



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

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

DUNAV DRUŠTVO 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 se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2010. godine, i bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Odlukom o sadržini izveštaja o obavljenoj reviziji finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i dobrovoljnog penzijskog fonda („Službeni glasnik RS“ 27/2006) i Međunarodnim standardima revizije. 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. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2010. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 21. februar 2011. godine

KPMG d.o.o. Beograd



Stana Jovanović

Stana Jovanović
Ovlašćeni revizor

Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом

1 7 4 1 1 2 3 3	6 5 3 0	1 0 0 0 5 7 0 7 4
Матични број	Шифра делатности	ПИБ
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: Трг Републике 5/VII, БЕОГРАД

БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01.01. до 31.12. 2010. 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	20,574	20,482
601	Приходи накнада за управљање фондовима	202	5	70,076	49,835
602	Приходи накнада по основу услуга члановима фонда	203			
500	Трансакциони трошкови	204	6	3,591	1,360
501	Трошкови маркетинга	205	7	1,069	3,258
502	Трошкови услуга кастоди банке	206		3,471	2,687
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		82,519	63,012
	Губитак од управљања фондовима (204+205+206+207+208+209-201-202-203)	211			
610,619,67 осим 672	Други пословни приходи	212	8	1,213	24
672-572	Нето добици од продаје хартије од вредности	213			
572-672	Нето губици од продаје хартије од вредности	214			
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	215	9	58,705	70,989
53,54,57 осим 572	Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	216	10	35,619	46,793
66	Финансијски приходи	217	11	17,215	12,694
56	Финансијски расходи	218		4,142	14
63	Приходи од усклађивања вредности имовине	219			
58	Расходи од усклађивања вредности имовине	220	12	889	1,793
	Добит из редовног пословања пре опорезивања (210-211+212+213-214-215-216+217-218+219-220)	221		1,592	
	Губитак из редовног пословања пре опорезивања (211-210-212-213+214+215+216-217+218-219+220)	222			43,859
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		1,592	
	Губитак (222-221-223+224-225+226+227)	229			43,859

у БЕОГРАДУ

дана 21.01. . 20 11. године

Лице одговорно за састављање извештаја

Законски заступник друштва за управљање фондом

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]

Попуњава друштво за управљање добровољним пензионим фондом																				
1	7	4	1	1	2	3	3	6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број							Шифра делатности				ПИБ									
Попуњава Народна банка Србије																				
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26										
Врста посла																				

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

Седиште: Трг Републике 5/VII, БЕОГРАД

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2010.

(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		
11	Некретнине и опрема	002	15	6,069	5,090
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 пословања које се обуставља	008			
	ОБРТНА СРЕДСТВА				
20	Залихе	009		402	192
26	Потраживање за више плаћен порез на добит	010			
210, 211, 219, 24, 25	Друга потраживања и активна временска разграничења	011	16	13,964	10,244
220	Краткорочни део дугорочних финансијских пласмана	012			
221, 229	Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	013	17	107,775	80,000
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	752	1,281
23	Готовина и готовински еквиваленти	017	19	4,771	9,807
	УКУПНА АКТИВА (ОД 001 ДО 017)	018		133,733	106,614

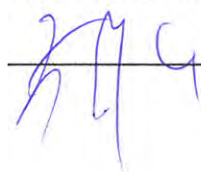
у хиљадама динара

Група рачуна, рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	КАПИТАЛ				
30	Основни капитал	101	20	116,742	145,602
310	Емисиона премија	102			
311.312	Законске, статутарне и сличне резерве	103		18	17
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		1,592	
34	Непокривени губитак	108			43,859
35	Сопствене акције	109			
	УКУПНИ КАПИТАЛ (101+102+103+104+105-106-107)	110		118,352	101,760
	ОБАВЕЗЕ				
	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
40	Дугорочна резервисања	111	21	4,031	3,011
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		1,465	
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	4,889	1,801
46	Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине	120		4,995	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		15,381	4,854
	УКУПНА ПАСИВА (110+123)	124		133,733	106,614
	ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	125			
88	Ванбилансна актива	126			
89	Ванбилансна пасива	127			

у

БЕОГРАДУ

дана 21.01. 2011. године

Лице одговорно за
састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом


17411233										6530			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: ТРГ РЕПУБЛИКЕ 5/VII, БЕОГРАД

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 01.01. do 31.12. 2010. Godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Teкуća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)	301	88,492	68,832
1. Prilivi od naknada pri uplati	302	20,156	20,696
2. Prilivi od naknada za upravljanje	303	68,322	48,119
3. Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	304		
4. Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	305	14	17
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (307 do 312)	306	92,735	119,747
5. Odlivi po osnovu naknada	307	6,238	3,913
6. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	308	46,513	67,092
7. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	309	1,641	2,096
8. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	310	38,343	46,646
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	4,243	50,915
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (316 do 320)	315	6,526	13,198
1. Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti	316		
2. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	317	311	
3. Prilivi po osnovu kamata	318	6,215	13,144
4. Neto prilivi po osnovu depozita	319		
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	320		54
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 322 do 325)	321	22,346	5,247
6. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti	322		
7. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	323	2,346	247
8. Neto odlivi po osnovu depozita	324	20,000	5,000
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	15,820	0
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 329 do 333)	328	15,000	47,520
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	329	15,000	47,520
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	330		
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		
6. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	335		
7. Odlivi po osnovu otpлата 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	15,000	47,520
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (334-328)	342		
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (313+326+341)	343	15,000	55,471
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (314+327+342)	344	20,063	50,915
DJ. NETO POVEĆANJE GOTOVINE (343-344)	345		4,556
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (344-343)	346	5,063	
Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena: _____)	347	9,807	5,218
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	348	59	33
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	349	32	
J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: _____) (345-346+347+348-349)	350	4,771	9,807

u БЕОГРАДУ дана 21. 01. 2011. Godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik društva za upravljanje fondom



Попуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом																				
1	7	4	1	1	2	3	3	6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број							Шифра делатности				ПИБ									
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: ТРГ РЕПУБЛИКЕ 5/VII, БЕОГРАД

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01. do 31.12.2010. 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	166,950	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	166,950	417		430		443	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405	47,520	418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	68,868	419		431		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	145,602	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	145,602	423		436		449	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411	15,000	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	412	43,860	425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	413	116,742	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	12	466		479		492	68,863
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	12	469		482		495	68,863
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	5	470		483		496	43,859
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	68,863
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	459	17	472		485		498	43,859
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	17	475		488		501	43,859
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	1	476		489	1,592	502	
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	464		477		490		503	43,859
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	465	18	478		491	1,592	504	0

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	98,099	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	98,099	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	3,666	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	5	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	511		524		537		550	101,760	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	101,760	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515		528		541		554	16,593	567	
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	516		529		542		555	1	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	517		530		543		556	118,352	569	

u BEOGRADU dana 21.01.2011. god.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja




Zakonski zastupnik društva za upravljanje fondom



Полуњава друштво за управљање добровољним пензијским фондом																				
1	7	4	1	1	2	3	3	6	5	3	0	1	0	0	0	5	7	0	7	4
Матични број							Шифра делатности					ПИБ								
Полуњава 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: Трг Републике 5/VII, БЕОГРАД

STATISTIČKI ANEKS
za dan 31.12.2010.

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	30,733	41,250
461	Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	603	5,011	6,215
462	Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	604	7,759	9,334
463	Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	605	7,722	9,334
530	Troškovi amortizacije	606	2,078	4,374
54	Troškovi materijala, energije i usluga i nematerialni troškovi	607	31,037	41,084
deo 542, deo 555	Troškovi zakupa zemljišta	608		
545	Troškovi premije osiguranja	609	682	830
deo 546	Troškovi poreza	610		
deo 546	Troškovi doprinosa	611		
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	612	58,705	70,989
550	Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	613	45,777	56,472
551	Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	614	7,722	9,334

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	628	569
556	Troškovi nakanada članovima upravnog i nadzornog odbora	616	1,446	1,446
559	Drugi lični rashodi i naknade	617	3,132	3,168
deo 560, deo 561, 562	Rashodi kamata	618		
deo 560, deo 561, deo 562	Rashodi kamata po krđitima i računima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	619		
61	Drugi poslovni prihodi	620	2	
deo 610	Prihodi od zakupa zemljišta	621		
662	Prihodi od kamata	622	5,577	12,606
deo 662	Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	623	5,577	12,606
deo 669	Prihodi od dividendi i učešća u dobiti	624		54
	Naknade šteta od društva za osiguranje (potraživanja u toku godine po osnovu polise	625		
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nematerijalna ulaganja	626		
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nekretnine, oprema i investicione nekretnine	627	2,346	247
	Prosečan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	628	44	56

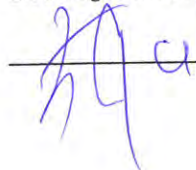
Donacije, pokloni i druga bespovratna davanja u novcu ili naturi

1	2	3	4	5	6	7
Stanovništvo	AOP	Humanitarn e, sportske, verske, kulturne, društveno-političke i druge neprofitne organizacije	AOP	Školske i zdravstvene ustanove, ustanove socijalnog rada i druge državne ustanove i fondovi	AOP	
Ukupno		629	152	631	40	633
Od toga za nabavku i izgradnju osnovnih sredstava		630		632		634

U БЕОГРАДУ,dana 21.01.2011. god.

Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja

Zakonski zastupnik 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	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	4	20.574	20.482
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	5	70.076	49.835
Transakcioni troškovi	6	(3.591)	(1.360)
Troškovi marketinga	7	(1.069)	(3.258)
Troškovi usluga kastodi banke		(3.471)	(2.687)
Dobit od upravljanja fondovima		82.519	63.012
Drugi poslovni prihodi	8	1.213	24
Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti		-	-
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	9	(58.705)	(70.989)
Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluge i drugi poslovni rashodi	10	(35.619)	(46.793)
Finansijski prihodi	11	17.215	12.694
Finansijski rashodi		(4.142)	(14)
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine		-	-
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	12	(889)	(1.793)
Dobitak (Gubitak) iz redovnog poslovanja		1.592	(43.859)

BILANS STANJA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	<u>31.12.2010.</u>	<u>31.12.2009.</u>
AKTIVA			
Nematerijalna ulaganja		-	-
Nekretnine i oprema	13	6.069	5.090
Zalihe		402	192
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	14	13.964	10.244
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	15	107.775	80.000
Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha	16	752	1.281
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	17	4.771	9.807
UKUPNA AKTIVA		<u>133.733</u>	<u>106.614</u>
Kapital			
Osnovni kapital	18	116.742	145.602
Zakonske, statutarne i slične rezerve		18	17
Neraspoređena dobit		1.592	-
Nepokriveni gubitak		-	(43.859)
Ukupni kapital		<u>118.352</u>	<u>101.760</u>
Dugoročna rezervisanja	19	4.031	3.011
Druge dugoročne finansijske obaveze	19	1.465	-
Kratkoročne finansijske obaveze		1	1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	20	4.889	1.801
Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine	21	4.995	41
Ukupne obaveze		<u>15.381</u>	<u>4.854</u>
UKUPNA PASIVA		<u>133.733</u>	<u>106.614</u>

U Beogradu, 21.01.2011. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević
Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Milan Kovač

BILANS TOKOVA GOTOVINE

<i>u hiljadama dinara</i>	31.12.2010	31.12.2009
Prilivi od naknada pri uplati	20.156	20.696
Prilivi od naknada za upravljanje	68.322	48.119
Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	14	17
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	88.492	68.832
Odlivi po osnovu naknada	6.238	3.913
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	46.513	67.092
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	1.641	2.096
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	38.343	46.646
Plaćeni porez na dobit		
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	92.735	119.747
NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	4.243	50.915
Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	311	-
Prilivi po osnovu kamata	6.215	13.144
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	-	54
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	6.526	13.198
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti		
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	2.346	247
Neto odlivi po osnovu depozita	20.000	5.000
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	22.346	5.247
NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	15.820	-
NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	-	7.951
Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	15.000	47.520
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	15.000	47.520
SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE	15.000	55.471
SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE	20.063	50.915
NETO SMANJENJE GOTOVINE	5.063	-
NETO POVEĆANJE GOTOVINE	-	4.556
GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	9.807	5.218
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	59	33
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	32	-
GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	4.771	9.807

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

OPIS	2010.	2009.
Osnovni kapital		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	166.950	216.690
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	47.520	84.000
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	68.868	133.740
Stanje 31.12. godine	145.602	166.950
Ukupna povećanja u tekućoj godini	15.000	47.520
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	43.860	68.868
Stanje na dan 31.12. godine	116.742	145.602
Rezerve		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	12	11
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	5	1
Stanje 31.12. godine	17	12
Ukupna povećanja u tekućoj godini	1	5
Stanje na dan 31.12. godine	18	17
Gubitak do visine kapitala		
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	68.863	133.739
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	43.859	68.863
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	68.863	133.739
Stanje 31.12. godine	43.859	68.863
Ukupna povećanja u tekućoj godini	-	43.859
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	43.859	68.863
Stanje na dan 31.12. godine	-	43.859
Dobitak	1.592	-
POČETNO STANJE KAPITALA 01.01. godine	101.760	98.099
NETO POVEĆANJE KAPITALA U TOKU GODINE	16.592	3.661
STANJE KAPITALA NA DAN 31.12.	118.352	101.760

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd, Trg Republike br. 5 (u daljem tekstu Društvo) je 8. marta 2007. godine od Narodne banke Srbije dobilo dozvolu za osnivanje i organizovanje u Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom. 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, Trg Republike 5. Društvo ima sedam filijala i jednu poslovnicu.

U Društvu je u periodu od 01.01. - 31.12.2010. godine u proseku bilo zaposleno 44 radnika.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Sl. glasnik RS“ br. 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, kao i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik RS br. 15/2007), kao i u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik RS br. 15/2007), a koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni

sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

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

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. 19)

c) 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. Oprema i ostala sredstva za rad su na dan 31. decembar 2010. godine iskazani po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku 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

d) 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.

e) 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 31.12.2010. godine kapital Društva je iznosio RSD 118.352 hiljade, što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 1.122 hiljada (31.12.2009. god. kapital Društva je iznosio RSD 101.760 hiljada, odnosno EUR 1.061 hiljada (napomena 18).

f) Beneficije za zaposlene

f-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 obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju poreze i doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama predviđenim zakonskim propisima. Društvo je takođe obavezno da od bruto zarade zaposlenih obustavi doprinose i da ih u ime zaposlenih, uplati fondovima. Porezi i doprinosi na teret poslodavca i porezi i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

f-b) Obaveze po osnovu otpremine

Društvo je na osnovu odredbi Zakona o radu u obavezi da isplati zaposlenima otpremnine, 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.

g) Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Sl. 25/01,80/02,43/03,84/04,18/10, Društvo je poreski obveznik i podleže obavezi podnošenja prijave. Kako je Društvo do 2010. godine u svojim prijavama iskazivalo poreski gubitak te nije ostvarivalo oporezivu dobit, nije imalo obavezu plaćanja poreza po ovom osnovu.

Društvo je u 2010. godini ostvarilo dobit ali će u skladu sa članom 32 Zakona, koristiti pravo prenetih gubitaka iz ranijih perioda, ali ne duže od pet godina i to na osnovu poreskih bilansa ranijih perioda.

3.1. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

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

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

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

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

(a) *Tržišni rizici*

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

(i) *Rizik promena kamatnih stopa*

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

Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2010. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamato- nosno	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine i oprema	-	-	6.069	6.069
Zalihe	-	-	402	402
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	-	-	13.964	13.964
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	-	107.775	-	107.775
Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	752	752
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.380	-	391	4.771
Ukupno imovina	4.380	107.775	21.578	133.733
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Dugoročna rezervisanja	-	-	4.031	4.031
Druge dugoročne finansijske obaveze	-	-	1.465	1.465
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	1	1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	-	-	4.889	4.889
Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine	-	-	4.995	4.995
Kapital	-	-	118.352	118.352
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	133.733	133.733
Neto kamatna pozicija 31.12.2010. godine	4.380	107.775	(112.155)	-
Neto kamatna pozicija 31.12.2009. godine	9.412	80.000	(89.412)	-

(ii) *Rizik promena kursa valuta*

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

istorijskog kretanja deviznog kursa, praćenje aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza kretanja referentnih kamatnih stopa, primena fundamentalne i tehničke analize).

Izloženost Društva deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
<i>Imovina</i>			
Nekretnine i oprema		6.069	6.069
Zalihe	373	29	402
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	1.837	12.127	13.964
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	107.775	-	107.775
Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha	-	752	752
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	391	4.380	4.771
Ukupno imovina	110.376	23.357	133.733
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Dugoročna rezervisanja	-	4.031	4.031
Druge dugoročne finansijske obaveze	-	1.465	1.465
Kratkoročne finansijske obaveze	-	1	1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	-	4.889	4.889
Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine	-	4.995	4.995
Kapital	-	118.352	118.352
Ukupno obaveze i neto imovina	-	133.733	133.733
Neto devizna pozicija 31.decembar 2010. godine	110.376	(110.376)	0
Neto devizna pozicija 31. decembar 2009. godine	395	(395)	0

(b) *Operativni rizici*

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik sveo na minimum, Društvo kontroliše ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Društva da stalno raspolaže dovoljnim iznosom likvidnih sredstava radi izmirenja obaveza iz poslovanja, metodom stalnog praćenja priliva i odliva sredstava. Pod rizikom likvidnosti podrazumevaju se i poteškoće prikupljanja sredstava, kao i nemogućnost brze prodaje finansijskih instrumenata u vrednosti koja je približna njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se obračunava u skladu sa parametrima utvrđenim od strane Narodne banke Srbije

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine i oprema	-	-	6.069	6.069
Zalihe	402	-	-	402
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	13.964	-	-	13.964
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	42.742	65.033	-	107.775
Hartije od vrednosti po poštenoj	752	-	-	752

vrednosti kroz bilans uspeha				
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.771	-	-	4.771
Ukupno imovina	62.631	65.033	6.069	133.733
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Dugoročna rezervisanja	-	-	4.031	4.031
Druge dugoročne finansijske obaveze	-	-	1.465	1.465
Kratkoročne finansijske obaveze	1	-	-	1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	4.889	-	-	4.889
Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine	4.995	-	-	4.995
Kapital			118.352	118.352
Ukupno obaveze i neto imovina	9.885	-	123.848	133.733
Neto ročna neusklađenost				
31.12.2010. godine	<u>52,746</u>	<u>65,033</u>	<u>(117,779)</u>	-
Neto ročna neusklađenost				
31.12.2009. godine	<u>99,681</u>	<u>-</u>	<u>(99,681)</u>	-

(d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

Procedure za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma definišu zakonom predviđene radnje i mere koje u Društvu preduzimaju zaposleni i lica odgovorna za otkrivanje, sprečavanje i prijavljivanje transakcija i lica za koje se sumnja da su u vezi sa pranjem novca i finansiranjem terorizma. Ove procedure primenjuju se u svim organizacionim delovima Društva, u kojima se ostvaruju direktni i indirektni kontakti sa klijentima i izvršavaju transakcije, kao i od strane fizičkih lica koja imaju dozvolu NBS za obavljanje poslova informisanja o članstvu u fondu sa kojima Društvo ima zaključen ugovor o angažovanju. Sastavni deo ove procedure je i lista pokazatelja (indikatora) za prepoznavanje lica i transakcija za koje postoje osnovi sumnje da se radi o pranju novca ili finansiranju terorizma. Pored navedene procedure Društvo je donelo proceduru „Upoznaj svog klijenta“ i sačinilo je analizu i procenu rizika pranja novca i finansiranja terorizma koja sadrži procenu rizika za svaku grupu ili vrstu stranke, poslovnog odnosa, usluge koju Društvo pruža u okviru svoje delatnosti ili transakcije, a na osnovu koje se sprovede propisane mere analize stranke.

4. PRIHODI OD NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena 3a) u iznosu od RSD 20.574 hiljada čine sledeći prihodi po mesecima:

<i>U hiljadama dinara</i>	2010.	2009.
Naknada za januar	1.601	1.361
Naknada za februar	1.996	1.564
Naknada za mart	2.146	1.515
Naknada za april	1.678	1.892
Naknada za maj	1.406	1.884
Naknada za jun	1.599	1.783
Naknada za jul	1.686	1.796
Naknada za avgust	1.560	1.661
Naknada za septembar	1.277	1.679
Naknada za oktobar	1.995	1.719
Naknada za novembar	1.242	1.658
Naknada za decembar	2.388	1.970
UKUPNO:	20.574	20.482

5. PRIHODI OD NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Ovi prihodi (napomena 3a) RSD 70.076 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>	2010.	2009.
Naknada za januar	5.172	3.477
Naknada za februar	4.818	3.250
Naknada za mart	5.489	3.674
Naknada za april	5.451	3.678
Naknada za maj	5.751	4.003
Naknada za jun	5.671	4.020
Naknada za jul	5.996	4.238
Naknada za avgust	6.144	4.426
Naknada za septembar	6.051	4.538
Naknada za oktobar	6.405	4.805
Naknada za novembar	6.386	4.737
Naknada za decembar	6.742	4.989
UKUPNO:	70.076	49.835

6. TRANSAKCIONI TROŠKOVI

Transakcione troškove u iznosu od RSD 3.591 hiljada (RSD 1.360 hiljada u 2009.godini) čine troškovi koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti koji su deo portfolija Fonda (kupovina, prodaja), a prema Odluci Narodne banke Srbije o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice (stav 11).

7. TROŠKOVI MARKETINGA

Troškovi marketinga u iznosu od RSD 1.069 hiljada su sledeći:

<i>u hiljadama dinara</i>	2010.	2009.
Troškovi marketinga	365	2.001
Troškovi reklame i oglasa	669	651
Troškovi reklamnog materijala	1	571
Troškovi sponzorstva	-	-
Troškovi naknade NBS za reklamiranje	34	35
Ukupno:	1.069	3.258

8. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

Od ukupnih drugih poslovnih prihoda u iznosu od RSD 1.213 hiljada (RSD 24 hiljade u 2009. godini), RSD 1.199 hiljada čine prihodi ostvareni prodajom osnovnih sredstava.

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od RSD 58.705 hiljada se odnose na:

<i>U hiljadama dinara</i>	2010.	2009.
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	53.601	65.889
Troškovi naknada po ugovorima i povremenim poslovima	526	487
Troškovi naknada članovima Upravnog odbora (bruto)	1.446	1.446
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	741	874
Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu	51	67
Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja	2.033	2.157
Troškovi solidarne pomoći	155	41
Ostali troškovi zaposlenih	152	28
Ukupno:	58.705	70.989

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

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

<i>U hiljadama dinara</i>	2010.	2009.
Troškovi amortizacije	2.078	4.374
Troškovi materijala	1.012	1.054
Troškovi goriva i energije	1.560	2.237
Troškovi proizvodnih usluga	16.320	21.918
Troškovi reprezentacije	1.702	2.126
Troškovi poreza i doprinosa	744	473
Troškovi platnog prometa	1.425	1.591
Troškovi neproizvodnih usluga	5.998	6.911
Drugi nematerijalni troškovi poslovanja	1.594	3.845
Troškovi premije osiguranja	682	878
Troškovi rezervisanja po osnovu spora	1.465	-
Rashodi po osnovu rezervisanja na ime operativnog rizika	1.020	1.014
Drugi rashodi	19	372
Ukupno:	35.619	46.793

11. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijske prihode u iznosu od RSD 17.215 hiljada čine prihodi od kamata u iznosu od RSD 5.577 hiljada i pozitivne kursne razlike u iznosu od RSD 11.638 hiljada (RSD 12.694 hiljada u 2009. godini čine prihodi od kamata RSD 12.606 hiljada, pozitivne kursne razlike RSD 34 hiljada i prihodi od dividendi RSD 54 hiljada).

<i>- u hiljadama dinara</i>	2010.	2009.
Prihodi od kamata na oročena sredstva	5.324	12.097
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	253	509
Ukupno	5.577	12.606

a) Prihode od oročenih sredstava čine sledeći iznosi:

Banka	2010.	2009.
ProCredit banka	-	1.978
Čačanska banka	2.400	487
NLB Banka	-	822
Agrobanka	2.924	8.810
Ukupno	5.324	12.097

b) Prihode od kamata na sredstva po viđenju u iznosu od RSD 253 hiljada (RSD 509 hiljada u 2009. godini) čine kamate ostvarene kod poslovnih banaka po osnovu novčanih sredstava na računima Društva.

c) Pozitivne kursne razlike u iznosu od RSD 11.638 hiljada čine prihodi ostvareni kursiranjem depozita plasiranih kod poslovnih banaka u iznosu od RSD 11.388 hiljada, potraživanja za kamate u iznosu od RSD 164 hiljade, računa novčanih sredstava u valuti kod poslovnih banaka u iznosu od RSD 59 hiljada i depozita po osnovu zakupa poslovnog prostora u iznosu od RSD 27 hiljada.

12. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti imovine u vlasništvu Društva, nastali su vrednovanjem akcija HTU Park po osnovu tržišne vrednosti:

Emitent	<i>- u hiljadama dinara</i>	
	2010.	2009.
HTU Park	889	1.793
Ukupno:	889	1.793

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>u hiljadama dinara</i>	2010.	2009.
<i>Nabavna vrednost</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	25.770	25.524
Nabavke tokom godine	4.695	246
Otuđenja tokom godine	(3.973)	
Stanje na dan 31.12. godine	26.492	25.770
<i>Ispravka vrednosti</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	(20.680)	(17.121)
Otuđenja	3.261	
Povećanje/Smanjenje	(926)	
Amortizacija u toku godine	(2.078)	(3.559)
Ukupna ispravka vrednosti:	(20.423)	(20.680)
Stanje na dan 31.12. godine	6.069	5.090

Društvo je tokom godine nabavilo kancelarijski nameštaj u iznosu od RSD 1.027 hiljada, dva putnička automobila u vrednosti od RSD 3.508 hiljada i računare i opremu za snimanje u iznosu od RSD 160 hiljada. Nabavna vrednost putničkog vozila koje je nabavljeno od Dunav Kompanije uz zamenju za vozilo iz voznog parka Društva po Ugovoru broj 18320 od 23.12.2010. godine iznosi RSD 2.349 hiljada, a ispravka RSD 926 hiljada. Vrednost vozila koje je Društvo prodalo po ugovoru broj 18321 od 23.12.2010. godine je RSD 1.569 hiljada. Vrednost ovog vozila u knjigama Društva je bila RSD 2.840 hiljada a ispravka vrednosti RSD 2.128 hiljada.

14. DRUGA POTRAŽIVANJA I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 13.964 hiljade (u 2009. godini RSD 10.244 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 9.130 hiljada (u 2009. godini RSD 6.959 hiljada), potraživanja za kamate na oročena sredstva i kamate po viđenju na sredstva na računima Društva u iznosu od RSD 1.852 hiljada (u 2009. godini RSD 1.105 hiljada), druga potraživanja u iznosu od RSD 2.404 hiljada (u 2009. godini RSD 1.538 hiljada) i AVR u iznosu od RSD 578 hiljada (RSD 642 hiljada u 2009. godini).

Potraživanje od Fonda po osnovu naknada za mesec decembar naplaćeno je 04.januara 2011. godine. Druga potraživanja predstavljaju potraživanja u iznosu od RSD 2.732 hiljada i njihove ispravke u iznosu od RSD 328 hiljada. Najznačajnije potraživanje je od Kompanije Dunav po osnovu prodaje osnovnog sredstva u iznosu od RSD 1.569 hiljada i potraživanja po osnovu porodijskog u iznosu od RSD 730 hiljada.

15. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

a) Struktura kratkoročnih depozita u 000 RSD je sledeća:

Naziv banke	Datum oročenja	Datum dospeća	Broj dana	Godišnja kamatna stopa	Iznos
Čačanska banka	27.12.10.	27.03.11.	90	4,50%	42.742
PB Agrobanka a.d.	22.11.10.	22.05.11.	181	5,50%	15.524
PB Agrobanka a.d.	08.10.10.	08.04.11.	181	5,50%	49.509
Ukupno					107.775

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

Red. br.	Emitent	Broj akcija	Vrednost po akciji na dan 31.12.2009.	Ukupno u 000 RSD	Vrednost po akciji na dan 31.12.2010.	Ukupno u 000 RSD
1	HTU Park	1.708	750,00	1.281	440,00	752
	Ukupno:			1.281		752

17. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Društvo na dan 31.12.2010. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva i gotovinske ekvivalente u ukupnom iznosu od RSD 4.771 hiljada.

<i>u hiljadama dinara</i>	31.12.2010.	31.12.2009.
Tekući računi	4.380	9.396
Blagajna benzinskih bonova	-	16
Devizni računi	391	395
Ukupno	4.771	9.807

18. 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	- vrednost u hiljadama dinara	
		31.12.2010.	31.12.2009.
1	Akcijski kapital	116.742	145.602
2	Emisiona premija	-	-
3	Zakonske rezerve	-	-
4	Statutarne i slične rezerve	18	17
5	50% iznosa revalorizacionih rezervi	-	-
6	Neraspoređena dobit	1.592	-
7	Ukupni kapital pre odbitnih stavki (1+2+3+4+5+6)	118.352	145.619
8	Nepokriveni gubitak	-	43.859
9	Otkupljene sopstvene akcije	-	-
10	Neuplaćeni upisani kapital	-	-
11	Ukupne odbitke stavke (8+9+10)	-	43.859
12	Kapital (7-11)	118.352	101.760
13	Din. protivvrednost iznosa od 1.000.000 EUR	105.498	95.889
14	Razlika	12.854	5.871

Dokapitalizacija Društva je izvršena kroz XII emisiju akcija u iznosu od RSD 15.000 hiljada, koje je u celosti uplatila Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. na tekući račun Društva dana 20.05.2010. god., što je po srednjem kursu NBS na dan uplate iznosilo EUR 147,478.27.
Promena kapitala Društva je upisana 07.06.2010. godine u Agenciji za privredne registre po rešenju broj BD 58653/2010.

Dana 16.09.2010. god. u Agenciji za privredne registre je po rešenju broj BD 103269/2010 izvršeno poništavanje 7.310 akcija, a po Odluci Skupštine Društva od 02.09.2010. godine, čime se sprovelo smanjenje osnovnog kapitala radi pokrivanja gubitka iz 2009. godine u iznosu od RSD 43.860 hiljada.

19. 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 4.031 hiljada (u 2009. godini RSD 3.011 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.

Na osnovu radnog spora koji se vodi protiv Društva izvršeno je rezervisanje u iznosu od RSD 1.465 hiljada. Društvo je po presudi prvostepenog organa uložilo žalbu Apelacionom sudu koji je predmet vratio prvostepenom na ponovno suđenje.

20. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 4.889 hiljada (RSD 1.801 hiljada u 2009. godini) se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova za mesec decembar u iznosu od RSD 138 hiljada (RSD 50 hiljada u 2009. godini), obaveze prema dobavljačima za materijal, usluge i osnovna sredstva u iznosu RSD 2.162 hiljada (u 2009. godini RSD 1.005 hiljada), obaveze za PDV RSD 61 hiljade (RSD 74 hiljade u 2009. godini), obaveze prema kastodi banci RSD 283 hiljada (RSD 269 hiljada u 2009. godini), obaveze za komunalnu taksu RSD 18 hiljada (u 2009. godini RSD 17 hiljada), obaveze za građevinsko zemljište u iznosu od RSD 27 hiljada (RSD 15 hiljada u 2009. godini), obaveze prema članovima upravnog odbora u iznosu od RSD 80 hiljada, PVR u iznosu od RSD 2.109 hiljada (RSD 291 hiljada u 2009. godini) i ostale obaveze u iznosu od RSD 11 hiljada..

Od ukupnog iznosa obaveza prema dobavljačima u iznosu od RSD 2.162 hiljada, RSD 1.850 hiljada se odnosi na dobavljače povezana pravna lica, a od tog iznosa RSD 1.423 hiljade se odnosi na obavezu po osnovu nabavke osnovnog sredstva.

Iznos od RSD 2.109 hiljada po osnovu PVR se odnosi na obaveze za ukalkulisane rashode u iznosu od RSD 594 hiljade i prihode budućeg perioda u iznosu od RSD 1.515 hiljada.

21. OBAVEZE ZA DRUGE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

Obaveze u iznosu od RSD 4.995 hiljada (RSD 41 hiljada u 2009. godini), se odnose na decembarsku zaradu zaposlenih sa pripadajućim porezima i doprinosima. Zarada je isplaćena 04. januara čime se izmirila obaveza po ovom osnovu.

22. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Prihodi

- u hiljadama dinara

	2010.	2009.
Dunav Trgovina	1	2
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	17	12
Dunav osiguranje a.d., Beograd	3.177	2.703
Dunav Turist	5	5
Dunav Re	39	31
Ukupni prihodi:	3.239	2.753

Rashodi

- u hiljadama dinara

	2010.	2009.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	2.656	1.771
Dunav Auto	25	67
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	5.346	14.563
Ukupni rashodi:	8.027	16.401

Obaveze

- u hiljadama dinara

	31.12.2010.	31.12.2009.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	92	102
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	1.758	485
Ukupne obaveze prema povezanim licima:	1.850	587

Potraživanja

Na dan 31.12.2010. godine Društvo ima potraživanja u iznosu od RSD 1.569 hiljada od Kompanije Dunav osiguranje po osnovu prodaje osnovnog sredstva.

23. KONTROLA DRUŠTVA

U periodu od 01.01.2010.-31.12.2010. godine nije bilo neposrednih kontrola poslovanja Društva.

24. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA

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

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

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

ORGANIZACIONA STRUKTURA

Društvo svoje poslovanje obavlja preko Direkcije, sedam filijala koje su otvorene u Beogradu, Novom Sadu, Pančevu, Požarevcu, Jagodinu, Nišu, Čačku i jedne poslovnice otvorene u Kragujevcu.

U Direkciji 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 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

Društvom upravljaju njegovi vlasnici - akcionari preko svojih organa, srazmerno broju akcija koje poseduju. Organe Društva čine: Skupština, Upravni odbor i direktor. Društvo posluje kao jednočlano akcionarsko društvo, te ovlašćenja Skupštine Društva vrši taj član kao jedini akcionar, koji donosi odluke iz nadležnosti Skupštine Društva, potpisuje zapisnik i donete odluke upisuje u knjigu odluka. Nadležnost, način rada i postupak donošenja odluka Skupštine Društva bliže su uređeni Odlukom o osnivanju i Statutom Društva. Upravu Društva čini direktor i Upravni odbor. U Društvu je obrazovan i Investicioni odbor, kao stručan organ nadležan za utvrđivanje investicione politike.

U toku 2010. godine u Društvu je došlo do promene direktora i internog revizora.

Direktor Društva

Upravni odbor Društva je na 52. sednici odžanoj dana 27.05.2010.godine imenovao Milana Kovača za direktora. Narodna banka Srbije je Rešenjem G. br. 10622 od 14.06.2010. godine dala saglasnost na izbor, a primopredaja dužnosti sprovedena je 01.07.2010. godine, što je i početak radnog odnosa novog direktora u Društvu.

Direktor Društva je dužan da organizuje rad i rukovodi radom Društva, donosi opšte akta u skladu sa zakonom i Osnivačkim aktom, odlučuje o pravima, obavezama i odgovornostima zaposlenih, i stara se o sprovođenju poslovne politike i preduzima mere za njeno uspešno ostvarivanje. Direktor ispunjava sve zakonom propisane uslove, kao i uslove propisane Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mesta Društva za poslove koje obavlja.

Članovi Upravnog odbora su:

- | | |
|---------------------------------|-------------------------------|
| 1. Branko Urošević (predsednik) | Ekonomski fakultet Beograd |
| 2. Lazar Milićević | Dunav osiguranje a.d. Beograd |
| 3. Dragan Milošević | Dunav osiguranje a.d. Beograd |
| 4. Jovanka Jovanović | Dunav osiguranje a.d. Beograd |
| 5. Marina Samardžić | Dunav osiguranje a.d. Beograd |

Članovi Investicionog odbora su:

- | | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| 1. Lazar Milićević (predsednik) | Dunav osiguranje a.d. Beograd |
| 2. Branko Urošević | Ekonomski fakultet Beograd |
| 3. Zoran Milivojević | DUNAV društvo za upravljanje DPF |

Portfolio menadžer

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara direktoru Društva. Poslove portfolio menadžera na dan 31.12.2010. godine obavljao je Ivan Batinica (broj rešenja 5/0-27-3498/2-07 od 28.05.2007.godine).

Portfolio menadžer obavlja sledeće poslove:

- predlaže politiku ulaganja u hartije od vrednosti i vrši procenu vrednosti portfelja;
- sprovodi odluke Investicionog odbora verifikovane od strane Upravnog odbora;
- vrši taktičku raspodelu sredstava u okviru zakonskih ograničenja;
- prati realizaciju investicija i obezbeđuje upravi Društva podatke o investiranju u određenom vremenskom periodu;
- kontinuirano izveštava upravu Društva o vrednosti i strukturi portfelja; kvartalno izveštava investicioni odbor o izvršenim investicijama; priprema i dostavlja neposrednom rukovodiocu izveštaje o svom radu u prethodnoj nedelji, kao i o planiranim aktivnostima u narednoj nedelji i obavlja i druge poslove po nalogu neposrednog rukovodioca.

Interni revizor

Na osnovu odluke Upravnog odbora U. br. 33/10 od 25.02.2010.godine za novog internog revizora Društva izabrana je Danica Matić, počev od 01.03.2010. godine. Imenovana ima zvanje revizora, stečeno po osnovu Rešenja Saveznog ministarstva finansija SRJ, br. 5/2-02-1505/2001 od 10.12.2001. godine. Društvo je dana 19.03.2010. godine pismenim putem obavestilo NBS o angažovanju novog internog revizora uz dostavljanje celokupne dokumentacije u vezi sa kvalifikacijama, radnim iskustvom i angažovanjem novog revizora.

Ovlašćeni interni revizor je dužan da sprovodi kontinuirano praćenje i unapređenje sistema rada u Društvu, vrši identifikaciju rizika kojima je Društvo izloženo ili se može očekivati da bude izloženo, vrši ocenu i vrednovanje uspostavljenog sistema interne kontrole, kao i da izdaje odgovarajuće

preporuke za otklanjanje uočenih nepravilnosti i nedostataka. Takođe je dužan da kontroliše i procenjuje adekvatnost i primenu propisanih politika i procedura kontrole rizika, računovodstvene postupke i organizaciju obavljanja računovodstvenih poslova i pouzdanost i ažurnost finansijskih i upravljačkih informacija, i da u skladu sa tim sastavlja šestomesečni i godišnji izveštaj o internoj reviziji i podnosi ih nadležnim organima Društva.

KADROVSKA OSPOSOBLJENOST

Društvo ima ukupno 43 zaposlenih, od toga 22 zaposlenih u Direkciji i 21 zaposleni u prodajnoj mreži. Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2009. i 2010. godine je sledeća:

	<u>2009.</u>	<u>2010.</u>
Visoka stručna sprema	31	27
Viša stručna sprema	5	6
Srednja stručna sprema	13	10
	<hr/>	<hr/>
	49	43

Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji uređena je unutrašnja organizacija Društva, poslovi koji se obavljaju u Direkciji i filijalama, funkcionala povezanost organizacionih delova u Društvu, 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 se vrsta i opis poslova (radnih mesta) koji se obavljaju u Društvu, vrsta i stepen stručne spreme, potrebna znanja, 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, rada na računaru i sl. što doprinosi boljem i uspešnijem poslovanju Društva.

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Hardverski resursi i komunikacija

Postojeći Informacioni sistem predstavlja kompletno informatičko rešenje čiju osnovu predstavlja aplikativno rešenje procesa poslovanja u oblasti penzionih fondova. Sama aplikacija je proizvod dugogodišnjeg iskustva IT stručnjaka u oblasti projektovanja i programiranja, kao i dugogodišnje prakse ljudi iz ove oblasti van granica naše zemlje, a koji su kao saradnici učestvovali u kreiranju ovog sistema.

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 kompanije. Način na koji je to tehnološki ostvareno biće opisan u narednim odeljcima.

Hardverski resursi

- Serveri i radne stanice kako u Glavnoj direkciji, tako i u filijalama, su zasnovani na Intel platformi, koja danas predstavlja standard. Svi serveri predstavljaju proizvod renomiranih svetskih proizvođača računarske opreme (HP Proliant, 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.

Svi serveri su zaštićeni UPS uređajima

Radna mesta svih zaposlenih, kako u glavnoj direkciji tako i u filijalama, opremljena su standardnim PC računarima (Fujitsu Siemens, IBM, HP) i laserskim štampačima(HP) u skladu sa najsavremenijom postojećom tehnologijom.

Softversko okruženje

- U lokalnoj mreži računara je podignut Active Directory, a pod Windows 2003 Serverom. 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 XP/2000, Windows Server 2003 ili UNIX (Linux), pri čemu oba u potpunosti zadovoljavaju potrebe velikih sistema.
- Softver koji se koristi za bazu podataka je Oracle Database 10g. 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
- 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.
- Članovi fonda imaju mogućnost da u svakom trenutku mogu da 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 račun (sve uplate, režijski dodaci, pripisana dobit...), čime je članovima fonda omogućena kontrola njihovih sredstava u svakom trenutku.
- U koncipiranju trenutno postojećih resursa (hardware i software) uzete su obzir trenutne ali i buduće potrebe kompanije. Trenutno postojeći resursi u punoj meri omogućavaju nesmetan i pouzdan rad kompanije i pod uslovima njenog ubrzanog i naglog širenja.

OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA

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

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

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

Podsistem *Uplate penzijskog doprinosa (PD)* omogućuje unos i raspodelu PD za sve članove fonda, kako za one koji su potpisali individualni ugovor, tako i za one koji su postali članovi fonda preko potpisivanja ugovora o penzijskom planu sa poslodavcem. Unos je omogućen preko dokumenta plaćanja, koji se potom povezuje sa osiguranikom (matični broj, Id broj u sistemu, ime, broj ugovora) i plaćenim PD koja 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 molbe za određeni vid isplate sredstava do same isplate osiguraniku. Molbe se unose direktno u informacioni sistem i programska procedura ih automatski obrađuje. Neki od vidova isplate sredstava koji se nalaze u ovom podsistemu su – jednokratne isplate, povlačenje sredstava, transfer sredstava sa jednog ličnog računa na drugi, transfer sredstava u drugi fond, kao i isplate penzija (u slučaju ostvarenja uslova za penziju).

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

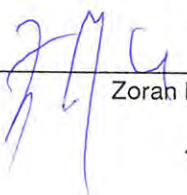
Po unosu podataka za prijavljivanje (korisničko ime i lozinka), pojaviće se ulazna forma informacionog sistema za dobrovoljno penzijsko osiguranje.

25. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansiranja su:

	RSD	RSD
	31.12.2010.	31.12.2009.
EUR 1	105,4982	95.8888
USD 1	79,2802	66.7285

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Milan Kovač

**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

21. februar 2011. godine

Poštovani:

Ovo pismo o prezentaciji je u vezi revizije finansijskih izveštaja **Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd** (u daljem tekstu: "Društvo") za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2010. godine, koja ima za cilj izražavanje mišljenja o tome da li ovi finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje, poslovni rezultat i tokove gotovine u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Potvrđujemo da su izjave date u ovom pismu u skladu sa definicijama datim u okviru Dodatka A ovog pisma.

Potvrđujemo da smo, prema našem najboljem znanju i uverenju, sproveli adekvatne intervjuje koje smo smatrali neophodnim u cilju adekvatnog informisanja da su:

Finansijski izveštaji

1. Ispunili smo naše obaveze u vezi sa sastavljanjem i istinitim i objektivnim prikazivanjem finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 85/2005) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.
2. Metode vrednovanja i materijalne pretpostavke koje smo koristili u pripremi računovodstvenih procena, uključujući one koje su vrednovane po fer vrednosti, su razumno procenjene.
3. Efekti nekorigovanih grešaka su nematerijalni, i pojedinačno i ukupno, na finansijske izveštaje kao celinu. Pregled nekorigovanih grešaka dat je u priloženom izveštaju uz ovo pismo.

Obezbeđene informacije

4. Obezbedili smo vam sledeće:

(a) Pristup svim informacijama za koje smo u saznanju da su od značaja za pripremanje finansijskih izveštaja, kao što su evidencije, dokumentacija i ostale stvari;



- (b) Sve dodatne informacije koje su nam zatražene tokom postupka revizije i
 - (c) Neograničen pristup zaposlenima u Društvu za koje je utvrđeno da mogu da pruže neophodne revizorske dokaze.
5. Sve transakcije su proknjižene u računovodstvenim evidencijama i prikazane su u finansijskim izveštajima.
6. Svesni smo naše odgovornosti u vezi sa uspostavljanjem internih kontrola koje smatramo neophodnim u cilju pripreme finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške usled prevare ili greški. Svesni smo naše odgovornosti za dizajniranje, implementaciju i održavanje sistema internih kontrola u cilju prevencije i detekcije prevara i greški.

Sa vama smo komunicirali sve nedostatke internih kontrola za koje smo u saznanju.

Obelodanili smo vam sve rezultate naših procena rizika da finansijski izveštaji mogu sadržati materijalno značajne greške usled prevara.

U Dodatku A ovog pisma data je definicija prevare, uključujući i greške proistekle iz namernog netačnog prikazivanja finansijskih izveštaja i greške zbog neovlašćenog raspolaganja sredstvima.

7. Obelodanili smo Vam sve značajne činjenice koje se odnose na bilo koju prevaru ili sumnju da postoji prevara koja je poznata rukovodstvu, a koja može da utiče na Društvo, uključujući i:
- (a) rukovodstvo,
 - (b) zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli ili
 - (c) ostale, gde pronevera može da ima materijalni uticaj na finansijske izveštaje.
8. Obelodanili smo Vam sva saznanja da postoji optužba za prevaru, ili sumnja da postoji prevara koja utiče na finansijske izveštaje Društva prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.
9. Obelodanili smo vam sve nama poznate slučajeve neusaglašenosti ili sumnje u neusaglašenost sa zakonskim propisima, čiji se efekti moraju uzeti u obzir prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja. Dalje, obelodanili smo vam i adekvatno. smo proknjižili i/ili obelodanili u finansijskim izveštajima u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji sve nama znane tekuće ili moguće sudske sporove čiji se efekti moraju uzeti u obzir prilikom pripreme finansijskih izveštaja. Takođe, ovim potvrđujemo i da su advokatska kancelarija Živković Samardžić i advokatska kancelarija Rašeta naši jedini zastupnici pred sudom.
10. Stavili smo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije i pomoćnu dokumentaciju kao i sve zapisnike sa sastanaka akcionara.
11. Obelodanili smo vam identitet lica povezanih sa Društvom i prirodu svih odnosa i transakcija sa povezanim licima, za koje imamo saznanja da postoje, a koje su



pravilno proknjižene i obelodanjene u finansijskim izveštajima u skladu sa zahtevima MRS 24 *Obelodanjivanja povezanih strana*.

U Dodatku A ovog pisma date su definicije povezanih lica i transakcija sa povezanim licima na način kako ih mi razumemo i kao što su preuzete iz MRS 24 *Obelodanjivanja povezanih strana*.

12. Nije bilo komunikacije sa regulatornim organima, predstavnicima vlade, poreskim organima ili drugim regulatornim telima po pitanju istraga ili tužbi u vezi neusaglašenosti sa zakonskim propisima, nedostacima u vezi finansijskog izveštavanja prema njima ili u vezi sa ostalim stvarima koje mogu imati značajan uticaj na finansijske izveštaje.

Pružene informacije u vezi ključnih procena i pretpostavki od strane rukovodstva

13. Potvrđujemo da smo vam obezbedili sve relevantne informacije u vezi sledećeg:
- (a) Rasuđivanja, koja ne uključuju računovodstvene procene, rukovodstvo je izvršilo u procesu primene računovodstvenih politika Društva koje imaju najveći efekat na iznose koji su priznati u finansijskim izveštajima, uključujući:
- klasifikaciju i reklasifikaciju finansijskih instrumenata;
 - kriterijume koje je Društvo razvilo radi razgraničenja investicionih nekretnina od nekretnina koje su u vlasništvu i korišćenju i nekretnina koje se drže radi prodaje u redovnom poslovanju, kada je klasifikacija ovakve imovine otežana (u skladu sa zahtevima MRS 40 *Investicione nekretnine*).
- (b) ključne pretpostavke koje se tiču budućnosti, i ostali ključni izvori za procenu neizvesnosti na dan bilansa 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 utvrđivanje rezervisanja, kao što je u specifičnim okolnostima definisano MRS 37 *Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina*,
 - metode i najznačajnije pretpostavke koje su korišćene tokom utvrđivanja fer vrednosti investicionih nekretnina, uključujući izjavu da li je procena podržana dokazima o tržišnoj vrednosti ili je bazirana na drugim faktorima, koje je Društvo obelodanilo, a usled prirode nekretnine ili nedostatka uporedivih podataka,
 - značajne pretpostavke primenjene prilikom procene fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje se iskazuju po fer vrednosti,

Namere i planovi rukovodstva, i ostale informacije koje su poznate samo rukovodstvu

14. Ne postoje tereti ili bilo kakva ograničenja nad imovinom Društva.
15. Potvrđujemo da smo vam obelodanili sve informacije u vezi sledećih stvari:
- (a) identifikaciju vlasnika društva kao i krajnjeg vlasnika grupe koji kontroliše Društvo
- (b) štetnih ugovora, na primer, ugovora kod kojih troškovi ispunjenja ugovornih obaveza prevazilaze ekonomske koristi, kao posledicu ispunjenja istog, uključujući i gubitke koji proizilaze iz obaveze kupovine i prodaje koje su deo štetnog ugovora prema MRS 37 *Rezervisanja, Potencijalne obaveze i potencijalna imovina*,



- (c) obaveze po kamati na depozite i ostala dugovanja, uključujući subordinirane obaveze i ostalo,
 - (d) gubitaka po transakcijama koji nisu prikazani u bilansu stanja,
 - (e) sredstava datih kao zalogu,
 - (f) aranžmana sa finansijskim institucijama koje uključuju ograničenja na gotovini i kreditnim linijama ili sličnim aranžmanima.
16. Društvo je uskladilo svoje poslovanje sa svim ugovornim obavezama i zahtevima regulatornih organa koji mogu imati uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neispunjenja.
17. Ne postoje formalni ni neformalni kompenzatorni aranžmani u vezi sa našim gotovinskim ili investicionim računima.
18. Nemamo planove ni namere koji bi mogli da utiču na sadašnju vrednost ili klasifikaciju imovine i obaveza.

Vlasništvo na sredstvima, klasifikacija i knjigovodstvena vrednost sredstava i njihovo obezvređenje

19. Društvo ima vlasništvo na svim sredstvima.
20. Potvrđujemo da smo na adekvatan način sproveli sledeće testiranje na umanjenje vrednosti imovine u skladu sa MRS 36 *Umanjenje vrednosti imovine*.

Finansijska sredstva

21. Procenili smo sva finansijska sredstva kako bismo utvrdili da li postoje objektivni dokazi umanjenja njihove vrednosti, kao rezultat jednog ili više događaja koji mogu uzrokovati nastanak gubitaka, nakon njihovog inicijalnog priznavanja i sva umanjenja vrednosti su na odgovarajući način priznata u finansijskim izveštajima. U vezi sa investicijama u instrumente kapitala, umanjenje vrednosti je priznato onda kada je utvrđen značajan ili produžen pad fer vrednosti instrumenta ispod njegove nabavne vrednosti ili kada su utvrđeni drugi objektivni dokazi umanjenja vrednosti. Utvrdili smo da li pad u fer vrednosti ispod njegove nabavne vrednosti predstavlja "značajan" ili "produžen" pad u skladu sa kriterijumima koji su vam prezentovani/obelodanjeni.
22. Potvrđujemo da imamo nameru i mogućnost da držimo sva finansijska sredstva koja su klasifikovana kao ulaganja koja se drže do dospeća do njihovog dospeća, osim u slučaju kada se njihova prodaja može klasifikovati kao izuzeće u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*.
23. Potvrđujemo da smo tokom perioda bili u saglasnosti sa eksterno definisanim zahtevima za adekvatnošću kapitala.

Derivati

24. Derivati i instrumenti zaštite, ako ih ima, kao i sve transakcije sa derivatima su prikazani u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*, i u saglasnosti su sa primenljivom politikom evidentiranja instrumenata zaštite, imenovanjem, dokumentovanošću i zahtevima ovog standarda za procenu efikasnosti.



25. Obelodanili smo vam sve uslove transakcija sa derivatima, i značajne pretpostavke i rasuđivanja od strane rukovodstva u primeni uslova koji su neophodni za utvrđivanje računovodstvenog tretmana.
26. Nema pratećih ugovora uz osnovni ugovor ni za jedan derivat.
27. Procenili smo sve finansijske instrumente i ostale ugovore u cilju identifikovanja ugrađenih derivate, koji moraju da se odvoje i proknjiže zasebno u odnosu na osnovni ugovor iz koga proizilaze u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*. Potvrđujemo da su svi ugrađeni derivati, koje je neophodno odvojiti u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*, identifikovani i proknjiženi pojedinačno kao derivati.

Izloženost rizicima

28. U napomenama uz finansijske izveštaje Društva obelodanili smo na adekvatan način sve informacije u vezi sa izloženošću prema rizicima koji proizilaze iz finansijskih instrumenata, kao i kako ta izloženost nastaje, uključujući i opis naših ciljeva, politika i procedura za upravljanje tim rizikom i korišćenih metoda za merenje tog rizika.

Kvantifikovani sumarni podaci koji su obelodanjeni u napomenama uz finansijske izveštaje Društva predstavljaju ukupnu izloženost na rizike koji proizilaze iz finansijskih instrumenata tokom perioda.

Naknade po prestanku radnog odnosa

29. Potvrđujemo da su sve naknade po prestanku radnog odnosa zaposlenima identifikovane, adekvatno klasifikovane i knjigovodstveno evidentirane, bilo kao utvrđeni planovi naknada, bilo kao utvrđeni planovi doprinosa, u skladu sa MRS 19 *Primanja zaposlenih*. Nema drugih planova.
30. Takođe potvrđujemo:
 - (a) da sve značajne naknade nakon prestanka radnog odnosa, uključujući i zakonski obavezujuće aranžmane, ugovorne ili one koje proizilaze iz aktivnosti poslodavca; i da su osnovane ili neosnovane; da su identifikovane i adekvatno proknjižene;
 - (b) da su svi dogovori ili prekidi, ili druge promene u planu, adekvatno identifikovane i proknjižene;
 - (c) da su sve naknade zaposlenima koje se odnose na rukovodstvo Društva adekvatno obelodanjene.

Salda koja se odnose na poreze

31. Proknjižena razgraničena poreska sredstva su utvrđena na osnovu stopa poreza koje su bile važeće ili doslovce važeće na dan bilansa i predstavljaju iznose koji će se verovatno realizovati, uzimajući u obzir procenu rukovodstva u vezi sa budućim oporezivim dobitkom. U utvrđivanju procenjene buduće oporezive dobiti, na čiji se teret vrši ukidanje poreskih sredstava, rukovodstvo je razmotrilo postojanje oporezive privremene razlike koja će biti ukinuta u istom periodu u kome i poreski odbici. Takođe,



rukovodstvo je razmotrilo odgovarajuće poresko planiranje Društva u kome će verovatno iskoristiti priliku za ostvarivanje buduće oporezive dobiti.

32. Nismo dobili nikakav savet ili mišljenje koje je u suprotnosti sa računovodstvenom politikom Društva u vezi sa evidencijom poreza na dobit i koja je u suprotnosti sa iznosima datim u finansijskim izveštajima i prezentacijama koje je dalo rukovodstvo u vezi sa porezom. Nismo dobili nikakav savet ili mišljenje koje je neophodno da se razume u vezi sa razgraničenjem poreza Društva, a da vam pri tome nije bilo obelodanjeno.

Rezervisanja, potencijalna imovina, potencijalne obaveze

33. Osim već obelodanjenih u napomenama uz finansijske izveštaje, nije bilo:
- (a) ostalih obaveza koje je trebalo priznati i ostale potencijalne imovine ili potencijalnih obaveza, koje bi bilo neophodno obelodaniti u finansijskim izveštajima u skladu sa MRS 37 *Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina*, uključujući i obaveze i potencijalne obaveze koje proističu iz nelegalnih ili potencijalno nelegalnih aktivnosti, ili
 - (b) ostalih pitanja u vezi životne sredine koja mogu imati materijalni uticaj na finansijske izveštaje.

Funkcionalna valuta

34. Razmotrili smo koja valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kome Društvo posluje ("funkcionalna valuta"). Prilikom donošenja ove procene, razmotrili smo koja funkcionalna valuta najvernije predstavlja suštinu transakcija, događaja ili uslove poslovanja Društva. Zaključili smo da je funkcionalna valuta Društva Dinar.

Načelo stalnosti

35. Izvršili smo procenu u vezi sa mogućnošću Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti uzimajući u obzir sve raspoložive podatke vezane za doglednu budućnost, što u skladu sa MRS 1 *Prezentacija finansijskih izveštaja* podrazumeva najmanje dvanaest meseci od bilansa stanja, mada nije ograničena samo na taj period. 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.

Događaji posle izveštajnog perioda

36. Svi događaji nakon datuma finansijskih izveštaja za koje je po MSFI neophodna korekcija ili obelodanjivanje su korigovani ili obelodanjeni.

S poštovanjem,

Generalni Direktor



Finansijski Direktor