

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

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2017. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

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

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	2
Izveštaj o ostalom rezultatu	3
Bilans stanja	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5 - 6
Izveštaj o tokovima gotovine	7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 – 31

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 2 do 31) „Dunav“, Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu “Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. 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 Zakonom o reviziji i standardima revizije primenjivim u Republici Srbiji. 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 obelodanjivanjima 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 2017. 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.

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 2017. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju za 2017. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine.

Beograd, 26. februar 2018. godine



Zoran Nešić
Ovlašćeni revizor

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

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 01.01.2017 до 31.12.2017.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	23,225	21,285
601	Приходи накнада за управљање фондовима	1002	5	279,447	253,555
609	Други приходи од управљања фондовима	1003			
500	Трошкови у вези са улагањем имовине фондова	1004	6	4,790	2,963
501	Трошкови маркетинга	1005		696	631
502	Трошкови услуга кастоми банке	1006		6,805	6,542
503,504	Трошкови посредника	1007		12	27
505,509	Други расходи од управљања фондовима	1008		3,484	3,183
	Добитак од управљања фондовима (1001+1002+1003-1004-1005-1006-1007-1008)	1009		286,885	261,494
	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	7,474	7,878
572+583+587-672-682-684	Нето губици од продаје и усклађивања вредности финансијских пласмана	1012			
662-562	Нето приходи од камата	1013	8	13,516	21,805
562-662	Нето расходи од камата	1014			
663+664-563-564	Нето приходи од курсних разлика	1015		90	242
563+564-663-664	Нето расходи од курсних разлика	1016			
55	Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	1017	9	93,894	93,468
530	Трошкови амортизације	1018	10	1,748	1,797
533	Трошкови резервисања	1019	11	2,122	1,438
61,669,67 осим 672, 68 осим 682 и 684	Остали приходи	1020		172	8
54,569,57 осим 572, 58 осим 583 и 587	Остали расходи	1021	12	32,554	30,358
	Добитак пре опорезивања (1009-1010+1011-1012+1013-1014+1015-1016-1017-1018-1019+1020-1021)	1022		177,819	164,366
	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		25,075	22,993
	Добитак (1022-1023+1024-1025+1026-1027-1028)	1029		152,744	141,373
	Губитак (1023-1022-1024+1025-1026+1027+1028)	1030			

У Београду,
22.01.2018.

Законски заступник друштва за
управљање



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

Прилог 3

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 ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2017.године**

(износи у хиљадама)

Рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	Добитак	2001		152,744	141,373
	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 добици 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	Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2007			
322	Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2008			
323	Добици по основу инструмената заштите од ризика (хеџинг) токова готовине	2009			
324	Губици по основу инструмената заштите од ризика (хеџинг) токова готовине	2010			
327	Остали добици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2011			
328	Остали губици који накнадно могу бити рекласификовани у биланс успеха	2012			
	Добитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2013			
	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2014			
	Остали укупни добитак (2003-2004+2005-2006+2007-2008+2009-2010+2011-2012+2013-2014)	2015		0	0
	Остали укупни губитак (2004-2003- 2005+2006-2007+2008-2009+2010-2011+2012-2013+2014)	2016			
	УКУПАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	Укупан нето добитак (2001-2002+2015-2016≥0)	2017		0	152,744
	Укупан нето губитак (2001-2002+2015-2016<0)	2018			141,373

У Београду,

дана _ 22.01.2018.

Законски заступник друштва за
управљање



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

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																					

**БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.17.**

(износи у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година	
					Крај периода	Почетак периода
1	2	3	4	5	6	7
10	Нематеријална имовина	0001	13	637	802	999
11	Некретнине и опрема	0002	14	2,623	3,290	4,423
12	Инвестиционе некретнине	0003				
14	Одложена пореска средства	0004				
130, 222	Финансијска средства која се држе до доспећа	0005	15	119,011	220,627	232,145
131, 223	Финансијска средства расположива за продају	0006				
133, 225	Финансијска средства иницијално призната по фер вредности кроз биланс успеха	0007				
224	Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха намењена трговању	0008	16	337,591	223,075	238,008
132, 138, 221, 229	Депозити и други финансијски пласмани	0009				
26	Текућа пореска средства	0010				380
27	Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања	0011				
20, 21, 24, 25	Остала средства	0012	17	39,355	42,497	34,601
23	Готовина и готовински еквиваленти	0013	18	33,277	27,391	4,624
	УКУПНА АКТИВА (од 0001 до 0013)	0014		532,494	517,682	515,180
30	Основни капитал	0401		116,742	116,742	116,742
31	Резерве	0402		18	18	18
32>0	Ревалоризационе резерве и нерелизоване добици/губици	0403				
32<0	Ревалоризационе резерве и нерелизоване добици/губици	0404				
33	Добитак	0405		395,120	385,038	384,251
34	Губитак	0406				
35	Сопствене акције	0407				
	УКУПНИ КАПИТАЛ (0401+0402+0403-0404+0405-0406-0407)	0408	19	511,880	501,798	501,011
40	Резервисања	0409	20	15,570	13,449	12,010
42	Одложене пореске обавезе	0410				
41, 43	Финансијске обавезе	0411		1	29	1
48	Обавезе по основу сталне имовине која се држи за продају и престанак пословања	0412				
49	Текуће пореске обавезе	0413		2,926	457	82
44, 45, 46, 47	Остале обавезе	0414	21	2,117	1,949	2,076
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 0409 до 0414)	0415		20,614	15,884	14,169
	УКУПНА ПАСИВА (0408+0415)	0416		532,494	517,682	515,180

у Београду,

дана 22.01.2018.

Законски заступник друштва за управљање



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

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/VII, Београд																				

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године**

(износи у хиљадама динара)

Редни бр.	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)
1	Стање на дан 1. јануара претходне године	4001	116,742	4023		4045		4067	18	4093		4115		4137	384,251	4161		4183	501,011	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	384,251	4164	-	4184	501,011	4190	
5	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4097		4119		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
7	Добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4141	141,373	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
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
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 евидентиране директно на капиталу - повећање позиције	4005		4027		4049		4072		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
12	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење позиције	4006		4028		4050		4073		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
13	Расподела добити - повећање позиције	4007		4029		4051		4074		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
14	Расподела добити, односно покрива губитка - смањење позиције	4008		4030		4052		4075		xxx	xxx	xxx	xxx	4144		4168		xxx	xxx	xxx	xxx
15	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4076		xxx	xxx	xxx	xxx	4145	140,586	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
16	Остало - повећање позиције	4009		4031		4053		4077		4101		4123		4146		4169		xxx	xxx	xxx	xxx
17	Остало - смањење позиције	4010		4032		4054		4078		4102		4124		4147		4170		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	385,038	4171	-	4185	501,788	4191	

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

2

Ред. Број	ПОЗИЦИЈА	АОП		Сопствене акције (група 35)		Емисиона премија (рачун 310)		Резерве (рачуни 311,312)		Резерве из осталог резултата (група 32-покражни салдо)		Резерве из осталог резултата (група 32-дуговни салдо)		Добитак (група 33)		Губитак (група 34)		Укупни капитал (кол.2-3+4+5+6-7+8-9)		Укупан недостатак капитала (кол.9-2+3-4-5-6+7-8)	
		АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
19	Стање на дан 1. Јануара текуће године	4012	116,742	4034		4056		4080	18	4104		4126		4149	385,038	4172		4186	501,798	###	
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	385,038	4175	-	4187	501,798	###	
23	Остали укупан добитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4106		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	152,744	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
26	Губитак периода	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4176		xxx	xxx	xxx	xxx
27	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - повећање позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4110		4132		4154		4177		xxx	xxx	xxx	xxx
28	Пренос с резерви на резултат услед укидања резерви - смањење позиције	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4084		4111		4133		4155		4178		xxx	xxx	xxx	xxx
29	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање позиције	4016		4038		4060		4085	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
30	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење позиције	4017		4039		4061		4086	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
31	Расподела добити - повећање позиције	4018		4040		4062		4087	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
32	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење позиције	4019		4041		4063		4088	xxx	xxx	xxx	xxx	4156		4179		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
33	Исплата дивиденди	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4089	xxx	xxx	xxx	xxx	4157	142,662	xxx	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	395,120	4182	-	4188	511,880	###	

У Београду,
дана 22.01.2018.

Законски заступник друштва за
управљање



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

Прилог 4

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 ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2017. 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)	3001	300,521	271,917
1. Приливи од накнада при уплати	3002	23,168	20,796
2. Приливи од накнада за управљање	3003	277,304	251,113
3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда	3004		
4. Приливи од улагања у хартије од вредности намењене трговању	3005		
5. Приливи по основу других пословних прихода	3006	49	8
II Одливи готовине из пословних активности (од 3008 до 3014)	3007	312,054	299,652
1. Одливи по основу расхода управљања фондовима	3008	4,847	2,775
2. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	3009	92,718	90,906
3. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода	3010		
4. Одливи по основу других трошкова пословања	3011	49,221	43,147
5. Плаћени порез на добит	3012	22,606	22,238
6. Исплаћене дивиденде	3013	142,662	140,586
7. Одливи по основу улагања у хартије од вредности намењене трговању	3014		
III Нето прилив готовине из пословних активности (3001-3007)	3015		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (3007-3001)	3016	11,533	27,735
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (од 3018 до 3022)	3017	402,983	616,242
1. Приливи од улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3018	205,222	218,213
2. Прилив од продаје нематеријалних улагања и основних средстава	3019	177	
3. Приливи по основу камата	3020	10,353	19,674
4. Нето приливи по основу депозита	3021		
5. Остали приливи из активности инвестирања	3022	187,231	277,455
II Одливи готовине из активности инвестирања (од 3024 до 3027)	3023	385,556	464,843
1. Одливи по основу улагања у хартије од вредности, осим хартија од вредности намењених трговању	3024	86,591	197,420
2. Одливи за куповину нематеријалних улагања и основних средстава	3025	965	423
3. Нето одливи по основу депозита	3026		5,000
4. Остали одливи из активности инвестирања	3027	298,000	262,000
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (3017-3023)	3028	17,427	50,499
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (3023-3017)	3029		
V. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (од 3031 до 3035)	3030	0	0
1. Приливи по основу увећања капитала	3031		
2. Приливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3032		
3. Нето приливи по основу узетих краткорочних кредита	3033		
4. Приливи по основу хартија од вредности	3034		
5. Остали приливи из активности финансирања	3035		
II Одливи готовине из активности финансирања (од 3037 до 3042)	3036	0	0
1. Одливи по основу откупа сопствених акција	3037		
2. Одливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза	3038		
3. Нето одливи по основу узетих краткорочних кредита	3039		
4. Одливи по основу хартија од вредности	3040		
5. Одливи по основу камата	3041		
6. Остали одливи из активности финансирања	3042		
III Нето прилив готовине из активности финансирања (3030-3036)	3043	0	0
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (3036-3030)	3044		
Г. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3015+3028+3043)	3045	17,427	50,499
Д. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3016+3029+3044)	3046	11,533	27,735
Ђ. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (3045-3046)	3047	5,894	22,764
Е. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (3046-3045)	3048		
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена:)	3049	27,391	4,624
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3050	2	6
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3051	10	3
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена:)	3052	33,277	27,301

У Београду, 22.01.2018. године

Законски задуженик друштва за
управљање



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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

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

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

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

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

Društvo je u periodu od 1. januara do 31. decembra 2017. godine imalo u proseku 42 zaposlena.

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ovi finansijski izveštaji odobreni su od strane Izvršnog direktora Društva dana 22. januara 2018. godine, dok će naknadno biti usvojeni zajedno sa izveštajem nezavisnog revizora od strane Nadzornog odbora i Skupštine Društva.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

a) Poslovne promene u stranoj valuti

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

a) Poslovne promene u stranoj valuti (nastavak)

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

	31. decembar 2017.	U dinarima 31. decembar 2016.
EUR	118,4727	123,4723
USD	99,1155	117,1353

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). Odlukom o načinu obračuna naknada društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom ("Sl. glasnik RS", br. 60/2011 i 77/2017) koja je stupila na snagu 1. decembra 2017. godine, a primenjuje se od 1. januara 2018. godine naknada Društva za upravljanje Fondom iznosi 1.25%.

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

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

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

c) Rashodi

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

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

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

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

d) Nematerijalna ulaganja i oprema

Stalna sredstva Društva čine nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad. Nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad su na dan 31. decembar 2017. godine iskazani po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nabavna vrednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 – Nematerijalna imovina. Početno merenje osnovnih sredstava vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Za naknadno merenje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava nakon početnog priznavanja, Društvo primenjuje model nabavne vrednosti.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

d) Nematerijalna ulaganja i oprema (nastavak)

Primenjene godišnje stope amortizacije su sledeće:

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

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

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

e) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

f) Kratkoročni i dugoročni finansijski plasmani

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

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

Hartije od vrednosti po fer vrednosti kroz bilans uspeha su vrednovane po poštenoj (fer) vrednosti, utvrđenoj na osnovu tržišne vrednosti na organizovanom tržištu hartija od vrednosti, Beogradskoj berzi.

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

g) Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja

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

h) Kapital Društva

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

U skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima, minimalni iznos kapitala Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim Fondom je EUR 1,000,000 u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije. Društvo u svakom trenutku ispunjava propisani minimalni iznos akcijskog kapitala.

Dana 31. decembra 2017. godine kapital Društva je iznosio 511,880 hiljada dinara, što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 4,320,657 (31. decembra 2016. godine iznosi 501,798 hiljada dinara, odnosno EUR 4,064,053), (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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

j) Beneficije za zaposlene

Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

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

k) Porez na dobit

Poreski rashod perioda

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

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

Odloženi porez na dobitak

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

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

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

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

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

(a) Tržišni rizici

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

(i) Rizik promena kamatnih stopa

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

(a) Tržišni rizici (nastavak)

(i) Rizik promena kamatnih stopa (nastavak)

Pregled izloženosti Društva riziku promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2017. godine može se predstaviti kao što sledi:

31. decembar 2017. godine	U hiljadama dinara			
	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosna imovina i obaveze	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	3,260	3,260
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	25,000	94,011	-	119,011
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	337,591	-	-	337,591
Tekuća poreska sredstva	-	-	-	-
Ostala sredstva	-	-	39,355	39,355
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	33,277	33,277
Ukupno imovina	362,591	94,011	75,892	532,494
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	15,570	15,570
Finansijske obaveze	-	-	1	1
Ostale obaveze	-	-	2,117	2,117
Tekuće poreske obaveze	-	-	2,926	2,926
Kapital	-	-	511,880	511,880
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	532,494	532,494
Neto kamatna pozicija				
31. decembra 2017. godine	362,591	94,011	(456,602)	-
31. decembar 2016. godine	U hiljadama dinara			
	Promenljiva kamatna stopa	Fiksna kamatna stopa	Nekamatonosna imovina i obaveze	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	-	4,092	4,092
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	70,000	150,627	-	220,627
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	223,075	-	-	223,075
Tekuća poreska sredstva	-	-	-	-
Ostala sredstva	-	-	42,497	42,497
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	27,391	27,391
Ukupno imovina	293,075	150,627	73,980	517,682
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Rezervisanja	-	-	13,449	13,449
Finansijske obaveze	-	-	29	29
Ostale obaveze	-	-	1,949	1,949
Tekuće poreske obaveze	-	-	457	457
Kapital	-	-	501,798	501,798
Ukupno obaveze i neto imovina	-	-	517,682	517,682
Neto kamatna pozicija				
31. decembra 2016. godine	293,075	150,627	(443,702)	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. 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).

Izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine, je prikazana u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara		
	EUR/USD	RSD	Ukupno
<i>Imovina</i>			
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	3,260	3,260
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	119,011	119,011
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	151,861	185,730	337,591
Ostala sredstva	910	38,445	39,355
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	45	33,232	33,277
Ukupno imovina	152,816	379,678	532,494
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Rezervisanja	-	15,570	15,570
Finansijske obaveze	-	1	1
Ostale obaveze	-	2,117	2,117
Tekuće poreske obaveze	-	2,926	2,926
Kapital	-	511,880	511,880
Ukupno obaveze i neto imovina	-	532,494	532,494
Neto devizna pozicija 31. decembra 2017. godine	152,816	(152,816)	-
<i>Imovina</i>			
Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja	-	4,092	4,092
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	-	220,627	220,627
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	-	223,075	223,075
Ostala sredstva	437	42,060	42,497
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	65	27,326	27,391
Ukupno imovina	502	517,180	517,682
<i>Obaveze i neto imovina</i>			
Rezervisanja	-	13,449	13,449
Finansijske obaveze	-	29	29
Ostale obaveze	-	1,949	1,949
Tekuće poreske obaveze	-	457	457
Kapital	-	501,798	501,798
Ukupno obaveze i neto imovina	-	517,682	517,682
Neto devizna pozicija 31. decembra 2016. godine	502	(502)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. 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 2017. godine**

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	U hiljadama dinara			
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Finansijska sredstva koja se drže do dospeća	25,000	-	95,620	120,620
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	337,591	-	-	337,591
Ostala sredstva	27,219	10,784	910	38,913
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33,277	-	-	33,277
Ukupno imovina	423,087	10,784	96,530	530,401
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Finansijske obaveze	1	-	-	1
Ostale obaveze	2,117	-	-	2,117
Ukupno obaveze i neto imovina	2,118	-	-	2,118
Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2017. godine	420,969	10,784	96,530	528,283
	U hiljadama dinara			
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
<i>Imovina</i>				
Finansijska sredstva koja se drže do Dospeća	95,759	60,470	67,656	223,885
Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha namenjena trgovanju	223,075	-	-	223,075
Ostala sredstva	25,018	17,086	-	42,104
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	27,391	-	-	27,391
Ukupno imovina	371,243	77,556	67,656	516,455
<i>Obaveze i neto imovina</i>				
Finansijske obaveze	29	-	-	29
Ostale obaveze	1,949	-	-	1,949
Ukupno obaveze i neto imovina	1,978	-	-	1,978
Neto ročna neusklađenost 31. decembra 2016. godine	369,265	77,556	67,656	514,477

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. 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 sprovede propisane mere analize stranke.

4. PRIHODI OD NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa obračunavaju se u visini od 2,8% od vrednosti izvršene uplate ili manje, ukoliko je to predviđeno Ugovorom. Obračunavaju se pri svakoj uplati penzijskih doprinosa od strane člana, a Društvu se isplaćuju od strane Fonda mesečno. Prihode od naknada pri uplati penzijskih doprinosa u iznosu od 23,225 hiljada dinara ostvareni su po mesecima na sledeći način (2016. godine: 21,285 hiljada dinara):

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Naknada za januar	1,708	1,762
Naknada za februar	1,728	1,271
Naknada za mart	2,158	2,041
Naknada za april	1,667	1,984
Naknada za maj	1,833	1,602
Naknada za jun	1,926	1,566
Naknada za jul	2,073	1,720
Naknada za avgust	1,886	1,725
Naknada za septembar	1,760	1,764
Naknada za oktobar	1,876	1,987
Naknada za novembar	2,237	1,548
Naknada za decembar	2,373	2,315
Ukupno	23,225	21,285

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

5. PRIHODI OD NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

Prihodi od naknada za upravljanje fondom (napomena 3b) u iznosu od 279,447 hiljada dinara (2016. godina: 253,555 hiljada dinara) 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:

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Naknada za januar	22,823	20,375
Naknada za februar	20,694	19,142
Naknada za mart	23,107	20,696
Naknada za april	22,490	20,250
Naknada za maj	23,339	21,156
Naknada za jun	22,847	20,753
Naknada za jul	23,784	21,618
Naknada za avgust	23,989	21,810
Naknada za septembar	23,349	21,252
Naknada za oktobar	24,334	22,154
Naknada za novembar	23,845	21,646
Naknada za decembar	24,846	22,703
Ukupno	279,447	253,555

6. TROŠKOVI U VEZI SA ULAGANJEM IMOVINE FONDA

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

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Troškovi u vezi sa ulaganjem imovine Fonda	4,790	2,963
Ukupno	4,790	2,963

7. NETO DOBICI OD PRODAJE I USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKIH PLASMANA

Neto dobiti od prodaje i usklađivanja vrednosti finansijskih plasmana ukupno iznose 7,474 hiljade dinara (2016. godina: 7,878 hiljada dinara) i čine ih prihodi od prodaje hartija od vrednosti, prihodi od usklađivanja hartija od vrednosti i rashodi od usklađivanja hartija od vrednosti.

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Prihodi od prodaje hartija od vrednosti	5,133	7,356
Prihodi od usklađivanja hartija od vrednosti	6,556	2,117
Rashodi od usklađivanja hartija od vrednosti	(4,215)	(1,595)
Ukupno	7,474	7,878

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

8. NETO PRIHODI OD KAMATA

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	1,211	244
Prihodi od kamata na obveznice	13,860	21,561
Rashodi od kamata na obveznice	(1,555)	-
Ukupno	13,516	21,805

Prihode od kamata čine prihodi od kamata po osnovu plasiranja sredstava u obveznice RS u iznosu od 2,395 hiljada dinara, prihodi po osnovu kupona u iznosu od 9,514 hiljada dinara, prihodi od kamata po osnovu plasiranja sredstava u korporativne obveznice u iznosu od 1,951 hiljadu dinara, prihodi od kamata na sredstva po viđenju u iznosu od 1,211 hiljada dinara.

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od 93,894 hiljade dinara (2016. godina: 93,468 hiljada dinara) se odnose na:

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	86,015	86,429
Troškovi naknada članovima Nadzornog odbora (bruto)	2,943	2,611
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	1,147	1,157
Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu	33	7
Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja	2,841	2,659
Troškovi solidarne pomoći	202	49
Troškovi otpremnina i jubilarnih nagrada	713	554
Ostali troškovi zaposlenih	-	2
Ukupno	93,894	93,468

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

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

Troškove amortizacije perioda čine:

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Troškovi amortizacije opreme	1,442	1,511
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	306	286
Ukupno	1,748	1,797

11. TROŠKOVI REZERVISANJA

Troškovi rezervisanja odnose se na rezervisanja za operativni rizik formirana u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i rezervisanja po osnovu sudskih sporova. Rezervisanje za operativni rizik se vrši na osnovu procene veličine rizika i predstavlja vrednost od 0,1% od neto vrednosti imovine Fonda. U 2017. godini trošak po ovom osnovu je iznosio 1,365 hiljada dinara (1,438 hiljada dinara u 2016. godini). Iznos od 757 hiljada dinara se odnosi na troškove rezervisanja po osnovu sudskih sporova. Ukupan iznos troškova rezervisanja iznosi 2,122 hiljade dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

12. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi u iznosu od 32,554 hiljade dinara (30,358 hiljada dinara u 2016. godini) se odnose na:

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Troškovi materijala, goriva i energije	2,156	2,238
Troškovi zakupa	8,589	7,978
Troškovi PTT-a i interneta	3,505	3,125
Troškovi održavanja	2,483	2,287
Troškovi komunalnih usluga	579	582
Troškovi reprezentacije	1,158	1,169
Troškovi platnog prometa	646	632
Troškovi neproizvodnih usluga	5,193	4,812
Troškovi donatorstva i sponzorstva	2,975	753
Troškovi poreza, doprinosa i taksi	594	976
Troškovi osiguranja	488	631
Ostali troškovi	4,188	5,175
Ukupno	32,554	30,358

13. NEMATERIJALNA IMOVINA

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
<i>Nabavna vrednost</i>		
Početno stanje na dan 1. januar	3,580	3,491
Nabavke tokom godine	142	89
Stanje na dan 31. decembra	3,722	3,580
<i>Ispravka vrednosti</i>		
Početno stanje na dan 1. januar	(2,778)	(2,492)
Amortizacija u toku godine	(307)	(286)
Stanje na dan 31. decembra	(3,085)	(2,778)
Stanje na dan 31. decembar	637	802

Društvo je u 2017. godini nabavilo licence za računare u vrednosti od 142 hiljade dinara sa vekom trajanja od 5 godina.

14. OPREMA

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
<i>Nabavna vrednost</i>		
Početno stanje na dan 1. januar	21,004	22,705
Nabavke tokom godine	823	378
Smanjenja tokom godine	(1,300)	(2,079)
Stanje na dan 31. decembar	20,527	21,004
<i>Ispravka vrednosti</i>		
Početno stanje na dan 1. januar	(17,714)	(18,282)
Smanjenje	1,252	2,079
Amortizacija u toku godine	(1,442)	(1,511)
Stanje na dan 31. decembar	(17,904)	(17,714)
Stanje na dan 31. decembar	2,623	3,290

Društvo je u 2017. godini nabavilo računare i prateću opremu u iznosu od 196 hiljada dinara, kancelarijski nameštaj u iznosu od 130 hiljada dinara, kao i ostalu opremu u iznosu od 497 hiljada dinara.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

15. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE DRŽE DO DOSPEĆA

	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara Neto vrednost	
			31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Dugoročne obveznice	95,620	1,609	94,011	64,398
Deo dugoročnih obveznica sa rokom dospeća do godinu dana	25,000	-	25,000	156,229
Ukupno	120,620	1,609	119,011	220,627

Dugoročne hartije od vrednosti u iznosu od 95,620 hiljada dinara predstavljaju plasmane u RSD obveznice čiji je emitent Republika Srbija.

Obveznica	Datum dospeća	Nominalna vrednost	Ispravka vrednosti	Neto vrednost
<i>U hiljadama dinara</i>				
RSOB 1488	11.09.2021.	26,320	1,523	24,797
RSOB 15102	05.02.2022.	16,300	1,181	15,119
RSOB 16142	21.07.2023.	50,000	(227)	50,227
RSOB 1491	23.10.2024.	3,000	(868)	3,868
Ukupno		95,620	1,609	94,011

Deo dugoročnih obveznica sa rokom dospeća do godinu dana u iznosu od 25,000 hiljada dinara čine plasmani u RSD obveznice Republike Srbije kao što je prikazano:

Obveznice RS	Datum dospeća	Nominalna vrednost	Ispravka vrednosti	Neto vrednost
<i>U hiljadama dinara</i>				
RSOB 16133*	17.02.2018.	25,000	-	25,000
Ukupno		25,000	-	25,000

*Obveznice sa kamatom koja zavisi od kretanja referentne kamatne stope. Potraživanje za nedospelu kamatu prikazano je u okviru aktivnih vremenskih razgraničenja u iznosu od 920 hiljada dinara.

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju u ukupnom iznosu od 337,591 hiljada dinara (223,075 hiljada dinara na kraju 2016. godine) čine sredstva plasirana kod investicionih fondova:

	Broj IJ	Vrednost IJ	U hiljadama dinara	
			Iznos sredstava 31. decembar 2017.	Iznos sredstava 31. decembar 2016.
Raiffeisen invest RSD	2,748.0000	1,924.46	5,288	223,072
Raiffeisen invest EUR	129,691.9085	1,148.02	148,889	-
Kombank invest RSD	137,027.2690	1,316.83	180,442	3
Kombank invest EUR	2,917.7945	1,018.54	2,972	-
Ukupno			337,591	223,075

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

17. OSTALA SREDSTVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Potraživanje od Fonda	27,219	25,018
Potraživanje za kamate	16	23
Aktivna vremenska razgraničenja	5,221	11,267
Druga potraživanja	5,963	5,711
Dati avansi	936	478
Stanje na dan	39,355	42,497

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

18. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Tekući računi	33,232	27,326
Devizni računi	45	65
Ukupno	33,277	27,391

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.o., Beograd, čije je učešće u kapitalu Društva 100%.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Osnovni kapital	116,742	116,742
Rezerve	18	18
Neraspoređena dobit	395,120	385,038
Kapital	511,880	501,798
Minimalni iznos kapitala u skladu sa propisima (1,000,000 EUR)	118,473	123,472
Razlika	393,407	378,326

Društvo je u 2017. godini na sednici održanoj 3. aprila 2017. godine izvršilo raspodelu dobiti nakon usvajanja finansijskih izveštaja za 2016. godinu. Neraspoređena dobit u ukupnom iznosu od 142.662.161,79 dinara je isplaćena Kompaniji Dunav osiguranje a.d.o., na osnovu Odluke o raspodeli dobiti, kao jedinom akcionaru i osnivaču, odnosno 100% vlasniku. Tabela kretanja na kapitalu data je u nastavku:

	U hiljadama dinara			
	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspor. dobit	Ukupno
Stanje, 1. januar 2016. godine	116,742	18	384,251	501,111
Raspodela dobiti - dividenda	-	-	(140,586)	(140,586)
Dobitak tekuće godine	-	-	141,373	141,373
Stanje, 31. decembar 2016. godine	116,742	18	385,038	501,798
Raspodela dobiti - dividenda	-	-	(142,662)	(142,662)
Dobitak tekuće godine	-	-	152,744	152,744
Stanje, 31. decembar 2017. godine	116,742	18	395,120	511,880

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

20. REZERVISANJA

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Službeni glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od 14,813 hiljada dinara (13,449 hiljada dinara na kraju 2016. godine) na teret rashoda Društva, obračunato kao 0.1% od neto vrednosti imovine Fonda. Rezervisanje je određeno na osnovu procene veličine rizika i ne može iznositi manje od 0,1%, a ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda. Iznos od 757 hiljada dinara se odnosi na rezervisanja po osnovu sudskih sporova. Ukupan iznos rezervisanja po ovom osnovu iznosi 15,570 hiljada dinara.

21. OSTALE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova	209	216
Obaveze prema dobavljačima	957	877
Obaveze prema kastodi banci	605	553
Pasivna vremenska razgraničenja	312	282
Obaveze za komunalnu taksu i naknadu za unapređenje životne sredine	20	20
Obaveze za poreze, doprinose i dažbine	14	1
Ukupno	2,117	1,949

Ostale obaveze na dan 31. decembar 2017. godine se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova, obaveze prema dobavljačima za materijal, usluge i osnovna sredstva i posrednicima, obaveze prema kastodi banci, pasivna vremenska razgraničenja, kao i obaveze za komunalnu taksu i naknadu za unapređenje životne sredine. U knjigama su evidentirane i druge obaveze za poreze, doprinose i dažbine u iznosu koje su izmirene početkom 2018. godine.

22. POTENCIJALNE OBAVEZE

Društvo je tužena strana u četiri sudska spora, za koje je na dan 31. decembra 2017. godine formirano rezervisanje u iznosu od 757 hiljada dinara, uključujući i procenjene troškove spora. Sva četiri sudska spora su radni sporovi, po tužbama bivših zaposlenih, od toga tri tužbena zahteva za povraćaj na rad i jedan tužbeni zahtev za poništaj Aneksa ugovora o radu i naknadu štete. 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 obelodanjivanje u Napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2017. godinu.

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

	U hiljadama dinara	
Prihodi	2017.	2016.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	7	8
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	2,396	2,667
Dunav auto d.o.o., Beograd	210	158
Dunav Re a.d.o., Beograd	50	65
Ukupni prihodi	2,663	2,898

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

24. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA (nastavak)

Rashodi	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	3,992	2,205
Dunav auto d.o.o., Beograd	1,119	338
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	2,651	2,700
Ukupni rashodi	7,762	5,243

Obaveze	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	14	18
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	384	414
Dunav auto d.o.o., Beograd	9	-
Ukupne obaveze prema povezanim pravnim licima	407	432

Potraživanja

Na dan 31. decembar 2017. godine Društvo nema potraživanja od povezanih pravnih lica.

25. NALAZI EKSTERNIH KONTROLA DRUŠTVA

U periodu od 14. novembra do 14. decembra 2016. godine Sektor za nadzor nad obavljanjem delatnosti osiguranja, Odeljenje za nadzor nad delatnošću dobrovoljnih penzijskih fondova Narodne banke Srbije sprovelo je neposrednu kontrolu celokupnog poslovanja Društva. Dana 26. januara 2017. godine Društvo je dostavljen Zapisnik br. UNFI II 144/1/17. Dana 4. aprila 2017. godine Društvo je dobilo Rešenje od Narodne banke Srbije G.br. 2731 od 31. marta 2017. godine pri čemu je Društvo postupilo u skladu sa Rešenjem Narodne banke Srbije.

Društvo je dana 9. oktobra 2017. godine dostavljen Zaključak G. br. 8451 od 5. oktobra 2017. godine po kojem je obustavljen postupak nadzora nad poslovanjem Društva.

26. AKTIVNOSTI INTERNOG REVIZORA

U 2017. godini sprovedeno je šest pojedinačnih internih revizija, koje su bile predviđene godišnjim planom rada interne revizije. Sprovedene su sledeće pojedinačne interne revizije:

1. Interna revizija procesa utvrđivanja neto vrednosti imovine i vrednosti investicione jedinice fonda i tačnosti obračunavanja prinosa dobrovoljnog penzijskog fonda;
2. Interna revizija procesa zaključivanja ugovora o članstvu, prijema, evidencije i raspodele uplata penzijskih doprinosa; praćenje tendera kao dela prodajne aktivnosti;
3. Interna revizija upravljanja rizicima Fonda;
4. Interna revizija usaglašenost sa propisima koje se tiču zaštite korisnika - Odluka o oglašavanju dobrovoljnih penzijskih fondova i standardizovanom tekstu prilikom oglašavanja i Odluka o načinu zaštite prava i interesa korisnika usluga koje pružaju dzdpf;
5. Interna revizija procesa povlačenja akumuliranih sredstava putem programiranih isplata i procesa prenosa (transfera) akumuliranih sredstava u drugi fond;
6. Interna revizija usklađenosti sa propisima vezanim za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma, kao i usklađenosti sa propisima vezanim za poveravanje poslova trećim licima;

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

26. AKTIVNOSTI INTERNOG REVIZORA (nastavak)

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

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. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA

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

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

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

ORGANIZACIONA STRUKTURA

U Društvu su organizovani sledeći sektori:

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

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

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

ORGANI UPRAVLJANJA

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

Na dan 31. decembar 2017. godine, organe Društva čine: Skupština, Nadzorni odbor i Izvršni direktor.

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

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

Nadzorni odbor

Na dan 31. decembar 2017. godine, članove nadzornog odbora čine:

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

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

ORGANI UPRAVLJANJA (nastavak)

Izvršni direktor

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

Investicioni odbor

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

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

Portfolio menadžer

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara izvršnom direktoru Društva. Poslove portfolio menadžera na dan 31. decembar 2017. 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.

Interni revizor

Internog revizora Društva bira Nadzorni odbor. Poslove internog revizora na dan 31. decembar 2017. godine obavljala je Marija Banović (Sertifikat ovlašćeni interni revizor br. 1574/13 od 14. oktobra 2013. godine, izdat je od strane Komore ovlašćenih revizora Srbije).

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

KADROVSKA OSPOSOBLJENOST

Društvo je na dan 31. decembra 2017. godine imalo ukupno 44 zaposlenih, od kojih je 22 zaposleno u sedištu Društva i 22 zaposlena u prodajnoj mreži.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine**

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

KADROVSKA OSPOSOBLJENOST (nastavak)

Uporedna kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31. decembra 2017. i 31. decembra 2016. godine je sledeća:

Školska sprema	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Visoka stručna sprema (VSS)	29	26
Viša stručna sprema (VŠS)	7	7
Srednja stručna sprema (SSS)	8	8
Ukupno	44	41

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

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

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Hardverski resursi i komunikacija

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

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

- Serveri i radne stanice kako u sedištu Društva, tako i u filijalama, su zasnovani na Intel platformi, koja danas predstavlja standard. Svi serveri predstavljaju proizvod renomiranih svetskih proizvođača računarske opreme (HP, IBM), što bi trebalo da bude garancija njihovog pouzdanog rada. Korišćenjem najnovijih tehnologija (softverskih proizvoda) obezbeđena je sigurnost i raspoloživost sistema. Performanse sistema su prilagođene povećanju potreba i broja korisnika preko odgovarajućeg broja aplikativnih servera.
- Server baze podataka – HP Proliant DL120 G7, i3-2100 3.1, 10GB RAM, 2x500GB HDD
- Backup , File, Mail serveri – HP Proliant serija servera

Svi serveri su zaštićeni UPS uređajima.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST (nastavak)

- U lokalnoj mreži računari su pod windows xp i windows 7 operativnim sistemima. Po pitanju računarske mreže i prenosa podataka između filijala i centralne lokacije koristi se Internet pristup i formiranje VPN (Virtual Private Network), što obezbeđuje relativno brz i pouzdan prenos. Za pristup Internetu koriste se ADSL linije, a zaseban Internet application server pruža članovima fonda mogućnost da na novi način dođu do željenih informacija.
- Kao sistemski softver koriste se operativni sistemi - Windows 7, Vista, XP/2000 ili DEBIAN (Linux).
 - Operativni sistem na serveru baze podataka – Windows Server 2008R2
 - Operativni sistem na radnim stanicama – MS Windows 7, Vista biznis, XP
 - Operativni sistem na Backup , File, Mail serverima – Windows Server 2003
- Softver koji se koristi za mail je MDeamon 13.05
- Softver koji se koristi za bazu podataka je Oracle. To je najpoznatiji softver i ujedno lider na svetskom tržištu baza podataka, posebno za velike sisteme i kompanije, tako da kao takav predstavlja pouzdan izbor. Sa gledišta potreba informacionog sistema kompanije, on obezbeđuje rad sa velikim količinama podataka, podržava Internet tehnologiju, garantuje zaštitu i sigurnost podataka, podržava rad u distribuiranom okruženju, kao i udaljeno upravljanje i administriranje
 - Baza podataka – Oracle Database 11g.
- Korisničke aplikacije su kreirane Oracle alatima za razvoj (Oracle Forms, Oracle Reports, Oracle Discovery) i veoma su uspešno implementirane u informacioni sistem. Oracle alati koji se koriste za razvoj podržavaju najnoviju Web i Java tehnologiju i kao takvi omogućuju razvoj vrlo kvalitetnih i modernih informatičkih rešenja. Korisničke aplikacije postoje u klijent/server i Web varijanti. Osnovne karakteristike informacionog sistema su fleksibilnost, mobilnost poslovanja, brz pristup i kontrola, potpuna integrisanost procesa poslovanja i pouzdanost.
- Članovima fonda je omogućeno da u svakom trenutku imaju uvid u stanje sredstava na svojim ličnim računima, pristupom putem Interneta. Za to se koristi posebna aplikacija na posebnom serveru koja se aktivira unosom korisničkog imena i šifre određenog člana, koju automatski dodeljuje informacioni sistem svakom članu prilikom unosa podataka o članu u sistem. Ovim se omogućuje detaljan uvid u stanje sredstava na ličnom računu (datum i iznos uplate, naknade, pripisana dobit, itd), čime je članovima fonda omogućena kontrola njihovih sredstava u svakom trenutku.
 - Aplikativni server – HP 600B
 - Aplikativni server (softver) - Oracle Application Server 10g – predstavlja osnovu troslojne arhitekture u računarskoj tehnici, koja je već duže vreme standard u svetu. On je optimizovan za Oracle bazu podataka, čime je obezbeđena jednostavna dostupnost i upravljivost podacima kojima se pristupa preko korisničkih aplikacija. Takođe, sam server obezbeđuje visok nivo pouzdanosti, kao i sigurnosti podataka kojima se pristupa.
 - Aplikacija za pristup ličnim računima osiguranika razvijena je - JSON API (Drupal) webservis između sajta i oracle baze. Sam servis napaja kreiran modul na sajtu za članove. Servis koristi TOKEN za sigurnost i ima dva segmenta sigurnosti pri komunikaciji SHA1 algoritma korisnikove lozinke i tajni deo algoritma (timestamp 1) za SALT kriptografiju. Uvedeno je i vreme validnosti generisanog TOKEN-a. Webservis nudi 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

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

OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA

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

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

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

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

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

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

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

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

U pomenutoj aplikaciji se na automatizovan način vode:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

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

OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA (nastavak)

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

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

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

Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom

Zoran Mlivojević

