

**Popunjava društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

17411233

Maticni broj

66020

Sifra delatnosti

100057074

PIB

**Popunjava Narodna banka Srbije**

610

1 2 3

Vrsta posla

0

19

3

0

0

0

0

0

10

20

21

22

23

24

25

26

Naziv društva za upravljanje fondom : **DUNAV DRUSTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D.**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **KNEZ MIHAILA 6/VII**

## BILANS STANJA

na dan 31.12.2008 . godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>STALNA SREDSTVA</b>				
10	Nematerijalna ulaganja	001		815	8001
11	Nekretnine i oprema	002		8403	11892
12	Investicione nekretnine	003			
130	Dugorocne hartije od vrednosti koje se drze do dospeca	004			
131	Hartije od vrednosti raspolozive za prodaju	005			
132, 138	Dugorocni depoziti i drugi dugorocni finansijski plasmani	006			
14	Odlozena poreska sredstva	007			
15	Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	008			
	<b>OBRTNA SREDSTVA</b>				
20	Zalihe	009		1	2
26	Potrazivanje za vise placen porez na dobit	010			
210, 211, 219, 24, 25	Druga potrazivanja i aktivna vremenska razgranicenja	011		9475	6899
220	Kratkorocni deo dugorocnih finansijskih plasmana	012			
221, 229	Kratkorocni depoziti i drugi kratkorocni finansijski plasmani	013		75000	30000
222	Kratkorocne hartije od vrednosti koje se drze do dospeca	014			
223	Hartije od vrednosti raspolozive za prodaju	015			
224	Hartije od vrednosti po postenoj vrednosti kroz bilans uspeha	016		1074	18338
23	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	017		5218	12591
	<b>UKUPNA AKTIVA ( od 001 do 017)</b>	<b>018</b>		<b>101986</b>	<b>87723</b>

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>KAPITAL</b>				
30	Osnovni kapital	101		166950	216690
310	Emisiona premija	102			
311, 312	Zakonske, statutarne i slicne rezerve	103		12	11
32 (osim 321 i 322)	R-valorizacione rezerve	104			
321	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	105			
322	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	106			
33	Nerasporedjena dobit	107			
34	Nepokriveni gubitak	108		68863	133739
35	Sopstvene akcije	109			
	<b>UKUPNI KAPITAL (101+102+103+104+105-106+107-108-109)</b>	<b>110</b>		<b>98099</b>	<b>82962</b>
	<b>OBAVEZE</b>				
	<b>DUGOROCNE OBAVEZE</b>				
40	Dugorocna rezervisanja	111		1997	1441
410	Dugorocne obaveze prema povezanim licima	112			
411	Obaveze po osnovu izdatih dugorocnih hartija od vrednosti	113			
412	Dugorocni krediti	114			
413	Dugorocne obaveze po osnovu dugorocnog zakupa	115			
418	Di. uče dugorocne finansijske obaveze	116			1759
42	Odložene poreske obaveze	117			
	<b>KRATKOROCNE OBAVEZE</b>				
43	Kratkorocne finansijske obaveze	118		1	1
44, 45, 47	Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgranicenja	119		1889	1560
46	Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada i druge obaveze za poreze, doprinose i druge dazbine	120			
48	Obaveze po osnovu stalnih sredstava n. menjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	121			
49	Obaveze po osnovu tekućeg poreza na dobit	122			
	<b>UKUPNE OBAVEZE ( od 111 do 122)</b>	<b>123</b>		<b>3887</b>	<b>4761</b>
	<b>UKUPNA PASIVA (110+123)</b>	<b>124</b>		<b>101986</b>	<b>87723</b>

Grupa racuna, racuni	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>VANBILANSNE POZICIJE</b>	125			
88	Vanbilansna aktiva	126			
89	Vanbilansna pasiva	127			

u BEOGRADU, dana 29 12 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom

[Signature]

OBRAZAC PROPISAN: Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 i 3/2009)

**Popunjava društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom**

17411233

Maticni broj

66020

Sifra delatnosti

100057074

PIB

**Popunjava Narodna banka Srbije**

610

1 2 3

Vrsta posla

0

19

3 0 0 0 0 0 10

20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za upravljanje fondom : **DUNAV DRUSTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D.**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **KNEZ MIHAILA 6/VII**

## BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12.2008. godine

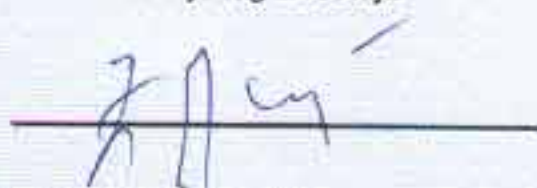
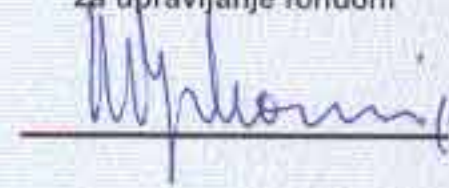
- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
600	Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	201		23099	15027
601	Prihodi naknada za upravljanje fondovima	202		33330	17795
602	Prihodi naknada po osnovu usluga clanovima fondova	203			
500	Transakcioni troškovi	204		2154	3271
501	Troškovi marketinga	205		4273	37495
502	Troškovi usluga kastodi banke	206		2010	1335
503, 504	Troškovi posrednika	207			
505	Troškovi investicionog istrazivanja	208			
509	Drugi rashodi upravljanja fondovima	209			
	<b>Dobit od upravljanja fondovima (201+202+203-204-205-206-207-208-209)</b>	210		47992	
	<b>Gubitak od upravljanja fondovima (204+205+206+207+208+209-201-202-203)</b>	211			9279
610, 619, 67 osim 672	Drugi poslovni prihodi	212		191	522
672-572	Neto dobiti od prodaje hartije od vrednosti	213			
572-672	Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti	214		2407	
55	Troškovi zarada, naknada zarada i drugi licni rashodi	215		80245	61429
53, 54, 57 osim 572	Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluga i drugi poslovni rashodi	216		47773	44795
66	Finansijski prihodi	217		13574	4267
56	Finansijski rashodi	218		164	309
68	Prihodi od uskladjivanja vrednosti imovine	219		1593	1048
58	Rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine	220		1624	1183
	<b>D: bi: iz redovnog poslovanja pre oporezivanja (210 - 211 + 212 + 213 - 214 - 215 - 216 + 217 - 218 + 219 - 220)</b>	221			
	<b>Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja ( 211- 210 - 212 - 213 + 214 + 215 + 216 - 217 + 218 - 219 + 220)</b>	222		68863	111158
690-590	<b>Dobit poslovanja koje se obustavlja</b>	223			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
590-690	Gubitak poslovanja koje se obustavlja	224			
361	Dobit od povecanja odlozenih poreskih sredstava i smanjenja odlozenih poreskih obaveza	225			
360	Gubitak od smanjenja odlozenih poreskih sredstava i povecanja odlozenih poreskih obaveza	226			
721	Porez na dobit	227			
	Dobit (221 - 222 + 223 - 224 + 225 - 226 - 227)	228			
	Gubitak ( 222 - 221 - 223 + 224 - 225 + 226 + 227)	229		68863	111158

u Beogradudana 1920

godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom


OBRAZAC PROFISAN - Pravidnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br 15/2007 i 3/2009)

Popunjava društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom									
17411233 Maticni broj			66020 Sifra delatnosti			100057074 PIB			
Popunjava Narodna banka Srbije									
610 1 2 3 Vrsta posla			0 19	3 0 0 0 0 0 10 20 21 22 23 24 25 26					

Naziv društva za upravljanje fondom : **DUNAV DRUSTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D.**

Sediste ( mesto; ulica i broj ) : **KNEZ MIHAILA 6/VII**

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 302 do 305)</b>	301	56006	28897
1. Prilivi od naknada pri uplati	302	23477	12465
2. Prilivi od naknada za upravljanje	303	32409	15443
3. Prilivi od naknada za usluge članovima fonda	304		
4. Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	305	120	989
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 307 do 312)</b>	306	127270	132163
5. Odlivi po osnovu naknada	307	4319	4199
6. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	308	81650	63469
7. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dazbina na teret prihoda	309	2214	907
8. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	310	39087	63579
9. Plaćeni porez na dobit	311		9
10. Isplacene dividende	312		
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (301-306)</b>	313		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (306-301)</b>	314	71264	103266
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 316 do 320)</b>	315	27185	164271
1. Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti	316	15430	164271
2. Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	317		
3. Prilivi po osnovu kamata	318	11737	
4. Neto prilivi po osnovu depozita	319		
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	320	18	
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 322 do 325)</b>	321	47339	132425
6. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti	322		128942
7. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	323	2339	3483
8. Neto odlivi po osnovu depozita	324	45000	
9. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	325		

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (315-321)	326		31846
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (321-315)	327	20154	
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 329 do 333)	328	84000	84000
1. Prilivi po osnovu uvecanja kapitala	329	84000	84000
2. Prilivi po osnovu dugorocnih kredita i subordiniranih obaveza	330		
3. Neto prilivi po osnovu uzetih kratkorocnih kredita	331		
4. Prilivi po osnovu hartija od vrednosti	332		
5. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	333		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( od 335 do 340)	334		
6. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija	335		
7. Odlivi po osnovu otplata dugorocnih kredita i subordiniranih obaveza	336		
8. Neto odlivi po osnovu uzetih kratkorocnih kredita	337		
9. Odlivi po osnovu hartija od vrednosti	338		
10. Odlivi po osnovu kamata	339		
11. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	340		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328 - 334)	341	84000	84000
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (334 - 328)	342		
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (313+326+341)	343	84000	115846
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (314+327+342)	344	91418	103266
DJ. NETO POVECANJE GOTOVINE (343 - 344)	345		12580
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (344 - 343)	346	7418	
Ž. GOTOVINA NA POCETKU GODINE (Napomena: _____)	347	12591	
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	348	51	19
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	349	6	8
J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: _____) (345 - 346 + 347 + 348 - 349)	350	5218	12591

U Beogradu, dana 29 09 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik društva  
za upravljanje fondom

[Signature]

OBRAZAC PROPISAN: Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima  
("Sluzbeni glasnik RS" br. 5/2007 i 3/2009)

Popunjiva društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

17411233

Maticni broj

66020

Sifra delatnosti

100057074

PIB

Popunjiva Narodna banka Srbije

610

1 2 3

Vrsta posla

0

19

3 0 0 0 0 0 10

20 21 22 23 24 25 26

Naziv društva za upravljanje fondom: **DUNAV DRUSTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D.**

Sediste ( mesto; ulica i broj ): **KNEZ MIHAILA 6/VII**

## IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12.2008. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Akcijski kapital (racun 300)	AOP	Ostali kapital	AOP	Neuplaceni upisani kapital (racun 309)	AOP	Emisiona premija (racun 310)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401		414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	404		417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	284748	418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	68058	419		432		445	
7	<b>Stanje na dan _____ prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	407	216690	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	410	216690	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	84000	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	133740	425		438		451	
13	<b>Stanje na dan _____ tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	413	166950	426		439		452	

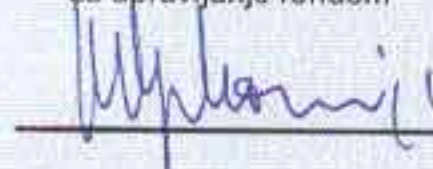


Red br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 311, 312)	AOP	Revalorizacione rezerve (grupa 32 osim n. 321 i 322)	AOP	Nerasporedjena dobit (grupa 33)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 34)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		456		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)</b>	456		469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	11	470		483		496	201794
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	68055
7	<b>Stanje na dan _____ prethodne godine (red.br. 4+5-6)</b>	459	11	472		485		498	133739
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)</b>	462	11	475		488		501	133739
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	1	476		489		502	68863
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	133739
13	<b>Stanje na dan _____ tekuce godine (red.br. 10+11-12)</b>	465	12	478		491		504	68863

Red. br.	O P I S	AOP	Sopstvene akcije (grupa 35)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartije od vrednosti ( racun 321 )	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartije od vrednosti ( racun 322 )	AOP	Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+ 11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505		518		531		544	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508		521		534		547	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	82965
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	3
7	Stanje na dan _____ prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511		524		537		550	82962
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514		527		540		553	82962
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528		541		554	15138
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	1
13	Stanje na dan _____ tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517		530		543		556	98099

Red. br.	OPIS	ACP	Gubitak iznad visine kapitala
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan _____ prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan _____ tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

u Beogradudana 29 07 2009 godineLice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik drustva  
za upravljanje fondom


OBRAZAC PROPISAN Pravilnikom o sadrzaju i formi obrazaca finansijskih izvestaja drustva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima ("Sluzbeni glasnik RS" br. 15/2007 i 3/2009)

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

## SADRŽAJ

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

## BILANS USPEHA

<i>u hiljadama dinara</i>	Napomena	31.12.2008.	31.12.2007.
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	4	23.099	15.027
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	5	33.330	17.795
Transakcioni troškovi	6	2.154	3.271
Troškovi marketinga	7	4.273	37.495
Troškovi usluga kastodi banke		2.010	1.335
<b>Dobit / Gubitak od upravljanja fondovima</b>		<b>47.992</b>	<b>(9.279)</b>
Drug poslovni prihodi		191	522
Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti	8	2.407	
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	9	80.245	61.429
Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluge i drugi poslovni rashodi	10	47.773	44.795
Finansijski prihodi	11	13.574	4.267
Finansijski rashodi		164	309
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine	12	1.593	1.048
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine	13	1.624	1.183
<b>Dobit / Gubitak iz redovnog poslovanja</b>		<b>(68.863)</b>	<b>(111.158)</b>

BILANS STANJA

u hiljadama dinara

	Napomena	31.12.2008.	31.12.2007.
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna ulaganja	14	815	8.001
Nekretnine i oprema	15	8.403	11.892
Zalihe		1	2
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	16	9.475	6.899
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	17	75.000	30.000
Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha	18	3.074	18.338
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	19	5.218	12.591
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>101.986</b>	<b>87.723</b>
<b>Kapital</b>			
Osnovni kapital	20	166.950	216.690
Zakonske, statutarne i slične rezerve		12	11
Nepokriveni gubitak		68.863	133.739
<b>Ukupni kapital</b>		<b>98.099</b>	<b>82.962</b>
Dugoročna rezervisanja	21	1.997	1.441
Druge dugoročne finansijske obaveze			1.759
Kratkoročne finansijske obaveze		1	1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	22	1.889	1.560
Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine			
<b>Ukupne obaveze</b>		<b>3.887</b>	<b>4.761</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>101.986</b>	<b>87.723</b>

U Beogradu, 29.01.2009. godine

Lice odgovorno za  
sastavljanje izveštaja

  
Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik  
Društva za upravljanje Fondom

  
Mirjana Grbović

## BILANS TOKOVA GOTOVINE

<i>u hiljadama dinara</i>	31.12.2008	31.12.2007
Prilivi od naknada pri uplati	23.477	12.465
Prilivi od naknada za upravljanje	32.409	15.443
Priliv po osnovu drugih poslovnih prihoda	120	989
<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>56.006</b>	<b>28.897</b>
Odlivi po osnovu naknada	4.319	4.199
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	81.650	63.469
Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	2.214	907
Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	39.087	63.579
Plaćeni porez na dobit		9
<b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>127.270</b>	<b>132.163</b>
<b>NETO ODLIV GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>71.264</b>	<b>103.266</b>
Prilivi od dugoročnih ulaganja u hartije od vrednosti	15.430	164.271
Priliv po osnovu kamata	11.737	
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	18	
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>27.185</b>	<b>164.271</b>
Odlivi po osnovu ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti		128.942
Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	2.339	3.483
Neto odlivi po osnovu depozita	45.000	
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>47.339</b>	<b>132.425</b>
<b>NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>	<b>20.154</b>	
<b>NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		<b>31.846</b>
Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	84.000	84.000
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	84.000	84.000
<b>SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE</b>	<b>84.000</b>	<b>115.846</b>
<b>SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE</b>	<b>91.418</b>	<b>103.266</b>
<b>NETO SMANJENJE GOTOVINE</b>	<b>7.418</b>	
<b>NETO POVEĆANJE GOTOVINE</b>		<b>12.580</b>
<b>GOTOVINA NA POČETKU PERIODA</b>	<b>12.591</b>	
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	51	19
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	6	8
<b>GOTOVINA NA KRAJU PERIODA</b>	<b>5.218</b>	<b>12.591</b>



## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

OPIS	31.12.2008
<b>Osnovni kapital</b>	
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	284.748
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	68.058
<b>Stanje 31.12.2007. godine</b>	<b>216.690</b>
Ukupna povećanja u tekućoj godini	84.000
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	133.740
<b>Stanje na dan 31.12.2008.</b>	<b>166.950</b>
<b>Rezerve</b>	
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	11
<b>Stanje 31.12.2007. godine</b>	<b>11</b>
Ukupna povećanja u tekućoj godini	1
<b>Stanje na dan 31.12.2008.</b>	<b>12</b>
<b>Gubitak do visine kapitala</b>	
Stanje na dan 01.01. prethodne godine	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	201.794
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	68.055
<b>Stanje 31.12.2007. godine</b>	<b>133.739</b>
Ukupna povećanja u tekućoj godini	68.863
Ukupna smanjenja u tekućoj godini	133.739
<b>Stanje na dan 31.12.2008.</b>	<b>68.863</b>
<b>POČETNO STANJE NOVČANOG DELA KAPITALA 01.01.2008.</b>	<b>82.962</b>
<b>NETO POVEĆANJE NOVČANOG DELA KAPITALA U TOKU GODINE</b>	<b>15.137</b>
<b>STANJE NOVČANOG DELA KAPITALA NA DAN 31.12.2008.</b>	<b>98.099</b>

## 1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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

Društvo ima jednog akcionara:

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

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

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

U Društvu je u periodu od 01.01. – 31.12. 2008. godine u proseku bilo zaposleno 63 radnika.

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Računovodstveni izveštaji za 2008. 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

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

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

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

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

**b) RASHODI**

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

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

**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.

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

#### 4. PRIHODI OD NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena 3a) u iznosu od RSD 23.099 hiljada čine sledeći prihodi po mesecima:

*- u hiljadama dinara*

	2008
Naknada za januar 2008.god.	1.632
Naknada za februar 2008.god.	1.271
Naknada za mart 2008.god.	1.724
Naknada za april 2008.god.	1.559
Naknada za maj 2008.god.	2.547
Naknada za jun 2008.god.	2.100
Naknada za jul 2008.god.	2.426
Naknada za avgust 2008.god.	1.762
Naknada za septembar 2008.god.	2.080
Naknada za oktobar 2008.god.	2.147
Naknada za novembar 2008.god.	1.668
Naknada za decembar 2008.god.	2.183
<b>Ukupno:</b>	<b>23.099</b>

#### 5. PRIHODI OD NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Prihodi od naknada za upravljanje Fondom (napomena 3a) RSD 33.330 hiljada se odnose na prihode od godišnje vrednosti neto imovine Fonda.

Dinamika se vidi u sledećoj tabeli:

*- u hiljadama dinara*

	2008.
Naknada za januar 2008.god.	2.476
Naknada za februar 2008.god.	2.371
Naknada za mart 2008.god.	2.478
Naknada za april 2008.god.	2.444
Naknada za maj 2008.god.	2.694
Naknada za jun 2008.god.	2.753
Naknada za jul 2008.god.	2.920
Naknada za avgust 2008.god.	2.956
Naknada za septembar 2008.god.	2.856
Naknada za oktobar 2008.god.	3.017
Naknada za novembar 2008.god.	3.092
Naknada za decembar 2008.god.	3.273
<b>Ukupno:</b>	<b>33.330</b>

Naknade se obračunavaju dnevno, a naplaćuju mesečno.

## 6. TRANSAKCIONI TROŠKOVI

Transakcione troškove u iznosu od RSD 2.154 hiljade čine troškovi koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti i troškovi koji su nastali prilikom kupovine nekretnine. Transakcioni troškovi u iznosu od RSD 2.144 hiljade se odnose na troškove koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti koji su deo portfolija Fonda (kupovina, prodaja), prema Odluci Narodne banke Srbije o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice (stav 11).

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

## 7. TROŠKOVI MARKETINGA

Troškovi marketinga u iznosu od RSD 4.273 hiljada su sledeći:

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

## 8. NETO GUBICI OD PRODAJE HARTIJA OD VREDNOSTI

Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti iznose RSD 2.407 hiljada i čine razliku gubitka po osnovu prodaje hartija od vrednosti (RSD 3.123 hiljada) i dobitka po osnovu prodaje hartija od vrednosti (RSD 716 hiljada).

### a) Gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti

<i>- u hiljadama dinara</i>				
Emitent	Broj akcija	Nabavna vrednost	Prodajna cena	Gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti
Tigar	40	2.200,00	1.495,00	28
Imlek a.d.	200	2.623,75	2.200,00	85
Imlek a.d.	200	2.625,00	2.200,00	85
Tigar	160	2.200,00	1.550,00	104
Pupin Telekom	2.080	1.000,00	990,00	21
Pupin Telekom	420	995,00	990,00	2
Navip a.d.	537	2.000,00	1.400,00	322
Planinka	100	38.000,00	31.500,00	650
Aik banka	500	11.500,00	7.850,00	1.825
Aik banka	20	7.897,00	7853,00	1
<b>Ukupno:</b>				<b>3.123</b>

b) Dobici po osnovu prodaje hartija od vrednosti

*- u hiljadama dinara*

Emitent	Broj akcija	Nabavna vrednost	Prodajna cena	Dobici po osnovu prodaje hartija od vrednosti
Pupin Telekom	276	950,00	990,00	11
Pupin Telekom	100	980,00	990,00	1
Pupin Telekom	133	450,00	990,00	72
Planinka	26	7.204,00	31.500,00	632
<b>Ukupno:</b>				<b>716</b>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od RSD 80.245 hiljada se odnose na:

*- u hiljadama dinara*

	2008.
Troškovi zarada, naknada zarada (bruto)	74.050
Troškovi naknada po ugovorima i povremenim poslovima (bruto)	1.231
Troškovi naknada članovima Upravnog odbora (bruto)	1.446
Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	793
Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu	201
Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja	2.011
Troškovi solidarne pomoći	93
Troškovi otpremnina	420
<b>Ukupno:</b>	<b>80.245</b>

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

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

*- u hiljadama dinara*

	2008.
Troškovi amortizacije	11.197
Troškovi materijala	1.121
Troškovi goriva i energije	2.097
Troškovi proizvodnih usluga	13.677
Troškovi reprezentacije	2.412
Troškovi poreza i doprinosa	45
Troškovi platnog prometa	1.458
Troškovi neproizvodnih usluga	8.203
Drugi nematerijalni troškovi poslovanja	6.544
Troškovi premije osiguranja	401
Rashodi po osnovu rezervisanja na ime operativnog rizika	557
Drugi rashodi	61
<b>Ukupno:</b>	<b>47.773</b>

## 11. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijske prihode u iznosu od RSD 13.574 hiljada čine prihodi od kamata (RSD 13.323 hiljada), pozitivne kursne razlike (RSD 75 hiljada) i prihodi od dividendi (RSD 176 hiljada)

- u hiljadama dinara

	2008
Prihodi od kamata na oročena sredstva	12.842
Prihodi od kamata na sredstva po viđenju	481
<b>Ukupno</b>	<b>13.323</b>

a) Prihode od oročenih sredstava čine sledeći iznosi:

- u hiljadama dinara

Banka	Kamata
ProCredit banka	3.429
Čačanska banka a.d.	6.706
EFG Eurobanka	498
Agrobanka	2.209
<b>Ukupno</b>	<b>12.842</b>

b) Prihode od kamata na sredstva po viđenju u iznosu od RSD 481 hiljada čine kamate ostvarene na računima u Raiffeisen banci i ProCredit banci.

c) Prihodi od dividendi u iznosu od RSD 176 hiljada su ostvareni na osnovu uplate dividende emitenta Aik banke (RSD 18 hiljada) i na osnovu raspodele dobiti kroz emisiju akcija bez javnog poziva emitenta Aik Banka (RSD 158 hiljada).

## 12. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

Struktura prihoda od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 1.593 hiljada je sledeća:

- u hiljadama dinara

Emitent	Prihodi od usklađivanja
Tigar	94
Imlek	78
Navip a.d.	161
Planinka	410
Aik banka	850
<b>Ukupno:</b>	<b>1.593</b>

## 13. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

Struktura rashoda od usklađivanja vrednosti imovine u iznosu od RSD 1.624 hiljada je sledeća:

- u hiljadama dinara

Emitent	Rashodi od usklađivanja
Pupin Telekom	332
Planinka	694
HTU Park	598
<b>Ukupno:</b>	<b>1.624</b>

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

- u hiljadama dinara

	Dugoročni zakup	Softver	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>			
Početno stanje na dan 01.01.2008. godine	67.094	4.806	71.900
Nova ulaganja			
Stanje na dan 31.12.2008. godine	67.094	4.806	71.900
<b>Ispravka vrednosti</b>			
Početno stanje na dan 01.01.2008. godine	(60.856)	(3.043)	(63.899)
Amortizacija	(6.238)	(2.578)	(8.816)
Rashodovanja	-	-	-
Stanje na dan 31.12. 2008. godine	0.00	815	815

Nematerijalna ulaganja u iznosu od RSD 815 hiljada čine softverske licence. Nematerijalna ulaganja koja čine dugoročni zakup se odnose na poslovni prostor koji je zakupljen na period od pet godina i shodno tome Društvo je obračunavalo godišnju amortizaciju po stopi od 20 % na nabavnu vrednost.

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

-u hiljadama dinara

	Oprema
<b>Nabavna vrednost</b>	
Početno stanje na dan 01.01.2008. godine	25.001
Nabavke tokom godine	523
Kursiranje	
Otuđenja tokom godine	
Stanje na dan 31.12.2008. godine	25.524
<b>Ispravka vrednosti</b>	
Početno stanje na dan 01.01.2008. godine	(13.109)
Otuđenja	
Amortizacija u toku godine	(4.012)
Ukupna ispravka vrednosti:	(17.121)
Stanje na dan 31.12.2008. godine	8.403



## 16. DRUGA POTRAŽIVANJA I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 9.475 hiljada se odnose na potraživanja od Fonda tj. odnose se na naknadu stvorenu prilikom uplate penzijskog doprinosa i naknadu za upravljanje fondom za mesec decembar u iznosu od RSD 5.456 hiljada, potraživanja za kamate na oročena sredstva (RSD 1.643 hiljada), druga potraživanja (RSD 1.548 hiljada) i AVR (RSD 828 hiljada).

## 17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

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

Naziv banke	Datum oročenja	Datum dospeća	Broj dana	Godišnja Kamatna stopa	Iznos
PB Agrobanka a.d.	08.12.08.	12.01.09.	34	19.20 %	75.000
<b>Ukupno</b>					<b>75.000</b>

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

- u hiljadama dinara

Red.br.	Emitent	Broj akcija	Vrednost po akciji na dan 31.12.2008.	Ukupno u hiljadama dinara
1	HTU Park	1.708	1.800,00	3.074
	<b>Ukupno:</b>			<b>3.074</b>

## 19. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Društvo na dan 31.12.2008. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva i gotovinske ekvivalente u ukupnom iznosu od RSD 5.218 hiljada.

- u hiljadama dinara

u hiljadama dinara

31.12.2008.

Tekući računi	4.766
Blagujna benzinskih bonova	52
Devizni računi	400
<b>Ukupno</b>	<b>5.218</b>

## 20. OBRAČUN KAPITALA

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

- u hiljadama dinara

Red br.	Naziv	31.12.2008.	31.12.2007.
1	Akcijski kapital	166.950	216.690
2	Emisiona premija	-	-
3	Zakonske rezerve	-	-
4	Statutarne i slične rezerve	12	11
5	50% iznosa revalorizacionih rezervi	-	-
6	Neraspoređena dobit ranijih godina	-	-
7	Ukupni kapital pre odbitnih stavki (1+2+3+4+5+6)	166.962	216.701
8	Nepokriveni gubitak	68.863	133.739
9	Otkupljene sopstvene akcije	-	-
10	Neuplaćeni upisani kapital	-	-
11	Ukupne odbitke stavke (8+9+10)	68.863	133.739
12	<b>Kapital (7-11)</b>	<b>98.099</b>	<b>82.962</b>
13	Din. protivvrednost iznosa od 1.000.000 EUR	88.601	79.236
14	<b>Razlika</b>	<b>9.498</b>	<b>3.726</b>

Dokapitalizacija Društva je izvršena kroz X emisiju akcija u iznosu od RSD 84.000 hiljada koje je u celost. uplatila Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. na tekući račun Društva dana 29.01.2008. god., što je po kursu na dan uplate iznosilo EUR 1.017 hiljada.

Promena kapitala Društva je upisana 05.02.2008. godine u Agenciji za privredne registre po rešenju broj BD 4568/2008.

Dana 23.06.2008. god. u Agenciji za privredne registre je po rešenju broj BD 114159/2008 Društvo upisalo, po Odluci Skupštine Društva od 17.06.2008. godine, smanjenje osnovnog kapitala radi pokrića gubitka iz 2007. godine za iznos od RSD 133.740 hiljada.

## 21. DUGOROČNA REZERVISANJA

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. glasnik RS 85/2005) i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Sl. glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od RSD 1.997 hiljada na teret rashoda Društva. Rezervisanje je određeno na osnovu procene veličine rizika i ne može iznositi manje od 0.1 % ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda.

## 22. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 1.889 hiljada se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova za mesec decembar u iznosu od (RSD 9 hiljada), obaveze prema dobavljačima za materijal i usluge (RSD 1.086 hiljada), obaveze za PDV (RSD 98 hiljada), obaveze prema kastodi banci (RSD 177 hiljada), obaveze za komunalnu taksu (RSD 72 hiljada), obaveze za građevinsko zemljište (RSD 14 hiljada) i PVR (RSD 433 hiljada).

## 23. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

### Prihodi

- u hiljadama dinara

	31.12.2008.	31.12.2007.
Dunav Trgovina	7	8
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	12	6
Dunav osiguranje a.d., Beograd	2.262	1.511
Dunav Turist	14	7
Dunav Re	27	16
<b>Ukupni prihodi:</b>	<b>2.322</b>	<b>1.548</b>

### Rashodi

- u hiljadama dinara

	31.12.2008.	31.12.2007.
Dunav Trgovina	6	9
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	1.105	1.291
Dunav Auto	21	9
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	8.245	3.634
<b>Ukupni rashodi:</b>	<b>9.377</b>	<b>4.943</b>

### Obaveze

- u hiljadama dinara

	31.12.2008.	31.12.2007.
Dunav Stockbroker a.d., Beograd	92	1
Dunav osiguranje a.d.o., Beograd	589	232
<b>Ukupne obaveze prema povezanim licima:</b>	<b>681</b>	<b>233</b>

### Potraživanja

Na dan 31.12.2008. godine Društvo nema potraživanja od povezanih strana.

## 24. KONTROLA DRUŠTVA

U periodu od 04.09.2008.-12.09.2008. godine je izvršena terenska kontrola obračunavanja i plaćanja poreza na dodatu vrednost za period 01.01.2006-31.12.2006. godine.

O izvršenoj kontroli je dana 16.09.2008. godine primljen zapisnik u kojem je izneto da je pravilno iskazana poreska obaveza za navedeni period.

## 25. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan 30.06.2008.godine su:

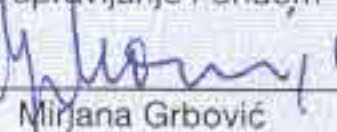
	RSD
	31.12.2008.
EUR 1	88.6010
USD 1	62.9000

Lice odgovorno za  
sastavljanje izveštaja

  
Zoran Mitrojević



Zakonski zastupnik  
Društva za upravljanje Fondom

  
Mirjana Grbović



**BAKER TILLY  
WB REVIZIJA**

Baker Tilly WB revizija d.o.o.  
Bulevar despota Stefana 12  
11000 Beograd, Srbija  
Tel: +381 11 32 10 500  
Fax: +381 11 32 10 555  
E-mail: office@bakertillywb.com

## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **Akcionaru i Upravnom odboru Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2008. godine i bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o tokovima gotovine i statistički aneks za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled pronevere ili greške; izbor i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje računovodstvenih procena prihvatljivih u datim okolnostima.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih principa 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 podrazumeva primenu postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama obelodanjenim u finansijskim izveštajima. Izabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled pronevere ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja adekvatnih revizijskih postupaka u datim okolnostima, ali ne za potrebe izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionaru i Upravnom odboru Dunav društva za upravljanje  
dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (nastavak)

### *Mišljenje revizora*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2008. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Beograd, 29. januar 2009. godine



*S. Jovanović*  
Slađana Jovanović  
Ovlašćeni revizor



NARODNA BANKA SRBIJE  
DIREKCIJA ZA REGISTRE I PRINUDNU NAPLATU  
ODELJENJE ZA REGISTRE I BONITET

DUNAV AD BEOGRAD

Knez Mihajlova 67VII  
11000 - Beograd  
(jmb: 17411233 )

DUNAV Društvo za upravljanje  
dobrovoljnim penzijskim fondom AD

Br. U-2834/09

16.06.2009

POTVRDA O PRIJEMU  
ODOBRENOG FINANSIJSKOG IZVEŠTAJA ZA 2008. GODINU  
SA PREGLEDOM ISKAZANIH POZICIJA

Naziv obveznika: DUNAV AD BEOGRAD  
Sedište obveznika: Knez Mihajlova 6, Beograd  
Grupa obveznika: Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima  
Matični broj: 17411233 Šifra delatnosti: 66020 PIB: 100057074

**BILANS STANJA na dan 31.12.2008.**

- u hiljadama dinara -

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
Nematerijalna ulaganja	001	815	8.001
Nekretnine i oprema	002	8.403	11.892
Zalihe	009	1	2
Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja	011	9.475	6.899
Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani	013	75.000	30.000
Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha	016	3.074	18.336
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	017	5.218	12.591
UKUPNA AKTIVA ( od 001 do 017)	018	101.986	87.723
Osnovni kapital	101	166.950	216.690
Zakonske, statutarne i slične rezerve	103	12	11
Nepokriveni gubitak	108	68.863	133.739
UKUPNI KAPITAL (101+102+103+104+105-106+107-108-109)	110	98.099	82.962
Dugoročna rezervisanja	111	1.997	1.441
Druga dugoročne finansijske obaveze	116	0	1.759
Kratkoročne finansijske obaveze	118	1	1
Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja	119	1.889	1.560
UKUPNE OBAVEZE ( od 111 do 122)	123	3.887	4.761
UKUPNA PASIVA (110+123)	124	101.986	87.723

**BILANS USPEHA u periodu od 01.01. do 31.12.2008.**

- u hiljadama dinara -

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa	201	23.099	15.027
Prihodi naknada za upravljanje fondovima	202	33.330	17.795
Transakcioni troškovi	204	2.154	3.271
Toškovi marketinga	205	4.273	37.495
Troškovi usluga kustoski banke	206	2.010	1.335
Dobit od upravljanja fondovima (201+202+203-204-205-206-207-208-209)	210	47.992	0
Gubitak od upravljanja fondovima (204+205+206+207+208+209-201-202-203)	211	0	9.279
Drugi poslovni prihodi	212	191	522
Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti	214	2.407	0
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	215	80.245	61.429
Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluga i drugi poslovni rashodi	216	47.773	44.795

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
Finansijski prihodi	217	13.574	4.267
Finansijski rashodi	218	164	309
Prihodi od uskladjivanja vrednosti imovine	219	1.593	1.048
Rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine	220	1.624	1.183
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja (211- 210 - 212 - 213 + 214 + 215 + 216 - 217 + 218-219 + 220)	222	68.863	111.158
Gubitak (222 - 221 - 223 + 224 - 225 + 226 + 227)	229	68.863	111.158

### IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE u periodu od 01.01. do 31.12.2008.

- u hiljadama dinara -

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 302 do 305)	301	56.006	28.897
1. Prilivi od naknada pri uplati	302	23.477	12.465
2. Prilivi od naknada za upravljanje	303	32.409	15.443
4. Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda	305	120	989
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (od 307 do 312)	306	127.270	132.163
5. Odlivi po osnovu naknada	307	4.319	4.199
6. Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	308	81.650	63.469
7. Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda	309	2.214	907
8. Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja	310	39.087	63.579
9. Plaćeni porez na dobit	311	0	9
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (306-301)	314	71.264	103.266
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 316 do 320)	315	27.185	164.271
1. Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti	316	15.430	164.271
3. Prilivi po osnovu kamata	318	11.737	0
5. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	320	18	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (od 322 do 325)	321	47.339	132.425
6. Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti	322	0	128.942
7. Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	323	2.339	3.483
8. Neto odlivi po osnovu depozita	324	45.000	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (315-321)	326	0	31.846
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (321-315)	327	20.154	0
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (od 329 do 333)	328	84.000	84.000
1. Prilivi po osnovu uvećanja kapitala	329	84.000	84.000
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (328 - 334)	341	84.000	84.000
G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE (313+326+341)	343	84.000	115.846
D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE (314+327+342)	344	91.418	103.266
D). NETO POVEĆANJE GOTOVINE (343 - 344)	345	0	12.580
E. NETO SMANJENJE GOTOVINE (344 - 343)	346	7.418	0
Ž. GOTOVINA NA POČETKU GODINE (Napomena: _____)	347	12.591	0
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	348	51	19
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	349	6	8
J. GOTOVINA NA KRAJU PERIODA (Napomena: _____) (345 - 346 + 347 + 348 - 349)	350	5.218	12.591

### IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU u periodu od 01.01. do 31.12.2008.

- u hiljadama dinara -

Pozicija	AOP	Iznos
Ukupna povećanja u prethodnoj godini-Akcijski kapital (račun 300)	405	284.748
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini-Akcijski kapital (račun 300)	406	68.058
Stanje na dan _____, prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)-Akcijski kapital (račun 300)	407	216.690
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9) _____-Akcijski kapital (račun 300)	410	216.690
Ukupna povećanja u tekućoj godini-Akcijski kapital (račun 300)	411	84.000

Pozicija	AOP	Iznos
Ukupna smanjenja u tekućoj godini-Akcijski kapital (račun 300)	412	133.740
Stanje na dan _____, _____, tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)-Akcijski kapital (račun 300)	413	166.950
Ukupna povećanja u prethodnoj godini-Rezerve (račun 311,312)	457	11
Stanje na dan _____, _____, prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)-Rezerve (račun 311,312)	459	11
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9) _____-Rezerve (račun 311,312)	462	11
Ukupna povećanja u tekućoj godini-Rezerve (račun 311,312)	463	1
Stanje na dan _____, _____, tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)-Rezerve (račun 311,312)	465	12
Ukupna povećanja u prethodnoj godini-Gubitak do visine kapitala (grupa 34)	496	201.794
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini-Gubitak do visine kapitala (grupa 34)	497	68.055
Stanje na dan _____, _____, prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)-Gubitak do visine kapitala (grupa 34)	498	133.739
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9) _____-Gubitak do visine kapitala (grupa 34)	501	133.739
Ukupna povećanja u tekućoj godini-Gubitak do visine kapitala (grupa 34)	502	68.863
Ukupna smanjenja u tekućoj godini-Gubitak do visine kapitala (grupa 34)	503	133.739
Stanje na dan _____, _____, tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)-Gubitak do visine kapitala (grupa 34)	504	68.863
Ukupna povećanja u prethodnoj godini-Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12)	548	82.965
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini-Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12)	549	3
Stanje na dan _____, _____, prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)-Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12)	550	82.962
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9) _____-Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12)	553	82.962
Ukupna povećanja u tekućoj godini-Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12)	554	15.138
Ukupna smanjenja u tekućoj godini-Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12)	555	1
Stanje na dan _____, _____, tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)-Ukupno (kol.2+3-4+5+ 6+7+8-9-10+11-12)	556	98.099

## STATISTIČKI ANEKS za 2008. godinu

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

- iznosi u hiljadama dinara

Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju (potražni promet bez početnog stanja)	602	46.852	34.624
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	603	7.058	5.264
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	604	10.244	8.091
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	605	10.243	8.091
Troškovi amortizacije	606	11.198	13.594
Troškovi materijala, energije i usluga i nematerijalni troškovi	607	35.958	29.738
Troškovi premije osiguranja	609	401	310
Troškovi poreza	610	45	577
Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi	612	80.245	61.429
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	613	63.808	47.756
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	614	10.243	8.091
Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora (ugovor o delu, autorski ugovori, ugovor o privremenim i povremenim poslovima i ostali ugovori)	615	1.231	2.528
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	616	1.445	1.084
Drugi lični rashodi i naknade	617	3.518	1.970
Rashodi kamata	618	87	269
Drugi poslovni prihodi	620	186	350
Prihodi od kamata	622	13.323	4.047
Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama	623	13.323	4.047
Prihodi od dividendi i učešća u dobiti	624	176	156
Nabavke stalnih sredstava u toku godine - nekretnine, oprema i investicione nekretnine	627	522	3.483
Prosečan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	628	63	64



**Donacije, pokloni i druga bespovratna davanja u novcu ili naturi**

Pozicija	AOP	Iznos
Ukupno	631	1.106