

САДРЖАЈ

**"ГАРАНТ, ДОБРОВОЉНИ
ПЕНЗИЈСКИ ФОНД", БЕОГРАД**

Страна

Извештај независног ревизора

**Финансијски извештаји за 2007. годину и
Извештај независног ревизора**

1-3

Биланс

4

Извештај о приходама и издацима

4

Извештај о променама на нето-имовини

5

Извештај о финансијским извештајима

5-21

Подношење инструкција о финансијским извештајима

"ГАРАНТ, ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД", БЕОГРАД

Београд, 2017.

Датум извештаја: 28.

15. децембра 2017.

Београд, 28. децембра 2017. године
Универзитетни центар за финансијске извештаје

Акционарско друштво "Гарант"

Београд, Београдски пут 10

Београд, Београдски пут 10, 11000 Београд, Србија

Београд, Београдски пут 10

Београд, Београдски пут 10

Универзитетни центар за финансијске извештаје, Београдски пут 10, Београд, Србија

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору "Гарант, добровољни пензијски фонд", Београд

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс успеха	3
Биланс стања – извештај о нето имовини	4
Извештај о променама на нето имовини	5
Напомене уз финансијске извештаје	6 - 21
Писмо о презентацији финансијских извештаја	

Садржина извештаја

Наша одговорност је да извршимо независне ревизијске процедуре на основу објављених резултата Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о ревизијској делатности Републике Србије. Ови стандарди захтевају усвојених принципа и да ревизију извршимо у складу са начелом које омогућавају да се, у документирању, заснимо да финансијски извештаји не садрже материјалне информације од материјалног значаја.

Ревизор укључује одређене поступке у циљу добијања ревизијских доказа о постојању и износима обавезанима у финансијским извештајима. Одредени поступци су засновани на професионалној ревизијској процени ризика материјално нетачних информација у финансијским извештајима, насталих услед грешака или превара. Циљнама процедуре ове ревизије, ревизор извршава материјалне контроле које су релевантне за достављање и објективну презентацију финансијских извештаја, у циљу остваривања најбољих могућих ревизијских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола управног тела Републике, такође, укључује и циљу изражавања ревизијских мишљења и предлози на материјалне грешке које је извршило предузео, као и циљу остваривања финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо добијали довољни и одговарајући и да обезбеђују одговарајућу основу за изражавање нашег мишљења.

(потписи)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору “Гарант, добровољног пензијског фонда”, Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 21) “Гарант, добровољног пензијског фонда”, Београд (у даљем тексту “Фонд”), који обухватају биланс стања – извештај о нето имовини на дан 31. децембра 2007. године и одговарајући биланс успеха и извештај о променама на нето имовини за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективну презентацију ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Ова одговорност обухвата: осмишљавање, примену и одржавање интерних контрола које су релевантне за састављање и објективну презентацију финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке; одабир и примену одговарајућих рачуноводствених политика, као и коришћење најбољих могућих рачуноводствених процена.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизорских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективну презентацију финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору "Гарант, добровољног пензијског фонда", Београд (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Фонда на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања и промене на нето имовини за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 25. јануар 2008. године

Deloitte d.o.o.
BEOGRAD
IV
Мирослав Тончић
Овлашћени ревизор

Напомена да издати извештаји чине саставни део овог финансијског извештаја.

Овај финансијски извештај су уложили од стране руководства "Гарант, добровољног пензијског фонда" у предмету извештаја Народној банци Србије на дан 24. јануара 2008. године.

Потписан у име "Гарант, добровољног пензијског фонда" и "Гарант пензијског друштва", друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд.

Мирослав Тончић
Председник Надзорног одбора

Мирослав Тончић
Ревизор

"ГАРАНТ, ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД", БЕОГРАД

БИЛАНС УСПЕХА

За период који се завршава 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

ИМОВИНА	Период од	
	1. јануара до 31. децембра 2007.	Напомена
Добици од продаје хартија од вредности	4	1,877
Губици од продаје хартија од вредности	5	(334)
Добици од усклађивања вредности хартија од вредности	3.5,6	11,948
Губици од усклађивања вредности хартија од вредности	3.5,7	(13,499)
Позитивне курсне разлике	3.4	1,162
Негативне курсне разлике	3.4	(1,031)
Приходи од камата	3.1	146
Приходи од дивиденди		95
Други приходи		1
Трошкови накнада друштву за управљање фондом	3.2	(439)
Други расходи		(1)
Губитак		(75)

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране руководства „Гарант, добровољног пензијског фонда” и предати Центру за бонитет Народне банке Србије на дан 24. јануара 2008. године.

Потписано у име „Гарант, добровољног пензијског фонда” и “Гарант пензијског друштва”, друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд:

Миљкош Шкрбић
Председник Извршног одбора



Јелена Исаиловић
Рачуновођа

"ГАРАНТ, ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД", БЕОГРАД

БИЛАНС СТАЊА – ИЗВЕШТАЈ О НЕТО ИМОВИНИ

На дан 31. децембар 2007. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2007.</u>
ИМОВИНА		
Готовина	8	9,074
Потраживања од друштва за управљање фондом		14
Друга потраживања	3.5	59
Хартије од вредности међународних финансијских институција, држава и централних банака	3.5,9	36,015
Акције	3.5,10	10,873
Депозити код банака	11	2,850
Укупна имовина		<u>58,885</u>
ОБАВЕЗЕ		
Обавезе према друштву за управљање фондом		225
Укупне обавезе		<u>225</u>
НЕТО ИМОВИНА		
Нето уплате		58,735
Губитак текуће године		<u>(75)</u>
Укупна нето имовина		<u><u>58,660</u></u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

"ГАРАНТ, ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД", БЕОГРАД

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ

За период који се завршава 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	Период од 1. јануара до 31. децембра 2007.
Нето имовина на дан 1. јануара 2007. године	-
Губитак текуће године	(75)
Уплате чланова	12,946
Уплате послодаваца	34,918
Уплате других фондова по основу промене чланства	10,954
Једнократне исплате	<u>(83)</u>
Нето повећање нето имовине	<u>58,660</u>
Нето имовина на дан 31. децембра 2007. године	<u><u>58,660</u></u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

„Гарант, добровољни пензијски фонд“ Београд („Фонд“), је почео са пословањем на основу решења Народне банке Србије Г. Бр. 10179 од 16. новембра 2006. године које је "Гарант пензијско друштво" друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд (у даљем тексту "Друштво") добило од Народне банке Србије и уписан је у регистру добровољних пензијских фондова код Народне Банке Србије под регистарским бројем 1000265.

Фонд је основан и ради по Закону о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима (Службени гласник РС број 85/2005), и одлукама из области послова надзора друштва за управљање добровољним пензијским фондовима. У смислу одредби Закона о приватизационим инвестиционим фондовима и друштвима за управљање приватизационим фондовима, Фонд је институција колективног инвестирања у оквиру које се прикупља и улаже пензијски допринос у различите врсте имовине са циљем остварења прихода и смањења ризика улагања. Фонд се организује ради прикупљања новчаних средстава уплатом пензијског доприноса од стране обвезника уплате и улагања тих средстава са циљем повећања вредности имовине фонда уз уважавање инвестиционих циљева и политика утврђених Проспектом и Статутом Фонда.

Фонд јесте фонд посебне врсте, односно засебна имовина, без својства правног лица и није обвезник пореза на добит нити пореза на додатну вредност.

Добровољним пензијским фондом управља Друштво за управљање добровољним пензијским фондом "Гарант пензијско друштво" а.д., Београд (у даљем тексту "Друштво").

Имовина Фонда у својини је чланова Фонда, сразмерно њиховом уделу у имовини Фонда и одвојена је од имовине Друштва. Имовина Фонда се води на рачуну код кастоди банке.

Уговор о кастоди пословима склопљен је са Комерцијалном банком А.Д., Београд и отворен је рачун Фонда број 205-114-37 на коме се води имовина Фонда.

Средства се у Фонд прикупљају уплатом чланова Фонда и њихових послодаваца. Најмањи износ уплате је 1,000.00 динара.

Регистровано седиште Фонда је у Београду на адреси Обилићев венац 18-20, ТПЦ "City passage".

На дан 31. децембра 2007. године број чланова Фонда је 7,393.

Право члана Фонда на повлачење и располагање акумулираним средствима стиче се са навршене 53 године живота, а мора започети најкасније са навршених 70 година живота. Изузетно, повлачење акумулираних средстава може почети и пре навршене педесеттреће године живота у случају теже болести или инвалидитета. Акумулирана средства се могу повући једнократном исплатом, програмираном исплатом, куповином анuitета или комбинацијом ових начина. У случају смрти члана Фонда, акумулирана сума је наследна.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Политике инвестирања

Имовина Фонда улаже се са циљем повећања укупног приноса у корист чланова Фонда у складу са:

- 1) начелом сигурности имовине Фонда - у структури портфолиа Фонда налазе се хартије од вредности издавалаца са високим кредитним рејтингом;
- 2) начелом диверсификације портфолија - у структури портфолија Фонда налазе се хартије од вредности које се разликују према врсти и издаваоцима, као и према другим обележјима;
- 3) начелом одржавања одговарајуће ликвидности - у структури портфолија Фонда налазе се хартије од вредности које се могу брзо и ефикасно купити и продати по релативно уједначеној и стабилној цени.

На улагања имовине Фонда примењују се следећа ограничења:

- 1) до 10% имовине Фонда улаже се у хартије од вредности једног издаваоца или укупно у хартије од вредности два или више издавалаца који су повезана лица, осим хартија од вредности које издаје Република Србија, односно Народна банка Србије;
- 2) до 5% имовине Фонда улаже се у хартије од вредности које издаје организатор који је организовао пензијски план који је приступио том фонду;
- 3) до 5% имовине Фонда улаже се у новчане депозите код банака. Улагањем имовине добровољног пензијског фонда не може се стицати више од 15% власничког учешћа, односно акција са правом гласа једног издаваоца.

Имовина Фонда не може се улагати у хартије од вредности које издаје друштво за управљање, кастоди банка код које се води рачун Фонда, брокерско-дилерско друштво, односно овлашћена банка која за друштво за управљање обавља послове посредовања у трговању хартијама од вредности, акционар друштва за управљање и повезано лице са овим лицима.

Износи до којих се може улагати имовина Фонда су следећи:

- 1) У дужничке хартије од вредности које издаје Народна банка Србије и Република Србија, у хартије од вредности које издају правна лица уз гаранцију Републике Србије, као и у хартије од вредности које издају међународне финансијске институције – без ограничења.
- 2) У дужничке хартије од вредности које издају јединице територијалне аутономије и локалне самоуправе у Републици Србији – до 20% имовине Фонда.

Имовина Фонда може се улагати у дужничке хартије од вредности које издају јединице територијалне и локалне самоуправе у Републици Србији под условом да је номинална вредност емисије тих хартија најмање 15,000,000 ЕУР у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан улагања и да је кредитни рејтинг тих хартија утврдила организација овлашћена за процену бонитета еквивалентан кредитном рејтингу од најмање <<А>> по методологији агенције Standard & Poor's, Fitch-IBCA или Thompson Bank Watch, односно кредитном рејтингу од најмање <<А2>> по методологији агенције Moody's, а да до оснивања ове организације – да имају гаранцију домаће банке или гаранцију тржишно препознатљивог правног лица из члана 3. тачка 14. закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Политике инвестирања (наставак)

- 3) У дужничке хартије од вредности које издају правна лица са седиштем у Републици Србији – до 20% имовине Фонда.

Дужничке хартије од вредности које издају правна лица са седиштем у Републици Србији, а у која се улаже имовина Фонда, морају испуњавати следеће услове:

- да је кредитни рејтинг тих хартија утврдила организација овлашћена за процену бонитета еквивалентан кредитном рејтингу од најмање <<A>> по методологији агенције Standard & Poor's, Fitch-IBCA или Thompson Bank Watch, односно кредитном рејтингу од најмање <<A2>> по методологији агенције Moody's;
 - да ова правна лица која издају акције које испуњавају услове буду наведена касније у тексту овог Проспекта.
- 4) У хипотекарне обвезнице које се издају на територији Републике Србије – до 30% имовине Фонда.

Хипотекарне обвезнице у које се улаже имовина Фонда морају испуњавати следеће услове :

- да је њихов издавалац банка;
 - да је номинална вредност емисије тих обвезница најмање 5,000,000 ЕУР у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан улагања;
 - да је однос између тржишне вредности хипотеке на коју су ове обвезнице издате и самих обвезница најмање 1,5:1.
- 5) У депозитне потврде које издају банке са седиштем у Републици Србији – до 20% имовине Фонда.
- 6) У акције правних лица са седиштем у Републици Србији које су листиране на листингу А Београдске берзе – до 40% имовине Фонда.
- 7) У акције правних лица са седиштем у Републици Србији које нису листиране на листингу А Београдске берзе, и то у периоду од 1. септембра до 31. децембра 2007. године – до 20% имовине Фонда, од 1. јануара до 31. – до 31. марта 2008. године – до 10% имовине Фонда.

Акције правних лица са седиштем у Републици Србији које нису листиране на листингу А Београдске берзе, а у које се улаже имовина Фонда морају испуњавати следеће услове:

- да се тим акцијама трговало методом континуираног трговања бар 80% радних дана у последњих 125 радних дана Београдске берзе пре дана улагања;
- да минимална тржишна капитализација акција правног лица износи 10,000,000 ЕУР у динарској противвредности по званичном средњем курсу на дан улагања, с тим да се у тај износ не укључују: 1) акције које су у власништву лица која појединачно поседују више од 10% укупно издатих акција издавалаца, 2) акције које поседују директор и чланови Управног и Надзорног одбора издаваоца ако поседују више од 5% укупно издатих акција издаваоца, 3) сопствене акције издаваоца, 4) акције које поседују међународне организације и институције за развој ако поседују више од 5% укупно издатих акција издаваоца, и 5) акције које поседује Република Србија, осим акција које су у власништву Акцијског фонда, Фонда за пензијско и инвалидско осигурање и фонда за развој Републике Србије;

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Политике инвестирања (наставак)

- да је ревизију финансијских извештаја акционарских друштава, која су издаваоци ових акција за последње три године, извршио овлашћени ревизор и да је на њихову истинитост и објективност дао позитивно мишљење у складу са законом којим се уређује ревизија и рачуноводство, односно да је ревизију финансијских извештаја акционарских друштава која су приватизована у последње три године од дана улагања извршио овлашћени ревизор и дао позитивно мишљење на истинитост и објективност ових извештаја састављених за последњу годину.

Имовина Фонда која се улаже у акције правних лица са седиштем у државама чланицама Европске Уније, односно OECD-а може се улагати под следећим условима:

- да су ове акције најмање две године увршене у службену котизацију берзе у државама чланицама Европске Уније, односно OECD-а;
- да минимална тржишна капитализација тих акција износи најмање 500,000,000 ЕУР;
- да ова правна лица издају дужничке хартије од вредности и при том је њихов кредитни рејтинг утврђен од стране агенције за процену бонитета Standard & Poor's, Fitch-IBCA или Thompson Bank Watch рангиран са најмање <<A>>, односно који је утврдио Moody's са најмање <<A2>>.

- 8) Укупна улагања Фонда у непокретности не могу износити више од 15% имовине Фонда. У једну непокретност може се уложити највише 5% имовине Фонда. Имовина Фонда која се састоји од непокретности уписује се у јавне књиге о евиденцији за непокретности и правима на њима као својина Фонда, уз навођење друштва за управљање, и евидентира се у кастоди банци. Вредност непокретности у које се улаже имовина Фонда обавезно процењује овлашћени процењивач. Непокретности морају бити осигуране од свих ризика. Чланови Фонда немају право прече куповине при продаји непокретности.

Имовина Фонда може се улагати у иностранству до највише 10% укупне имовине Фонда.

Имовина Фонда не може се улагати у финансијске деривате.

У случају одступања од ограничења датих у Закону о добровољним пензијским Фондовима и одлукама Народне банке Србије услед наступања околности које друштво за управљање није могло предвидети, односно на које се није могло утицати, друштво за управљање је дужно да обавести Народну банку Србије и да у року од три месеца од дана одступања усклади структуру имовине Фонда са ограничењима улагања.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС бр. 46 од 2. јуна 2006. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствене стандарде ("МРС"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Решењем Министра финансија Републике Србије (број 011-00-738-2003-01, од 30. децембра 2003. године) утврђени су и објављени Оквир и МРС који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године и на којима се заснивају и претходни и нови Закон о рачуноводству и ревизији.

Промене у МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати након наведеног датума, нису објављени и званично усвојени у Републици Србији, и сагласно томе нису примењени у састављању приложених финансијских извештаја.

Руководство процењује утицај промена у МРС, нових МСФИ и тумачења на финансијске извештаје и, иако многе од ових промена нису применљиве на пословање Фонда, руководство Фонда не изражава експлицитну и безрезервну изјаву о усаглашености приложених финансијских извештаја са МРС и МСФИ, који се примењују на периоде приказане у приложеним финансијским извештајима. Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Предузећа, приложени финансијски извештаји се не могу третирати као финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја добровољног пензијског фонда (Службени гласник РС број 15/2007), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

Предузеће је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3. које су засноване на рачуноводственим прописима Републике Србије.

Финансијски извештаји Предузећа су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Упоредни подаци

Упоредни подаци нису приказани с обзиром на чињеницу да је прва уплата на рачун Фонда извршена 10. јануара 2007. године.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Пословни приходи

Приходи се исказују по правичној вредности средстава која су примљена или ће бити примљена.

Приходи и расходи по основу камата се књиже у корист или на терет периода на који се односе.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Накнада друштву за управљање

Друштву за управљање Фондом плаћа се накнада приликом уплате пензијског доприноса која не може бити виша од 3% тих уплата, и накнада за управљање Добровољним пензијским Фондом у проценту који не може бити већи од 2% годишње на вредност нето имовине фонда.

3.3. Остали приходи и расходи

Са датумом на који се књиже приходи, такође се књиже и одговарајући расходи (принцип узрочности прихода и расхода).

3.4. Курсне разлике

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

3.5. Финансијски инструменти

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Фонда од момента када Фонд постане уговорним одредбама везан за инструмент.

Финансијска средства престају да се признају када Фонд изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Предузеће испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

Обвезнице

Улагања у обвезнице старе девизне штедње су вреднована по поштеној (фер) тржишној вредности.

Трезорски записи

Улагања у трезорске записе Републике Србије су вреднована по амортизованој вредности, коришћењем методе ефективне каматне стопе.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

Акције

Улагања у акције су вреднована у складу са Одлуком о процени и обрачунавању тржишне и нето вредности имовине добровољног пензијског фонда и утврђивању јединствене почетне вредности инвестиционе јединице (Сл. Гласник 27/2006 и 24/2007). У складу са наведеном одлуком поштена вредност хартија од вредности које издају правна лица са седиштем у Републици Србији обрачунава се као просечна дневна цена ових хартија пондерисана обимом трговања тим хартијама на дан одређивања поштене вредности.

Нереализовани добици и губици по основу промене тржишне вредности улагања се признају у корист, односно на терет биланса успеха и укључени су у оквиру позиције добици и губици од усклађивања вредности хартија од вредности сваког дана.

Уколико би у једном обрачунском периоду нереализовани добици били нижи од нереализованих губитака тада би вишак нереализованих губитака био исказан као расход периода уз смањење вредности улагања, док би у супротном вишак нереализованих добитака у билансу био исказан као нереализована добит.

Потраживања

Потраживања се признају и евидентирају по фактурној вредности умањеној за исправку вредности за сумњива и спорна потраживања. Исправка вредности за сумњива и спорна потраживања врши се на основу процене руководства о наплативости наведених потраживања, када наплата целог или дела потраживања више није вероватна. Ненаплатива потраживања се отписују на основу одлуке суда, према договору о поравнању између уговорених страна или на основу одлуке Управног одбора Предузећа.

Финансијске обавезе

Инструменти финансијских обавеза су класификовани у складу са суштином уговорних одредби.

Финансијске обавезе (наставак)

Финансијске обавезе се исказују по номиналној вредности, увећаној за камате на основу закључених уговора.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се процењују по њиховој номиналној вредности.

3.6. Порези и доприноси

Фонд није обвезник пореза на добит нити пореза на додату вредност.

Основица доприноса за запослене и за послодавца јесте и пензијски допринос у Фонд који послодавац плаћа на терет сопствених средстава за запослене – чланове Фонда, изнад износа од 3,000.00 динара месечно. Не плаћа се порез на зараде на пензијски допринос у Фонд који послодавац плаћа на терет сопствених средстава за запослене – чланове Фонда, укупно највише до 3,000.00 динара месечно. Основицу за порез на зараде чини исплаћена, односно остварена зарада.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставка)

3.6. Порези и доприноси (наставка)

Не плаћа се порез на зараде на пензијски допринос у Фонд који послодавац обуставља и плаћа из зараде запосленог – чланова Фонда, укупно највише до 3,000.00 динара месечно.

Капиталним добитком сматра се онај део разлике између акумулираних средстава повучених једнократном исплатом, програмираном исплатом из Фонда и висине уплаћеног пензијског доприноса. Порез на капитални добитак се рачуна по стопи од 20%.

Пренос рачуна из постојећег у други добровољни пензијски фонд, који изврши Фонд по налогу и за рачун члана Фонда, не сматра се капиталним добитком. Повећање акумулираних средстава по основу удела члана у нето имовини Фонда која се по налогу и за рачун члана Фонда улаже у куповину анuitета у друштву за осигурање, ослобађа се пореза на капитални добитак.

4. ДОБИЦИ ОД ПРОДАЈЕ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара
За годину која
се завршава
31. децембра
2007.

Добици од продаје обвезница	1,533
Добици од продаје трезорских записа	178
Добици од продаје акција	166
	<u>1,877</u>

5. ГУБИЦИ ОД ПРОДАЈЕ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара
За годину која
се завршава
31. децембра
2007.

Губици од продаје обвезница	129
Губици од продаје акција	205
	<u>334</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

6. ДОБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

ИНСТИТУЦИЈА, ДРЖАВА И ЦЕНТРАЛНИХ БАНКА

У хиљадама динара
За годину која
се завршава
31. децембра
2007.

Добици од усклађивања у обвезнице	6,584
Добици од усклађивања у трезорске записе	122
Добици од усклађивања у акције	5,242
	<hr/>
	11,948

7. ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара
За годину која
се завршава
31. децембра
2007.

Губици од усклађивања у обвезнице	6,784
Губици од усклађивања у трезорске записе	9
Губици од усклађивања у акције	6,706
	<hr/>
	13,499

Губици од усклађивања вредности хартија од вредности, као и добици по том основу (Напомена 6), представљају резултат дневних осцилација тржишне вредности портфеља хартија од вредности Фонда, као и његове структуре (Напомене 9 и 10).

8. ГОТОВИНА

У хиљадама динара
31. децембар
2007.

Готовина у динарима	5,222
Готовина у иностраној валути	3,852
	<hr/>
	9,074

11. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Ризик представљају неопређености изатављених ефеката на профитима и финансијским положај Друштва, обављања Фонда. Политика је управљања ризицима обухвата следеће врсте ризика: в тржишној и куповној; за извођење идентификацијом, мерења и контролу тржишних ризика, оперативних ризика, ризика ликвидности и ризика усклађивања пословања са профитима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

9. ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ МЕЂУНАРОДНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТИТУЦИЈА, ДРЖАВА И ЦЕНТРАЛНИХ БАНАКА

	У хиљадама динара 31. децембар 2007.
Обвезнице Републике Србије	11,789
Трезорски записи Републике Србије	24,226
	<u>36,015</u>

Обвезнице Републике Србије представљају обвезнице депоноване девизне штедње емисије А деноминираних у ЕУР, издатих 2002. године са роком доспећа 31. маја у години која је наведена уз серију обвезнице. На дан 31. децембра 2007. године портфолио Фонда обухвата обвезнице серија А2008-А2015.

На дан 31. децембра 2007. године износ од 24,226 хиљада динара представља средства уложена у трезорске записе Републике Србије са преосталим роком доспећа од 24 до 78 дана и годишњом каматном стопом у распону од 4.10% до 5.30%. Улагања у трезорске записе Републике Србије су вреднована по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Пласмани у Обвезнице Републике Србије учествују у имовини Фонда са 20.02%, а пласмани у Трезорске записе Републике Србије са 41.14%.

10. АКЦИЈЕ

	У хиљадама динара 31. децембар 2007.
Акције банака	2,805
Акције других правних лица	8,068
	<u>10,873</u>

Пласмани у акције учествују у имовини Фонда са 18.48%.

11. ДЕПОЗИТИ КОД БАНАКА

На дан 31. децембра 2007. године, депозити код банака износе 2,850 хиљада динара, и представљају средства депонована код домаћих банака на период до годину дана уз каматну стопу у распону од 8.70% до 11.90% на годишњем нивоу.

Пласмани у депозите код банака учествују у имовини Фонда са 4.91%.

12. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Ризици представљају вероватноћу негативних ефеката на пословни и финансијски положај Друштва, односно Фонда. Политика за управљање ризицима обухвата следеће врсте ризика и процесе и процедуре за њихово идентификовање, мерење и контролу: тржишни ризик, оперативни ризик, ризик ликвидности и ризик усклађености пословања са прописима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

12. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставка)

Тржишни ризик

Представља вероватноћу настанка негативних ефеката на вредност имовине Фонда узрокованих променама на тржишту и посебно обухвата следеће ризике:

- а) ризик промене каматних стопа,
- б) ризик промене цена хартија од вредности,
- в) ризик промене цена непокретности и
- г) валутни ризик.

Квалитативна и квантитативна контрола тржишног ризика је следећа:

Квалитативна метода

- Контрола системског ризика којима је изложена имовина Фонда
- Контрола ризика појединих инвестиција
- Начин провере параметара контроле ризика
- Формирање и евидентирање базе података значајних за контролу тржишног ризика

Квантитативна метода

Дневно израчунавање вредности под ризиком (VaR – Value at Risk) са интервалом поверења 99% за период од најмање једне године.

Доношење инвестиционих одлука

У активности инвестирања средстава Фонда учествују Портфолио менаџер, Инвестициони одбор и Сектор за управљање имовином.

Портфолио менаџер одлучује о улагању средстава Фонда и управља портфолиом. Инвестициони одбор је саветодавни орган, који разрађује и анализира инвестиционе предлоге, анализира приносе и надзире управљање ризицима. Сектор за управљање имовином прикупља информације и понуде од брокера, банака, Министарства финансија и других институција у вези са потенцијалним пласманима. Такође, Сектор за управљање имовином прати индикаторе дефинисане законом односно тржишну капитализацију, извештаје ревизора, ликвидност, лимите у вези са инвестирањем. О свему наведеном, Сектор за управљање имовином обавештава портфолио менаџера који на бази истих припрема инвестиционе предлоге за текућу недељу. Портфолио менаџер припремљене предлоге износи на састанцима инвестиционог одбора. Уколико постоји одступање у улагањима од предложене структуре за текућу недељу, портфолио менаџер на наредном састанку инвестиционог одбора образлаже разлоге због којих је одлука о одступању донета.

Изложеност тржишном ризику у 2007. години и мере за његово превазилажење

Фонд је, посебно у другој половини 2007. године био изложен негативном деловању компонената тржишног ризика, које су се огледале првенствено у ап्रेसијацији динара и флукуацији/паду тржишних цена хартија од вредности - акција из портфеља Фонда.

Због апресијације динара, да би се заштитила и повећала имовина фонда Друштво је у последњих шест месеци значајно повећавало учешће трезорских записа Републике Србије и смањило учешће обвезница у структури портфолиа хартија од вредности. Учешће акција се у структури имовине смањује након пада цена акција у септембру, као и због измене одлуке Народне банке Србије, којом се регулише улагање имовине фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

12. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

Фонд је изложен разним ризицима који кроз ефекте промена висине тржишних каматних стопа, делује на његов финансијски положај. Каматни ризик Фонда, у условима честих промена каматних стопа и неравномерне понуде и тражње капитала, захтева посебну пажњу Фонда. Каматни ризик представља неповољну промену цене кредита у односу на ниво пасивних каматних стопа, са једне стране, и могућност смањења оптималне разлике између просечних активних и пасивних каматних стопа, са друге стране.

Изложеност ризику од промене каматних стопа је приказана у следећој табели:

На дан 31. децембар 2007. године	У хиљадама динара		
	Каматносно	Некаматносно	Укупно
ИМОВИНА			
Готовина	5,222	3,852	9,074
Потраживања од друштва за управљање фондом	-	14	14
Друга потраживања	-	59	59
Хартије од вредности међународних институција, држава и централних банака	36,015	-	36,015
Акције	-	10,873	10,873
Депозити код банака	2,850	-	2,850
Укупна имовина	44,087	14,798	58,885
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе према друштву за управљање фондом	-	225	225
Укупне обавезе	-	225	225
НЕТО ИМОВИНА			
Нето уплате	-	58,735	58,735
Губитак текућег периода	-	(75)	(75)
Укупна нето имовина	-	58,660	58,660
Нето изложеност ризику од промене од каматних стопа:			
- 31. децембар 2007. године	44,087	(44,087)	-

Некаматосна актива укључила је акције код којих се не појављује камата као елемент сигурног повећања вредности. Међутим акције имају своја тржишна кретања која ако су у позитивном знаку представљају принос као замену за камату.

Оперативни ризик

Представља вероватноћу настанка негативних ефеката на пословни и финансијски положај Друштва за управљање Фондом, односно Фонда, и то због :

- а) пропуста у раду запослених,
- б) неодговарајуће унутрашње процедуре и процеса,
- в) неадекватног управљања информационим системом и
- г) непредвидивих екстерних догађаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

12. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Оперативни ризик (наставак)

Квалитативна и квантитативна контрола оперативног ризика је следећа:

Квалитативна метода

- Стратегија чувања података потребних за несметано пословање друштва
- Адекватан информациони систем
- Процена величине ризика
- Одређивање токова пословања који су посебно угрожени оперативним ризицом
- Контрола ризика по појединим токовима пословања
- Формирање и ажурирање базе података значајних за контролу оперативног ризика
- Провера параметара контроле оперативног ризика

Формирање резерве за оперативни ризик на терет расхода друштва која се одређује на основу процене величине ризика, али која не може износити мање од 0.1% ни више од 1% вредности нето имовине Фонда.

Ризик ликвидности

Представља вероватноћу настанка негативних ефеката на способност Друштва да испуњава своје доспеле обавезе.

Процедуре за контролу овог ризика посебно уређују обавезу да Друштво стално располаже довољним износом ликвидних средстава.

Фонд је изложен захтевима за повлачење средстава од стране чланова, који утичу на вероватноћу настанка негативних ефеката на способност Друштва да испуњава своје доспеле обавезе. Фонд нема потребу да одржава ниво новчаних средстава да би изашао у сусрет свим потенцијалним захтевима, процењујући да се минимални ниво реинвестирања доспелих средстава може са сигурношћу предвидети.

Руководство Друштва и портфолио менаџер свакодневно разматра извештај о стању жиро рачуна и стању обавеза. Емпиријски се утврђују критични дани за ликвидност Фонда, односно датуми значајног одлива средстава. На основу идентификације расположивих средстава и дневно утврђених потреба, доноси се одлука о коришћењу средстава. Усаглашеност и контролисана неусаглашеност активе и обавеза су фундаменталне за руководство Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

12. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

У ниже наведеној табели приказана је имовина и обавезе Фонда по груписаним позицијама у складу са роковима доспећа од датума биланса према преосталом року доспећа:

На дан 31. децембар 2007. године	У хиљадама динара				
	До месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Преко 1 године	Укупно
ИМОВИНА					
Готовина	9,074	-	-	-	9,074
Потраживања од друштва за управљање фондом	14	-	-	-	14
Друга потраживања	59	-	-	-	59
Хартије од вредности међународних институција, држава и централних банака	-	24,227	226	11,562	36,015
Акције	-	-	-	10,873	10,873
Депозити код банака	-	-	2,850	-	2,850
Укупна имовина	9,147	24,227	3,076	22,435	58,885
ОБАВЕЗЕ					
Обавезе према друштву за управљање фондом	225	-	-	-	225
Укупне обавезе	225	-	-	-	225
НЕТО ИМОВИНА					
Нето уплате	-	-	-	58,735	58,735
Губитак текућег периода	-	-	-	(75)	(75)
Укупна нето имовина	-	-	-	58,660	58,660
Рочна неусклађеност:					
- 31. децембра 2007. године	8,922	24,227	3,076	(36,225)	-

Акције које немају рок доспећа сврстане су у категорију рочности преко 1 године.

Све хартије од вредности према процени руководства могу бити реализоване у периоду до месец дана обзиром на постојања активног финансијског тржишта.

Девизни ризик

Начело заштите од валутног ризика Фонда је да се оствари и одржава девизна имовина најмање у обиму девизних обавеза. Такође, овај однос је усаглашен и са гледишта рокова доспелости девизних обавеза и потраживања. Овакав билансни однос је обезбеђивао Фонду да се у условима промене курса девиза, курсни губитак по основу девизних обавеза компензује курсним добитком по основу девизних потраживања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

12. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Наредна табела приказује нето валутну позицију имовине и обавеза Фонда:

На дан 31. децембар 2007. године	У хиљадама динара		
	ЕУР	Динарски подбиланс	Укупно
ИМОВИНА			
Готовина	3,852	5,222	9,074
Потраживања од друштва за управљање фондом	6	8	14
Друга потраживања	-	59	59
Хартије од вредности међународних институција, држава и централних банака	11,789	24,226	36,015
Акције	-	10,873	10,873
Депозити код банака	-	2,850	2,850
Укупна имовина	15,647	43,238	58,885
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе према друштву за управљање фондом	-	225	225
Укупне обавезе	-	225	225
НЕТО ИМОВИНА			
Нето уплате	-	58,735	58,735
Добит текућег периода	-	(75)	(75)
Укупна нето имовина	-	58,660	58,660
Нето изложеност валутном ризику: - 31. децембар 2007. године	15,647	(15,647)	-

13. УСАГЛАШЕНОСТ СТРУКТУРЕ УЛАГАЊА СА ПРОПИСАНИМ ОДНОСИМА

Одлуком Народне банке Србије утврђена је максимална висина, односно највећи износи улагања имовине добровољног пензијског фонда, као и услови и начин на који се имовина фонда може улагати у иностранству (напомена 1.). На дан 31. децембра 2007. године структура улагања Фонда је усаглашена са прописаним критеријумима, односно максимално прописаним износима појединачних улагања у односу на вредност нето имовине Фонда.

14. АНАЛИЗА УСПЕШНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА И УПРАВЉАЊА ФОНДОМ

На дан 31. децембра 2007. године вредност инвестиционе јединице износи 1,159.59 динара.

Од момента прве уплате (10. јануар 2007. године) до дана 31. децембра 2007. године, Фонд је остварио стопу приноса по инвестиционој јединици од 15.97%, односно 16.42% на годишњем нивоу, на основу обрачуна у складу са Одлуком о процени и обрачунавању тржишне и нето вредности имовине добровољног пензијског фонда и утврђивању Јединствене почетне вредности инвестиционе јединице и Одлуком о начину обрачунавања приноса добровољног Пензијског фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2007. године

15. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

Део Материјала 24 11000 Београд		31. децембар 2007.
ЕУР		79.2362
УСД		53.7267

Потврђујемо, према нашим одређеним процедурама и у складу са стандардима финансијског извештаја:

- Препитао сам је и проверио да је Друштво/Фонд одговорно за истинитост и објективност представљених финансијских података, резултата пословања и промена на истом времену у финансијским извештајима у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и са рачуноводственим и финансијским стандардима и процедурама рачуноводственог система и стандардима националних контрола, који су дефинисани на начин да обезбеде, односно отворе, јавности прегледност и транспарентност.
- Стављао сам Вам на располагање оне:
 - податке о стању и квалитету;
 - информације о свим значајним ризицима;
- Није нам познато да је ико од руковођа или власника у Фонду/Друштву, на одређеном датуму, извршио и/или планирао пословне промене, укључујући било какве незаконите или нерегуларне активности, које би могле утицати на истинитост и објективност финансијских извештаја.
- Није нам познато да је ико од запослених лица која нису руковођа или власници у Фонду/Друштву се одређеном датуму извршио и/или планирао пословне промене, укључујући било какве незаконите или нерегуларне активности, које би могле утицати на истинитост финансијских извештаја.
- Није нам било обавештено од стране регулаторних, надзорних и других органа о било каквим несавесностима или дискриминацијским процедурама у самом процесу финансијског извештаја.
- Није нам познато из којих извора, укључујући и материјалне изворе, могли би успоставити и/или функционисати значајни контражни интереси, који би могли имати негативан утицај на објективност Фонда/Друштва у обавештавању финансијских извештаја, тумачења података и одређених финансијских процедура.

**GARANT
PENZIJSKO
DRUŠTVO**

Garant penzijsko društvo,
društvo za upravljanje
dobrovoljnim penzijskim
fondom a.d., Beograd
Obiličev venac 18-20/VI
TPC City Passage
11000 Beograd

T: +381 11 33 43 446
F: +381 11 33 43 542
E: info@garant-penzije.eu
www.garant-penzije.eu

Deloitte d.o.o.
Макензијева 24
11000 Београд

У вези са ревизијом финансијских извештаја "Гарант, добровољног пензијског фонда" Београд (у даљем тексту: "Фонд"), за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године на основу које треба да изразите мишљење да ли финансијски извештаји истинито и објективно приказују финансијски положај Фонд на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања, промене на нето имовини за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године, односно да ли су састављени у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, овим Писмом дајемо следећа уверавања:

Потврђујемо, према нашем најбољем сазнању и уверењу, следеће чињенице:

- Познато нам је и прихватамо да је руководство Друштва/Фонда одговорно за истинито и објективно приказивање финансијског положаја, резултата пословања и промена на нето имовини у финансијским извештајима у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за успостављање и функционисање одговарајућег рачуноводственог система и система интерних контрола, који су дизајнирани на начин да спрече, односно открију настанак грешака и проневера.
- Ставили смо Вам на располагање све:
 - пословне књиге и документацију,
 - записнике са седница органа управљања,
- Није нам познато да је ико од руководиоца или запослених у Фонду/Друштву, са овлашћењима да контролише и одобрава пословне промене, умешан у било какве незаконите или нерегуларне активности које би могле утицати на истинитост и објективност финансијских извештаја.
- Није нам познато да је ико од запослених (лица која нису руководиоци или запослени у Фонду/Друштву са овлашћењима да контролишу и одобравају пословне промене, претходна тачка), умешан у било какве незаконите или нерегуларне активности које би могле утицати на истинитост финансијских извештаја.
- Нисмо били обавештени од стране регулаторних, пореских и других органа о били каквим неусаглашеностима или одступањима идентификованим у самом процесу финансијског извештавања.
- Нису нам познати значајни недостаци, укључујући и материјалне недостатке, везани за успостављање или функционисање система интерних контрола, који би могли имати негативан утицај на способност Фонда да књиговодствено евидентира трансакције, сумира податке и саставља финансијске извештаје.

Народна банка Србије је у току маја 2007. године извршила контролу пословања Друштва и Фонда у 2006. години и у прва четири месеца 2007. године. Обзиром да су Записником о непосредној контроли бр. Ва-248/2007 од 27. јуна 2007. године утврђене мање значајне неправилности у пословању Друштва и Фонда закључком Народне банке Србије бр. 9259 од 26. јула 2007. године је обустављен поступак контроле пословања Друштва и Фонда.

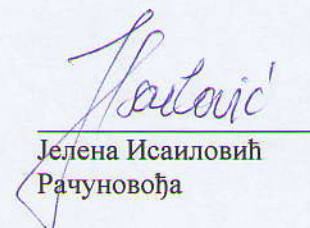
- Нису нам познати материјално значајни пропусти и грешке које би могле да утичу на истинитост финансијских извештаја
- Фонд је уредно извршавао све уговорне обавезе. Не постоје никакви спорови због неизвршавања обавеза према државним органима који проистичу из финансијског пословања.
- Следеће је, у мери у којој је примењиво за Фонд, адекватно идентификовано, прокњижено и обелодањено у финансијским извештајима:
 - a. Трансакције са повезаним лицима са одговарајућим износима потраживања и обавеза, укључујући продаје, куповине, кредите, лизинг трансакције и гаранције (писане или усмене).
 - b. Гаранције било у писаној форми или дате усмено по којим Друштво може имати потенцијалне обавезе.
 - c. Аранжмане са финансијским институцијама који укључују компензације и друге аранжмане који укључују рестриктивно располагање готовином, као и кредитне линије и сличне аранжмане.
 - d. Све деривативе у ванбилансној евиденцији (нпр. futures, опције, swaps), као и прихваћене обавезе за будуће куповине или продаје хартија од вредности.
 - e. Продаје са уговореним повратним ефектима
 - f. Уговоре о поновној куповини продатих средстава
- Нису нам позната:
 - кршења или могућа кршења законских прописа, чије би ефекте требало обелоданити у финансијским извештајима, или за које би требало формирати резервисање за потенцијалне губитке.
 - постојања осталих обавеза или преузетих и потенцијалних обавеза/губитака за које је неопходно извршити књижење потенцијалних губитака или обелодањивање у финансијским извештајима.
- На дан 31. децембра 2007. године структура улагања Фонда је усаглашена са приписаним критеријумима, односно максимално прописаним износима појединачних улагања у односу на вредност нето имовине Фонда
- На дан 31. децембра вредност инвестиционе јединице износи 1,159.59 динара.
- Немамо никакве планове нити намере, чија би реализација могла значајно да утиче на вредност средстава Фонда или на класификацију средстава и извора средстава приказаних у финансијским извештајима.
- Идентификовали смо сва средства чија вредност може бити нижа од номиналне или набавне и водили смо рачуна да та средства не буду исказана по већој вредности него што је вредност по којој се могу реализовати.
- Фонд има ваљану документацију о својини над средствима којима располаже.
- На дан 31. децембра 2007. године Фонд нема средства под хипотеком или залогом ради обезбеђења отплате кредита или измирења обавеза.

- На дан 31. децембра 2007. године нема непрокњижених стварних, нити потенцијалних обавеза.
- На дан 31. децембра 2007. године нема судских спорова који се воде против Друштва/Фонда или које Фонд/Друштво води против трећих лица.
- Није било догађаја након датума биланса стања који би захтевали обелодањивања у финансијским извештајима или корекцију финансијских извештаја.

Београд, 25. јануар 2008. године


Милош Шкрбић
Извршни директор




Јелена Исаиловић
Рачуновођа