

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

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2015. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

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

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	3
Izveštaj o ostalom rezultatu	4
Bilans stanja	5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6 - 7
Izveštaj o tokovima gotovine	8
Napomene uz finansijske izveštaje	9 - 35

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 3 do 35) „Dunav“, Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu “Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2015. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i propisima Narodne banke Srbije, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o reviziji Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjanjima u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2015. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i propisima Narodne banke Srbije.

(nastavlja se)

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim uslovima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije, koji nije sastavni deo priloženih finansijskih izveštaja. U skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2015. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju za 2015. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava 31. decembra 2015. godine.

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Društva na dan i za godinu završenu na dan 31. decembra 2014. godine, bili su predmet revizije drugog revizora, koji je u svom izveštaju od 23. februara 2015. godine izrazio mišljenje bez rezerve.

Beograd, 12. februar 2016. godine



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Zoran Nešić".

Zoran Nešić
Ovlašćeni revizor

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

BILANS USPEHA

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

Прилог 2

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

**БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01.2015 до 31.12.2015.године**

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	1001	4	19,516	20,426
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	5	213,933	182,247
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	6	993	1,538
501	Трошкови маркетинга	1005		653	585
502	Трошкови услуга кастоди банке	1006		6,615	6,456
503,504	Трошкови посредника	1007		11	24
505,509	Други расходи од управљања фондовима	1008		2,730	2,520
	Добитак од управљања фондовима (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		222,447	191,550
	Губитак од управљања фондовима (1004+1005+1006+1007+1008-1001-1002-1003)	1010			
672+682+684-572-583-587	Нето добици од продаје и усклађивања вредности финансијских пласмана	1011	7	3,996	3,648
572+583+587-672-682-684	Нето губици од продаје и усклађивања вредности финансијских пласмана	1012			
662-562	Нето приходи од камата	1013	8	29,530	27,057
562-662	Нето расходи од камата	1014			
663+664-563-564	Нето приходи од курсних разлика	1015		583	26
563+564-663-664	Нето расходи од курсних разлика	1016			
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	1017	9	80,124	78,873
530	Трошкови амортизације	1018	10	1,747	2,278
533	Трошкови резервисања	1019	11	2,191	1,436
61,669,67 осим 672, 68 осим 682 и 684	Остали приходи	1020		238	281
54,569,57 осим 572, 58 осим 583 и 587	Остали расходи	1021	12	28,361	28,933
	Добитак пре опорезивања (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016-1017-1018-1019+1020-1021)	1022		144,371	111,042
	Губитак пре опорезивања (1010-1009-1011+1012-1013+1014-1015+1016+1017+1018+1019-1020+1021)	1023			
690-590	Добитак пословања које се обуставља	1024			
590-690	Губитак пословања које се обуставља	1025			
361	Добитак од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1026			
360	Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза	1027			
721	Порез на добит	1028		82	624
	Добитак (1022-1023+1024-1025+1026-1027-1028)	1029		144,289	110,418
	Губитак (1023-1022-1024+1025-1026+1027+1028)	1030			

У Београду,

дана 29.01.2016. године

Законски заступник друштва за
управљање



IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

**U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)**

Прилог 3

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

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
у периоду од 01.01.2014 до 31.12. 2015.године**

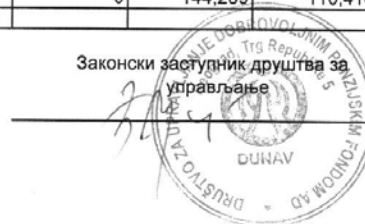
(износи у хиљадама)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	Добитак	2001		144,289	110,418
	Губитак	2002			
	ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ				
	Билансне ставке које неће накнадно бити рекласификоване у биланс успеха				
320	Повећање ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалних улагања, некретнина и опреме	2003			
320	Смањење ревалоризационих резерви по основу промене вредности нематеријалних улагања, некретнина и опреме	2004			
325	Остали добитци који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха	2005			
326	Остали губици који неће накнадно бити рекласификовани у биланс успеха	2006			
	Билансне ставке које накнадно могу бити рекласификоване у биланс успеха				
321	Добитци по основу хартија од вредности расположивих за продају	2007			
322	Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2008			
323	Добитци по основу инструмената заштите од ризика (хеџинг) токова готовине	2009			
324	Губици по основу инструмената заштите од ризика (хеџинг) токова готовине	2010			
327	Остали добитци који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2011			
328	Остали губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2012			
	Добитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2013			
	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2014			
	Остали укупни добитак (2003-2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014)	2015		0	0
	Остали укупни губитак (2004-2003- 2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014)	2016			
	УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	Укупан нето добитак (2001-2002+2015-2016>0)	2017	0	144,289	110,418
	Укупан нето губитак (2001-2002+2015-2016<0)	2018			

У Београду,

дана 29.01.2016. године

Законски заступник друштва за
управљање



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

BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

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

**БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2015.**

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
10	Нематеријална имовина	0001		999	1,110	398
11	Некретнине и опрема	0002		4,423	5,269	6,548
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004				
130, 222	Финансијска средства која се држе до доспећа	0005		232,145	303,545	166,630
131, 223	Финансијска средства расположива за продају	0006				
133, 225	Финансијска средства иницијално призната по фер вредности кроз биланс успеха	0007				
224	Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха намењена трговању	0008		238,008	26,651	56,034
132, 138, 221, 229	Депозити и други финансијски пласмани	0009				
26	Текућа пореска средства	0010		380	380	380
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0011				
20, 21, 24, 25	Остала средства	0012		34,601	30,504	21,163
23	Готовина и готовински еквиваленти	0013		4,624	1,585	5,171
	УКУПНА АКТИВА (од 0001 до 0013)	0014		515,180	369,044	256,324
30	Основни капитал	0401		116,742	116,742	116,742
31	Резерве	0402		18	18	18
32≥0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0403				
32<0	Ревалоризационе резерве и нереализовани добици/губици	0404				
33	Добитак	0405		384,251	239,962	129,544
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408		501,011	356,722	246,304
40	Резервисања	0409		12,010	9,819	8,383
42	Одложене пореске обавезе	0410				
41, 43	Финансијске обавезе	0411		1	1	1
48	Обавезе по основу сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0412				
49	Текуће пореске обавезе	0413		82	624	
44, 45, 46, 47	Остале обавезе	0414		2,076	1,878	1636
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0414)	0415		14,169	12,322	10,020
	УКУПНА ПАСИВА (0408+0415)	0416		515,180	369,044	256,324

У Београду,

дана 29.01.2016. године

Законски заступник друштва за
управљање



IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

Прилог 5

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

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године

(износи у хиљадама динара)

Редни бр.	ПОЗИЦИЈА	АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП	
		Основни капитал (група 30)	АОП	Сопствене акције (група 35)	АОП	Емисиона премија (рачун 310)	АОП	Резерве (рачуни 311,312)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32- потражни салдо)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32- дуговни салдо)	АОП	Добитак (група 33)	АОП	Губитак (група 34)	АОП	Укупни капитал (кол.2-3+4+5+6-7+8-9)	АОП	Укупан недостатак капитала (кол.9-2+3-4-5-6+7-8)			
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
1	Стање на дан 1. јануара претходне године	4001	116,742	4023		4045		4067	18	4093		4115		4137	129,544	4161		4183	246,304	4189			
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходним годинама - повећање позиције	4002		4024		4046		4068		4094		4116		4138		4162		xxx	xxx	xxx	xxx		
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходним годинама - смањење позиције	4003		4025		4047		4069		4095		4117		4139		4163		xxx	xxx	xxx	xxx		
4	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (за колоне од 2 до 9 редни бр.1+2-3)	4004	116,742	4026	-	4048	-	4070	18	4096	-	4118	-	4140	129,544	4164	-	4184	246,304	4190			
5	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4097		4119		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
6	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4098		4120		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
7	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4141	110,418	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
8	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4165		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
9	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4099		4121		4142		4166		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
10	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4071		4100		4122		4143		4167		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
11	Трансакције с власницима евидентирани директно на капиталу - повећање позиције	4005		4027		4049		4072		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
12	Трансакције с власницима евидентирани директно на капиталу - смањење позиције	4006		4028		4050		4073		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
13	Расподела добити - повећање позиције	4007		4029		4051		4074		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
14	Расподела добити, односно покривање губитка - смањење позиције	4008		4030		4052		4075		xxx	xxx	xxx	xxx	4144		4168		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
15	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4076		xxx	xxx	xxx	xxx	4145		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
16	Остало - повећање позиције	4009		4031		4053		4077		4101		4123		4146		4169		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
17	Остало - смањење позиције	4010		4032		4054		4078		4102		4124		4147		4170		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
18	Стање на дан 31. децембра претходне године (за колоне од 2 до 6, 8 и 9 редни бр.4+5-6+7+8+9-10+11-12+13-14-15+16-17, за колону 7 редни бр. 4-5+6+9-10+16-17)	4011	116,742	4033	-	4055	-	4079	18	4103	-	4125	-	4148	239,962	4171	-	4185	356,722	4191			

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU (nastavak)
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(U hiljadama dinara)

2

Ред. Број	ПОЗИЦИЈА	АОП	Основни капитал (група 30)	АОП	Сопствене акције (група 35)	АОП	Емисиона премија (рачун 310)	АОП	Резерве (рачуни 311,312)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32-потражни салдо)	АОП	Резерве из осталог резултата (група 32-дуговни салдо)	АОП	Добитак (група 33)	АОП	Губитак (група 34)	АОП	Укупни капитал (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9)	АОП	Укупан недостатак капитала (кол. 9-2+3-4-5-6+7-8)
			2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
19	Стање на дан 1. јануара текуће године	4012	116,742	4034		4056		4080	18	4104		4126		4149	239,962	4172		4186	356,722	4192	
20	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање позиције	4013		4035		4057		4081		4105		4127		4150		4173		xxx	xxx	xxx	xxx
21	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење позиције	4014		4036		4058		4082		4106		4128		4151		4174		xxx	xxx	xxx	xxx
22	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (за колоне од 2 до 9 редни бр. 19+20-21)	4015	116,742	4037	-	4059	-	4083	18	4107	-	4129	-	4152	239,962	4175	-	4187	356,722	4193	
23	Остали укупни добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4108		4130		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
24	Остали укупан губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4109		4131		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
25	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4153	144,289	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
26	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4176		xxx	xxx	xxx	xxx
27	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4110		4132		4154		4177		xxx	xxx	xxx	xxx
28	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4084		4111		4133		4155		4178		xxx	xxx	xxx	xxx
29	Трансакције с власницима евидентирани директно на капиталу - повећање позиције	4016		4038		4060		4085		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
30	Трансакције с власницима евидентирани директно на капиталу - смањење позиције	4017		4039		4061		4086		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
31	Расподела добити - повећање позиције	4018		4040		4062		4087		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
32	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење позиције	4019		4041		4063		4088		xxx	xxx	xxx	xxx	4156		4179		xxx	xxx	xxx	xxx
33	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4089		xxx	xxx	xxx	xxx	4157		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
34	Остало - повећање позиције	4020		4042		4064		4090		4112		4134		4158		4180		xxx	xxx	xxx	xxx
35	Остало - смањење позиције	4021		4043		4065		4091		4113		4135		4159		4181		xxx	xxx	xxx	xxx
36	Стање на дан 31. децембра текуће године (за колоне од 2 до 6, 8 и 9 редни бр. 22+23-24+25+26+27-28+29-30+31-32-33+34-35, за колону 7 редни бр. 22-23+24+27-28+34-35)	4022	116,742	4044	-	4066	-	4092	18	4114	-	4136	-	4160	384,251	4182	-	4188	501,011	4194	

У БЕОГРАДУ,

дана 29.01.2016. год.

Законски заступник друштва за
управљање



IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine
(u hiljadama dinara)

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2015. године

(износи у хиљадама динара)

ПОЗИЦИЈА	Ознака за АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (од 3002 до 3006)			
1. Приливи од накнада при уплати	3001	229,996	200,226
2. Приливи од накнада за управљање	3002	19,727	20,507
3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда	3003	210,269	179,719
4. Приливи од улагања у хартије од вредности намењене трговању	3004		
5. Приливи по основу других пословних прихода	3005		
II Одливи готовине из пословних активности (од 3008 до 3014)			
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	3006	119,482	119,127
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3007	1,117	1,402
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3008	77,636	77,267
4. Одливи по основу других трошкова пословања	3009	40,105	40,458
5. Плаћени порез на добит	3010	624	
6. Исплаћене дивиденде	3011		
7. Одливи по основу улагања у хартије од вредности намењене трговању	3012		0
III. Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3007)	3013	110,514	81,099
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (3007-3011)	3014		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (од 3018 до 3022)			
1. Приливи од улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3015	448,954	358,968
2. Прилив од продаје нематеријалних улагања и основних средстава	3016	269,367	101,500
3. Приливи по основу камата	3017	217	
4. Нето приливи по основу депозита	3018	23,966	16,733
5. Остали приливи из активности инвестирања	3019		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 3024 до 3027)			
1. Одливи по основу улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3020	155,404	240,735
2. Одливи за куповину нематеријалних улагања и основних средстава	3021	556,434	443,657
3. Нето одливи по основу депозита	3022	190,144	229,679
4. Остали одливи из активности инвестирања	3023	790	1,978
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (3017-3023)	3024	365,500	212,000
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (3023-3017)	3025	107,480	84,689
V. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (од 3031 до 3035)			
1. Приливи по основу увећања капитала	3026	0	0
2. Приливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3027		
3. Нето приливи по основу узетих краткорочних кредита	3028		
4. Приливи по основу хартија од вредности	3029		
5. Остали приливи из активности финансирања	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (од 3037 до 3042)			
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3031	0	0
2. Одливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3032		
3. Нето одливи по основу узетих краткорочних кредита	3033		
4. Одливи по основу хартија од вредности	3034		
5. Одливи по основу камата	3035		
6. Остали одливи из активности финансирања	3036		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (3030-3036)	3037	0	0
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (3036-3030)	3038		
Г. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3028+3043)	3039	110,514	81,099
Д. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3016+3029+3044)	3040	107,480	84,689
Ђ. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3045-3046)	3041	3,034	
Е. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3046-3045)	3042		3,590
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена:)	3043	1,585	5,171
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3044	12	9
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	7	5
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена:)			
(3047-3048+3049+3050-3051)	3052	4,624	1,585

У Београду,

дана 29.01.2016. године

Законски заступник друштва за
управљање



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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

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

Društvo je zatvoreno akcionarsko društvo, koje obavlja poslove organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima.

Jedini akcionar i osnivač Društva je Kompanija Dunav osiguranje a.d., Beograd, čije je učešće u kapitalu Društva 100%. Društvo posluje na teritoriji Republike Srbije, a sedište Društva je u Beogradu, u ulici Trg Republike br. 5. Društvo ima šest filijala i jednu poslovnicu.

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

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

Društvo je u periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine imalo u proseku 38 zaposlenih.

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

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

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

Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2014. godine. Pored navedenog pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke, vrednovanja i obelodanjivanja koja u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MRS/MSFI i IFRIC Tumačenja.

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

Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda, obelodanjeni su u napomeni 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni obelodanjeni su u napomeni 2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomeni 2.4.

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

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

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

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda

- Izmene MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjivanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine);
- Izmene MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI. Izmene se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16 prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MRS 38 „Nematerijalna imovina“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MSFI 2 „Plaćanja akcijama“: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran u aprilu 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmene koje se odnose na transakcije plaćanja akcijama grupe zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene IFRIC 9 „Ponovna procena ugrađenih derivata“ stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje“ – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

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

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- IFRIC 18 „Prenos sredstava sa kupaca“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (važi za prenos sredstava sa kupaca primljenih na dan ili posle septembra 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MRS 24 „Obelodanjivanja o povezanim licima“ – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija“ – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine);
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija“ Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak“ – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine);
- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

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

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja“ – Netiranje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima“ – Poboljšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine koja se odnose na različite projekte poboljšanja MSFI (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34) uglavnom na otklanjanju nekonzistentnosti i pojašnjenjesnja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija“ – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima“ i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji“ – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 36 – „Umanjenje vrednosti imovine“ Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti“ – Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- IFRIC 21 „Dažbine“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima“ – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

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

**2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu
zvanično prevedeni i usvojeni (nastavak)**

- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).
- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti” i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje”, u vezi s klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnici. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha.

- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani” – Računovodstvo sticanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja” - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine.
- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima”, koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi”, MRS 11 „Ugovori o izgradnji”, IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata”, IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina” i IFRIC18 „Prenosi sredstava od kupaca”. MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 38 „Nematerijalna imovina” - Tumačenje prihvaćenih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 41 „Poljoprivreda” - Poljoprivreda – industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji” – Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

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

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu (nastavak)

- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 „Investiciona društva: Primena izuzetaka od konsolidacije“. Dopune i izmene pojašnjavaju da matično društvo može biti izuzeto od obaveze da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje ako je ono istovremeno zavisno lice investicionog društva, čak i ako investiciono društvo odmerava ulaganja u sva svoja zavisna lica po fer vrednosti u skladu sa MSFI 10. Kao rezultat ovih dopuna, izmenjen je i MRS 28 u cilju pojašnjenja izuzeća od primene metoda učešća (tj. zadržavanje merenja po fer vrednosti) koje važi za investitora u pridruženo lice ili zajednički poduhvat ukoliko je on zavisno lice investicionog društva koje odmerava sva svoja ulaganja u zavisna lica po fer vrednosti. (Dopune i izmene se primenjuju retroaktivno za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine uz dozvoljenu raniju primenu.)
- Dopune i izmene različitih standarda „Poboljšanja MSFI (za period od 2012. do 2014. godine), koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike koje su primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva u periodu od 1. januara do 31. decembra 2015. godine su sledeće:

a) Poslovne promene u stranoj valuti

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

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

	RSD	RSD
	31.12.2015.	31.12.2014.
EUR 1	121,6261	120,9583
USD 1	111,2468	99,4641

b) Prihodi

Prihode Društva, čine prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena br. 4), prihodi od naknada za upravljanje Fondom (napomena br. 5), finansijski prihodi i drugi poslovni prihodi.

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

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

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

Finansijske prihode Društva, čine prihodi po osnovu kamata na oročena sredstva, sredstva po viđenju, trezorski zapisi, obveznice, kao i pozitivne kursne razlike.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

c) Rashodi

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

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

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

Specifična vrsta rashoda u vidu rezervisanja za operativni rizik obuhvata formiranje rezervisanja za navedeni rizik na teret rashoda Društva za upravljanje fondom. Stopa rezervisanja se određuje na osnovu procene veličine tog rizika i iznosi 0.1% od vrednosti neto imovine Fonda kojim Društvo upravlja (napomene br. 11 i 20).

d) Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema

Stalna sredstva Društva, čine nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad. Nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad su na dan 31. decembra 2015. godine iskazani po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nabavna vrednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema. Početno merenje osnovnih sredstava vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Za naknadno merenje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava nakon početnog priznavanja, Društvo primenjuje model nabavne vrednosti.

Amortizacija stalnih sredstava obračunava se primenom stopa koje, u procenjenom veku trajanja ovih sredstava, obezbeđuju otpisivanje ili 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
Nematerijalna ulaganja – licenca	20.00
Ostala sredstva za rad	10.00-16.50

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

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

e) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

f) Kratkoročni i dugoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju plasmane do godinu dana. Depoziti se iskazuju u visini deponovanih iznosa. Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju plasmane na period duži od godinu dana.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

g) Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja

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

h) Kapital Društva

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

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

Dana 31. decembra 2015. godine kapital Društva je iznosio RSD 501,011 hiljada, što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 4,119 hiljada (na kraju 2014. godine RSD 356,722 hiljade, odnosno EUR 2,949 hiljada, na početku 2014. godine kapital Društva je iznosio RSD 246,304 hiljade, odnosno EUR 2,148 hiljada (napomena br. 19)).

i) Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja

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

j) Beneficije za zaposlene

Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

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

Obaveze po osnovu otpremnina

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

Obaveze po osnovu jubilarnih nagrada

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

k) Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica (Sl. glasnik RS 25/01, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10, 101/11, 119/12, 47/13, 108/13, 68/201 – dr. zakon i 142/2014, 91/15, 112/15), Društvo je poreski obveznik i podleže obavezi podnošenja prijave. Društvo je zaključno sa 2009. godinom, u svojim prijavama iskazivalo poreski gubitak, odnosno nije ostvarivalo oporezivu dobit, tako da nije imalo obavezu plaćanja poreza po ovom osnovu. Društvo je u 2015. godini ostvarilo dobit, ali će u skladu sa članom 32. Zakona, koristiti pravo prenetih gubitaka iz ranijih perioda, ali ne duže od pet godina i to na osnovu poreskih bilansa ranijih perioda.

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

Efikasna kontrola rizika iz poslovanja se obavlja kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslovanja Društva. Kontrolu rizika iz poslovanja u Društvo sprovodi izvršni direktor i organizacioni delovi Društva na nivou sektora. Direktnu kontrolu sprovode zaposleni sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima, a za svoj rad neposredno su odgovorni izvršnom direktoru. Lica zadužena za upravljanje rizicima, imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika. Zadužena lica sprovode sistem upravljanja rizikom, koji je u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima, poslovnom etikom i definisanim procedurama Društva.

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

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

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

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

(a) Tržišni rizici

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

(i) Rizik promena kamatnih stopa

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

(a) Tržišni rizici (Nastavak)

(i) Rizik promena kamatnih stopa (Nastavak)

Pregled izloženosti Društva riziku promene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2015. godine može se predstaviti kao što sledi:

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonsna imovina i obaveze	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	5,422	5,422
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	122,500	109,645	-	232,145
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	238,008	-	-	238,008
Tekuća poreska sredstva	-	-	380	380
Ostala sredstva	-	-	34,601	34,601
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	4,624	4,624
Ukupno imovina	360,508	109,645	45,027	515,180
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	12,010	12,010
Finansijske obaveze	-	-	1	1
Ostale obaveze	-	-	2,076	2,076
Tekuće poreske obaveze	-	-	82	82
Kapital	-	-	501,011	501,011
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	515,180	515,180
Neto kamatna pozicija 31. decembra 2015. godine	360,508	109,645	(470,153)	-

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

U hiljadama RSD	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonsna imovina i obaveze	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	6,379	6,379
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	200,000	103,545	-	303,545
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	-	-	26,651	26,651
Tekuća poreska sredstva	-	-	380	380
Ostala sredstva	-	-	30,504	30,504
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1,193	-	392	1,585
Ukupno imovina	227,844	103,545	37,655	369,044
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	9,819	9,819
Finansijske obaveze	-	-	1	1
Ostale obaveze	-	-	1,878	1,878
Tekuće poreske obaveze	-	-	624	624
Kapital	-	-	356,722	356,722
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	369,044	369,044
Neto kamatna pozicija 31. decembra 2014. godine	227,844	103,545	(331,389)	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

(a) Tržišni rizici (Nastavak)

(ii) Rizik promena kursa valuta

Valutni rizik predstavlja rizik gubitka usled promena u deviznim kursovima. Društvo upravlja valutnom strukturom tj. odnosom aktive i pasive deviznog podbilansa, što doprinosi umanjivanju valutnog rizika. Društvo investira u finansijske instrumente koji su denominovani u stranoj valuti. S obzirom na to da se celokupna imovina Društva iskazuje u domaćoj valuti, valutni rizik je prisutan i odnosi se na promenu deviznog kursa tokom perioda u kom se u portfelju nalaze hartije emitovane u stranoj valuti. U skladu sa tim, postoji niz mera koje se primenjuju kako bi se ovaj rizik smanjio (praćenje istorijskog kretanja deviznog kursa, praćenje aktivnosti na međubankarskom deviznom tržištu, analiza kretanja referentnih kamatnih stopa, primena fundamentalne i tehničke analize).

Izložенost Društva deviznom riziku je prikazana u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD – 31. decembar 2015.	EUR/USD	RSD	Ukupno
<i>Imovina</i>			
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	5,422	5,422
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	232,145	232,145
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	238,008	238,008
Tekuća poreska sredstva	-	380	380
Ostala sredstva	430	34,171	34,601
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	62	4,562	4,624
Ukupno imovina	492	514,688	515,180
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Rezervisanja	-	12,010	12,010
Finansijske obaveze	-	1	1
Ostale obaveze	-	2,076	2,076
Tekuće poreske obaveze	-	82	82
Kapital	-	501,011	501,011
Ukupno obaveze i neto imovina	-	515,180	515,180
Neto devizna pozicija 31. decembra 2015. godine	492	(492)	-
U hiljadama RSD – 31. decembar 2014.	EUR/USD	RSD	Ukupno
<i>Imovina</i>			
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	6,379	6,379
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	303,545	303,545
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	-	26,651	26,651
Tekuća poreska sredstva	-	380	380
Ostala sredstva	428	30,076	30,504
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	58	1,527	1,585
Ukupno imovina	486	368,558	369,044
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Rezervisanja	-	9,819	9,819
Finansijske obaveze	-	1	1
Ostale obaveze	-	1,878	1,878
Tekuće poreske obaveze	-	624	624
Kapital	-	356,722	356,722
Ukupno obaveze i neto imovina	-	369,044	369,044
Neto devizna pozicija 31. decembra 2014. godine	486	(486)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

(b) Operativni rizik

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Rizik likvidnosti

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (Nastavak)

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

U hiljadama RSD - 31. decembra 2015. godine	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	5,422	5,422
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	17,500	85,000	129,645	232,145
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	238,008	-	-	238,008
Tekuća poreska sredstva	380	-	-	380
Ostala sredstva	34,171	-	430	34,601
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4,624	-	-	4,624
Ukupno imovina	294,683	85,000	135,497	515,180
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	12,010	12,010
Finansijske obaveze	1	-	-	1
Ostale obaveze	2,076	-	-	2,076
Tekuće poreske obaveze	82	-	-	82
Kapital	-	-	501,011	501,011
Ukupno obaveze i neto imovina	2,159	-	513,021	515,180
Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2015. godine	292,524	85,000	(377,524)	-

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

(d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

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 sprovode propisane mere analize stranke.

4. PRIHODI NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena 3b) u iznosu od RSD 19,516 hiljada čine sledeći prihodi po mesecima (RSD 20,426 hiljada u 2014. godini):

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Naknada za januar	1,721	1,454
Naknada za februar	1,289	1,362
Naknada za mart	1,494	1,334
Naknada za april	2,576	1,718
Naknada za maj	1,434	1,266
Naknada za jun	1,455	1,688
Naknada za jul	1,476	1,759
Naknada za avgust	1,426	1,769
Naknada za septembar	1,166	1,686
Naknada za oktobar	2,099	1,841
Naknada za novembar	1,554	2,512
Naknada za decembar	1,826	2,037
Ukupno	19,516	20,426

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

5. PRIHODI NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

Prihodi od naknada za upravljanje fondom (napomena 3b) u iznosu od RSD 213,933 hiljade (RSD 182,247 hiljada u 2014. godini) se odnose na prihode od upravljanja fondom u visini od 2% godišnje od vrednosti neto imovine Fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a naplaćuju se mesečno.

Dinamika realizacije prihoda se može prikazati u sledećoj tabeli:

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Naknada za januar	16,750	14,359
Naknada za februar	15,217	13,166
Naknada za mart	17,025	14,709
Naknada za april	17,046	14,373
Naknada za maj	17,796	15,105
Naknada za jun	17,346	14,888
Naknada za jul	18,074	15,622
Naknada za avgust	18,242	15,813
Naknada za septembar	17,772	15,508
Naknada za oktobar	18,995	16,219
Naknada za novembar	19,409	15,888
Naknada za decembar	20,261	16,597
Ukupno	213,933	182,247

6. TROŠKOVI U VEZI SA ULAGANJEM IMOVINE FONDA

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

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine fonda	993	1,538
Ukupno	993	1,538

7. NETO DOBICI OD PRODAJE I USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH PLASMANA

Neto dobiti od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih plasmana čine prihodi od prodaje hartija od vrednosti, prihodi od usklađivanja hartija od vrednosti i rashodi od usklađivanja hartija od vrednosti.

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Prihodi od prodaje HOV	2,770	4,296
Prihodi od usklađivanja HOV	1,595	369
Rashodi od usklađivanja HOV	369	1,017
Ukupno	3,996	3,648

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

8. NETO PRIHODI OD KAMATA

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	114	243
Prihodi od kamata na obveznice	29,899	22,050
Prihodi od kamata na trezorske zapise	-	4,764
Rashodi od kamata na obveznice	(483)	-
Ukupno	29,530	27,057

Neto prihode od kamata čine prihodi od kamata po osnovu plasiranja sredstava u obveznice RS u iznosu od RSD 16,035 hiljada, prihodi po osnovu kupona u iznosu od RSD 11,996 hiljada, prihodi od kamata po osnovu plasiranja sredstava u korporativne obveznice u iznosu od RSD 1,868 hiljada, prihodi od kamata na sredstva po viđenju u iznosu od RSD 114 hiljada, kao i rashodi od kamata po osnovu plasiranja sredstava u obveznice RS u iznosu od RSD 483 hiljade.

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od RSD 80,124 hiljade (RSD 78,873 hiljade u 2014. godini) se odnose na:

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	74,168	74,233
Troškovi naknada po ugovorima i povremenim poslovima	28	43
Troškovi naknada članovima Nadzornog odbora (bruto)	1,962	231
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	1,045	1,095
Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu	1	194
Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja	2,463	2,356
Troškovi solidarne pomoći	188	395
Troškovi otpremnina i jubilarnih nagrada	185	185
Ostali troškovi zaposlenih	84	141
Ukupno	80,124	78,873

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije perioda čine:

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Troškovi amortizacije osnovnih sredstava	1,485	1,779
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	262	499
Ukupno	1,747	2,278

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

11. TROŠKOVI REZERVISANJA

Troškovi rezervisanja predstavljaju evidentirane troškove po osnovu rezervisanja, koji su u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima. Rezervisanje se vrši na osnovu procene veličine rizika i predstavlja vrednost od 0,1% od neto vrednosti imovine Fonda. U 2015. godini trošak po ovom osnovu je iznosio RSD 2,191 hiljada (RSD 1,436 hiljada u 2014. godini).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

12. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi u iznosu od RSD 28,361 hiljadu (RSD 28,933 hiljade u 2014. godini) se odnose na:

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
Troškovi materijala, goriva i energije	2,226	3,243
Troškovi zakupa	7,735	7,578
Troškovi PTT-a i interneta	2,906	3,006
Troškovi održavanja	2,853	1,324
Troškovi komunalnih usluga	632	1,249
Troškovi reprezentacije	1,308	2,944
Troškovi platnog prometa	440	370
Troškovi neproizvodnih usluga	4,974	5,482
Troškovi donatorstva i sponzorstva	663	778
Troškovi poreza, doprinosa i taksi	996	1,149
Troškovi osiguranja	700	786
Ostali troškovi	2,928	1,024
Ukupno	28,361	28,933

13. NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
<i>Nabavna vrednost</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	3,340	2,129
Nabavke tokom godine	151	1,211
Stanje na dan 31.12.	3,491	3,340
<i>Ispravka vrednosti</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	(2,230)	(1,731)
Amortizacija u toku godine	(262)	(499)
Ukupna ispravka vrednosti	(2,492)	(2,230)
Stanje na dan 31.12.	999	1,110

Društvo je u 2015. godini kupilo licencu za računare u vrednosti od RSD 151 hiljada sa vekom trajanja od 5 godina.

14. NEKRETNINE I OPREMA

<i>U hiljadama RSD</i>	2015.	2014.
<i>Nabavna vrednost</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	23,347	23,009
Nabavke tokom godine	639	500
Smanjenja tokom godine	(1,281)	(162)
Stanje na dan 31.12. godine	22,705	23,347
<i>Ispravka vrednosti</i>		
Početno stanje na dan 01.01. godine	(18,078)	(16,461)
Povećanje/Smanjenje	1,281	162
Amortizacija u toku godine	(1,485)	(1,779)
Ukupna ispravka vrednosti	(18,282)	(18,078)
Stanje na dan 31.12. godine	4,423	5,269

Društvo je u 2015. godini nabavilo klima uređaje u iznosu od RSD 35 hiljada, kancelarijski nameštaj u iznosu od RSD 20 hiljada, kao i računare i prateću opremu u iznosu od RSD 584 hiljade.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

15. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE DRŽE DO DOSPEĆA

<i>U hiljadama RSD</i>	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Neto vrednost		
			31.12.2015.	31.12.2014.	01.01.2014.
Dugoročne obveznice	133,810	4,165	129,645	221,045	71,774
Deo dugoročnih obveznica sa rokom dospeća do godinu dana	102,500	-	102,500	82,500	35,000
Kratkoročni trezorski zapisi			-	-	59,856
Ukupno			232,145	303,545	166,630

Dugoročne hartije od vrednosti u iznosu od RSD 129,645 hiljada predstavljaju plasmane u obveznice RS.

Obveznica	Nominalna vrednost	Ispravka vrednosti	Neto vrednost
<i>U hiljadama RSD</i>			
RSOB 1470	40,490	103	40,387
RSOB 1488	26,320	2,106	24,214
RSOB 15102	16,300	1,579	14,721
RSOB 15100	30,700	377	30,323
RSOB 15119	20,000	-	20,000
Ukupno	133,810	4,165	129,645

Deo dugoročnih obveznica sa rokom dospeća do godinu dana čine plasmani u obveznice RS i to, RSOB 1468 u iznosu od RSD 17,500 hiljada, RSOB 1492 u iznosu od 35,000 hiljada, RSOB 1494 u iznosu od RSD 30,000 hiljada i RSOB 15119 u iznosu od RSD 20,000 hiljada.

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u ukupnom iznosu od RSD 238,008 hiljada (RSD 26,651 hiljada na kraju 2014. godine i RSD 56,034 hiljade na početku 2014. godine) čine sredstva plasirana kod novčanih fondova:

	<i>U hiljadama RSD</i>				
	Broj IJ	Vrednost IJ	Iznos sredstava 31.12.2015.	Iznos sredstava 31.12.2014.	Iznos sredstava 01.01.2014.
Raiffeisen invest	132,732.8975	1,793.12	238,006	25,500	54,309
Kombank invest	2.0000	1,209.92	2	1,151	1,063
Ukupno			238,008	26,651	55,372

U knjigama su evidentirani i plasmani u akcije emitenta Hotel Park, Novi Sad u iznosu od RSD 662 hiljade, koja su ispravljena.

17. OSTALA SREDSTVA

<i>U hiljadama RSD</i>	31.12.2015.	31.12.2014.	01.01.2014.
Potraživanje od Fonda	22,099	18,634	16,187
Potraživanje za kamate	-	-	6
AVR	10,751	10,015	4,058
Druga potraživanja	1,132	1,408	487
Dati avansi	619	447	425
Stanje na dan	34,601	30,504	21,163

Potraživanje od Fonda po osnovu naknada za mesec decembar naplaćeno je 4. januara 2016. godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

18. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Društvo na dan 31. decembra 2015. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva i gotovinske ekvivalente u ukupnom iznosu od RSD 4,624 hiljade.

<i>U hiljadama RSD</i>	31.12.2015.	31.12.2014.	01.01.2014.
Tekući računi	4,562	1,527	5,096
Devizni računi	62	58	75
Ukupno	4,624	1,585	5,171

19. KAPITAL

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

	<i>U hiljadama RSD</i>		
	31.12.2015.	31.12.2014.	01.01.2014.
Osnovni kapital	116,742	116,742	116,742
Rezerve	18	18	18
Neraspoređena dobit	384,251	239,962	129,544
Kapital	501,011	356,722	246,304
Din. protivvrednost iznosa od 1.000.000 EUR	121,626	120,958	114,642
Razlika	379,385	235,764	131,662

Društvo od 2010. godine nije vršilo dokapitalizacije, niti je raspoređivalo dobit.

20. REZERVISANJA

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Službeni glasnik RS 31/2011) i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Službeni glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od RSD 12,010 hiljada (RSD 9,819 hiljada na kraju 2014. godine i RSD 8,383 hiljade na početku 2014. godine) na teret rashoda Društva. Rezervisanje je određeno na osnovu procene veličine rizika i ne može iznositi manje od 0,1%, a ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda.

21. OSTALE OBAVEZE

<i>U hiljadama RSD</i>	31.12.2015.	31.12.2014.
Obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova	29	153
Obaveze prema dobavljačima	1,173	886
Obaveze prema kastodi banci	617	505
PVR	256	316
Obaveze za komunalnu taksu	-	18
Obaveze za poreze, doprinose i dažbine	1	-
Ukupno	2,076	1,878

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

22. POTENCIJALNE OBAVEZE

Društvo ima ukupno 4 sudska spora.

Sva četiri sudska spora su radni sporovi, po tužbama bivših zaposlenih, sa tužbenim zahtevom za povraćaj na rad.

Sudski spor vođen sa PD „Heba”, a.d., okončan je u korist Društva, tako što je Vrhovni kasacioni sud odbio reviziju tužioca i potvrdio prvostepenu i drugostepenu presudu u korist Društva.

Rukovodstvo procenjuje pozitivan ishod sporova u toku.

23. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2015. godinu.

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

	<i>U hiljadama RSD</i>	
	2015.	2014.
Prihodi		
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	8	9
Dunav osiguranje a.d., Beograd	3,675	3,820
Dunav auto d.o.o., Beograd	36	-
Dunav Turist d.o.o.	-	11
Dunav Re a.d., Beograd	49	59
Ukupni prihodi	3,768	3,889

	<i>U hiljadama RSD</i>	
	2015.	2014.
Rashodi		
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	650	493
Dunav auto d.o.o., Beograd	106	156
Dunav osiguranje a.d., Beograd	2,649	2,645
Ukupni rashodi	3,405	3,294

	<i>U hiljadama RSD</i>	
	2015.	2014.
Obaveze		
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	18	18
Dunav osiguranje a.d., Beograd	339	377
Ukupne obaveze prema povezanim pravnim licima	357	395

Potraživanja

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nema potraživanja od povezanih pravnih lica.

25. KONTROLA DRUŠTVA

U periodu od 9. decembra 2013. - 13. februara 2014. godine Sektor za nadzor nad obavljanjem delatnosti osiguranja, Odeljenje za nadzor nad delatnošću dobrovoljnih penzijskih fondova NBS izvršilo je kontrolu poslovanja Društva. Dana 22. januara 2015. godine, Društvo je dobilo Rešenje od Narodne banke Srbije (G. br. 352 od 19.01.2015. godine) u kojem su propisani nalozi za otklanjanje uočenih nepravilnosti, kao i obaveza Društva da ih u predviđenim rokovima ispravi i o tome obavesti NBS. Društvo je postupilo u skladu sa rešenjem NBS.

Dana 18.12.2015. godine Društvu je dostavljen Zaključak o obustavi postupka neposredne kontrole (G. br. 9307 od 16.12.2015. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

26. KONTROLA INTERNOG REVIZORA

U 2015. godini sprovedeno je šest pojedinačnih internih revizija, koje su bile predviđene godišnjim planom rada interne revizije. Sprovedene pojedinačne interne revizije bile su:

1. Interna revizija naknada koje društvo za upravljanje naplaćuje od članova fonda;
2. Interna revizija procesa otvaranja i vođenja individualnih računa članova fonda; evidencija i praćenje uplata penzijskih doprinosa;
3. Interna revizija rizika neovlašćenog pristupa informacionom sistemu;
4. Finansijska revizija polugodišnjeg rezultata Društva;
5. Interna revizija procesa povlačenja akumuliranih sredstava sa računa članova fonda;
6. Interna revizija rukovanja dokumentacijom i arhiviranja.

Cilj obavljanja revizija bio je da se oceni način upravljanja rizicima u okviru procesa, ocenjivanjem i vrednovanjem sistema internih kontrola ugrađenih u te procese, odnosno sistema internih kontrola uspostavljenih u Društvu.

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

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

27. A NALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA

Društvo ispunjava uslove organizacione i tehničke osposobljenosti koja je propisana zakonskim i podzakonskim aktima.

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

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

ORGANIZACIONA STRUKTURA

U Društvu su organizovani sledeći sektori:

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

U okviru sektora za prodaju posluje šest filijala (Beograd, Novi Sad, Pančevo, Jagodina, Niš, Čačak) i poslovnica u Kragujevcu.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

27. A NALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA (nastavak)

ORGANI UPRAVLJANJA

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

Imajući u vidu činjenicu da je u Društvu došlo do promena u sistemu upravljanja, na dan 31.12.2015. godine, organe Društva čine: Skupština, Nadzorni odbor i Izvršni direktor.

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

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

Nadzorni odbor

Dana 12.05.2015. godine Skupština je izvršila izbor članova Nadzornog odbora. Nadzorni odbor se sastoji od 5 članova, koje imenuje Skupština, na osnovu prethodno dobijene saglasnosti Narodne banke Srbije. Članovi Nadzornog odbora su:

1. Vladimir Živanović
2. Nikola Terzić
3. Mile Tanasković
4. Petar Trojanović
5. Zorica Knežević

Član Nadzornog odbora Zorica Knežević dala je ostavku zaključno sa 31.12.2015. godine.

Izvršni direktor

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

Investicioni odbor

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

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

Portfolio menadžer

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara izvršnom direktoru Društva. Poslove portfolio menadžera na dan 31. decembra 2015. godine obavljao je Ivan Batinica (Rešenje Komisije za hartije od vrednosti, br. 5/0-27-3498/2-07 od 28. maja 2007.godine).

Portfolio menadžer obavlja sledeće poslove:

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine**

27. A NALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA (nastavak)

Interni revizor

Internog revizora Društva bira Nadzorni odbor. Poslove internog revizora na dan 31. decembra 2015. godine obavljala je Marija Banović (Sertifikat ovlašćeni interni revizor br. 1574/13 od 14. oktobra 2013. godine, izdat je od strane Komore ovlašćenih revizora Srbije).

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

KADROVSKA OSPOSOBLJENOST

Društvo je na dan 31. decembra 2015. godine imalo ukupno 38 zaposlenih, od kojih je 18 zaposlenih u sedištu Društva i 20 zaposlenih u prodajnoj mreži.

Uporedna kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31. decembra 2015. i 31. decembra 2014. godine je sledeća:

Školska sprema	31.12.2015.	31.12.2014.
Visoka stručna sprema (VSS)	23	23
Viša stručna sprema (VŠS)	8	7
Srednja stručna sprema (SSS)	7	6
Ukupno	38	36

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

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

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Hardverski resursi i komunikacija

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

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

Svi serveri su zaštićeni UPS uređajima.

- Radna mesta svih zaposlenih, kako u sedištu Društva, tako i u filijalama, opremljena su standardnim PC računarima i laserskim štampačima u skladu sa najsavremenijom postojećom tehnologijom.
 - Radne stanice – HP 600B
 - Radne stanice - Fujitsu Siemens ESPRIMO E5320
 - Radne stanice - Fujitsu Siemens ESPRIMO P2520
 - Radne stanice – IBM Thinkcentre A50
 - Laserski štampači - HP LaserJet 1200 (1300)
 - Laserski štampači - HP LaserJet 1018 (1010)
 - Laserski štampači - HP LaserJet 1160
 - Laserski štampači – HP4015n, HP3600n
 - Laserski štampači – Samsung SCX4521
- U lokalnoj mreži računari su pod windows xp i windows 7 operativnim sistemima. Po pitanju računarske mreže i prenosa podataka između filijala i centralne lokacije koristi se Internet pristup i formiranje VPN (Virtual Private Network), što obezbeđuje relativno brz i pouzdan prenos. Za pristup Internetu koriste se ADSL linije, a zaseban Internet application server pruža članovima fonda mogućnost da na novi način dođu do željenih informacija.
- Kao sistemski softver koriste se operativni sistemi - Windows 7, Vista, XP/2000 ili DEBIAN (Linux).
 - Operativni sistem na serveru baze podataka – Windows Server 2008R2
 - Operativni sistem na radnim stanicama – MS Windows 7, Vista biznis, XP
 - Operativni sistem na Backup , File, Mail serverima – Windows Server 2003
- Softver koji se koristi za mail je MDeamon 13.05
- Softver koji se koristi za bazu podataka je Oracle. To je najpoznatiji softver i ujedno lider na svetskom tržištu baza podataka, posebno za velike sisteme i kompanije, tako da kao takav predstavlja pouzdan izbor. Sa gledišta potreba informacionog sistema kompanije, on obezbeđuje rad sa velikim količinama podataka, podržava Internet tehnologiju, garantuje zaštitu i sigurnost podataka, podržava rad u distribuiranom okruženju, kao i udaljeno upravljanje i administriranje Baza podataka – Oracle Database 11g.
- Korisničke aplikacije su kreirane Oracle alatima za razvoj (Oracle Forms, Oracle Reports, Oracle Discovery) i veoma su uspešno implementirane u informacioni sistem. Oracle alati koji se koriste za razvoj podržavaju najnoviju Web i Java tehnologiju i kao takvi omogućuju razvoj vrlo kvalitetnih i modernih informatičkih rešenja. Korisničke aplikacije postoje u klijent/server i Web varijanti. Osnovne karakteristike informacionog sistema su fleksibilnost, mobilnost poslovanja, brz pristup i kontrola, potpuna integrisanost procesa poslovanja i pouzdanost.
- Članovima fonda je omogućeno da u svakom trenutku imaju uvid u stanje sredstava na svojim ličnim računima, pristupom putem Interneta. Za to se koristi posebna aplikacija na posebnom serveru koja se aktivira unosom korisničkog imena i šifre određenog člana, koju automatski dodeljuje informacioni sistem svakom članu prilikom unosa podataka o članu u sistem. Ovim se omogućuje detaljan uvid u stanje sredstava na ličnom računaru (datum i iznosuplate, naknade, pripisana dobit, itd), čime je članovima fonda omogućena kontrola njihovih sredstava u svakom trenutku.
 - Aplikativni server – HP 600B

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

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

OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA

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

- *Ugovori*
- *Uplate penzijskih doprinosa*
- *Isplate sredstava i penzija*
- *Izveštaji*

Podsystem **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 podсистema, pored formi za unos podataka o članovima, postoji i forma za pregled i korekciju eventualno neispravno unetih podataka.

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

Podsystem **Isplata sredstava i penzija** omogućuje brz i efikasan put od popunjavanja zahteva za određeni vid isplate sredstava do same isplate osiguraniku. Zahtevi se unose direktno u informacioni sistem i programska procedura ih automatski obrađuje. Neki od vidova isplate sredstava koji se nalaze u ovom podsystemu 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).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (nastavak)

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

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

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

U pomenutoj aplikaciji se na automatizovan način vode:

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

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

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

- Kursiranje deviznih depozita
- Knjiženje kamata deviznih depozita
- Knjiženje kamata dinarskih depozita

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (Nastavak)

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

Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom

Zoran Milivojević

