

БИЛАНС СТАЊА – ИЗВЕШТАЈ О НЕТО ИМОВИНИ
на дан 31.12.2007. године

(износи у хиљадама динара)

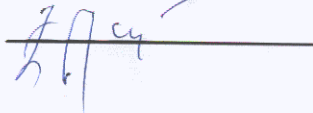
Група рачуна, рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА СТАЛНА СРЕДСТВА				
10	Нематеријална улагања	001		8,001	
11	Некретнине и опрема	002		11,892	
12	Инвестиционе некретнине	003			
130	Дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	004			
131	Хартије од вредности расположиве за продају	005			
132, 138	Дугорочни депозити и други дугорочни финансијски пласмани	006			
14	Одложена пореска средства	007			
15	Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	008			
	ОБРТНА СРЕДСТВА				
20	Залихе	009			2
26	Потраживање за више плаћен порез на добит	010			
210, 211, 219, 24, 25	Друга потраживања и активна временска разграничења	011		6,899	
220	Краткорочни део дугорочних финансијских пласмана	012			
221, 229	Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	013		30,000	
222	Краткорочне хартије од вредности које се држе до доспећа	014			
223	Хартије од вредности расположиве за продају	015			
224	Хартије од вредности по поштој вредности кроз биланс успеха	016		18,338	
23	Готовина и готовински еквиваленти	017		12,591	
	УКУПНА АКТИВА (ОД 001 ДО 017)	018		87,723	

Група рачуна, рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	КАПИТАЛ				
30	Основни капитал	101		216,690	
310	Емисиона премија	102			
311, 312	Законске, статутарне и сличне резерве	103		11	
32	Ревалоризационе резерве	104			
33	Нераспоређена добит	105			
34	Непокривени губитак	106		133,739	
35	Сопствене акције	107			
	УКУПНИ КАПИТАЛ (101+102+103+104+105-106-107)	108		82,962	
	ОБАВЕЗЕ				
	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
40	Дугорочна резервисања	109		1,441	
410	Дугорочне обавезе према повезаним лицима	110			
411	Обавезе по основу издатих дугорочних хартија од вредности	111			
412	Дугорочни кредити	112			
413	Дугорочне обавезе по основу дугорочног закупа	113			
418	Друге дугорочне финансијске обавезе	114		1,759	
42	Одложене пореске обавезе	115			
	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
43	Краткорочне финансијске обавезе	116		1	
44, 45, 47	Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	117		1,560	
46	Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине	118			
48	Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	119			
49	Обавезе по основу текућег пореза на добит	120			

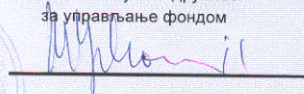
у хиљадама динара

Група рачуна, рачу на	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 109 до 120)	121		4,761	
	УКУПНА ПАСИВА (108+121)	122		87,723	
	ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ	123			
88	Ванбилансна актива	124			
89	Ванбилансна пасива	125			

у Београду, дана 08.02.2008. године

Лице одговорно за
састављање извештаја

Законски заступник друштва
за управљање фондом

М.Р.



Назив друштва за управљање фондом Дунав друштво за управљање добровљним пензијским фондом
Седиште (место, улица и број): Београд, Кнез Михаилова 6/7

БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 15.03. до 31.12. 2007. Године

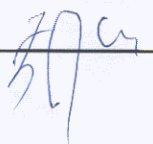
(износи у хиљадама динара)

Група рачуна,рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
600	Приходи накнада при уплати пензијских доприноса	201		15,027	
601	Приходи накнада за управљање фондovima	202		17,795	
602	Приходи накнада по основу услуга чланovima фонда	203			
500	Трансакциони тршкови	204		3,271	
501	Тршкови маркетинга	205		37,495	
502	Тршкови услуга кастоди банке	206		1,335	
503,504	Тршкови посредника	207			
505	Тршкови инвестиционог истраживања	208			
509	Други расходи управљања фондovima	209			
	Добит управљања фондovima (201+202+203-204-205-206-207-208-209)	210			
	Губитак од управљања фондovima (204+205+206+207+208+209-201-202-203)	211		9,279	
610.619.67 осим 672	Други пословни приходи	212		522	
672-572	Нето добици од продаје хартије од вредности	213			
572-672	Нето губици од продаје хартије од вредности	214			
55	Тршкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	215		61,429	
53,54,57 осим 572	Тршкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	216		44,795	
66	Финансијски приходи	217		4,267	
56	Финансијски расходи	218		309	
68	Приходи од усклађивања вредности имовине	219		1,048	
58	Расходи од усклађивања вредности имовине	220		1,183	
	Добит из редовног пословања пре опорезивања (210-211+212+213-214-215-216+217-218+219-220)	221			
	Губитак из редовног пословања пре опорезивања (211-210-212-213+214+215+216-217+218-219+220)	222		111,158	
690-590	Добит из пословања које се обуставља	223			
590-690	Губитак из пословања које се обуставља	224			

Група рачуна, рачуна	Позиција	АОП	Напомена	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
361	Добит од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	225			
360	Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза	226			
721	Порез на добит	227			
	Добит (221-222+223-224+225-226-227)	228			
	Губитак (222-221-223+224-225+226+227)	229		111.158	

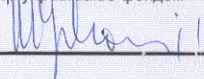
У Београду, дана 08.02. 2008. године

Лице одговорно за
састављање извештаја



Законски заступник друштва
за управљање фондом





Назив друштва за управљање фондом: Дунав друштво за управљање добровљним пензијским фондом
Седиште (место; улица и број): Београд, Кнез Михаилова 6/7

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 15.03. do 31.12.2007. godine

u hiljadama dinara

Red. Br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (m		Ostali		Neuplaćeni upisani		Emisiona premija
			300)	AOP	kapital	AOP	kapital (m 309)	AOP	
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan: 01.01. prethodne godine _____	401		414		427		440	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____, god. (red.br. 1+2-3)	404		417		430		443	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		431		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____, god. (red.br. 4+5-6)	407		420		433		446	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	410		423		436		449	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411	284,748	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	412	68,058	425		428		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	216,690	426		429		452	

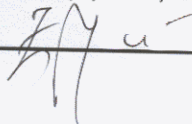
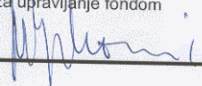
u hiljadama dinara

Red. Br.	OPIS	AOP	Rezerve (račun 311, 312)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa 32)	AOP	Neraspoređena dobit (grupa 33)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 34)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	453		466		479		492	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	456		469		482		495	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	459		472		485		498	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	462		475		488		501	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	11	476		489		502	201,794
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	464		477		490		503	68,055
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	465	11	478		491		504	133,739

u hiljadama dinara

Red. Br.	OPIS	AOP	Sopstvene akcije (grupa 35)	AOP	Ukupno (kol. 2+3-4+5+6+7+8-9-10)	AOP	Gubitak iznad visine kapitala
	1		10		11		12
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	505		518		531	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	508		521		534	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509		522		535	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	511		524		537	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	512		525		538	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	513		526		539	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	514		527		540	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515		528	82,965	541	
12	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	516		529	3	542	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	517		630	82,962	543	

U Beogradu, dana 08.02.2008. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskih izveštaja

Zakonski zastupnik društva
za upravljanje fondom




ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционару и Управном одбору Дунав друштва за управљање доброволним пензијским фондом а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја Дунав друштва за управљање доброволним пензијским фондом а.д. Београд (у даљем тексту "Друштво") који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2007. године и биланс успеха, извештај о променама на капиталу, извештај о токовима готовине и статистички анекс за период од 15. марта до 31. децембра 2007. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Ова одговорност обухвата: креирање, успостављање и одржавање интерних контрола релевантних за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке; избор и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење рачуноводствених процена прихватљивих у датим околностима.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционару и Управном одбору Дунав друштва за управљање
добровољним пензијским фондом а.д. Београд (наставак)

Мишљење ревизора

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања за период од 15. марта до 31. децембра 2007. године, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 29. јануар 2008. године



Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKI
IZVEŠTAJ**

SADRŽAJ

	Strana
Bilans uspeha	2
Bilans stanja	3
Bilans tokova gotovine	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Napomene uz finansijske izveštaje	6

BILANS USPEHA

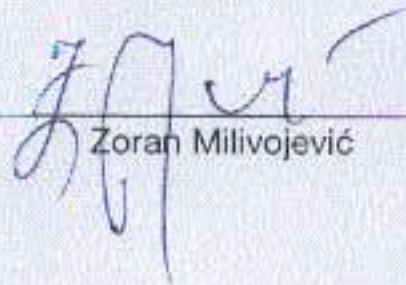
<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	15.03. - 31.12.2007
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	4	15.027
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	5	17.795
Transakcioni troškovi	6	3.271
Troškovi marketinga	7	37.495
Troškovi usluga kastodi banke		1.335
Gubitak od upravljanja fondovima		9.279
Drugi poslovni prihodi		522
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	8	61.429
Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluge i drugi poslovni rashodi	9	44.795
Finansijski prihodi	10	4.267
Finansijski rashodi		309
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine		1.048
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine		1.183
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		111.158

BILANS STANJA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	<u>31.12.2007.</u>
AKTIVA		
Nematerijalna ulaganja	11	8.001
Nekretnine i oprema	12	11.892
Zalihe		2
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	13	6.899
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	14	30.000
Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha	15	18.338
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	16	12.591
UKUPNA AKTIVA		<u>87.723</u>
Kapital		
Osnovni kapital	17	216.690
Zakonske, statutarne i slične rezerve		11
Nepokriveni gubitak		133.739
Ukupni kapital		82.962
Dugoročna rezervisanja	18	1.441
Druge dugoročne finansijske obaveze	19	1.759
Kratkoročne finansijske obaveze		1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	20	1.560
Ukupne obaveze		<u>4.761</u>
UKUPNA PASIVA		<u>87.723</u>

U Beogradu, 08.02.2008. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Mirjana Grbović

BILANS TOKOVA GOTOVINE

<i>u hiljadama dinara</i>	31.12.2007
Prilivi od naknada pri uplati	12.465
Prilivi od naknada za upravljanje	15.443
Priliv po osnovu drugih poslovnih prihoda	989
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	28.897
Odlivi po osnovu naknada	4.199
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	63.469
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	907
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	63.579
Plaćeni porez na dobit	9
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	132.163
NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	103.266
Prilivi od dugoročnih ulaganja u hartije od vrednosti	83.179
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	83.179
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti	128.942
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	3.483
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	132.425
NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	49.246
Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	84.000
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	84.000
SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE	84.000
SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE	152.512
NETO SMANJENJE GOTOVINE	68.512
GOTOVINA NA POČETKU PERIODA	81.092
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	19
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	8
GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	12.591

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

OPIS	Osnovni kapital	Rezerve	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2007	200.748	8	68.055	132.701
Ukupna povećanja u periodu do 14.03.07.			22.581	(22.581)
Početno stanje 15.03.2007. god	200.748	8	90.636	110.120
Ukupna povećanja u tekućoj godini	84.000	3	111.158	(27.155)
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	68.058		68.055	3
Stanje na dan 31.12.2007. god	216.690	11	133.739	82.962

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d.Beograd, Knez Mihailova br. 6 (u daljem tekstu Društvo) je 8. marta 2007. godine od Narodne banke Srbije dobilo dozvolu za osnivanje i organizovanje u društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom. Time je prestala da važi dozvola za obavljanje poslova penzijskog osiguranja izdata rešenjem Saveznog ministarstva finansija br. 4/3-02-009/2002 od 29. jula 2002. godine. Visina osnovnog kapitala Društva na dan 31. decembra 2006. godine prevazilazi minimum osnovnog kapitala koji je propisan Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima za društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom.

Navedena promena je registrovana u Registru privrednih subjekata Agencije za privredne registre 14. marta 2007. godine.

Društvo ima jednog akcionara:

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

Poslovne aktivnosti funkcionalno se koordiniraju u direkciji Društva, koja ima sledeće sektore: prodaje, marketinga, informacionih tehnologija, razvoja, finansija i pravnih i administrativnih poslova.

Društvo posluje na teritoriji Republike Srbije, sedište Društva je u Beogradu, Knez Mihailova 6. Društvo ima dvanaest filijala i sedam poslovnica.

U Društvu je u toku 2007. godine bilo u proseku zaposleno 64 radnika.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Računovodstveni izveštaji za 2007. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o reviziji i računovodstvu (Službeni glasnik RS br. 46/2006) i u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima kao i podzakonskim aktima donetim na osnovu navedenih Zakona.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

a) PRIHODI

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

Društvo naplaćuje naknadu prilikom uplate penzijskog doprinosa u visini 2.8% od vrednosti izvršene uplate (napomena br. 4) i naknadu za upravljanje Fondom u visini od 2% godišnje od vrednosti imovine Fonda (napomena br. 5).

Naknada za jednokratne uplate penzijskog doprinosa za fizička lica u iznosu od:

- 50.000,00 – 400.000,00 dinara obračunava se po stopi od 2.4 % od vrednosti izvršene uplate.
- 400.001,00 - 1.000.000,00 dinara obračunava se po stopi od 2.2 % od vrednosti izvršene uplate.
- 1.000.001,00 dinara i više obračunava se po stopi od 2% od vrednosti izvršene uplate.

b) RASHODI

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

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

c) NEMATERIJALNA ULAGANJA

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

d) OPREMA

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

Primenjene godišnje stope amortizacije su sledeće:

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

e) GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

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

f) KAPITAL DRUŠTVA

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

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

4. PRIHODI OD NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena 3a) u iznosu od RSD 15.027 čine sledeći prihodi po mesecima:

<i>U hiljadama dinara</i>	15.03. - 31.12.2007.
Naknada za april mesec 2007.god.	848
Naknada za maj mesec 2007.god.	948
Naknada za jun mesec 2007.god.	1.520
Naknada za jul mesec 2007.god.	1.683
Naknada za avgust mesec 2007.god.	1.740
Naknada za septembar mesec 2007.god.	1.761
Naknada za oktobar mesec 2007.god.	2.171
Naknada za novembar mesec 2007.god.	1.794
Naknada za decembar mesec 2007.god.	2.562
Ukupno:	15.027

5. PRIHODI OD NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Prihodi naknada za upravljanje Fondom (napomena 3a) RSD 17.795 hiljada se odnose na prihode od godišnje vrednosti neto imovine Fonda.

Dinamika se vidi u sledećoj tabeli:

<i>U hiljadama dinara</i>	15.03. - 31.12.2007
Naknada za april mesec 2007.god.	1.637
Naknada za maj mesec 2007.god.	1.802
Naknada za jun mesec 2007.god.	1.755
Naknada za jul mesec 2007.god.	1.692
Naknada za avgust mesec 2007.god.	1.992
Naknada za septembar mesec 2007.god.	2.025
Naknada za oktobar mesec 2007.god.	2.161
Naknada za novembar mesec 2007.god.	2.179
Naknada za decembar mesec 2007.god.	2.352
Ukupno:	17.795

Naknade se obračunavaju dnevno, a naplaćuju mesečno.

6. TRANSAKCIONI TROŠKOVI

Transakcioni troškovi u iznosu od RSD 3.271 hiljada se odnose na troškove koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti koji su deo portfolija Fonda (kupovina, prodaja), prema Odluci Narodne banke Srbije o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice (stav 11).

7. TROŠKOVI MARKETINGA

Troškovi marketinga u iznosu od RSD 37.495 hiljada su sledeći:

<i>u hiljadama dinara</i>	15.03. - 31.12.2007.
Troškovi marketinga	6.752
Troškovi reklame putem javnog informisanja	28.665
Troškovi reklamnih panoa	244
Troškovi reklamnog materijala	373
Troškovi sponzorstva	1.399
Troškovi naknade NBS za reklamiranje	62
Ukupno:	37.495

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od RSD 61.429 hiljada se odnose na:

<i>U hiljadama dinara</i>	15.03. - 31.12.2007.
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	55.847
Troškovi naknada po ugovorima i povremenim poslovima (bruto)	2.368
Troškovi naknada fiz. licima po osnovu ugovora - aktuar (bruto)	160
Troškovi naknada članovima Upravnog odbora (bruto)	1.084
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	567
Troškovi dnevnica i troškovi sl. puta u zemlji i inostranstvu	282
Troškovi dopunskog penzijskog osiguranja	1.051
Troškovi solidarne pomoći	70
Ukupno:	61.429

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

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

<i>U hiljadama dinara</i>	15.03. - 31.12.2007.
Troškovi amortizacije	13.594
Troškovi materijala	2.092
Troškovi goriva i energije	1.406
Troškovi proizvodnih usluga	11.371
Troškovi reprezentacije	2.679
Troškovi poreza i doprinosa	577
Troškovi platnog prometa	1.672
Troškovi neproizvodnih usluga	6.117
Drugi materijalni troškovi poslovanja	3.508
Drugi rashodi	338
Rashodi po osnovu rezervisanja na ime operativnog rizika	1.441
Ukupno:	44.795

10. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijske prihode u iznosu od RSD 4.267 hiljada čine prihodi od kamata (RSD 4.047 hiljada), pozitivne kursne razlike (RSD 64 hiljada) i prihodi od dividendi (RSD 156 hiljada)

11. NEMATERIJALNA ULAGANJA

u hiljadama dinara

	Dugoročni zakup	Softver	Ukupno
Nabavna vrednost			
Početno stanje na dan 15.03.2007. godine	67.094	4.806	71.900
Nova ulaganja			
Stanje na dan 31.12.2007. godine	67.094	4.806	71.900
Ispravka vrednosti			
Početno stanje na dan 15.03.2007. godine	(50.792)	(2.321)	(53.113)
Amortizacija	(10.064)	(722)	(10.786)
Rashodovanja	-	-	-
Stanje na dan 31.12. 2007. godine	6.238	1.763	8.001

Nematerijalna ulaganja u iznosu od RSD 8.001 hiljada čine dugoročni zakup poslovnog prostora u iznosu od RSD 6.238 hiljada i softverske licence u iznosu od RSD 1.763 hiljada.

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>u hiljadama dinara</i>	Oprema
Nabavna vrednost	
Početno stanje na dan 15.03.2007. godine	21.518
Nabavke tokom godine	3.483
Kursiranje	-
Otuđenja tokom godine	-
Stanje na dan 31.12.2007. godine	25.001
Ispravka vrednosti	
Početno stanje na dan 15.03.2007. godine	(10.300)
Otuđenja	-
Amortizacija u toku godine	(2.809)
Ukupna ispravka vrednosti:	(13.109)
Stanje na dan 31.12.2007. godine	11.892

13. DRUGA POTRAŽIVANJA I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 6.899 hiljada se odnose na potraživanja od Fonda tj. odnose se na naknadu stvorenu prilikom uplate penzijskog doprinosa i naknadu za upravljanje fondom za mesec decembar u iznosu od RSD 4.914 hiljada, potraživanja za kamate na oročena sredstva (RSD 57 hiljada), refundaciju bolovanja (RSD 1.249 hiljada) i AVR (RSD 679 hiljada).

14. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

a) Struktura kratkorocnih depozita u ' 000 RSD je sledeća:

Naziv banke	Datum orocjenja	Datum dospeca	Broj dana	Godišnja Kamatna stopa	Iznos
ProCredit banka	26.12.07	26.02.08	60	11.50%	30.000
Ukupno					30.000

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

Red.br.	Emitent	Broj akcija	Vrednost po akciji na dan 31.12.2007.	Ukupno u ' 000 RSD
1	AIK BANKA -OBIČNE AKCIJE	500	9.801,00	4.901
2	HTU PARK	1708	2.150,00	3.672
3	NAVIP	537	1.700,00	913
4	NOVOSADSKA MLEKARA	500	1.944,00	972
5	PLANINKA	126	33.900,00	4.271
6	PUPIN TELEKOM	3009	1.080,00	3.250
7	TIGAR	200	1.750,00	345
8	DUNAV STOCKBROKER	1	14.000,00	14
	Ukupno:			18.338

16. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Društvo na dan 31.12.2007. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva u ukupnom iznosu od RSD 12.591 hiljada.

<i>u hiljadama dinara</i>	<u>31.12.2007.</u>
Tekući računi	12.076
Blagajna benzinskih bonova	90
Devizni računi	<u>425</u>
Ukupno	<u>12.591</u>

17. OBRAČUN KAPITALA

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

Red br.	<i>vrednost u hiljadama dinara</i> Naziv	31.12.2007.	14.03.2007.
1	Akcijski kapital	216.690	200.748
2	Emisiona premija	-	-
3	Zakonske rezerve	-	-
4	Statutarne i slične rezerve	11	8
5	50% iznosa revalorizacionih rezervi	-	-
6	Neraspoređena dobit ranijih godina	-	-
7	Ukupni kapital pre odbitnih stavki (1+2+3+4+5+6)	216.701	200.756
8	Nepokriveni gubitak	133.739	90.636
9	Otkupljene sopstvene akcije	-	-
10	Neuplaćeni upisani kapital	-	-
11	Ukupne odbitke stavke (8+9+10)	133.739	90.636
12	Kapital (7-11)	82.962	110.120
13	Din. protivvrednost iznosa od 1.000.000 EUR	79.236	81.090
14	Razlika	3.726	29.030

Dokapitalizacija Društva je izvršena kroz IX emisiju akcija u iznosu od RSD 84.000 hiljada koje je u celosti uplatila Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. na tekući račun Društva dana 13.07.2007. god., što je po kursu na dan uplate iznosilo EUR 1.032 hiljada.

Promena kapitala Društva je upisana 25.07.2007. godine u Agenciji za privredne registre po rešenju broj BD 80879/2007.

Dana 25.12.2007. god. Društvo je pokrenulo postupak nove dokapitalizacije kroz X emisiju akcija.

18. DUGOROČNA REZERVISANJA

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. glasnik RS 85/2005) i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Sl. glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od RSD 1.441 hiljada na teret rashoda Društva. Rezervisanje je određeno na osnovu procene veličine rizika i ne može iznositi manje od 0.1 % ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda.

19. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze iznose RSD 1.759 hiljada i u celosti se odnose na obaveze po osnovu ugovora o finansijskom lizingu broj 05278 zaključen sa TBI Lizing d.o.o., Beograd za nabavku putničkog automobila.

20. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 1.560 hiljada se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova za mesec decembar u iznosu od (RSD 181 hiljada), obaveze prema dobavljačima za materijal i usluge (RSD 1.149 hiljada), obaveze za PDV (RSD 3 hiljade), obaveze prema kastodi banci (RSD 170 hiljada) i obaveze za komunalnu taksu (RSD 57 hiljada).

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Prihodi

<i>U hiljadama dinara</i>	15.03. - 31.12.2007. god.
Dunav Trgovina	8
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	6
Dunav osiguranje a.d., Beograd	1.511
Dunav Turist	7
Dunav Re	16
Ukupni prihodi:	1.548

Rashodi

<i>U hiljadama dinara</i>	15.03. - 31.12.2007. god.
Dunav Trgovina	9
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	1.291
Dunav Auto	9
Dunav osiguranje a.d., Beograd	3.634
Ukupni rashodi:	4.943

Obaveze

<i>U hiljadama dinara</i>	31.12.2007. god.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	1
Dunav osiguranje a.d., Beograd	232
Ukupne obaveze prema povezanim licima:	233

Potraživanja

Na dan 31.12.2007. godine Društvo nema potraživanja od povezanih strana.

22. KONTROLA DRUŠTVA

KONTROLA NARODNE BANKE SRBIJE

Na osnovu Rešenja guvernera Narodne banke Srbije G. br. 11808 od 25.10.2007. izvršena je neposredna kontrola poslovanja Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i Dunav dobrovoljnog penzijskog fonda u periodu od 29.10.2007. godine do 05.11.2007. godine. Po okončanju kontrole sačinjen je zapisnik br. Va – 462/2007 od 04.12.2007. godine. Na nalaze zapisnika kontrole Narodne banke Srbije Društvo je u pismenoj formi u propisanom roku dostavilo svoje primedbe o čemu je upoznat i upravni odbor Društva.

U toku je terenska kontrola Ministarstva finansija - odeljenje deviznog poslovanja.

23. DOGAĐAJI NAKON DANA BILANSIRANJA


Dana 29.01.2008. god je izvršena dokapitalizacija Društva kroz X emisiju akcija u iznosu od RSD 84.000 hiljada koje je u celosti kupila Kompanija Dunav osiguranje a.d.o., a sredstva su uplaćena na tekući račun Društva, što je po kursu na dan uplate iznosilo EUR 1.017 hiljada. Dokapitalizacija Društva je upisana 05.02.2008. godine u Agenciji za privredne registre po rešenju broj BD 4568/2008.

24. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan 31.12.2007.godine su:


	RSD
	31.12.2007.
EUR 1	79.2362
USD 1	53.7267

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Mirjana Grbović

STATISTIČKI ANEKS
za dan 31.12.2007. godine

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

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
447	Obaveze za dividende i učešće u dobiti	601		
460	Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje refundiraju (potražni promet bez početnog stanja)	602	34,624	
461	Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	603	5,264	
462	Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	604	8,091	
463	Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	605	8,091	
530	Troškovi amortizacije	606	13,594	
54	Troškovi materijala, energije i usluga i nematerijalni troškovi	607	29,738	
deo 542, deo 555	Troškovi zakupa zemljišta	608		
545	Troškovi premije osiguranja	609	310	
deo 546	Troškovi poreza	610	577	
deo 546	Troškovi doprinosa	611		
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	612	61,429	
550	Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	613	47,756	
551	Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	614	8,091	
552,553,554,555	Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora (ugovor o delu, autorski ugovori, ugovor o privremenim i povremenim	615	2,528	
55c	Troškovi nakanada članovima upravnog i nadzornog odbora	616	1,084	
55g	Drugi lični rashodi i naknade	617	1,970	
deo 560, deo 561, 562	Rashodi kamata	618	269	
deo 560, deo 561, deo 562	Rashodi kamata po kreditima i računima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	619		
61	Drugi poslovni prihodi	620	350	
deo 610	Prihodi od zakupa zemljišta	621		
662	Prihodi od kamata	622	4,047	

у хиљадама динара

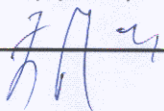
Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
deo 662	Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i drugim finansijskim organizacijama	623	4,047	
deo 669	Prihodi od dividendi i učešća u dobiti	624	156	
	Naknade šteta od društva za osiguranje (potraživanja u toku godine po osnovu polise osiguranja)	625		
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nematerijalna ulaganja	626		
	Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nekretnine, oprema i investicione nekretnine	627	3,483	
	Prosečan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	628	64	

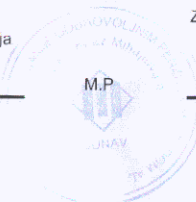
Donacije, pokloni i druga bespovratna davanja u novcu ili naturi

OPIS	AOP	Stanovništvo	AOP	Humanitarne, sportske, verske, kulturne, društveno-političke i druge neprofitne organizacije	AOP	Školske i zdravstvene ustanove, usta i ove soc, inog rada i druge državne ustanove i fondovi
1	2	3	4	5	6	7
Ukupno	629	10	631	185	633	
Od toga za nabavku i izgradnju osnovnih sredstava (gradjevinski objekti, oprema i sl.)	630		632		634	

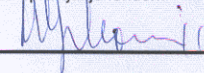
U Beogradu, dana 08.02.2008. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskih izveštaja





Zakonski zastupnik društva
za upravljanje fondom



Назив друштва за управљање фондом: Дунав друштво за управљање добровљним пензијским фондом
Седиште (место; улица и број): Београд, Кнез Михаилова 6/7

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 15.03. do 31.12. 2007. godine

u hiljadama dinara

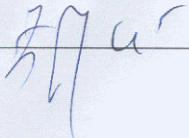
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (302 do 305)			
1. Prilivi od naknada pri uplati	301	28,897	
2. Prilivi od naknada za upravljanje	302	12,465	
3. Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	303	15,443	
4. Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	304		
	305	989	
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (307 do 312)			
5. Odlivi po osnovu nakanada	306	132,163	
6. Odlivi po osnovu nakanada	307	4,199	
6. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	308	63,469	
7. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	309	907	
8. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	310	63,579	
9. Plaćeni porez na dobit	311	9	
10. Isplaćene dividende	312		
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (301-306)			
	313		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (306-301)			
	314	103,266	
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (316 i 317)			
1. Prilivi od dugoročnih ulaganja u hartije od vrednosti	315	164,271	
	316	164,271	
2. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	317		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (319 i 320)			
	318	132,425	
3. Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti	319	128,942	
4. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	320	3,483	
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (315 - 318)			
	321	31,846	
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (318 - 315)			
	322		
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 324 do 327)			
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	323	84,000	
	324	84,000	
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	325		

u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
3. Neto prilivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	326		
4. Neto prilivi po osnovu hartija od vrednosti	327		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 329 do 332)	328		
5. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	329		
6. Odlivi po osnovu otplata dugoročnih kredita i subordiniranih obaveza	330		
7. Neto odlivi po osnovu uzetih kratkoročnih kredita	331		
8. Neto odlivi po osnovu hartija od vrednosti	332		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (323-328)	333	84,000	84,000
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328-323)	334		
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (313+321+333)	335	84,000	115,846
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (314+322+334)	336	92,427	103,266
DJ. NETO POVEĆANJE GOTOVINE (335-336)	337		12,580
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (336-335)	338	8,427	
Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena: _____)	339	12,591	
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	340		19
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	3	8
J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: _____) (337-338+339+340-341)	342	4,161	12,591

U Beogradu, dana 21.07. 2008. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja




Zakorski zastupnik društva za upravljanje fondom

