,
 - pozajmice i potraživanja,
 - finansijska sredstva namenjena prodaji ili
 - druge finansijske obaveze

Finansijska sredstva i obaveze su inicijalno evidentirani po njihovoj poštenoj vrednosti plus, u slučajevima finansijskih sredstva ili finansijskih obaveze ne po fer vrednosti kroz dobitak ili gubitak, transakcioni troškovi koji su u direktnoj vezi sa kupovinom ili izdavanjem finansijskih sredstava ili obaveza. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva i obaveze su adekvatno vrednovane po poštenoj vrednosti, amortizovanoj vrednosti ili nabavnoj vrednosti baziranim na njihovoj klasifikaciji u skladu sa MRS 39 – *Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje*.

22. Potvrđujemo da su finansijski instrumenti prestali da budu priznati u bilansu stanja tokom 2009. godine onda i samo onda, kada su uslovi za prestanak priznavanja u skladu sa MRS 39 ispunjeni. Transfer finansijskih sredstava, uključujući i one koji ne zadovoljavaju i one koji zadovoljavaju kriterijume za prestanak priznavanja, su proknjiženi u skladu sa zahtevima MRS 39, ukoliko ih je bilo.

Potvrđujemo da su finansijske obaveze prestale da budu priznate u bilansu stanja tokom 2009. godine onda i samo onda, kada su ugašene tj. kada su obaveze iz ugovora ispunjene, otkazane ili modifikovane. Kada su uslovi finansijske obaveze značajno izmenjeni, izmena je proknjižena kao gašenje iste i priznavanje nove finansijske obaveze.



23. Izvršili smo procenu svih finansijskih sredstava u cilju utvrđivanja da li postoji objektivni dokaz obezvređenja kao posledica jednog ili više slučajeva ostvarenja gubitaka koji su se desili nakon njihovog inicijalnog priznavanja i koji ima uticaj na procenjene buduće novčane tokove finansijskih sredstava ili grupu finansijskih sredstava a koji mogu biti pouzdano utvrđeni. U slučaju investicija u vlasničke hartije, izvršili smo priznavanje obezvređenja kada je utvrđen značajan ili produženi pad poštene vrednosti tih instrumenata ispod njihove nabavne cene ili usled drugih objektivnih dokaza obezvređenja. Da li je pad poštene vrednosti ispod nabavne cene "značajan" ili "dugoročan", utvrđeno je u skladu sa kriterijumima koji su su vam prezentovani.
- U vezi sa finansijskim sredstvima za koje je utvrđen objektivni dokaz obezvređenja, priznavanje efekta obezvređenja je izvršeno u skladu sa MRS 39.
24. U cilju adekvatnog prezentovanja finansijskih instrumenata kao finansijskih obaveza ili kapitala, Društvo je primenilo principe MRS 32 Finansijski instrumenti: Prezentacija.
25. *Derivati i instrumenti zaštite, ako ih ima, su prikazani u skladu sa MRS 39 i u saglasnosti su sa primenljivom politikom evidentiranja instrumenata zaštite, imenovanjem, dokumentovanošću i zahtevima ovog standarda za procenu efikasnosti.*
26. *Obelodanili smo na adekvatni način u napomenama uz finansijske izveštaje sve informacije u vezi sa izloženošću entiteta prema rizicima koji proizilaze iz finansijskih instrumenata kako i kako ta izloženost nastaje, uključujući i opis naših ciljeva, politika i procedura za upravljanje tim rizikom kao i korišćenih metoda za merenje tog rizika.*
- Dalje, kvantifikovani sumarni podaci koji su obelodanjeni u napomenama uz finansijske izveštaje predstavljaju ukupnu izloženost entiteta na rizike koji proizilaze iz finansijskih instrumenata tokom perioda.*
27. *Pregledali smo sve značajne obaveze po osnovu prodaje i kupovine izražene u stranim valutama radi utvrđivanja postojanja ugrađenih derivata. Derivati u stranoj valuti ugrađeni u ugovore o kupovini i prodaji, ukoliko ih ima, iskazani su u skladu sa zahtevima MRS 39 – Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje.*
28. Nemamo planove ili namere koje mogu da materijalno promene iskazane vrednosti ili klasifikaciju sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima. Verujemo da će iskazani iznosi svih materijalnih sredstava biti nadoknađeni. Obezvređenja, ako postoje, su priznata u skladu sa MRS 36 – Obezvređenje sredstava.
29. Identifikovali smo svaki deo stavke nekretnina, postrojenja i opreme po nabavnoj vrednosti koji je značajno povezan sa ukupnim troškovima stavke i izvršili amortizaciju svake stavke posebno u skladu sa MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema.
30. Tokom godine nismo imali poslovanja koja prestaju i nemamo stalna sredstva ili grupe sredstava koja bi u skladu sa zahtevima MSFI 5 – Stalna sredstva namenjena prodaji i diskontinuirano poslovanje, bila okarakterisana kao sredstva koja su namenjena prodaji.
31. *Ne postoje formalni ili neformalni ugovori o kompenzaciji stanja na našim računima novčanih sredstava ili plasmana.*
32. *Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekcije uporednih podataka.*
33. *Sledeće je adekvatno obelodanjeno u napomenama uz finansijske izveštaje u skladu sa MRS 1 – Prezentovanje finansijskih izveštaja:*
- a. subjektivno mišljenje, sem onog koje uključuje procene, menadžmenta u procesu primene računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji uticaj na iznose u finansijskim izveštajima;*



- klasifikacija i re-klasifikacija finansijskih instrumenata;
 - priznavanje obezvređenja finansijskih i ne-finansijskih sredstava;
- b. ključne pretpostavke koje se tiču budućnosti, i ostali ključni izvori za procenu neizvesnosti na dan bilansna stanja, koji sadrže značajan rizik da mogu usloviti materijalne korekcije na iskazane iznose sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini, uključujući:*
- najznačajnije pretpostavke o budućim događajima koje utiču na ispravke vrednosti, kao što je u specifičnim okolnostima definisano MRS 37 – Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva.
 - značajne pretpostavke primenjene prilikom procene fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se iskazuju po fer vrednosti, kao što je definisano MRS 7 – Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje.
34. *Nisu nastali nikakvi događaji nakon datuma izveštaja o finansijskom položaju koji zahtevaju korekcije ili objavljivanje u finansijskim izveštajima ili napomena uz finansijske izveštaje.*
35. Izvršili smo procenu u vezi sa mogućnošću Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti uzimajući u obzir sve raspoložive informacije u vezi sa budućnošću koja je najmanje ali ne isključivo 12 meseci od dana bilansiranja. Potvrđujemo da nismo u saznanju da postoji bilo kakva materijalno značajna nesigurnost u pogledu događaja ili uslova poslovanja koji mogu da utiču na sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti ili da utiču na prezentaciju istinitog i objektivnog stanja neto imovine, finansijskog položaja i rezultata poslovanja Društva.

S poštovanjem,



(Mirjana Grbović, Direktor)

(Zoran Miliwojević, Finansijski direktor)



**Prilog A uz Pismo rukovodstvu za Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim
fondom a.d. Beograd**

Definicije

Povezana pravna lica – Pravno lice je povezano sa drugim pravnim licem ako:

- a) neposredno ili posredno kroz jednog ili više posrednika, pravno lice:
 - i) kontroliše, je pod kontrolom, ili je pod zajedničkom kontrolom drugog pravnog lica (što uključuje i matična preduzeća, zavisna preduzeća ili druga zavisna preduzeća);
 - ii) ima interese u pravnom licu zbog čega ima značajan uticaj nad pravnim licem; ili
 - iii) ima zajedničku kontrolu nad pravnim licem;
- b) pravno lice je povezano (u skladu sa definicijom MRS 28, *Investiranje u povezana pravna lica*) sa drugim pravnim licem;
- c) pravno lice je deo „joint venture“ u kome je jedan od učesnika pravno lice (vidi MRS 31, *Interesi u „joint venture“ pravnim licima*)
- d) pravno lice je član uprave drugog pravnog lica ili matičnog preduzeća tog pravnog lica;
- e) je član porodice bilo koje osobe koja je navedena pod (a) ili (d);
- f) pravno lice je organizacija koja je pod kontrolom, pod zajedničkom kontrolom ili pod značajnim uticajem, ili ako značajno pravo glasa u takvom pravom licu, posredno ili neposredno, je u rukama pojedinca koji je naveden pod (d) ili (e); ili
- g) pravno lice je penzioni fond za zaposlene u pravnom licu, ili bilo kog lica koje je povezano sa pravnim licem.

Transakcija sa povezanim pravnim lice – prenos sredstava, usluga ili obaveza između povezanih pravnih lica, nezavisno od toga da li se za to naplaćuje cena.