

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“
ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ
ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

**Финансијски извештаји за
31. децембар 2007. године и
Извештај независног ревизора**

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС “ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

САДРЖАЈ	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 17

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ И АКЦИОНАРИМА “ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС” ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 17) “ДДОР Пензија плус” Друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Нови Сад (у даљем тексту “Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2007. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за период од 1. јануара до 31. децембар 2007. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Ова одговорност укључује: осмишљавање, примену и одржавање система интерних контрола релевантних за састављање и презентацију финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, било да су оне настале као последица проневера или грешака, 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. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и планирање и обављање ревизије на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује извршавање поступака прибављања ревизијских доказа, којима се поткрепљују износи и информације обелодањене у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на професионалном суду ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, које се односе на проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја у циљу креирања најбољих могућих ревизорских процедура, али не и за потребе изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола Друштва. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и општу оцену презентације финансијских извештаја.

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

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

УПРАВНОМ ОДБОРУ И АКЦИОНАРИМА “ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС” ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај “ДДОР Пензија плус” Друштва за управљање добровољним пензијским фондом а.д, Нови Сад на дан 31. децембра 2007. године, као и резултате његовог пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Не изражавајући резерве у односу на дато мишљење скрећемо пажњу на следећа питања:

- а) Као што је обелодањено у напомени 2 уз финансијске извештаје, приложени финансијски извештаји састављени су уз примену МРС који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године и на њима заснованим прописима о рачуноводству Републике Србије. Такође, као што је детаљније обелодањено у напомени 2 уз финансијске извештаје, Решењем Министра финансија Републике Србије (број 401-00-11/2008-16) донетог у вези примене Међународних стандарда финансијског извештавања, а објављеним у Службеном гласнику Републике Србије од 12. фебруара 2008. године, сви МРС, њихове промене, МСФИ и IFRIC који се примењују почевши од наведеног датума ће бити усвојени за финансијске године које почињу од 1. јануара 2008. године или касније. Усвајање МРС, МСФИ и њихова тумачења чија је примена утврђена наведеним Решењем Министра финансија Републике Србије, могу имати значајан утицај, који може бити позитиван, али и негативан, на финансијски положај и резултате пословања Друштва који ће бити приказани у 2008. години и надаље. У складу са тим, одређене корекције података презентованих у финансијским извештајима Друштва за 2007. годину, а који ће представљати упоредне податке за финансијске извештаје Друштва за 2008. годину, могу се очекивати да буду неопходне.
- б) Као што је обелодањено у напомени 2.2 уз финансијске извештаје, Друштво је као упоредне податке приказало финансијске извештаје на дан 31. децембра 2006. године и за период од 21. децембра до 31. децембра 2006. године. Наведена презентација упоредних података извршена је услед чињенице да је Друштво под садашњим називом и са садашњом организационом структуром почело са радом од 21. децембра 2006. године, до када је пословало у саставу “ДДОР Нови Сад” а.д.о., Нови Сад (“ДДОР”). Имајући у виду да Друштво у садашњем организационом облику није постојало у периоду од 1. јануара до 20. децембра 2006. године, као и да у наведеном периоду за Друштво, као део ДДОР-а, нису припремани интерни финансијски извештаји, није било могуће приказати биланс стања, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава 31. децембра 2006. године. Сходно наведеном, упоредни подаци за биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине нису упоредиви са приказаним подацима за текућу годину.

Београд, 12. март 2008. године


Жарко Мијовић
Овлашћени ревизор



**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2007.</u>	<u>21. децембар до 31. децембра 2006.</u>
Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса	4	10,151	185
Приходи накнада за управљање фондовима	4	10,414	-
Трансакциони трошкови		(3,238)	-
Трошкови маркетинга	5	(10,664)	-
Трошкови услуга кастоди банке		(886)	-
Други расходи управљања фондовима		(316)	-
Добитак од управљања фондовима		5,461	185
Трошкови зарада, накнада зарада и други лични расходи	6	(16,755)	-
Трошкови амортизације, резервисања, услуга и други пословни расходи	7	(12,527)	-
Финанијски приходи	8	11,075	-
Финанијски расходи		(13)	-
(ГУБИТАК)/ДОБИТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		(12,759)	185
Порез на добит		-	(19)
НЕТО (ГУБИТАК)/ДОБИТ		(12,759)	166

Напомене на наредним странама представљају саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране руководства Друштва и предати 28. фебруара 2008. године Центру за бонитет Народне банке Србије.

Потписано у име “ДДОР Пензија плус”
Друштва за управљање добровољним пензијском фондом а.д., Београд:

Биљана Дорић
Директор Друштва за управљање
добровољним пензијским фондом

Гордана Шутао
Директор сектора за финансије,
рачуноводство и информатику

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембра 2007.</u>	<u>31. децембра 2006.</u>
АКТИВА			
Обртна средства			
Потраживања за више плаћен порез на добит		18	-
Друга потраживања и активна временска разграничења	9	1,147	185
Краткорочни депозити и други краткорочни финансијски пласмани	10	92,000	-
Готовина и готовински еквиваленти	11	477	102,606
Укупна актива		<u>93,642</u>	<u>102,791</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	12	102,606	102,606
Непокривени губитак		(12,759)	166
Нераспоређена добит		166	-
		<u>90,013</u>	<u>102,772</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	13	726	-
Краткорочне обавезе			
Обавезе из пословања и пасивна временска разграничења	14	2,548	-
Обавезе за друге порезе, доприносе и друге дажбине		355	-
Обавезе по основу текућег пореза на добит		-	19
		<u>2,903</u>	<u>19</u>
Укупна пасива		<u>93,642</u>	<u>102,791</u>

Напомене на наредним странама представљају саставни део
ових финансијских извештаја.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	<u>Акцијски капитал</u>	<u>Непокривени губитак</u>	<u>Нераспоређена добит</u>	<u>Укупно</u>
Стање, 31. децембра 2006. године	<u>102,606</u>	<u>-</u>	<u>166</u>	<u>102,772</u>
Стање, 1. јануара 2007. године	102,606		166	102,772
Губитак текуће године	<u>-</u>	<u>(12,759)</u>	<u>-</u>	<u>(12,759)</u>
Стање, 31. децембра 2007. године	<u>102,606</u>	<u>(12,759)</u>	<u>166</u>	<u>90,013</u>

Напомене на наредним странама представљају саставни део
ових финансијских извештаја.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	2007.	21. децембра до 31. децембра 2006.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи од накнада при уплати	10,096	-
Приливи од накнада за управљање	10,215	-
Приливи по основу других пословних прихода	10,369	-
Одливи по основу накнада	(3,613)	-
Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(16,414)	-
Одливи по основу других трошкова пословања	(20,754)	-
Одливи по основу пореза на добит	(19)	-
Нето прилив готовине из пословних активности	(10,120)	-
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Одливи по основу осталих краткорочних финансијских пласмана	(92,000)	-
Нето одлив готовине из активности инвестирања	(92,000)	-
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи по основу увећања капитала	-	102,606
Нето прилив готовине из активности финансирања	-	102,606
Нето (одлив)/прилив готовине	(102,120)	102,606
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	102,606	-
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	5	-
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(14)	-
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	477	102,606

Напомене на наредним странама представљају саставни део
ових финансијских извештаја.

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

1. ДЕЛАТНОСТ

“ДДОР Пензија плус” друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Нови Сад (у даљем тексту “Друштво”) је уписано у Регистар привредних субјеката 21. децембра 2006. године и евидентирано под бројем 20232781.

Друштво је 28. новембра 2006. године добило дозволу за рад на основу Решења Народне банке Србије Г. бр. 10442. и регистровано је за обављање послова организовања и управљања добровољним пензијским фондом. Друштво управља добровољним пензијским фондом, доноси инвестиционе одлуке, врши програмиране исплате, обавља административне и маркетиншке послове и активности и друге послове у складу са Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима (Службени гласник РС 85/2005).

На основу решења Народне банке Србије Г. Бр.10441 од 28. новембра 2006. године, Друштво је добило дозволу за организовање Добровољног пензијског фонда “ДДОР Пензија плус” (у даљем тексту “Фонд”) и управљање тим Фондом.

Оснивач и власник 100% капитала Друштва је Акционарско друштво за осигурање и реосигурање “ДДОР Нови Сад” из Новог Сада.

Друштво је евидентирано код Пореске управе и додељен му је Порески идентификациони број 104762298.

Регистровано седиште Друштва је у Новом Саду ул. Булевар Михајла Пупина бр.12

На дан 31. децембра 2007. године Друштво је имало 11 запослених лица на неодређено време.

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Финансијски извештаји су припремљени у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Рачуноводствени прописи Републике Србије захтевају састављање и презентацију финансијских извештаја у складу са рачуноводственим начелима дефинисаним у оквиру Међународних стандарда финансијског извештавања (“МСФИ”) који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године. Ови стандарди и интерпретације су претходно били познати као Међународни рачуноводствени стандарди (“МРС”).

Промене у МРС, као и нови МСФИ издати након усвајања Закона о рачуноводству и ревизији, нису објављени и званично усвојени у Републици Србији и, сагласно томе, нису примењени у састављању приложених финансијских извештаја.

Руководство Друштва анализира стандарде и тумачења чија је примена утврђена Решењем Министарства финансија од 12. фебруара 2008. године и након установљавања стандарда и тумачења који су релевантни за Друштво има намеру да исте примени у састављању финансијских извештаја за период који почиње 1. јануара 2008. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембра 2007. године

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

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

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја друштва за управљање добровољним пензијским фондовима (Службени гласник РС бр. 15 од 8. фебруара 2007. године).

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3. које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Србије, Закону о добровољним пензијским фондовима и подзаконским актима Народне банке Србије (одлуке и правилници).

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

2.2. Промене у основама за састављање и презентацију финансијских извештаја након датума биланса стања

Као што је наведено у напмени 2.1, Решењем Министра финансија Републике Србије, о објављивању Међународних стандарда финансијског извештавања (бр 401-00-11/2008-16), у Службеном гласнику РС бр. 16 од 12. фебруара 2008. године усвојене су промене у МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења која укључују следеће:

а) Издавање нових МСФИ стандарда

- МСФИ 2: “Плаћање акцијама”
- МСФИ 3: “Пословне комбинације” (заменеује МРС 22: Пословне комбинације)
- МСФИ 4: “Уговори о осигурању”
- МСФИ 5: “Стална имовина која се држи за продају и престанак пословања”
- МСФИ 6: “Истраживање и процењивање минералних ресурса”.
- МСФИ 7: “Финансијски инструменти - Обелодањивање” (заменеује МРС 30)
- МСФИ 8: “Сегменти пословања” (применљив од 1. јануара 2009. године; ранија примена пожељна)

б) Промене, побољшања и допуне у раније објављеним МРС

- МРС 1 : “Приказивање финансијских извештаја”
- МРС 2 : “Залихе”
- МРС 8 : “Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке”
- МРС 10: “Догађаји после датума биланса стања”
- МРС 16 : “Некретнине, постројења и опрема”
- МРС 17: “Лизинг”
- МРС 19: “Примања запослених ”
- МРС 21: “Ефекти промена девизних курсева”
- МРС 24: “Обелодањивање повезаних страна”
- МРС 27: “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји”
- МРС 28: “Инвестиције у придружене ентитете”
- МРС 31: “Учешћа у заједничким подухватима”
- МРС 32: “Финансијски инструменти: презентација”
- МРС 33: “Зарада по акцији”
- МРС 36: “Умањење вредности имовине”
- МРС 38: “Нематеријална имовина”

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембра 2007. године

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

2.2. Промене у основама за састављање и презентацију финансијских извештаја након датума биланса стања (наставак)

- МРС 39: “Финансијски инструменти: признавање и одмеравање”
- МРС 40: “Инвестиционе некретнине”

Друштво има намеру да исте примени у састављању финансијских извештаја за период који почиње 1. јануара 2008. године. Наведена питања могу имати значајан утицај, позитивни, као и негативни на финансијски положај и резултате пословања Друштва који ће бити приказани у будућим периодима..

2.3. Упоредни подаци

Приложени финансијски извештаји укључују, као упоредне податке, финансијске извештаје на дан 31. децембра 2006. године и за период од 21. децембра до 31. децембра 2006. године. Наведена презентација упоредних података извршена је услед чињенице да је Фонд под садашњим називом и са садашњом организационом структуром почео са радом од 21. децембра 2006. године, до када је пословао у саставу ДДОР-а.

Имајући у виду да Фонд у садашњем организационом облику није постојао у периоду од 1. јануара до 20. децембра 2006. године, као и да у наведеном периоду за Друштво као део ДДОР-а, нису припремани интерни финансијски извештаји није било могуће приказати биланс успеха, биланс стања – извештај о нето имовини и извештај о променама на нето имовини за годину која се завршава 31. децембра 2006. године. Сходно наведеном, упоредни подаци за биланс успеха, биланс стања - извештај о нето имовини и извештај о променама на нето имовини нису упоредиви са приказаним подацима за текућу годину.

У циљу усаглашавања са презентацијом података за текући период, извршене су одређене рекласификације података презентованих у финансијским извештајима за период од 21. децембра до 31. децембра 2006. године.

2.4. Коришћење процењивања

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Предузећа коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Друштва (пословни и финансијски приходи) и добитке. Уобичајене, односно, редовне активности Друштва су све активности које Друштво предузима у делокругу свог рада, као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи (наставак)

Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса се уносе у укупан приход, у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину обрачуна накнада Друштва за управљање добровољним пензијским фондом, у износу од 3% од уплате пензијских доприноса добровољном пензијском фонду.

Приходи од накнада за управљање добровољним пензијским фондом се уносе у укупан приход у складу са Одлуком Народне банке Србије о начину обрачуна накнада Друштва за управљање добровољним пензијским у износу од 2% годишње обрачунаог на вредност имовине Фонда. Вредност имовине Фонда утврђује се као збир вредности хартија од вредности из портфеља Фонда, некретнина у власништву фонда, новчаних средстава Фонда као депозита код банака и других новчаних средстава Фонда код банака која нису депозити, као и потраживања Фонда – умањен за вредност обавеза. Накнада се обрачунава на крају сваког дана, и то као проценат из тог става подељен са 365,25 на вредност имовине Фонда.

Добици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију прихода и могу, али не морају, да проистекну из уобичајених активности предузећа. Добици представљају повећања економских користи и као такви, по природи нису различити од прихода.

Пословни приходи и расходи се књиже по начелу узрочности.

3.2 Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Друштва и губитке.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења средстава.

Губици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију расхода и могу, али не морају, да проистекну из уобичајених активности предузећа. Губици представљају смањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од других расхода.

Губици укључују губитке који су произашли из продаје дугорочних средстава. Расходи, такође, укључују нереализоване губитке по основу курсних разлика. Губици се приказују на нето основи, након умањења за одговарајуће приходе.

3.3. 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.

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

3.5. Дугорочна резервисања

Резервисања за контролу ризика се обрачунавају на основу Одлуке о правилима контроле ризика у пословању друштва за управљање добровољним пензијским фондом и добровољног пензијског фонда (Сл. Гласник бр. 27/2006), према којој квантитативни начин контроле оперативног ризика обухвата и формирање резервисања за овај ризик на терет расхода Друштва, а која се одређују на основу процене величине тог ризика, и према одлуци Управног одбора Друштва су утврђена у износу од 0.1% вредности нето имовине Фонда.

3.6. Порез на добитак

Порез на добитак представља износ обрачунат применом пореске стопе од 10% на износ добитка пре опорезивања, по одбитку ефеката сталних разлика које прописану пореску стопу свде на ефективну пореску стопу. Коначни износ обавеза по основу пореза на добитак утврђује се применом прописане пореске стопе на пореску основицу утврђену пореским билансом.

4. ПРИХОДИ ОД УПРАВЉАЊА ФОНДОВИМА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2007.	Период од 21. децембра до 31. децембра 2006.
Приходи од накнада при уплати пензијских доприноса	10,151	185
Приходи од накнада за управљање добровољним пензијских фондом	10,414	-
	20,565	185

5. ТРОШКОВИ МАРКЕТИНГА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2007.	
Трошкови за израду рекламе и реклама на ТВ		9,655
Остали трошкови маркетинга		1,009
		10,664

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

6. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара
	Година која се завршава 31. децембра 2007.
Трошкови бруто зарада и накнада зарада	11,605
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	2,091
Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	2,607
Остали лични расходи и накнаде	452
	<u>16,755</u>

**7. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ, РЕЗЕРВИСАЊА, УСЛУГА И ДРУГИ ПОСЛОВНИ
РАСХОДИ**

	У хиљадама динара
	Година која се завршава 31. децембра 2007.
Трошкови материјала	1,032
Трошкови резервисања (напомена 13)	726
Трошкови ревизије	3,822
Трошкови закупнина некретнина	3,637
Трошкови закупа информатичке опреме	600
Трошкови обавезног оглашавања	809
Трошкови услуга чишћења	194
Трошкови телефона	89
Трошкови осталих услуга	105
Трошкови репрезентације	276
Трошкови премије осигурања	51
Трошкови платног промета	62
Трошкови непроизводних услуга	126
Трошкови стручног усавршавања	955
Други нематеријални трошкови	43
	<u>12,527</u>

**“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

8. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра 2007.
Приходи од камата	11,070
Негативне курсне разлике	5
	11,075

9. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2007.	31. децембра 2006.
Потраживања од Фонда за накнаде при уплати доприноса и управљање фондом	439	185
Потраживања за камату	706	-
Унапред плаћени расходи	2	-
	1,147	185

10. КРАТКОРОЧНИ ДЕПОЗИТИ И ДРУГИ КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	Каматна стопа	31. децембра 2007.
АИК банка А.Д., Ниш	12.70 % г.	2,000
Универзал банка А.Д., Београд	10.50 % г.	40,000
Металс банка А.Д., Нови Сад	14.40 % г.	20,000
ЕФГ Еуробанк Штедионица А.Д., Београд	10.50 % г.	30,000
		92,000

11. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2007.	31. децембра 2006.
Прелазни рачун код Металс банке А.Д., Нови Сад	-	102,606
Текући рачуни у динарима	454	-
Текући рачуни у девизама	23	-
	477	102,606

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

11. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ (наставак)

Текући рачун код кастоди банке “Societe Generale – Yugoslav bank” је отпочео са радом дана 12. јануара 2007. године, када су на рачун пренета уплаћена новчана средства оснивачког капитала у износу од 102,606 хиљада динара, са привременог рачуна код Металс банке а.д., Нови Сад.

12. КАПИТАЛ

У складу са оснивачким актом Друштва, основни капитал износи укупно 1,250,000 EUR-а у динарској противвредности на дан уплате 16. октобра 2006. године. Друштво је приликом оснивања издало укупно 82,085 акција номиналне вредности од 1,250 динара по акцији.

Власничка структура на дан 31. децембра 2007. и 31. децембра 2006. године је следећа:

<u>Акционар</u>	<u>Број акција</u>	<u>(У хиљадама динара)</u>	
		<u>Износ акцијског капитала</u>	<u>% учешћа</u>
Акционарско друштво за осигурање и реосигурање “ДДОР Нови Сад”, Нови Сад	82,085	102,606	100
	<u>82,085</u>	<u>102,606</u>	<u>100</u>

У складу са чланом 7. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, новчани део основног капитала друштва за управљање, приликом оснивања износи најмање 1,000,000 EUR-а у динарској противвредности, по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате. Такође, Друштво је дужно да у свом пословању обезбеди да капитал Друштва увек буде у висини која није мања од динарске противвредности 1,000,000 EUR-а.

Оснивачки капитал Друштва је регистрован у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности 30. маја 2007. године.

13. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана у износу од 726 хиљада динара (напомена 7) представљају резервисања за контролу ризика, обрачуната у висини од 0.1 % од вредности нето имовине фонда на основу одлуке Управног одбора Друштва.

14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	<u>У хиљадама динара</u>
	<u>31. децембра</u>
	<u>2007.</u>
Обавезе према Фонду по основу накнаде транзакционих трошкова	320
Обавезе према кастоди банци	191
Обавезе према добављачима у земљи	<u>2,037</u>
	<u>2,548</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

15. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

У складу са чланом 10, став 2 и чланом 21 Закона од добровољним пензијском фондовима и пензијским плановима и Одлуком о правилима контроле ризика у пословању друштва за управљање добровољним пензијским фондом и добровољног пензијског фонда (Сл. Гласник бр. 27/2006), као и на основу члана 35 Оснивачког акта, Управни одбор Друштва је усвојио правила о контроли ризика Друштва.

Инвестиционим политикама су утврђена правила идентификовања, мерења и контроле ризика који се јављају у пословању Друштва, као и управљање тим ризицима. Систем управљања ризицима подразумева успостављање једне или више организационих јединица у Друштву у чијем ће делокругу бити контрола ризика (нарочито тржишног ризика, оперативног ризика, ризика ликвидности и ризика усклађености пословања са прописима), утврђивање процедура за контролу ризика и уређење система интерне контроле.

На основу Правила пословања и Инвестиционе политике образује се посебан инвестициони одбор, који поред осталих активности проверава управљање тржишним ризиком, ризиком ликвидности и ризиком усклађености пословања са прописима, при чему се ови ризици свде на утврђивање врсте имовине у које се може вршити улагање фонда и највећи дозвољени проценат улагања. Интерна ревизија врши идентификовање, мерење и контролу оперативног ризика и ризика усклађености са законским прописима.

Друштво је из пословања у 2007. години остварило губитак у износу од 12,759 хиљада динара (2006. година добит 166 хиљада динара). На остварени губитак, као и на финансијски положај Друштва у 2007. години следећи фактори имају значајан утицај:

- а) 2007. година је почетак пословања добровољног пензијског фонда којим Друштво управља. Број чланова добровољног пензијског фонда на дан 31. децембра 2007. године износи 29,133 члана и није достигао оптимални ниво који треба да обезбеди стабилан извор прихода за пословање Друштва.
- б) Недовољан износ прихода остварених од накнада при уплати пензијског доприноса и управљања фондом (Напомена 4 – 20,565 хиљада динара) је у директној корелацији са бројем чланова добровољног пензијског фонда, као и са начином њиховог приступања, обзиром на чињеницу да се накнаде при уплати пензијског доприноса не остварују у случајевима уплата других фондова по основу промене чланства.
- в) Расходи управљања фондом, са акцентом на различите активности маркетинга (Напомена 5), се очекују да дају пуне ефекте у привлачењу нових чланова у наредним периодима.
- г) Број запослених је на нивоу, очекиваног, већег обима пословних активности, па самим тим и трошкови који настају по основу зарада.

Према процени руководства Друштва по претходно наведеним питањима, не очекују се негативне последице на пословање Друштва у наредном периоду, односно руководство је на становишту да иста не могу довести до нарушавања сталности пословања, обзиром на активности које су започете, као и оне које ће се предузети у наредном периоду, а чији је циљ повећање броја чланова добровољног пензионог Фонда.

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

16. ОРГАНИЗАЦИОНО-ТЕХНИЧКА ОСПОСОБЉЕНОСТ

Директор друштва је госпођа Биљана Дорић.

Чланови Управног одбора Друштва на дан 31. децембра 2007. године су:

<u>Управни одбор</u>	<u>Функција у Управном одбору</u>
Дарко Ботић	Председник УО
Татјана Ракочевић	Члан
Звоне Таљат	Члан

Портфолио менаџер Друштва је господин Урош Лавренчић, а интерни ревизор Друштва је Вера Иванчић.

17. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Руководство Друштва је идентификовало сва потраживања, обавезе и трансакције са повезаним правним лицима, који задовољавају критеријуме МРС 24 "Обелодањивање повезаних страна" и обелоданило све такве односе са стањем на дан 31. децембра 2007. и 31. децембра 2006. године, односно за годину која се завршава 31. децембра 2007. године. Повезана правна лица се односе на власника Друштва и правна лица повезана са власником Друштва. Све промене у односима са повезаним странама у 2007. години у односу на претходну годину су адекватно обелодањене у наредним табелама:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
АКТИВА		
Краткорочни депозити		
Металс банка А.Д. , Нови Сад	20,000	-
Готовина и готовински еквиваленти		
Металс банка А.Д. , Нови Сад	-	102,606
Укупно актива	<u>20,000</u>	<u>102,606</u>
ПАСИВА		
Краткорочне обавезе		
“ДДОР Нови Сад”, Нови Сад	370	-
Укупно пасива	<u>370</u>	<u>-</u>

**“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС“ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ
ДОБРОВОЉНИМ ПЕНЗИЈСКИМ ФОНДОМ А.Д., НОВИ САД**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембра 2007. године

17. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
ПРИХОДИ		
Приходи од камата		
Металс банка А.Д. , Нови Сад	2,663	-
Укупно приходи	2,663	-
РАСХОДИ		
Трошкови производних услуга		
“ДДОР Нови Сад”, Нови Сад	4,637	-
Трошкови осигурања		
“ДДОР Нови Сад”, Нови Сад	51	-
Укупно расходи	4,688	-
Нето расходи	2,025	-

18. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Као што је детаљније обелодањено у напомени 2.2 уз финансијске извештаје, дана 12. фебруара 2008. године Министар финансија Републике Србије је донео ново Решење о објављивање Међународних стандарда финансијског извештавања, по којем је утврђен превод важећих Међународних рачуноводствених стандарда и Међународних стандарда финансијског извештавања достављених од стране IASCF, чиме су створени услови и обавеза примене МРС и МСФИ.

19. ДЕВИЗНИ КУРС

Средњи курс за девизе, утврђен на међубанкарском тржишту девиза, примењен за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за EUR на дан 31. децембра 2007. године износио је 79.2362 динара за 1 EUR (31. децембра 2006. године 79 динара за 1 EUR).