

**KPMG d.o.o. Beograd**

Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora**AKCIONARIMA****DUNAV DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM A.D.
BEOGRAD**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2011. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i druge napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Odlukom o obavljanju eksterne revizije i sadržini izveštaja eksternog revizora i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, važećim Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Beograd, 21. februar 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Dušan Tomić
Dušan Tomić
Ovlašćeni revizor

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|---|------------------|--|---|---|-----|---|--|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|
| Полупњава друштво за управљање | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 7 | 4 | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 | | | 6 | 5 | 3 | 0 | | 1 | 0 | 0 | 0 | 5 | 7 | 0 | 7 | 4 | | |
| Матични број | | | | | | | | Шифра делатности | | | | ПИБ | | | | | | | | | | | | | |
| Полупњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | | | | | | 19 | | | | | | | | | | | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| Брста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а д
Седиште: Трг Републике 5/VI, Београд

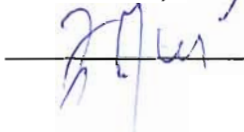
БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01. до 31.12. 2011. године

(износи у хиљадама динара)

| Група рачуна, рачун | Позиција | АОП | Напомена | Текућа година | Претходна година |
|----------------------|--|------------|----------|----------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 600 | Приходи накнада при уплати пензијских доприноса | 201 | 4 | 20,354 | 20,574 |
| 601 | Приходи накнада за управљање фондовима | 202 | 5 | 91,531 | 70,076 |
| 609 | Други приходи од управљања фондовима | 203 | | | |
| 500 | Трошкови у вези са улагањем имовине фондова | 204 | 6 | 3,439 | 3,591 |
| 501 | Трошкови маркетинга | 205 | 7 | 609 | 1,069 |
| 502 | Трошкови услуга кастоди банке | 206 | | 3,842 | 3,471 |
| 503,504 | Трошкови посредника | 207 | | | |
| 505 | Трошкови инвестиционог истраживања | 208 | | | |
| 509 | Други расходи управљања фондовима | 209 | | 488 | |
| | Добит од управљања фондовима (201+202+203-204-205-206-207-208-209) | 210 | | 103,507 | 82,519 |
| | Губитак од управљања фондовима (204+205+206+207+208+209-201-202-203) | 211 | | | |
| 610,619, 67 осим 672 | Други пословни приходи | 212 | 8 | 2,135 | 1,213 |
| 672-572 | Нето добици од продаје финансијских пласмана | 213 | | | |
| 572-672 | Нето губици од продаје финансијских пласмана | 214 | | | |
| 55 | Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи | 215 | 9 | 67,756 | 58,705 |
| 53,54,57 осим 572 | Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи | 216 | 10 | 32,703 | 35,619 |
| 66 | Финансијски приходи | 217 | 11 | 17,133 | 17,215 |
| 56 | Финансијски расходи | 218 | 11 | 11,362 | 4,142 |
| 68 | Приходи од усклађивања вредности имовине | 219 | | | |
| 58 | Расходи од усклађивања вредности имовине | 220 | 12 | 85 | 889 |
| | Добит из редовног пословања пре опорезивања (210-211+212+213-214-215-216+217-218+219-220) | 221 | | 10,869 | 1,592 |
| | Губитак из редовног пословања пре опорезивања (211-210-212-213+214+215+216-217+218-219+220) | 222 | | | |
| 690-590 | Добит пословања које се обуставља | 223 | | | |
| 590-690 | Губитак пословања које се обуставља | 224 | | | |
| 361 | Добит од повећања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза | 225 | | | |
| 360 | Губитак од смањења одложених пореских средстава и повећања одложених пореских обавеза | 226 | | | |
| 721 | Порез на добит | 227 | | | |
| | Добит (221-222+223-224+225-226-227) | 228 | | 10,869 | 1,592 |
| | Губитак (222-221-223+224-225+226+227) | 229 | | | |

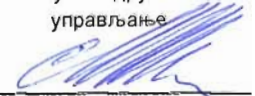
У Београду,
дана 19.01. 2012 године

Лице одговорно за састављање извештаја





Законски заступник друштва за управљање



| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|---|------------------|--|----|---|-----|---|--|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|
| Полупњава друштво за управљање | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 7 | 4 | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 | | | 6 | 5 | 3 | 0 | | 1 | 0 | 0 | 0 | 5 | 7 | 0 | 7 | 4 | | | |
| Матични број | | | | | | | | Шифра делатности | | | | ПИБ | | | | | | | | | | | | | | |
| Полупњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | | | | | | | | 19 | | | | | | | | | | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| Врста поспа | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив Дунав друштво за управљање доброволним пензијским фондом а д

Седиште Трг Републике 5/VII Београд

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2011.

(износи у хиљадама динара)

| Група рачуна, рачун | Позиција | АОП | Напомена | Текућа година | Претходна година |
|---------------------|--|-----|----------|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | АКТИВА | | | | |
| 10 | СТАЛНА СРЕДСТВА | | | | |
| | Нематеријална улагања | 001 | 13 | 2,494 | |
| 11 | Некретнине и опрема | 002 | 14 | 4,888 | 6,069 |
| 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 послованја које се обуставља | 008 | | | |
| 20 | ОБРТНА СРЕДСТВА | | | | |
| | Залихе | 009 | | 389 | 402 |
| 26 | Потраживање за више плаћен порез на добит | 010 | | 321 | |
| 210,211, 219,24,25 | Друга потраживања и активна временска разграничења | 011 | 15 | 15,008 | 13,964 |
| 220 | Краткорочни део дугорочних финансијских пласмана | 012 | | | |
| 221,229 | Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани | 013 | 16 | 114,641 | 107,775 |
| 222 | Краткорочне хартије од вредности које се држе до доспећа | 014 | | | |
| 223 | Хартије од вредности расположиве за продају | 015 | | | |
| 224 | Хартије од вредности по поштеној вредности кроз биланс успеха | 016 | 17 | 662 | 752 |
| 23 | Готовина и готовински еквиваленти | 017 | 18 | 8,291 | 4,771 |
| | УКУПНА АКТИВА (ОД 001 ДО 017) | 018 | | 146,694 | 133,733 |

у хиљадама динара

| Група рачуна, рачун | Позиција | АОП | Напомена | Текућа година | Претходна година |
|---------------------|--|------------|-----------|----------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 30 | КАПИТАЛ Основни капитал | 101 | | 116,742 | 116,742 |
| 310 | Емисиона премија | 102 | | | |
| 311,312 | Законске, статутарне и сличне резерве | 103 | | 18 | 18 |
| 32 (осим 321 и 322) | Ревалоризационе резерве | 104 | | | |
| 321 | Нереализовани добици по основу хартија од вредности | 105 | | | |
| 322 | Нереализовани губици по основу хартија од вредности | 106 | | | |
| 33 | Нераспоређена добит | 107 | | 12,461 | 1,592 |
| 34 | Непокривени губитак | 108 | | | |
| 35 | Сопствене акције | 109 | | | |
| | УКУПНИ КАПИТАЛ (101+102+103+104+105-106+107-108-109) | 110 | 19 | 129,221 | 118,352 |
| | ОБАВЕЗЕ | | | | |
| 40 | Дугорочне обавезе Дугорочна резервисања | 111 | 20 | 5,175 | 4,031 |
| 410 | Дугорочне обавезе према повезаним лицима | 112 | | | |
| 411 | Обавезе по основу издатих дугорочних хартија од вредности | 113 | | | |
| 412 | Дугорочни кредити | 114 | | | |
| 413 | Дугорочне обавезе по основу дугорочног закупа | 115 | | | |
| 418 | Друге дугорочне финансијске обавезе | 116 | | | 1,465 |
| 42 | Одложене пореске обавезе | 117 | | | |
| 43 | КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ Краткорочне финансијске обавезе | 118 | | 1 | 1 |
| 44,45,47 | Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења | 119 | 21 | 5,279 | 4,889 |
| 46 | Обавезе по основу зарада и накнада зарада и друге обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине | 120 | 22 | 7,018 | 4,995 |
| 48 | Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља | 121 | | | |
| 49 | Обавезе по основу текућег пореза на добит | 122 | | | |
| | УКУПНЕ ОБАВЕЗЕ (од 111 до 122) | 123 | | 17,473 | 15,381 |
| | УКУПНА ПАСИВА (110+123) | 124 | | 146,694 | 133,733 |
| | ВАНБИЛАНСНЕ ПОЗИЦИЈЕ | 125 | | | |
| 88 | Ванбилансна актива | 126 | | | |
| 89 | Ванбилансна пасива | 127 | | | |

У Београду,

дана 19.01. 2012 године

Лице одговорно за састављање
извештаја

Законски заступник друштва за
управљање


| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|----|----|----|----|------------------|----|----|----|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|
| Попуњава друштво за управљање | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 7 | 4 | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 | 5 | 5 | 3 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 5 | 7 | 0 | 7 | 4 |
| Матични број | | | | | | | Шифра делатности | | | | | | ПИБ | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за поверљиве регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 13 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | | | | | | | | | | |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а д.
Седиште: Трг Републике 5/VII, Београд

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2011. године

(износи у хиљадама динара)

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Износ | |
|--|------------|----------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | I. | | |
| Приливи готовине из пословних активности (од 302 до 305) | 301 | 109,942 | 88,492 |
| 1. Приливи од накнада при уплати | 302 | 20,252 | 20,156 |
| 2. Приливи од накнада за управљање | 303 | 89,677 | 68,322 |
| 3. Приливи од накнада за услуге члановима фонда | 304 | | |
| 4. Приливи по основу других пословних прихода | 305 | 13 | 14 |
| II. Одливи готовине из пословних активности (од 307 до 312) | 306 | 103,452 | 92,735 |
| 5. Одливи по основу расхода управљања фондовима | 307 | 3,501 | 6,238 |
| 6. Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода | 308 | 59,720 | 46,513 |
| 7. Одливи по основу пореза, доприноса и других дажбина на терет прихода | 309 | 954 | 1,641 |
| 8. Одливи по основу других трошкова пословања | 310 | 38,956 | 38,343 |
| 9. Плаћени порез на добит | 311 | 321 | |
| 10. Исплаћене дивиденде | 312 | | |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (301-306) | 313 | 6,490 | |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (306-301) | 314 | | 4,243 |
| Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности инвестирања (од 316 до 320) | 315 | 15,945 | 6,526 |
| 1. Приливи од улагања у хартије од вредности | 316 | 7,870 | |
| 2. Прилив од продаје нематеријалних улагања и основних средстава | 317 | 378 | 311 |
| 3. Приливи по основу камата | 318 | 5,438 | 6,215 |
| 4. Нето приливи по основу депозита | 319 | 2,259 | |
| 5. Остали приливи из активности инвестирања | 320 | | |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 322 до 325) | 321 | 18,893 | 22,346 |
| 6. Одливи по основу улагања у хартије од вредности | 322 | 7,484 | |
| 7. Одливи за куповину нематеријалних улагања и основних средстава | 323 | 1,409 | 2,346 |
| 8. Нето одливи по основу депозита | 324 | 10,000 | 20,000 |
| 9. Остали одливи из активности инвестирања | 325 | | |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (315 - 321) | 326 | | |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (321 - 315) | 327 | 2,948 | 15,820 |
| V. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности финансирања (од 329 до 333) | 328 | 4 | 15,000 |
| 1. Приливи по основу увећања капитала | 329 | | 15,000 |
| 2. Приливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза | 330 | | |
| 3. Нето приливи по основу узетих краткорочних кредита | 331 | | |
| 4. Приливи по основу хартија од вредности | 332 | 4 | |
| 5. Остали приливи из активности финансирања | 333 | | |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (од 335 до 340) | 334 | | |
| 6. Одливи по основу откупа сопствених акција | 335 | | |
| 7. Одливи по основу дугорочних кредита и субординираних обавеза | 336 | | |
| 8. Нето одливи по основу узетих краткорочних кредита | 337 | | |
| 9. Одливи по основу хартија од вредности | 338 | | |
| 10. Одливи по основу камата | 339 | | |
| 11. Остали одливи из активности финансирања | 340 | | |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (328-334) | 341 | 4 | 15,000 |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (334-328) | 342 | | |
| Г. СВЕГА НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (313+326+341) | 343 | 6,494 | 15,000 |
| Д. СВЕГА НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (314+327+342) | 344 | 2,948 | 20,063 |
| Ђ. НЕТО ПОВЕЋАЊЕ ГОТОВИНЕ (343-344) | 345 | 3,546 | |
| Е. НЕТО СМАЊЕЊЕ ГОТОВИНЕ (344-343) | 346 | | 5,063 |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ГОДИНЕ (Напомена: _____) | 347 | 4,771 | 9,807 |
| З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 348 | 25 | 59 |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 349 | 51 | 32 |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ПЕРИОДА (Напомена: _____) | | | |
| (345-346+347+348-349) | 350 | 8,291 | 4,771 |

У Београду,

дана 19.01. 2012 године

Лице одговорно за састављање
извештаја

Законски заступник друштва за
управљање



| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|------------------|--|----|---|-----|---|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
| Попуњава друштво за управљање | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 7 | 4 | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 | | | 6 | 6 | 3 | 0 | | | 1 | 0 | 0 | 0 | 5 | 7 | 0 | 7 | 4 | |
| Матични број | | | | | | | | Шифра делатности | | | | ПИБ | | | | | | | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | | | | | | | | 19 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив: Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а д
Седиште: Трг Републике 5/VII, Београд

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2011. године

(износи у хиљадама динара)

| Ред. Број | ОПИС | АОП | Акцијски капитал (рн. 300) | АОП | Остали капитал | АОП | Неуплаћени уписани капитал (рн 309) | АОП | Емисиона премија (310) |
|-----------|---|-----|----------------------------|-----|----------------|-----|-------------------------------------|-----|------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | Стање на дан 01. јануара претходне године | 401 | 145,602 | 414 | | 427 | | 440 | |
| 2 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године _____ (ред.бр. 1+2-3) | 404 | 145,602 | 417 | | 430 | | 443 | |
| 5 | Укупна повећања у претходној години | 405 | 15,000 | 418 | | 431 | | 444 | |
| 6 | Укупна смањења у претходној години | 406 | 43,860 | 419 | | 431 | | 445 | |
| 7 | Стање на дан 31.12. претходне године _____ (ред.бр. 4+5-6) | 407 | 116,742 | 420 | | 433 | | 446 | |
| 8 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Кориговано почетно стање на дан 01. јануара текуће године _____ (ред.бр. 7+8-9) | 410 | 116,742 | 423 | | 436 | | 449 | |
| 11 | Укупна повећања у текућој години | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | |
| 12 | Укупна смањења у текућој години | 412 | | 425 | | 438 | | 451 | |
| 13 | Стање на дан 31.12. текуће године _____ (ред.бр. 10+11-12) | 413 | 116,742 | 426 | | 439 | | 452 | |

(износи у хиљадама динара)

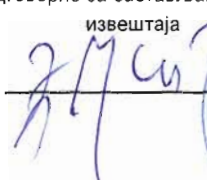
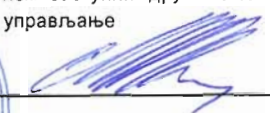
| Ред. Број | ОПИС | АОП | Резерве (рн 311, 312) | АОП | Ревалоризационе резерве (група 32) осим рн. 321 и 322 | АОП | Нераспоређена добит (група 33) | АОП | Губитак до висине капитала (група 34) |
|-----------|---|-----|-----------------------|-----|---|-----|--------------------------------|-----|---------------------------------------|
| | 1 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Стање на дан 01. јануара претходне године | 453 | 17 | 466 | | 479 | | 492 | 43,859 |
| 2 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године _____ (ред.бр. 1+2-3) | 456 | 17 | 469 | | 482 | | 495 | 43,859 |
| 5 | Укупна повећања у претходној години | 457 | 1 | 470 | | 483 | 1,592 | 496 | |
| 6 | Укупна смањења у претходној години | 458 | | 471 | | 484 | | 497 | 43,859 |
| 7 | Стање на дан 31.12. претходне године _____ (ред.бр. 4+5-6) | 459 | 18 | 472 | | 485 | 1,592 | 498 | 0 |
| 8 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Кориговано почетно стање на дан 01. јануара текуће године _____ (ред.бр. 7+8-9) | 462 | 18 | 475 | | 488 | 1,592 | 501 | 0 |
| 11 | Укупна повећања у текућој години | 463 | | 476 | | 489 | 10,869 | 502 | |
| 12 | Укупна смањења у текућој години | 464 | | 477 | | 490 | | 503 | |
| 13 | Стање на дан 31.12. текуће године _____ (red.br. 10+11-12) | 465 | 18 | 478 | | 491 | 12,461 | 504 | 0 |

(износи у хиљадама динара)

| Ред. Број | ОПИС | АОП | Сопствене акције (група 35) | АОП | Нереализовани добици по основу хартија од вредности (рн. 321) | АОП | Нереализовани губици по основу хартија од вредности (рн. 321) | АОП | Укупно (2+3-4+5+6+7+8-9-10+11-12) | АОП | Губитак изнад висине капитала |
|-----------|---|-----|-----------------------------|-----|---|-----|---|-----|------------------------------------|-----|-------------------------------|
| | 1 | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 | | 14 |
| 1 | Стање на дан 01. јануара претходне године | 505 | | 518 | | 531 | | 544 | 101,760 | 557 | |
| 2 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | | 558 | |
| 3 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | | 559 | |
| 4 | Кориговано почетно стање на дан 01. јануара претходне године _____ (ред.бр. 1+2-3) | 508 | | 521 | | 534 | | 547 | 101,760 | 560 | |
| 5 | Укупна повећања у претходној години | 509 | | 522 | | 535 | | 548 | 16,593 | 561 | |
| 6 | Укупна смањења у претходној години | 510 | | 523 | | 536 | | 549 | 1 | 562 | |
| 7 | Стање на дан 31.12. претходне године _____ (ред.бр. 4+5-6) | 511 | | 524 | | 537 | | 550 | 118,352 | 563 | |
| 8 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | | 564 | |
| 9 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | | 565 | |
| 10 | Кориговано почетно стање на дан 01. јануара текуће године _____ (ред.бр. 7+8-9) | 514 | | 527 | | 540 | | 553 | 118,352 | 566 | |
| 11 | Укупна повећања у текућој години | 515 | | 528 | | 541 | | 554 | 10,869 | 567 | |
| 12 | Укупна смањења у текућој години | 516 | | 529 | | 542 | | 555 | 0 | 568 | |
| 13 | Стање на дан 31.12. текуће године _____ (ред.бр. 10+11-12) | 517 | | 530 | | 543 | | 556 | 129,221 | 569 | |

У Београду,

дана 19.01. 2012 године

Лице одговорно за састављање
извештаја

Законски заступник друштва за
управљање


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 |

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd

BILANS USPEHA

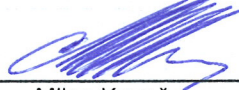
| <i>u hiljadama dinara</i> | Napomena | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Prihodi naknada pri uplati penzijskih doprinosa | 4 | 20.354 | 20.574 |
| Prihodi naknada za upravljanje fondovima | 5 | 91.531 | 70.076 |
| Transakcioni troškovi | 6 | (3.439) | (3.591) |
| Troškovi marketinga | 7 | (609) | (1.069) |
| Troškovi usluga kastodi banke | | (3.842) | (3.471) |
| Drugi rashodi upravljanja fondovima | | (488) | - |
| Dobit od upravljanja fondovima | | 103.507 | 82.519 |
| Drugi poslovni prihodi | 8 | 2.135 | 1.213 |
| Neto gubici od prodaje hartija od vrednosti | | - | - |
| Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi | 9 | (67.756) | (58.705) |
| Troškovi amortizacije, rezervisanja, usluge i drugi poslovni rashodi | 10 | (32.703) | (35.619) |
| Finansijski prihodi | 11 | 17.133 | 17.215 |
| Finansijski rashodi | 11 | (11.362) | (4.142) |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine | | - | - |
| Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine | 12 | (85) | (889) |
| Dobitak (Gubitak) iz redovnog poslovanja | | 10.869 | 1.592 |

BILANS STANJA

| <i>u hiljadama dinara</i> | Napomena | <u>31.12.2011.</u> | <u>31.12.2010.</u> |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| AKTIVA | | | |
| Nematerijalna ulaganja | 13 | 2.494 | - |
| Nekretnine i oprema | 14 | 4.888 | 6.069 |
| Zalihe | | 389 | 402 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit | | 321 | - |
| Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja | 15 | 15.008 | 13.964 |
| Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani | 16 | 114.641 | 107.775 |
| Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha | 17 | 662 | 752 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 18 | 8.291 | 4.771 |
| UKUPNA AKTIVA | | 146.694 | 133.733 |
| Kapital | | | |
| Osnovni kapital | 19 | 116.742 | 116.742 |
| Zakonske, statutarne i slične rezerve | | 18 | 18 |
| Neraspoređena dobit | | 12.461 | 1.592 |
| Nepokriveni gubitak | | - | - |
| Ukupni kapital | | 129.221 | 118.352 |
| Dugoročna rezervisanja | 20 | 5.175 | 4.031 |
| Druge dugoročne finansijske obaveze | | - | 1.465 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | | 1 | 1 |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja | 21 | 5.279 | 4.889 |
| Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine | 22 | 7.018 | 4.995 |
| Ukupne obaveze | | 17.473 | 15.381 |
| UKUPNA PASIVA | | 146.694 | 133.733 |

U Beogradu, 19.01.2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević
Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Milan Kovač

BILANS TOKOVA GOTOVINE

| <i>u hiljadama dinara</i> | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Prilivi od naknada pri uplati | 20.252 | 20.156 |
| Prilivi od naknada za upravljanje | 89.677 | 68.322 |
| Prilivi po osnovu drugih poslovnih prihoda | 13 | 14 |
| Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 109.942 | 88.492 |
| Odlivi po osnovu naknada | 3.501 | 6.238 |
| Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda | 59.720 | 46.513 |
| Odlivi po osnovu poreza, doprinosa i drugih dažbina na teret prihoda | 954 | 1.641 |
| Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja | 38.956 | 38.343 |
| Plaćeni porez na dobit | 321 | - |
| Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 103.452 | 92.735 |
| NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | 6.490 | (4.243) |
| Prilivi od ulaganja u hartije od vrednosti | 7.870 | - |
| Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava | 378 | 311 |
| Prilivi po osnovu kamata | 5.438 | 6.215 |
| Neto prilivi po osnovu depozita | 2.259 | - |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 15.945 | 6.526 |
| Odlivi po osnovu ulaganja u hartije od vrednosti | 7.484 | - |
| Odlivi za kupovinu nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava | 1.409 | 2.346 |
| Neto odlivi po osnovu depozita | 10.000 | 20.000 |
| Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 18.893 | 22.346 |
| NETO ODLIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | 2.948 | 15.820 |
| NETO PRILIV GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | - | - |
| Prilivi po osnovu uvećanja kapitala | - | 15.000 |
| Prilivi po osnovu hartija od vrednosti | 4 | - |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 4 | 15.000 |
| SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE | 6.494 | 15.000 |
| SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE | 2.948 | 20.063 |
| NETO SMANJENJE GOTOVINE | - | 5.063 |
| NETO POVEĆANJE GOTOVINE | 3.546 | - |
| GOTOVINA NA POČETKU PERIODA | 4.771 | 9.807 |
| Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 25 | 59 |
| Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 51 | 32 |
| GOTOVINA NA KRAJU PERIODA | 8.291 | 4.771 |

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

| OPIS | 2011. | 2010. |
|--|----------------|----------------|
| Osnovni kapital | | |
| Stanje na dan 01.01. prethodne godine | 145.602 | 166.950 |
| Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 15.000 | 47.520 |
| Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 43.860 | 68.868 |
| Stanje 31.12. godine | 116.742 | 145.602 |
| Ukupna povećanja u tekućoj godini | - | 15.000 |
| Ukupna smanjenja u tekućoj godini | - | 43.860 |
| Stanje na dan 31.12. godine | 116.742 | 116.742 |
| Rezerve | | |
| Stanje na dan 01.01. prethodne godine | 17 | 12 |
| Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 1 | 5 |
| Stanje 31.12. godine | 18 | 17 |
| Ukupna povećanja u tekućoj godini | - | 1 |
| Stanje na dan 31.12.godine | 18 | 18 |
| Gubitak do visine kapitala | | |
| Stanje na dan 01.01. prethodne godine | 43.859 | 68.863 |
| Ukupna povećanja u prethodnoj godini | - | 43.859 |
| Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 43.859 | 68.863 |
| Stanje 31.12. godine | - | 43.859 |
| Ukupna povećanja u tekućoj godini | - | - |
| Ukupna smanjenja u tekućoj godini | - | 43.859 |
| Stanje na dan 31.12. godine | - | - |
| Dobitak ranijih godina | 1.592 | - |
| Dobitak tekuće godine | 10.869 | 1.592 |
| POČETNO STANJE KAPITALA 01.01. godine | 118.352 | 101.760 |
| NETO POVEĆANJE KAPITALA U TOKU GODINE | 10.869 | 16.592 |
| STANJE KAPITALA NA DAN 31.12. | 129.221 | 118.352 |

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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 pod brojem БД 13170/2007.

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom je zatvoreno akcionarsko društvo koje obavlja poslove organizovanja i upravljanja dobrovoljnim penzijskim fondovima

Društvo ima jednog akcionara:

- Kompanija Dunav osiguranje a.d.o. Beograd, čije je učešće u kapitalu Društva 100%.
- Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom upravlja Dobrovoljnim penzijskim fondom tako što:
 - prikuplja penzijske doprinose koji formiraju fond;
 - otvara i administrira individualne račune članova;
 - formuliše i sprovodi investicionu politiku;
 - obračunava vrednost investicione jedinice;
 - isplaćuje jednokratne i programirane isplate;
 - promovise fond.

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

Društvo posluje na teritoriji Republike Srbije, sedište Društva je u Beogradu, Trg Republike 5. Društvo ima šest filijala i jednu poslovnicu.

U Društvu je u periodu od 01.01. - 31.12.2011. godine u proseku bilo zaposleno 40 radnika.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009, 99/11), Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Sl. glasnik RS“ br. 31/2011) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, kao i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

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

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja društava za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik RS br. 60/2011), kao i u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima (Službeni glasnik RS br. 60/2011), a koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

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

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

3. PREGLED OSNOVNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za period od 01. januara do 31. decembra 2011. godine su sledeće:

a) Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi perioda u okviru pozicije pozitivne/negativne kursne razlike.

Zvanični kursevi značajnijih stranih valuta su:

| | RSD | RSD |
|-------|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
| EUR 1 | 104,6409 | 105,4982 |
| USD 1 | 80,8662 | 79,2802 |

b) Prihodi

Prihode Društva čine prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (Napomena br. 4), prihodi od naknada za upravljanje Fondom (Napomena br. 5), finansijski prihodi i drugi poslovni prihodi. Društvo naplaćuje naknadu prilikom uplate penzijskog doprinosa u visini 2,8% od vrednosti izvršene uplate ili manju ukoliko je to predviđeno Ugovorom (Napomena br. 4) i naknadu za upravljanje Fondom u visini od 2% godišnje od vrednosti imovine Fonda (Napomena br. 5).

Naknada za 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.

Finansijske prihode čine prihodi po osnovu kamata na oročena sredstva, sredstva po viđenju, trezorske zapise, dinarske obveznice RS kao i pozitivne kursne razlike.

c) Rashodi

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

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

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

Specifična vrsta rashoda u vidu troška operativnog rizika obuhvata 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. (Napomene br. 10 i 20)

d) Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema

Stalna sredstva Društva čine nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad. Nematerijalna ulaganja, oprema i ostala sredstva za rad su na dan 31. decembar 2011. godine iskazani po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nabavna vrednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema, Početno merenje osnovnih sredstava vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Za naknadno merenje nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava nakon početnog priznavanja Društvo primenjuje model nabavne vrednosti

Amortizacija stalnih sredstava obračunava se primenom 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 |
| Nematerijalna ulaganja – licenca | 33,33 |
| Ostala sredstva za rad | 10,00-16,50 |

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

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

e) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

f) Kratkoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti

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

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

g) Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju ukalkulisane kamate na deponovana sredstva koje se drže kod banke, potraživanja od fonda za naknadu pri uplati penzijskih doprinosa, potraživanja od fonda za naknadu za upravljanje fondovima i druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja.

h) Kapital Društva

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

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

Na dan 31.12.2011. godine kapital Društva je iznosio RSD 129.221 hiljade, što je po srednjem kursu Narodne banke Srbije iznosilo EUR 1.235 hiljada (31.12.2010. god. kapital Društva je iznosio RSD 118.352 hiljada, odnosno EUR 1.122 hiljada (Napomena 19).

i) Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja

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

j) Beneficije za zaposlene

j-a) Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

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

j-b) Obaveze po osnovu otpremine

Društvo je na osnovu odredbi Zakona o radu u obavezi da isplati zaposlenima otpremnine, pri prestanku radnog odnosa radi korišćenja prava na penziju, u visini tri prosečne zarade isplaćene u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike. Rukovodstvo Društva smatra da navedena rezervisanja nemaju materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje i zbog toga se ne evidentiraju rezervisanja po ovom osnovu u finansijskim izveštajima već se prikazuju na teret rashoda u periodu kada nastane prestanak radnog odnosa.

k) Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Sl. 25/01,80/02,43/03,84/04,18/10, 101/11, Društvo je poreski obveznik i podleže obavezi podnošenja prijave. Kako je Društvo do 2010. godine u svojim prijavama iskazivalo poreski gubitak te nije ostvarivalo oporezivu dobit, nije imalo obavezu plaćanja poreza po ovom osnovu.

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

3.1. POLITIKA I SISTEM UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

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

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

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

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

(a) Tržišni rizici

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

(i) Rizik promena kamatnih stopa

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

Pregled izloženosti Društva riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembar 2011. godine može se predstaviti kao što sledi:

| U hiljadama RSD | Promenljiva kamatna stopa | Fiksna kamatna stopa | Nekamato- nosno | Ukupno |
|---|---------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------|
| <i>Imovina</i> | | | | |
| Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja | - | - | 7.382 | 7.382 |
| Zalihe | - | - | 389 | 389 |
| Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja | - | - | 15.329 | 15.329 |
| Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani | 10.000 | 104.641 | - | 114.641 |
| Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha | - | - | 662 | 662 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 7.848 | - | 443 | 8.291 |
| Ukupno imovina | 17.848 | 104.641 | 24.205 | 146.694 |

| | | | | |
|---|---------------|----------------|------------------|----------------|
| <i>Obaveze i neto imovina</i> | | | | |
| Dugoročna rezervisanja | - | - | 5.175 | 5.175 |
| Druge dugoročne finansijske obaveze | - | - | - | - |
| Kratkoročne finansijske obaveze | - | - | 1 | 1 |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja | - | - | 5.279 | 5.279 |
| Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine | - | - | 7.018 | 7.018 |
| Kapital | - | - | 129.221 | 129.221 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | - | - | 146.694 | 146.694 |
| | | | | |
| Neto kamatna pozicija 31.12.2011. godine | 17.848 | 104.641 | (122.489) | - |
| | | | | |
| Neto kamatna pozicija 31.12.2010. godine | 4.380 | 107.775 | (112.155) | - |

(ii) *Rizik promena kursa valuta*

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

Izloženost Društva deviznom riziku je prikazana u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD | EUR | RSD | Ukupno |
|---|----------------|------------------|----------------|
| <i>Imovina</i> | | | |
| Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja | | 7.382 | 7.382 |
| Zalihe | 370 | 19 | 389 |
| Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja | 2.873 | 12.456 | 15.329 |
| Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani | 104.641 | 10.000 | 114.641 |
| Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha | - | 662 | 662 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 75 | 8.216 | 8.291 |
| Ukupno imovina | 107.959 | 38.735 | 146.694 |
| <i>Obaveze i neto imovina</i> | | | |
| Dugoročna rezervisanja | - | 5.175 | 5.175 |
| Druge dugoročne finansijske obaveze | - | - | - |
| Kratkoročne finansijske obaveze | - | 1 | 1 |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja | - | 5.279 | 5.279 |
| Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine | - | 7.018 | 7.018 |
| Kapital | - | 129.221 | 129.221 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | - | 146.694 | 146.694 |
| Neto devizna pozicija 31.decembar 2011. godine | 107.959 | (107.959) | 0 |
| Neto devizna pozicija 31. decembar 2010. godine | 110.376 | (110.376) | 0 |

(b) Operativni rizici

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Rizik likvidnosti

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

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

Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje za 01.01.2011. – 31.12.2011. god.

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | Od 3 meseca do 1 godine | Preko 1 godine | Ukupno |
|---|----------------|-------------------------------|-------------------|----------------|
| <i>Imovina</i> | | | | |
| Nekretnine, oprema i nematerijalna ulaganja | - | - | 7.382 | 7.382 |
| Zalihe | 19 | - | 370 | 389 |
| Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja | 15.134 | 195 | - | 15.329 |
| Kratkoročni depoziti i drugi kratkoročni finansijski plasmani | 10.000 | 104.641 | - | 114.641 |
| Hartije od vrednosti po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha | 662 | - | - | 662 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 8.291 | - | - | 8.291 |
| Ukupno imovina | 34.106 | 104.836 | 7.752 | 146.694 |
| <i>Obaveze i neto imovina</i> | | | | |
| Dugoročna rezervisanja | - | - | 5.175 | 5.175 |
| Druge dugoročne finansijske obaveze | - | - | - | - |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 1 | - | - | 1 |
| Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja | 5.084 | 195 | - | 5.279 |
| Obaveze za druge poreze, doprinose i druge dažbine | 7.018 | - | - | 7.018 |
| Kapital | - | - | 129.221 | 129.221 |
| Ukupno obaveze i neto imovina | 12.103 | 195 | 134.396 | 146.694 |
| Neto ročna neusklađenost 31.12.2011. godine | 22,003 | 104,641 | (126,644) | - |
| Neto ročna neusklađenost 31.12.2010. godine | 52,746 | 65,033 | (117,779) | - |

(d) Rizik usklađenosti poslovanja sa propisima

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

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

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

4. PRIHODI OD NAKNADA PRI UPLATI PENZIJSKIH DOPRINOSA

Prihodi od naknada pri uplati penzijskih doprinosa (napomena 3a) u iznosu od RSD 20.354 hiljada čine sledeći prihodi po mesecima (RSD 20.574 hiljada u 2010.godini):

| <i>U hiljadama dinara</i> | 2011. | 2010. |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Naknada za januar | 1.416 | 1.601 |
| Naknada za februar | 1.610 | 1.996 |
| Naknada za mart | 1.331 | 2.146 |
| Naknada za april | 1.790 | 1.678 |
| Naknada za maj | 1.939 | 1.406 |
| Naknada za jun | 1.247 | 1.599 |
| Naknada za jul | 1.672 | 1.686 |
| Naknada za avgust | 1.659 | 1.560 |
| Naknada za septembar | 1.491 | 1.277 |
| Naknada za oktobar | 1.981 | 1.995 |
| Naknada za novembar | 1.728 | 1.242 |
| Naknada za decembar | 2.490 | 2.388 |
| UKUPNO: | 20.354 | 20.574 |

5. PRIHODI OD NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Ovi prihodi (napomena 3a) RSD 91.531 hiljada (RSD 70.076 hiljada u 2010.godini) se odnose na prihode od upravljanja fondom u visini od 2% godišnje vrednosti neto imovine Fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a naplaćuju mesečno.

Dinamika se vidi u sledećoj tabeli:

| <i>U hiljadama dinara</i> | 2011. | 2010. |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Naknada za januar | 6.898 | 5.172 |
| Naknada za februar | 6.381 | 4.818 |
| Naknada za mart | 7.286 | 5.489 |
| Naknada za april | 7.145 | 5.451 |
| Naknada za maj | 7.495 | 5.751 |
| Naknada za jun | 7.462 | 5.671 |
| Naknada za jul | 7.916 | 5.996 |
| Naknada za avgust | 8.020 | 6.144 |
| Naknada za septembar | 7.860 | 6.051 |
| Naknada za oktobar | 8.285 | 6.405 |
| Naknada za novembar | 8.186 | 6.386 |
| Naknada za decembar | 8.597 | 6.742 |
| UKUPNO: | 91.531 | 70.076 |

6. TRANSAKCIONI TROŠKOVI

Transakcione troškove u iznosu od RSD 3.439 hiljada (RSD 3.591 hiljada u 2010.godini) čine troškovi koji su nastali pri trgovanju hartijama od vrednosti koji su deo portfolija Fonda (kupovina, prodaja), a prema Odluci Narodne banke Srbije o proceni i obračunavanju tržišne i neto vrednosti imovine dobrovoljnog penzijskog fonda i utvrđivanju jedinstvene početne vrednosti investicione jedinice (stav 12).

7. TROŠKOVI MARKETINGA

Troškovi marketinga u iznosu od RSD 609 hiljada (RSD 1.069 hiljada u 2010. godini) su sledeći:

| <i>u hiljadama dinara</i> | 2011. | 2010. |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Troškovi marketinga | - | 365 |
| Troškovi reklame i oglasa | 569 | 669 |
| Troškovi reklamnog materijala | - | 1 |
| Troškovi naknade NBS | 40 | 34 |
| Ukupno: | 609 | 1.069 |

8. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

Od ukupnih drugih poslovnih prihoda u iznosu od RSD 2.135 hiljada (RSD 1.213 hiljade u 2010. godini), RSD 654 hiljada čine prihodi ostvareni prodajom osnovnih sredstava, RSD 1.465 hiljada su prihodi ostvareni ukidanjem rezervisanja po osnovu radnog spora i RSD 16 hiljada su drugi prihodi.

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I DRUGI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i drugi lični rashodi u iznosu od RSD 67.756 hiljada (RSD 58.705 hiljada u 2010.godini) se odnose na:

| <i>U hiljadama dinara</i> | 2011. | 2010. |
|--|---------------|---------------|
| Troškovi zarada, naknada zarada (bruto) | 61.306 | 53.601 |
| Troškovi naknada po ugovorima i povremenim poslovima | 68 | 526 |
| Troškovi naknada članovima Upravnog odbora (bruto) | 1.092 | 1.446 |
| Troškovi prevoza na radno mesto i sa radnog mesta | 917 | 741 |
| Troškovi službenog puta u zemlji i inostranstvu | 97 | 51 |
| Troškovi premija dopunskog penzijskog osiguranja | 2.010 | 2.033 |
| Troškovi solidarne pomoći | 130 | 155 |
| Troškovi otpremnine | 1.819 | - |
| Ostali troškovi zaposlenih | 317 | 152 |
| Ukupno: | 67.756 | 58.705 |

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

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

| <i>U hiljadama dinara</i> | 2011. | 2010. |
|--|---------------|---------------|
| Troškovi amortizacije | 1.965 | 2.078 |
| Troškovi materijala | 969 | 1.012 |
| Troškovi goriva i energije | 1.581 | 1.560 |
| Troškovi proizvodnih usluga | 15.652 | 16.320 |
| Troškovi reprezentacije | 2.525 | 1.702 |
| Troškovi poreza i doprinosa | 928 | 744 |
| Troškovi platnog prometa | 892 | 1.425 |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 4.498 | 5.998 |
| Drugi nematerijalni troškovi poslovanja | 1.977 | 1.594 |
| Troškovi premije osiguranja | 549 | 682 |
| Troškovi rezervisanja po osnovu spora | - | 1.465 |
| Rashodi po osnovu rezervisanja na ime operativnog rizika | 1.143 | 1.020 |
| Drugi rashodi | 24 | 19 |
| Ukupno: | 32.703 | 35.619 |

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

Finansijske prihode u iznosu od RSD 17.133 hiljada čine prihodi od kamata u iznosu od RSD 6.612 hiljada i pozitivne kursne razlike u iznosu od RSD 10.521 hiljada (RSD 17.215 hiljada u 2010. godini čine prihodi od kamata RSD 5.577 hiljada, pozitivne kursne razlike RSD 11.638 hiljada).

| <i>- u hiljadama dinara</i> | 2011. | 2010. |
|--|--------------|--------------|
| Prihodi od kamata na oročena sredstva | 5.683 | 5.324 |
| Prihodi od kamata na sredstva po viđenju | 543 | 253 |
| Prihodi od kamata na trezorske zapise | 386 | - |
| Ukupno | 6.612 | 5.577 |

a) Prihode od oročenih sredstava čine sledeći iznosi:

| Banka | 2011. | 2010. |
|-----------------|--------------|--------------|
| ProCredit banka | 108 | - |
| Čačanska banka | 461 | 2.400 |
| NLB Banka | 4.019 | - |
| Srpska banka | 33 | - |
| Agrobanka | 1.062 | 2.924 |
| Ukupno | 5.683 | 5.324 |

b) Prihode od kamata na sredstva po viđenju u iznosu od RSD 543 hiljada (RSD 253 hiljada u 2010. godini) čine kamate ostvarene kod poslovnih banaka po osnovu novčanih sredstava na računima Društva.

c) Društvo je ostvarilo i prihod po osnovu kamate u iznosu od RSD 386 hiljada po osnovu dve serije tromesečnih trezorskih zapisa RS koji su držani do dospeća.

d) Pozitivne kursne razlike u iznosu od RSD 10.521 hiljada (RSD 11.638 hiljada u 2010. godini) čine prihodi ostvareni kursiranjem depozita plasiranih kod poslovnih banaka u iznosu od RSD 10.109 hiljada (RSD 11.388 hiljada u 2010.godini), potraživanja za kamate u iznosu od RSD 276 hiljada (RSD 164 hiljade u 2010.godini), računa novčanih sredstava u valuti kod poslovnih banaka u iznosu od RSD 25 hiljada (RSD 59 hiljada u 2010. godini), i depozita po osnovu zakupa poslovnog prostora u iznosu od RSD 35 hiljada (RSD 27 hiljada u 2010. godini) i obaveza po osnovu nabavke licence u iznosu od RSD 76 hiljada.

Finansijski rashodi u iznosu od RSD 11.362 hiljade (RSD 4.142 hiljade u 2010.godini) čine negativne kursne razlike u iznosu od RSD 11.360 hiljada i kamate u iznosu od RSD 2 hiljade.

12. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

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

| | <i>- u hiljadama dinara</i> | |
|----------------|-----------------------------|--------------|
| Emitent | 2011. | 2010. |
| HTU Park | 85 | 889 |
| Ukupno: | 85 | 889 |

13. NEMATERIJALNA ULAGANJA

| <i>u hiljadama dinara</i> | 2011. |
|-------------------------------------|--------------|
| <i>Nabavna vrednost</i> | |
| Početno stanje na dan 01.01. godine | - |
| Nabavke tokom godine | 2.806 |
| Otuđenja tokom godine | - |
| Stanje na dan 31.12. godine | 2.806 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | |
| Početno stanje na dan 01.01. godine | - |
| Otuđenja | - |
| Povećanje/Smanjenje | - |
| Amortizacija u toku godine | (312) |
| Ukupna ispravka vrednosti: | (312) |
| Stanje na dan 31.12. godine | 2.494 |

Društvo je na osnovu o Ugovora za licenciranje, kupilo 40 licenci operativnih sistema MS office i CAL i 3 serverske licence na period od 3 godine.

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| <i>u hiljadama dinara</i> | 2011. | 2010. |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Nabavna vrednost</i> | | |
| Početno stanje na dan 01.01. godine | 26.492 | 25.770 |
| Nabavke tokom godine | 473 | 4.695 |
| Otuđenja tokom godine | (3.447) | (3.973) |
| Stanje na dan 31.12. godine | 23.518 | 26.492 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | | |
| Početno stanje na dan 01.01. godine | (20.423) | (20.680) |
| Otuđenja | 3.447 | 3.261 |
| Povećanje/Smanjenje | - | (926) |
| Amortizacija u toku godine | (1.654) | (2.078) |
| Ukupna ispravka vrednosti: | (18.630) | (20.423) |
| Stanje na dan 31.12. godine | 4.888 | 6.069 |

Od ukupnog iznosa od RSD 3.447 hiljada koje je Društvo isknjižilo iznos od RSD 2.227 hiljada se odnosi na prodaju 3 vozila koja su bila otpisana u celosti. Iznos isknjiženih sredstava od RSD 951 predstavljaju donacije opreme koja je takođe bila amortizovana. Društvo je tokom 2011.godine prodalo klima uređaje u iznosu od RSD 159 hiljada, grejna tela u iznosu od RSD 11 hiljada i računarsku opremu u iznosu od RSD 99 hiljada.

15. DRUGA POTRAŽIVANJA I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Druga potraživanja i aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 15.008 hiljade (u 2010. godini RSD 13.964 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 RSD 11.087 hiljada (u 2010. godini RSD 9.130 hiljada), potraživanja za kamate na oročena sredstva i kamate po viđenju na sredstva na računima Društva u iznosu od RSD 3.120 hiljada (u 2010. godini RSD 1.852 hiljada), druga potraživanja u iznosu od RSD 345 hiljada (u 2010. godini RSD 2.404 hiljada) i AVR u iznosu od RSD 456 hiljada (RSD 578 hiljada u 2010. godini).

Potraživanje od Fonda po osnovu naknada za mesec decembar naplaćeno je 04.januara 2012. godine.

16. KRATKOROČNI DEPOZITI I DRUGI KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

a) Struktura kratkoročnih depozita u 000 RSD je sledeća:

| <i>Naziv banke</i> | Datum oročenja | Datum dospeća | Broj dana | Godišnja kamatna stopa | Iznos |
|--------------------|----------------|---------------|-----------|------------------------|----------------|
| NLB banka | 30.09.11. | 30.03.12. | 182 | 5,50% | 42.467 |
| NLB banka | 12.10.11. | 12.04.12. | 182 | 5,50% | 48.135 |
| NLB banka | 24.11.11. | 24.05.12. | 182 | 5,50% | 14.039 |
| Srpska banka | 20.12.11. | 20.02.12. | 62 | 10,75% | 10.000 |
| Ukupno | | | | | 114.641 |

Depoziti kod NLB banke su dinarski sa valutnom klauzulom. Ukupni iznos depozita kod ove banke je u protivvrednosti 1.000.000 EUR-a.

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

| Red. br. | Emitent | Broj akcija | Vrednost po akciji na dan 31.12.2010. | Ukupno u 000 RSD | Broj akcija | Vrednost po akciji na dan 31.12.2011. | Ukupno u 000 RSD |
|----------|----------------|-------------|---------------------------------------|------------------|-------------|---------------------------------------|------------------|
| 1 | HTU Park | 1.708 | 440,00 | 752 | 1.698 | 390,00 | 662 |
| | Ukupno: | | | 752 | | | 662 |

18. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI

Društvo na dan 31.12.2011. godine u svojim knjigama ima iskazana novčana sredstva i gotovinske ekvivalente u ukupnom iznosu od RSD 8.291 hiljada.

| <i>u hiljadama dinara</i> | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Tekući računi | 8.216 | 4.380 |
| Blagajna benzinskih bonova | - | - |
| Devizni računi | 75 | 391 |
| Ukupno | 8.291 | 4.771 |

19. KAPITAL

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

| Red br. | Naziv | - vrednost u hiljadama dinara | |
|-----------|--|-------------------------------|----------------|
| | | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
| 1 | Akcijski kapital | 116.742 | 116.742 |
| 2 | Emisiona premija | - | - |
| 3 | Zakonske rezerve | - | - |
| 4 | Statutarne i slične rezerve | 18 | 18 |
| 5 | 50% iznosa revalorizacionih rezervi | - | - |
| 6 | Neraspoređena dobit | 12.461 | 1.592 |
| 7 | Ukupni kapital pre odbitnih stavki (1+2+3+4+5+6) | 129.221 | 118.352 |
| 8 | Nepokriveni gubitak | - | - |
| 9 | Otkupljene sopstvene akcije | - | - |
| 10 | Neuplaćeni upisani kapital | - | - |
| 11 | Ukupne odbitke stavke (8+9+10) | - | - |
| 12 | Kapital (7-11) | 129.221 | 118.352 |
| 13 | Din. protivvrednost iznosa od 1.000.000 EUR | 104.641 | 105.498 |
| 14 | Razlika | 24.580 | 12.854 |

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

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

Društvo u 2011. godini nije vršilo dokapitalizacije niti je vršilo raspoređivanje dobiti iz 2010. godine.

20. DUGOROČNA REZERVISANJA

Prema Zakonu o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima (Sl. glasnik RS 31/2011) i Odluke o pravilima kontrole rizika Narodne banke Srbije (Sl. glasnik RS 27/2006) Društvo je formiralo rezervisanje u iznosu od RSD 5.175 hiljada (u 2010. godini RSD 4.031 hiljada) na teret rashoda Društva. Rezervisanje je određeno na osnovu procene veličine rizika i ne može iznositi manje od 0,1 % ni više od 1% vrednosti neto imovine Fonda. Na osnovu radnog spora koji se vodi protiv Društva, ukinuto je rezervisanje iz 2010. godine u iznosu od RSD 1.465 hiljada.

21. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Obaveze iz poslovanja i pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 5.279 hiljada (RSD 4.889 hiljada u 2010. godini) se odnose na obaveze prema Fondu za refundaciju transakcionih troškova za mesec decembar u iznosu od RSD 77 hiljada (RSD 138 hiljada u 2010. godini), obaveze prema

dobavljačima za materijal, usluge i osnovna sredstva u iznosu RSD 2.954 hiljada (u 2010. godini RSD 2.162 hiljada), obaveze za PDV RSD 55 hiljade (RSD 61 hiljade u 2010. godini), obaveze prema kastodi banci RSD 360 hiljada (RSD 283 hiljada u 2010. godini), obaveze za komunalnu taksu RSD 17 hiljada (u 2010. godini RSD 18 hiljada), obaveze za građevinsko zemljište u iznosu od RSD 28 hiljada (RSD 27 hiljada u 2010. godini), PVR u iznosu od RSD 1.784 hiljada (RSD 2.109 hiljada u 2010. godini) i ostale obaveze u iznosu od RSD 4 hiljade (RSD 91 hiljada u 2010 godini)

Od ukupnog iznosa obaveza prema dobavljačima u iznosu od RSD 2.954 hiljada , RSD 2.130 hiljada se odnosi na dobavljače za nematerijalna ulaganja-licencu.

Iznos od RSD 1.784 hiljada po osnovu PVR se odnosi na obaveze za ukalkulisane rashode u iznosu od RSD 64 hiljade i prihode budućeg perioda u iznosu od RSD 1.720 hiljada.

22. OBAVEZE ZA DRUGE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

Obaveze u iznosu od RSD 7.018 hiljada (RSD 4.995 hiljada u 2010. godini), se odnose na decembarsku zaradu zaposlenih sa pripadajućim porezima i doprinosima. Zarada je isplaćena 04. januara čime se izmirila obaveza po ovom osnovu.

23. POTENCIJALNE OBAVEZE

U toku su četiri radna spora koji se vode po tužbama bivših zaposlenih. Dva od navedenih sporova ih su dva pravosnažno presuđena u korist Društva, tim da je u toku postupak po reviziji pred Vrhovnim kasacionim sudom.

Na osnovu procene punomoćnika Društva ne očekuje se potencijalni rizik gubitka sporova te usled toga ne postoji potencijalna obaveza.

24. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2011. godinu.

25. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Prihodi

- u hiljadama dinara

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Dunav Trgovina | - | 1 |
| Dunav Stockbroker a.d., Beograd | 12 | 17 |
| Dunav osiguranje a.d., Beograd | 3.571 | 3.177 |
| Dunav Turist | 50 | 5 |
| Dunav Re | 50 | 39 |
| Ukupni prihodi: | 3.683 | 3.239 |

Rashodi

- u hiljadama dinara

| | 2011. | 2010. |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Dunav Stockbroker a.d., Beograd | 1.803 | 2.656 |
| Dunav Auto | 86 | 25 |
| Dunav osiguranje a.d.o., Beograd | 2.730 | 5.346 |
| Ukupni rashodi: | 4.619 | 8.027 |

Obaveze

- u hiljadama dinara

| | 31.12.2010. | 31.12.2010. |
|---|--------------------|--------------------|
| Dunav Stockbroker a.d., Beograd | 46 | 92 |
| Dunav osiguranje a.d.o., Beograd | 308 | 1.758 |
| Ukupne obaveze prema povezanim licima: | 354 | 1.850 |

Potraživanja

Na dan 31.12.2011. godine Društvo nema potraživanja od povezanih pravnih lica.

26. KONTROLA DRUŠTVA

U periodu od 01.01.2011.-31.12.2011. godine nije bilo neposrednih kontrola poslovanja Društva.

27. KONTROLA INTERNOG REVIZORA

Tokom 2011. godine izvršene su 3 planirane pojedinačne interne revizije, sa sledećim predmetima revizije, odnosno kontrolisanim segmentima poslovanja Društva, i to:

1. Interna revizija funkcionisanja informacionog sistema Društva
2. Interna revizija usklađenosti poslovanja Društva sa propisima u pogledu stalne obezbeđenosti propisane visine novčanog dela kapitala
3. Interna revizija ispravnosti primene Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma

O navedenim izvršenim pojedinačnim internim revizijama sačinjeni su izveštaji.

Cilj obavljanja ovih revizija bio je da se ustanovi pravilnost i ažurnost poslovanja u Dunav društvu za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom i oceni i vrednuje sistem internih kontrola.

U postupku interne revizije navedenih segmenata poslovanja Društva nisu utvrđene nepravilnosti, a najznačajnija zapažanja, imajući u vidu postavljeni cilj obavljanja ovih pojedinačnih revizija, u najkraćem, su:

Društvo ima uspostavljen sistem adekvatne interne regulative u cilju obezbeđenja urednog i efikasnog poslovanja uz primenu zakonskih propisa.

Uspostavljeni sistem internih kontrola upravljanja rizicima koji su prisutni u poslovanju Društva (procedure, postupci, uputstva, pravila, odluke) funkcioniše na zadovoljavajući način, obezbeđujući uslove za ostvarenje planiranih poslovnih ciljeva i poboljšanje ukupnog poslovanja Društva.

28. ANALIZA ORGANIZACIONE, KADROVSKE I TEHNIČKE OSPOSOBLJENOSTI DRUŠTVA

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

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

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

ORGANIZACIONA STRUKTURA

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

U Direkciji su organizovani sledeći sektori:

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

U Društvu su, shodno utvrđenoj zakonskoj obavezi, zaposleni interni revizor, koji je samostalan i nezavisan u obavljanju svojih poslova, kao i portfolio menadžer.

Celokupni poslovni prostor Društvo koristi po osnovu zakupa.

ORGANI UPRAVLJANJA

Jedini akcionar/osnivač Društva, vlasnik 100% akcija, je Kompanija „Dunav osiguranje“ a.d.o. sa sedištem u Beogradu, ulica Makedonska 4.

Organe Društva čine: Skupština, Upravni odbor i direktor. Budući da je jedini akcionar Društva Kompanija „Dunav osiguranje“ a.d.o. ista čini Skupštinu Društva. Nadležnost, način rada i postupak donošenja odluka Skupštine bliže su uređeni Osnivačkim aktom Društva i Poslovníkom o radu Skupštine.

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

U Društvu je obrazovan i Investicioni odbor, kao stručan organ nadležan za utvrđivanje investicione politike.

Upravni odbor

Upravni odbor se sastoji od 3 člana, koje bira Skupština, na osnovu prethodno dobijene saglasnosti Narodne Banke Srbije. Članovi Upravnog odbora su:

- | | |
|------------------------------|---------------------------------|
| 1. Milica Dević (predsednik) | Dunav osiguranje a.d.o. Beograd |
| 2. Gordana Marković | Dunav osiguranje a.d.o. Beograd |
| 3. Dragan Milošević | Dunav osiguranje a.d.o. Beograd |

Direktor

Direktor Društva je Milan Kovač. Direktor se bira od strane Upravnog odbora, na osnovu prethodno dobijene saglasnosti Narodne Banke Srbije.

Investicioni odbor

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

- | | |
|-------------------------------|----------------------------------|
| 1. Ivan Batinica (predsednik) | Dunav društvo za upravljanje DPF |
| 2. Milan Kovač | Dunav društvo za upravljanje DPF |
| 3. Zoran Milivojević | Dunav društvo za upravljanje DPF |

Portfolio menadžer

Portfolio menadžer za svoj rad odgovara direktoru Društva. Poslove portfolio menadžera na dan 31.12.2011. godine obavljao je Ivan Batinica (Rešenje Komisije za hartije od vrednosti, br. 5/0-27-3498/2-07 od 28.05.2007.god.).

Portfolio menadžer obavlja sledeće poslove:

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

Interni revizor

Internog revizora Društva bira Upravni odbor. Poslove internog revizora na dan 31.12.2011. godine obavljala je Danica Matić (Rešenje Saveznog ministarstva finansija SRJ, br. 5/2-02-1505/2001 od 10.12.2001.god.).

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

KADROVSKA OSPOSOBLJENOST

Društvo je na dan 31.12.2011. godine imalo ukupno 38 zaposlenih, od kojih je 20 zaposlenih u sedištu Društva i 18 zaposlenih u prodajnoj mreži.

Uperedna kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2010. i 31.12.2011. godine je sledeća:

| | <u>2010.</u> | <u>2011.</u> |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Visoka stručna sprema (VSS) | 27 | 23 |
| Viša stručna sprema (VŠS) | 6 | 6 |
| Srednja stručna sprema (SSS) | 10 | 9 |
| | 43 | 38 |

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

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

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

TEHNIČKA OSPOSOBLJENOST

Hardverski resursi i komunikacija

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

Informacioni sistem ima kao centralnu jedinicu server baze podataka, kome je moguće pristupiti sa neograničenog broja klijentskih računara, što je rešenje koje omogućava unos podataka iz filijala kompanije. Način na koji je to tehnološki ostvareno biće opisan u narednim odeljcima.

Hardverski resursi

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

Svi serveri su zaštićeni UPS uređajima

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

Softversko okruženje

- U lokalnoj mreži računara je podignut Active Directory, a pod Windows 2003 Serverom. Po pitanju računarske mreže i prenosa podataka između filijala i centralne lokacije koristi se Internet pristup i formiranje VPN (Virtual Private Network), što obezbeđuje relativno brz i pouzdan prenos. Za pristup Internetu koriste se ADSL linije, a zaseban Internet application server pruža članovima fonda mogućnost da na novi način dođu do željenih informacija.
- Kao sistemski softver koriste se operativni sistemi - Windows XP/2000, Windows Server 2003 ili UNIX (Linux), pri čemu oba u potpunosti zadovoljavaju potrebe velikih sistema.

- ❑ Softver koji se koristi za bazu podataka je Oracle Database 10g. To je najpoznatiji softver i ujedno lider na svetskom tržištu baza podataka, posebno za velike sisteme i kompanije, tako da kao takav predstavlja pouzdan izbor. Sa gledišta potreba informacionog sistema kompanije, on obezbeđuje rad sa velikim količinama podataka, podržava Internet tehnologiju, garantuje zaštitu i sigurnost podataka, podržava rad u distribuiranom okruženju, kao i udaljeno upravljanje i administriranje
- ❑ Korisničke aplikacije su kreirane Oracle alatima za razvoj (Oracle Forms, Oracle Reports, Oracle Discovery) i veoma su uspešno implementirane u informacioni sistem. Oracle alati koji se koriste za razvoj podržavaju najnoviju Web i Java tehnologiju i kao takvi omogućuju razvoj vrlo kvalitetnih i modernih informatičkih rešenja. Korisničke aplikacije postoje u klijent/server i Web varijanti. Osnovne karakteristike informacionog sistema su fleksibilnost, mobilnost poslovanja, brz pristup i kontrola, potpuna integrisanost procesa poslovanja i pouzdanost.
- ❑ Članovi fonda imaju mogućnost da u svakom trenutku mogu da imaju uvid u stanje sredstava na svojim ličnim računima, pristupom putem Interneta. Za to se koristi posebna aplikacija na posebnom serveru koja se aktivira unosom korisničkog imena i šifre određenog člana, koju automatski dodeljuje informacioni sistem svakom članu prilikom unosa podataka o članu u sistem. Ovim se omogućuje detaljan uvid u stanje sredstava na ličnom račun (sve uplate, režijski dodaci, pripisana dobit...), čime je članovima fonda omogućena kontrola njihovih sredstava u svakom trenutku.
- ❑ U koncipiranju trenutno postojećih resursa (hardware i software) uzete su obzir trenutne ali i buduće potrebe kompanije. Trenutno postojeći resursi u punoj meri omogućavaju nesmetan i pouzdan rad kompanije i pod uslovima njenog ubrzanog i naglog širenja.

OPIS FUNKCIJA INFORMACIONOG SISTEMA

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

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

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

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

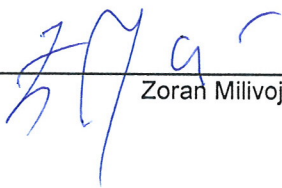
Podsistem **Isplata sredstava i penzija** omogućuje brz i efikasan put od popunjavanja molbe za određeni vid isplate sredstava do same isplate osiguraniku. Molbe se unose direktno u informacioni sistem i programaska procedura ih automatski obrađuje. Neki od vidova isplate sredstava koji se

nalaze u ovom podsistemu su – jednokratne isplate, povlačenje sredstava, transfer sredstava sa jednog ličnog računa na drugi, transfer sredstava u drugi fond, kao i isplate penzija (u slučaju ostvarenja uslova za penziju).

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

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

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja


Zoran Milivojević



Zakonski zastupnik
Društva za upravljanje Fondom


Milan Kovač



KPMG d.o.o. Beograd

Kraljice Natalije 11
11000 Beograd

Datum: 21. februar 2011. godine

Poštovani:

Ovo pismo o prezentaciji je u vezi revizije pojedinačnih finansijskih izveštaja **Dunav društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd** (u daljem tekstu: "Društvo") za godinu koja se završava na dan 31 decembra 2011. godine, koja ima za cilj izražavanje mišljenja o tome da li ovi finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje, poslovni rezultat i tokove gotovine u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 31/2011) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

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

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

Finansijski izveštaji

1. Ispunili smo naše obaveze, koje su definisane Ugovorom o reviziji od 18. novembra 2011. godine, u vezi sa sastavljanjem i istinitim i objektivnim prikazivanjem finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji Zakonom o dobrovoljnim penzijskim fondovima i penzijskim planovima („Službeni glasnik RS“ 31/2011) i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.
2. Metode vrednovanja i materijalne pretpostavke koje smo koristili u pripremi računovodstvenih procena, uključujući one koje su vrednovane po fer vrednosti, su razumno procenjene.
3. Efekti nekorigovanih grešaka su nematerijalni, i pojedinačno i ukupno, na finansijske izveštaje kao celinu. Pregled nekorigovanih grešaka dat je u priloženom izveštaju uz ovo pismo.

Obezbeđene informacije

4. Obezbedili smo vam sledeće:



- (a) Pristup svim informacijama za koje smo u saznanju da su od značaja za pripremanje finansijskih izveštaja, kao što su evidencije, dokumentacija i ostale stvari;
 - (b) Sve dodatne informacije koje su nam zatražene tokom postupka revizije i
 - (c) Neograničen pristup zaposlenima u Društvu za koje je utvrđeno da mogu da pruže neophodne revizorske dokaze.
5. Sve transakcije su proknjižene u računovodstvenim evidencijama i prikazane su u finansijskim izveštajima.
6. Potvrđujemo sledeće:

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

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

- b. Obelodanili smo Vam sve značajne činjenice koje se odnose na bilo koju prevaru ili sumnju da postoji prevara koja je poznata rukovodstvu, a koja može da utiče na Društvo, uključujući i:

- rukovodstvo,
- zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli ili
- ostale, gde pronevera može da ima materijalni uticaj na finansijske izveštaje.

- c. Obelodanili smo Vam sva saznanja da postoji optužba za prevaru, ili sumnja da postoji prevara koja utiče na finansijske izveštaje Društva, prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.

- d. Obelodanili smo Vam da nije bilo optužbi za prevaru, ili sumnji da postoji prevara, koja utiče na finansijske izveštaje Društva, prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.

U vezi sa prethodno navedenim, svesni smo naše odgovornosti u vezi sa uspostavljanjem internih kontrola koje smatramo neophodnim u cilju pripreme finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške usled prevare ili greški. Posebno, svesni smo naše odgovornosti za dizajniranje, implementaciju i održavanje sistema internih kontrola u cilju prevencije i detekcije prevara i greški.

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

7. Obelodanili smo vam sve nama poznate slučajeve neusaglašenosti ili sumnje u neusaglašenost sa zakonskim propisima, čiji se efekti moraju uzeti u obzir prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja.



Dalje, obelodanili smo vam i adekvatno smo proknjižili i/ili obelodanili u finansijskim izveštajima u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji sve nama znane tekuće ili moguće sudske sporove čiji se efekti moraju uzeti u obzir prilikom pripreme finansijskih izveštaja. Takođe, ovim potvrđujemo i da su advokatska kancelarija Živković Samardžić i advokatska kancelarija Rašeta naši jedini zastupnici pred sudom.

8. Stavili smo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije i pomoćnu dokumentaciju kao i sve zapisnike sa sastanaka akcionara i pregled aktivnosti sa skorašnjih sastanaka za koje zapisnici još nisu pripremljeni u periodu na koji se odnosi revizija finansijskih izveštaja.
9. Obelodanili smo vam identitet lica povezanih sa Društvom i prirodu svih odnosa i transakcija sa povezanim licima, za koje imamo saznanja da postoje, a koje su pravilno proknjižene i obelodanjene u finansijskim izveštajima u skladu sa zahtevima MRS 24 *Obelodanjivanja povezanih strana*.

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

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

Pružene informacije u vezi ključnih procena i pretpostavki od strane rukovodstva

11. Potvrđujemo da smo vam obezbedili sve relevantne informacije u vezi sledećeg:
 - (a) Rasuđivanja, koja ne uključuju računovodstvene procene, rukovodstvo je izvršilo u procesu primene računovodstvenih politika Društva koje imaju najveći efekat na iznose koji su priznati u finansijskim izveštajima, uključujući:
 - klasifikaciju i reklasifikaciju finansijskih instrumenata;
 - kriterijume koje je Društvo razvilo radi razgraničenja investicionih nekretnina od nekretnina koje su u vlasništvu i korišćenju i nekretnina koje se drže radi prodaje u redovnom poslovanju, kada je klasifikacija ovakve imovine otežana (u skladu sa zahtevima MRS 40 *Investicione nekretnine*).
 - (b) ključne pretpostavke koje se tiču budućnosti, i ostali ključni izvori za procenu neizvesnosti na dan bilansa stanja, koji sadrže značajan rizik da mogu usloviti materijalne korekcije na iskazane iznose sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini, uključujući:
 - najznačajnije pretpostavke o budućim događajima koje utiču na utvrđivanje rezervisanja, kao što je u specifičnim okolnostima definisano MRS 37 *Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina*,
 - metode i najznačajnije pretpostavke koje su korišćene tokom utvrđivanja fer vrednosti investicionih nekretnina, uključujući izjavu da li je procena podržana dokazima o tržišnoj vrednosti ili je bazirana na drugim faktorima, koje je Društvo obelodanilo, a usled prirode nekretnine ili nedostatka uporedivih podataka,
 - značajne pretpostavke prilikom procene fer vrednosti revalorizovanih stavki nekretnina, postrojenja i opreme, kao što je definisano MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*.



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

12. Ne postoje tereti ili bilo kakva ograničenja nad imovinom Društva, niti je bilo koji deo imovine založen.
13. Potvrđujemo da smo vam obelodanili sve informacije u vezi sledećih stvari:
 - (a) štetnih ugovora, na primer, ugovora kod kojih troškovi ispunjenja ugovornih obaveza prevazilaze ekonomske koristi, kao posledicu ispunjenja istog, uključujući i gubitke koji proizilaze iz obaveze kupovine i prodaje koje su deo štetnog ugovora prema MRS 37 *Rezervisanja, Potencijalne obaveze i potencijalna imovina*,
 - (b) obaveze po kamati na depozite i ostala dugovanja, uključujući subordinirane obaveze i ostalo,
 - (c) gubitaka po transakcijama koji nisu prikazani u bilansu stanja,
 - (d) aranžmana ili opcija za otkup prethodno prodatih sredstava,
 - (e) sredstava datih kao zalogu,
 - (f) aranžmana sa finansijskim institucijama koje uključuju ograničenja na gotovini i kreditnim linijama ili sličnim aranžmanima,
14. Društvo je uskladilo svoje poslovanje sa svim ugovornim obavezama i zahtevima regulatornih organa koji mogu imati uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neispunjenja uključujući i ugovorima definisane obaveze ispunjenja pokazatelja poslovanja.
15. Ne postoje formalni ni neformalni kompenzatorni aranžmani u vezi sa našim gotovinskim ili investicionim računima.
16. Nemamo planove ni namere koji bi mogli da utiču na sadašnju vrednost ili klasifikaciju imovine i obaveza.

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

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

Finansijska sredstva

19. Procenili smo sva finansijska sredstva, izuzev onih čije se vrednovanje vrši po fer vrednosti kroz bilans uspeha, kako bismo utvrdili da li postoje objektivni dokazi umanjenja njihove vrednosti, kao rezultat jednog ili više događaja koji mogu uzrokovati nastanak gubitaka, nakon njihovog inicijalnog priznavanja i sva umanjenja vrednosti su na odgovarajući način priznata u finansijskim izveštajima. U vezi sa investicijama u instrumente kapitala, umanjenje vrednosti je priznato onda kada je utvrđen značajan ili produžen pad fer vrednosti instrumenta ispod njegove nabavne vrednosti ili kada su utvrđeni drugi objektivni dokazi umanjenja vrednosti. Utvrdili smo da li pad u fer vrednosti ispod njegove nabavne vrednosti predstavlja "značajan" ili "produžen" pad u skladu sa kriterijumima koji su vam prezentovani/obelodanjeni.



20. Potvrđujemo da imamo nameru i mogućnost da držimo sva finansijska sredstva koja su klasifikovana kao ulaganja koja se drže do dospeća do njihovog dospeća, osim u slučaju kada se njihova prodaja može klasifikovati kao izuzeće u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*.

Za finansijska sredstva koja su reklasifikovana iz kategorije finansijskih sredstava koja su raspoloživa za prodaju na kredite i potraživanja, potvrđujemo da imamo nameru i mogućnost da držimo tako reklasifikovana sredstva (*u doglednoj budućnosti/do dospeća*).

Usaglašenost sa eksterno definisanim zahtevima za adekvatnošću kapitala

Potvrđujemo da smo tokom perioda bili u saglasnosti sa eksterno definisanim zahtevima za adekvatnošću kapitala.

Derivati i hedžing aktivnosti

21. Sve transakcije sa derivatima i hedžing aktivnosti su iskazane u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*, uključujući i određivanje i dokumentovanje hedžing odnosa, početne i periodične procene njegove efektivnosti i merenje neefektivnosti. Sve informacije u vezi derivata i hedžing aktivnosti su obelodanjene u finansijskim izveštajima u skladu sa MSFI 7 *Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje*.
22. Obelodanili smo vam sve uslove transakcija sa derivatima, i značajne pretpostavke i rasuđivanja od strane rukovodstva u primeni uslova koji su neophodni za utvrđivanje računovodstvenog tretmana.
23. Nema pratećih ugovora uz osnovni ugovor ni za jedan derivat.
24. Procenili smo sve finansijske instrumente i ostale ugovore u cilju identifikovanja ugrađenih derivata, koji moraju da se odvoje i proknjiže zasebno u odnosu na osnovni ugovor iz koga proizilaze u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*. Potvrđujemo da su svi ugrađeni derivati, koje je neophodno odvojiti u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje*, identifikovani i proknjiženi pojedinačno kao derivati.

Izloženost rizicima po osnovu finansijskih instrumenata

25. Potvrđujemo da smo izvršili obelodanjivanje informacija koje se odnose na izloženost Društva rizicima po osnovu finansijskih instrumenata, koje su adekvatne i pružaju mogućnost korisnicima da ocene prirodu i obim ovih rizika, kojima je Društvo izloženo na dan izveštajnog perioda u skladu sa MSFI 7 *Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje*, uključujući i izloženost pojedinim rizicima i način na koji oni nastaju, naše ciljeve, politike i procedure za upravljanje rizicima, kao i metode korišćene za njihovo merenje i pregled kvantitativnih pokazatelja naše izloženosti pojedinim rizicima.
26. Kvantifikovani sumarni podaci koji su obelodanjeni u finansijskim izveštajima Društva predstavljaju ukupnu izloženost rizicima po osnovu finansijskih instrumenata tokom perioda.



27. Vezano za obelodanjene sumarne kvantitativne podatke u pogledu izloženosti Društva riziku likvidnosti ne postoje odlivi sredstava koji mogu nastati značajno pre iskazanih rokova, kao ni oni koji mogu biti u značajno drugačijim iznosima od prezentovanih.

Fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza

28. Verujemo da su pretpostavke i tehnike koje smo koristili odgovarajuće i da je vrednovanje po fer vrednosti izvršeno u skladu sa MRS 39 *Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje* i MSFI 7 *Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje*.
29. Izvršili smo odgovarajuće obelodanjivanje fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza u finansijskim izveštajima u skladu sa MSFI 7 *Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje*.
30. Izvršili smo obelodanjivanje metoda i pretpostavki korišćenih u određivanju fer vrednosti svake klase finansijskih instrumenata.

Naknade po prestanku radnog odnosa

Potvrđujemo da su sve naknade po prestanku radnog odnosa zaposlenima identifikovane, adekvatno klasifikovane i knjigovodstveno evidentirane, bilo kao utvrđeni planovi naknada, bilo kao utvrđeni planovi doprinosa, u skladu sa MRS 19 *Primanja zaposlenih*. Nema drugih planova

31. Takođe potvrđujemo:
- (a) da sve značajne naknade nakon prestanka radnog odnosa, uključujući i zakonski obavezujuće aranžmane, ugovorne ili one koje proizilaze iz aktivnosti poslodavca su osnovane ili neosnovane; da su identifikovane i adekvatno proknjižene;
 - (b) da su sve naknade zaposlenima koje se odnose na rukovodstvo Društva adekvatno obelodanjene.

Salda koja se odnose na poreze

32. Proknjižena razgraničena poreska sredstva su utvrđena na osnovu stopa poreza koje su bile važeće ili doslovce važeće na dan bilansa i predstavljaju iznose koji će se verovatno realizovati, uzimajući u obzir procenu rukovodstva u vezi sa budućim oporezivim dobitkom. U utvrđivanju procenjene buduće oporezive dobiti, na čiji se teret vrši ukidanje poreskih sredstava, rukovodstvo je razmotrilo postojanje oporezive privremene razlike koja će biti ukinuta u istom periodu u kome i poreski odbici. Takođe, rukovodstvo je razmotrilo odgovarajuće poresko planiranje Društva u kome će verovatno iskoristiti priliku za ostvarivanje buduće oporezive dobiti.
33. Društvo je u mogućnosti da kontroliše moment ukidanja svih privremenih razlika po pitanju investicija u zavisna preduzeća, filijale i pridružena društva i po pitanju investicija u zajedničkim poduhvatima za koje razgraničen porez nije bio priznat, i za koje je verovatno da privremene razlike neće biti ukinute u doglednoj budućnosti.
34. Nismo dobili nikakav savet ili mišljenje koje je u suprotnosti sa računovodstvenom politikom Društva u vezi sa evidencijom poreza na dobit i koja je u suprotnosti sa iznosima datim u finansijskim izveštajima i prezentacijama koje je dalo rukovodstvo u



vezi sa porezom. Nismo dobili nikakav savet ili mišljenje koje je neophodno da se razume u vezi sa razgraničenjem poreza Društva, a da vam pri tome nije bilo obelodanjeno.

Rezervisanja, potencijalna imovina, potencijalne obaveze

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

Funkcionalna valuta

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

Načelo stalnosti

37. Izvršili smo procenu u vezi sa mogućnošću Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti uzimajući u obzir sve raspoložive podatke vezane za dogleđnu budućnost, što u skladu sa MRS 1 *Prezentacija finansijskih izveštaja* podrazumeva najmanje dvanaest meseci od bilansa stanja, mada nije ograničena samo na taj period. Potvrđujemo da nismo u saznanju da postoji bilo kakva materijalno značajna nesigurnost u pogledu događaja ili uslova poslovanja koji mogu da utiču na sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti.

Događaji posle izveštajnog perioda

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

S poštovanjem,


Milan Kovač
Generalni Direktor


Zoran Milivojević
Finansijski Direktor





**DODATAK A uz Pismo o prezentaciji za
Dunav društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Beograd**

Finansijski izveštaji

Finansijski izveštaji obuhvataju:

- Bilans stanja;
- Bilans uspeha;
- Izveštaj o tokovima gotovine;
- Izveštaj o promenama na kapitalu;
- Napomene uz finansijske izveštaje

Materijalne stavke

Određene izjave u ovom pismu se odnose samo na materijalno značajne stavke.

Materijalno značajnim propustima ili greškama se smatraju oni iznosi koji mogu, pojedinačno ili kumulativno, da utiču na ekonomsku odluku korisnika finansijskih izveštaja. Materijalnost zavisi od veličine i prirode propusta ili greške procenjenih u određenim okolnostima. Veličina ili priroda stavke, ili njihova kombinacija, mogu biti odlučujući faktor.

Prevara

Netačno finansijsko izveštavanje obuhvata namerne greške, uključujući propuste da se iskažu određeni iznosi i izvrši obelodanjivanje u finansijskim izveštajima, kako bi se obmanuli korisnici ovih izveštaja.

Greške proistekle iz neovlašćenog raspolaganja sredstvima uključuju krađu sredstava Društva. To je često praćeno lažnim ili obmanjujućim podacima ili dokumentacijom, sa ciljem da se prikrije da sredstva nedostaju ili su založena bez odgovarajućeg odobrenja.

Greška

Greška predstavlja nenamerno pogrešno prikazivanje finansijskih izveštaja, uključujući propuste da se iskažu određeni iznosi i izvrše odgovarajuća obelodanjivanja.

Greške iz prethodnog perioda su propusti iz i greške u finansijskim izveštajima iz jednog ili više prethodnih perioda, koji su proizašli iz nemogućnosti da koriste, ili neadekvanto koriste, pouzdanu informaciju koja:

- a) je bila dostupna u momentu kada su finansijski izveštaji odobreni i/ili
- b) koji su u razumnoj meri mogli biti dobijeni i uzeti u obzir tokom pripreme i prezentacije tih finansijskih izveštaja.

Takve greške uključuju efekte kao što su matematičke greške, greške u primeni računovodstvenih politika, previd ili neadekvatno tumačenje činjenica ili usled prevara.

Rukovodstvo

Za potrebe ovog pisma "rukovodstvo" se odnosi na "rukovodstvo i one kojima je data upravljačka funkcija".

Povezana lica i transakcije sa povezanim licima

Povezano lice je pojedinac ili drugo pravno lice koje je povezano sa pravnim licem koje priprema periodične finansijske izveštaje ("Lice koje podnosi izveštaje").



**DUNAV DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
DOBROVOLJNIM PENZIJSKIM FONDOM**

- a) Pojedinaac ili bliski članovi porodice tog pojedinca su povezani sa pravnim licem koje podnosi izveštaje, ako taj pojedinac:
- i) ima kontrolu ili zajedničku kontrolu nad pravnim licem koje podnosi izveštaje;
 - ii) ima značajan uticaj nad pravnim licem koje podnosi izveštaje; ili
 - iii) je član uprave lica koje podnosi izveštaje ili matičnog društva pravnog lica koje podnosi izveštaje.
- b) Pravno lice je povezano sa licem koje podnosi izveštaje ako je bilo koji od navedenih uslova ispunjen:
- i) Pravno lice i lice koje podnosi izveštaje su članovi iste grupe (što znači da je svako matično društvo, zavisno društvo i povezano pravno lice povezano jedno s drugim).
 - ii) Pravno lice je pridruženo ili deo zajedničkog poduhvata sa drugim pravnim lice (ili je pridruženo ili deo zajedničkog poduhvata sa članovima grupe čiji je član drugo pravno lice).
 - iii) Oba pravna lica su deo zajedničkog poduhvata sa trećim pravnim licem.
 - iv) Jedno pravno lice je deo zajedničkog poduhvata za trećim pravnim licem, dok je drugo pravno lice pridruženo za trećim pravnim licem.
 - v) Pravno lice je penzijski plan beneficija nakon odlaska u penziju za zaposlene ili pravnog lica koje podnosi izveštaje ili pravnog lica koje je povezano lice sa pravnim licem koje podnosi izveštaje. Ako pravno lice koje podnosi izveštaje samo predstavlja takav penzijski plan, onda poslodavci koji učestvuju u penzijskom planu takođe predstavljaju povezana pravna lica pravnog lica koje podnosi izveštaje.
 - vi) Pravno lice je pod kontrolu ili pod zajedničkom kontrolom lica identifikovanih pod (a).
 - vii) Pojedinaac naveden pod (a)(i) ima značajan uticaj nad pravnim lice ili je član rukovodstva pravnog lica (ili matičnog društva pravnog lica).

Transakcije sa povezanim licem

Transakcije sa povezanim licima predstavljaju prenos sredstava, usluga ili obaveza između pravnog lica koje podnosi izveštaje i njegovih povezanih lica, nezavisno od toga da li se za to naplaćuje određena cena (MRS 24.9).