

**ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД
“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС”, НОВИ САД**

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

**ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД
“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС”, НОВИ САД**

САДРЖАЈ	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји	
Биланс успеха	3
Биланс стања - извештај о нето имовини	4
Извештај о променама на нето имовини	5
Напомене уз финансијске извештаје	6 - 25

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору Добровољног пензијског фонда “ДДОР Пензија плус”, Нови Сад

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 25) Добровољног пензијског фонда “ДДОР Пензија плус”, Нови Сад (у даљем тексту “Фонд”), који обухватају биланс стања – извештај о нето имовини на дан 31. децембар 2007. године и одговарајући биланс успеха и извештај о променама на нето имовини за годину која се завршава 31. децембра 2007. године, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене 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 Добровољног пензијског фонда “ДДОР Пензија плус”, Нови Сад (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 годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Не изражавајући даље 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 ИФРИЦ 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 Фонда који ће бити приказани у 2008. години и надаље. У складу са тим, одређене корекције података презентованих у финансијским извештајима Фонда за 2007. годину, а који ће представљати упоредне податке за финансијске извештаје Фонда за 2008. годину, могу се очекивати да буду неопходне.
- б) Као што је обелодањено у напомени 2.3 уз финансијске извештаје, Фонд је као упоредне податке приказао 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 Нови Сад” а.д.о., Нови Сад (“ДДОР”). 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 Фонд, као део ДДОР-а нису припремани интерни финансијски извештаји, није било могуће приказати биланс успеха, биланс стања – извештај о нето средствима и извештај о променама на нето имовини за годину која се завршава 31. децембра 2006. године. Сходно наведеном, упоредни подаци за биланс успеха и извештај о променама на нето имовини нису упоредиви са приказаним подацима за текућу годину.

Београд, 12. март 2008. године


Жарко Мијовић
Овлашћени ревизор



**ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД
“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС”, НОВИ САД**

БИЛАНС УСПЕХА

За годину која се завршава 31. децембра 2007. године

(У хиљадама динара)

	Напомена	2007.	21. децембар до 31. децембра 2006.
Добици од продаје хартија од вредности		204	-
Губици од продаје хартија од вредности		(1,259)	-
Добици од усклађивања вредности хартија од вредности	4	347,467	3,995
Губици од усклађивања вредности хартија од вредности	5	(293,681)	(3,106)
Позитивне курсне разлике		5,157	-
Негативне курсне разлике		(5,682)	-
Приходи од камата	6	10,486	221
Приходи од дивиденди		810	-
Расходи по основу накнада за управљање Фондом	7	(10,414)	-
Други расходи		(13)	-
Добит		53,075	1,110

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су усвојени од стране руководства Добровољног пензијског фонда „ДДОР Пензија плус”

Потписано у име Добровољног пензијског фонда „ДДОР Пензија плус” и Друштва за управљање добровољним пензијском фондом а.д., Београд:

Биљана Дорић
Директор Друштва за управљање
добровољним пензијским фондом

Дарко Ботић
Председник управног одбора

Гордана Шутало
Директор сектора за финансије,
рачуноводство и информатику

Татјана Ракочевић
Члан управног одбора

**ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД
“ДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС”, НОВИ САД**

БИЛАНС СТАЊА – ИЗВЕШТАЈ О НЕТО ИМОВИНИ

На дан 31. децембра 2007.

(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
ИМОВИНА			
Готовина	8	83,663	-
Потраживања од друштва за управљање фондом		320	-
Друга потраживања	9	3	6,882
Хартије од вредности међународних институција, држава и централних банака	10	433,955	192,126
Акције	11	175,267	111,641
Депозити код банака	12	33,381	49,350
Укупна имовина		726,589	359,999
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе према друштву за управљање	13	439	185
Друге обавезе из пословања	14	404	2
Укупне обавезе		843	187
НЕТО ИМОВИНА			
Нето уплате		672,671	358,702
Добит текуће године		53,075	1,110
НЕТО ИМОВИНА РАСПОЛОЖИВА ЗА ПЕНЗИЈЕ		725,746	359,812

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

ДОБРОВОЉНИ ПЕНЗИЈСКИ ФОНД
“ДДОР ПЕНЗИЈА ПЛУС”, НОВИ САД

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА НЕТО ИМОВИНИ
За годину која се завршава 31. децембра 2007. године
(У хиљадама динара)

	31. децембра 2007.	21. децембар до 31. децембра 2006.
Нето имовина на дан 1. јануара 2007. године / 21. децембра 2006. године	359,812	352,715
Добит текућег периода	53,075	1,110
Уплате чланова	56,016	358
Уплате послодаваца	278,692	5,629
Уплате других фондова по основу промене чланства	403	-
Једнократне исплате	(20,826)	-
Исплате другим фондовима по основу промене чланства	(1,426)	-
Нето повећање нето имовине	365,934	7,097
Нето имовина на дан 31. децембра	725,746	359,812

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Добровољни пензијски фонд “ДДОР Пензија Плус” Нови Сад (“Фонд”) је добио сагласност да Акционарско друштво за осигурање и реосигурање “ДДОР Нови Сад”, Нови Сад (“ДДОР”) пренесе портфељ дотадашњег добровољног пензијског осигурања на Друштво за управљање добровољним пензијским фондом “ДДОР Пензија плус” а.д., Нови Сад дана 29. децембра 2006. године, а дозволу за рад од Народне банке Србије дана 29. новембра 2006. године и уписан је у регистар добровољних пензијских фондова код Народне Банке Србије под регистарским бројем 1000362.

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 добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, 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 додату вредност.

Добровољним пензијским фондом управља Друштво за управљање добровољним пензијским фондом “ДДОР Пензија плус” а.д., Нови Сад (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 SOCIETE GENERALE банком А.Д., Београд и отворен је рачун Фонда број 22-19527008310 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 месечно.

Седиште Фонда је у улици Булевар Михајла Пупина 12/IV, Нови Сад.

Број чланова Фонда је приказан као што следи:

	<u>31. децембра 2007.</u>	<u>31. децембра 2006.</u>
Број чланова	29,133	23,649

Приликом повлачења средстава из Фонда, члану Фонда се не обрачунавају никакви трошкови, али је члан Фонда приликом подизања целокупног износа са свог личног рачуна обавезан одједном да плати порез на капиталну добит.

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 портфолија 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 издаваоца 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.

Имовина Фонда се може улагати до следећих износа:

- 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 – до 100%.

Имовина Фонда може се улагати у хартије од вредности које издају међународне финансијске институције чији је 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>>.

- 2) У дужничке хартије од вредности које издају јединице територијалне аутономије и локалне самоуправе у Републици Србији – до 20%.

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 EUR у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан улагања.

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 и правна лица са седиштем у државама чланицама Европске уније, односно државама чланицама Организације за економску сарадњу и развој (ОЕСД) – 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 се овим хартијама тргује на организованом тржишту у Републици Србији;
- да је рангирање кредитног рејтинга ових хартија које утврди организација овлашћена за процену бонитета еквивалентно рангирању са најмање <<BBB>> које врши Standard & Poor's, а да до оснивања ове организације, имају гаранцију банке или гаранцију правног лица чије је седиште у државама чланицама Европске уније, односно ОЕСД-а чија је кредитна способност утврђена 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>>;
- да ова правна лица која издају акције које испуњавају услове буду наведена касније у тексту овог Проспекта.

Уколико дужничке хартије од вредности које издају правна лица са седиштем у Републици Србији не испуњавају наведене услове, имовина Фонда се у ове хартије од вредности може улагати највише до износа од 1 %.

Дужничке хартије од вредности које издају правна лица са седиштем у државама чланицама Европске Уније, односно ОЕСД-а, и у које се улаже имовина Фонда морају испуњавати следеће услове :

- да се овим хартијама тргује на берзанском тржишту у тим државама;
- да је кредитни рејтинг издаваоца поменутих хартија од вредности 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>>.

- 4) У хипотекарне обвезнице које се издају на територији Републике Србије – до 30 %.

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 EUR 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 и банке са седиштем у државама чланицама Европске Уније, односно ОЕСД-а – до 20 %.

- 6) У акције правних лица са седиштем у Републици Србији и акције правних лица са седиштем у државама чланицама Европске Уније, односно ОЕСД-а – до 30 %.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ (наставак)

Политике инвестирања (наставак)

Акције правних лица са седиштем у Републици Србији у које се улаже имовина Фонда морају испуњавати следеће услове:

- да се овим акцијама тргује на организованом тржишту у тој републици;
- да се тим акцијама трговало бар 80% радних дана у последњих дванаест месеци пре дана улагања;
- да се минимална тржишна капитализација ових акција које се налазе у слободном промету на организованом тржишту у тој републици износи 10,000,000 EUR у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан улагања;
- да је код акционарских друштава која су власници (издаваоци) тих акција годишње извештаје за последње три године сачинила најмање једна ревизорска кућа и на њих дала позитивно мишљење, односно код тих акционарских друштава основаних реструктурирањем и приватизацијом, извештај 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 се овим акцијама тргује на берзанским тржиштима у тим државама;
- да су ове акције најмање две године уврћене у службену котирацију 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>>.

7) 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 току од три месеца од дана одступања усклади структуру имовине Фонда са ограничењима улагања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

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”), Међународне рачуноводствене стандарде (“МРС”), односно Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда.

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 коме се заснивају и претходни и нови Закон о рачуноводству и ревизији.

Промене у МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, након наведеног датума, су званично усвојени Решењем, Министра финансија Републике Србије, о објављивању Међународних стандарда финансијског извештавања (бр 401-00-11/2008-16) и објављени у Гласнику РС бр. 16 од 12. фебруара 2008. године и због тога нису примењени у састављању приложених финансијских извештаја Фонда за 2007. годину.

Поред наведеног, рачуноводствени прописи Републике Србије, који се примењују за финансијске извештаје на дан и за годину која се завршава 31. децембра 2007. године одступају од захтева МСФИ и МРС, у следећим материјално значајним аспектима финансијског извештавања:

- 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.
- Фонд врши процењивање билансних и ванбилансних позиција активе у складу са релевантним прописима Народне банке Србије - Одлуком о процени и обрачунавању тржишне и нето вредности имовине добровољног пензијског фонда и утврђивању јединствене почетне вредности инвестиционе јединице (напомена 3.6.). Наведена рачуноводствена политика може условити значајне разлике у односу на вредновање исправки вредности и резервисања за процењену ненаплативост финансијских инструмената на основу дисконтовања очекиваних будућих новчаних токова применом оригиналне ефективне каматне стопе у тренутку одобравања, у складу са захтевима МРС 39, “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.

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)

- У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код промета финансијским инструментима нити су званичне тржишне информације расположиве. Стога, поштену (фер) вредност није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије и МРС, који су били у примени на дан 31. децембра 2002 године (а који су били званично објављени и прописани за примену у Републици Србији пре 12. фебруара 2008. године), од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Фонда, приложени се не могу третирати као финансијски извештаји састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

Руководство Фонда 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 Фонд има намеру да исте примени у састављању финансијских извештаја за период који почиње 1. јануара 2008. године.

Фонд је у састављању ових финансијских извештаја примењивао рачуноводствене политике образложене у напомени 3 које су засноване на рачуноводственим прописима и прописима за област добровољних пензијских фондова (Закон о добровољним пензијским фондовима и подзаконска акта, одлуке и правилници Народне банке Србије).

Финансијски извештаји Фонда 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 напомени 2.1, Решењем Министра финансија Републике Србије, о објављивању Међународних стандарда финансијског извештавања (бр 401-00-11/2008-16), у 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)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 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)

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

Фонд 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 Фонда 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 Фонд, 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 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.

Приходи од дивиденди се евидентирају када се оствари право на дивиденду.

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 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

Хартије од вредности расположиве за продају

Улагања у хартије од вредности расположиве за продају се вреднују по поштеној (фер) тржишној вредности. Добитак или губитак који произилази из промене у поштеној вредности, укључује се у нето добитак или губитак периода у којем настаје.

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 промена у нереализованим добицима/(губицима) од држања улагања.

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредност умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за било који отпис услед обезвређења или ненаплативости. Ефективна каматна стопа (ефективни принос) је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.

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. Ненаплата потраживања се отписују на основу одлуке суда, према договору о поравнању између уговорених страна или на основу одлуке Управног одбора Фонда.

Финансијске обавезе

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

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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.

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% и не исплаћује се на терет Фонда.

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 ануитета у друштву за осигурање, ослобађа се пореза на капитални добитак.

4. ДОБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2007.	Период од 21. децембра до 31. децембра 2006.
Добици од улагања у обвезнице	162,987	1,990
Добици од улагања у трезорске записе	-	199
Добици од улагања у акције	184,480	1,806
	<u>347,467</u>	<u>3,995</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
 31. децембар 2007. године

5. ГУБИЦИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра 2007.	Период од 21. децембра до 31. децембра 2006.
Губици од улагања у обвезнице	150,365	2,584
Губици од улагања у акције	143,316	522
	<u>293,681</u>	<u>3,106</u>

6. ПРИХОДИ ОД КАМАТА

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра 2007
Приходи од камата на депозите	3,763
Приходи од камата на трезорске записе	6,723
	<u>10,486</u>

7. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ НАКНАДА ЗА УПРАВЉАЊЕ ФОНДОМ

Расходи по основу накнада за управљање добровољним пензијским фондом исказани у износу од 10,414 хиљаде динара за годину која се завршава 31. децембра 2007. године представљају расходе по основу Одлуке Народне банке Србије о начину обрачуна накнада Друштва за управљање добровољним пензијским фондом у износу од 2% годишње обрачунатог на просечну вредност нето имовине Фонда.

8. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара 31. децембра 2007.
Текући рачуни	
- у динарима	63,299
- у девизама	20,364
	<u>83,663</u>

Текући рачуни у динарима укључују и наменска средства за куповину акција у износу од 904 хиљаде динара.

Текући рачуни у девизама у износу од 20,364 хиљаде динара представљају наменска новчана средства за куповину обвезница.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

9. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Потраживања за камате	3	217
Потраживања за дивиденде	-	7
Друга потраживања од ДДОР Нови Сад, А.Д.О., Нови Сад	-	6,658
	<u>3</u>	<u>6,882</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Обвезнице Републике Србије	433,955	125,043
Трезорски записи Републике Србије	-	67,083
	<u>433,955</u>	<u>192,126</u>

а) Обвезнице Републике Србије

Србија и година доспећа обвезнице	Годишњи принос у %	Валута	Износ у валути	Номинална вредност на дан доспећа	У хиљадама динара	
					31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
A2008	6.36	EUR	326,961	33,538	25,907	9,387
A2009	5.75	EUR	527,938	57,310	41,832	-
A2010	5.77	EUR	602,055	69,162	47,705	5,444
A2011	5.81	EUR	588,095	71,120	46,598	16,664
A2012	5.93	EUR	741,982	94,725	58,792	18,989
A2013	6.15	EUR	688,611	92,730	54,563	18,043
A2014	5.83	EUR	701,617	99,520	55,593	20,169
A2015	6.20	EUR	698,121	104,415	55,316	21,255
A2016	5.60	EUR	601,342	94,551	47,649	15,092
				<u>717,071</u>	<u>433,955</u>	<u>125,043</u>

Обвезнице Републике Србије представљају обвезнице депоноване девизне штедње емисије А у EUR, издатих 2002. године и са роком доспећа 31. маја у години која је наведена уз серију обвезнице. Улагања у обвезнице су вреднована по поштеној (фер) тржишној вредности и представљају 59.79% нето имовине Фонда и у складу су са ограничењима улагања Фонда у акције правних лица.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

11. АКЦИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Акције банака	58,727	82,878
Акције других правних лица	116,540	28,763
	<u>175,267</u>	<u>111,641</u>

Улагања у акције представљају 24.15% нето имовине Фонда и у складу су са ограничењима улагања Фонда у акције правних лица.

а) Акције банака

	% учешћа у укупним акцијама емитента	% учешћа у вредности портфеља Фонда	У хиљадама динара	
			31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Металс банка А.Д., Нови Сад	-	-	-	47,222
АИК банка А.Д., Ниш	Испод 1 %	2.23%	16,177	8,554
Агробанка А.Д., Београд	Испод 1 %	0.00%	-	7,123
Чачанска банка А.Д., Чачак	Испод 1 %	1.14%	8,280	5,796
Јубмес банка А.Д., Београд	Испод 1 %	1.19%	8,663	4,910
Универзал банка А.Д., Београд	Испод 1 %	1.62%	11,737	5,560
Комерцијална банка А.Д., Београд	Испод 1 %	0.67%	4,850	3,713
Привредна банка А.Д., Београд	Испод 1 %	1.24%	9,020	
		<u>8.09%</u>	<u>58,727</u>	<u>82,878</u>

б) Акције осталих правних лица

	% учешћа у укупним акцијама емитента	% учешћа у вредности портфеља Фонда	У хиљадама динара	
			31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Алфаплам А.Д., Врање		-	-	2,450
Бамби А.Д., Пожаревац	Испод 1 %	1.82%	13,200	2,119
Дијамант А.Д., Зрењанин		-	-	3,714
Енергопројект Холдинг А.Д., Београд	1.17%	3.19%	23,151	2,601
Техногас А.Д., Београд	Испод 1 %	0.91%	6,600	3,150
Тигар А.Д., Пирот	Испод 1 %	3.89%	28,251	2,669
Пупин Телеком А.Д., Београд	Испод 1 %	0.27%	1,990	2,197
Сојапротеин А.Д., Бечеј	Испод 1 %	4.77%	34,623	2,038
Путеви Ужице А.Д., Ужице		-	-	1,326
Металац А.Д., Г.Милановац	Испод 1 %	0.94%	6,819	1,173
Имлек А.Д., Београд	Испод 1 %	0.26%	1,906	933
Јаффа А.Д., Црвенка		-	-	700
Остало		-	-	3,693
		<u>16.05%</u>	<u>116,540</u>	<u>28,763</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

12. ДЕПОЗИТИ КОД БАНАКА

	Каматна стопа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2007.	31. децембра 2006.
АИК банка А.Д., Ниш	-	-	24,000
ОТП банка Србија А.Д., Нови Сад	-	-	5,000
NLB Continental банка А.Д. Нови Сад	-	-	20,000
Агробанка А.Д., Београд	12.00%	10,094	-
Металс банка А.Д., Нови Сад	15.27%	13,156	-
Procredit банка А.Д., Београд	11.20%	10,131	-
Остало		-	350
		<u>33,381</u>	<u>49,350</u>

Улагања у депозите представљају 4.60% нето имовине Фонда и у складу су са ограничењима улагања Фонда у новчане депозите код домаћих банака.

13. ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембра 2006.
Обавезе према Друштву за накнаду при уплати доприноса – 3%	240	185
Обавезе према Друштву за накнаду за управљање фондом – 2%	199	-
	<u>439</u>	<u>185</u>

14. ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембра 2006.
Обавезе за купљене хартије од вредности	34	-
Обавезе по основу исплате чланова Фонда	370	-
Остало	-	2
	<u>404</u>	<u>2</u>

15. 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

15. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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

Дневно израчунавање вредности под ризиком (VaP) са интервалом поверења 99% за период од најмање једне године.

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.

	У хиљадама динара		
	Каматносно	Некаматносно	Укупно
На дан 31. децембар 2007. године			
ИМОВИНА			
Готовина	83,663	-	83,663
Потраживања од друштва за управљање фондом	-	320	320
Друга потраживања	-	3	3
Хартије од вредности међународних институција, држава и централних банака	-	433,955	433,955
Акције	-	175,267	175,267
Депозити код банака	33,380	-	33,380
Укупна имовина	117,043	609,545	726,588
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе према друштву за управљање	-	439	439
Обавезе за купљене хартије од вредности	-	404	404
Укупне обавезе	-	843	843
Нето изложеност ризику од промене од каматних стопа:			
- 31. децембар 2007. године	<u>117,043</u>	<u>608,702</u>	<u>725,745</u>
- 31. децембар 2006. године	<u>241,476</u>	<u>118,336</u>	<u>359,812</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

15. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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 информационом системом и
- г) непредвидивих екстерних догађаја.

Квалитативна и квантитативна контрола оперативног ризика је следећа:

- стратегија чувања података потребних за несметано пословање друштва,
- адекватан информациони систем,
- процена величине ризика,
- одређивање токова пословања који су посебно угрожени оперативним ризиком,
- контрола ризика по појединим токовима пословања,
- формирање и ажурирање базе података значајних за контролу оперативног ризика и
- 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 Фонда 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 Фонда свакодневно разматра извештај о стању текућих 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 Фонда.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

15. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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

	У хиљадама динара				
	До 1 месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до 1 године	Преко 1 године	Укупно
На дан 31. децембар 2007. године					
АКТИВА					
Готовина	83,663	-	-	-	83,663
Потраживања од друштва за управљање фондом	320	-	-	-	320
Друга потраживања	3	-	-	-	3
Хартије од вредности међународних институција, држава и централних банака	-	-	25,907	408,048	433,955
Акције	-	-	-	175,267	175,267
Депозити код банака	-	-	33,381	-	33,381
Укупна имовина	83,986	-	59,288	583,315	726,589
ОБАВЕЗЕ					
Обавезе према друштву за управљање	439	-	-	-	439
Обавезе за купљене хартије од вредности	404	-	-	-	405
Друге обавезе из пословања	-	-	-	-	-
Обавезе по основу чланства	-	-	-	-	-
Укупне обавезе	843	-	-	-	844
Рочна усклађеност:					
- 31. децембар 2007. године	83,143	-	59,288	583,315	725,745
- 31. децембар 2006. године	77,694	45,434	-	236,684	359,812

Билансне позиције са неодређеним роком доспећа сврстане су у категорију рочности преко 1 године.

Валутни ризик

Начело заштите од валутног ризика Фонда је да се остваре и одржавају 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

15. ПОЛИТИКЕ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Валутни ризик (наставак)

Наредна табела приказује нето валутну позицију имовине и обавеза Фонда:

	У хиљадама динара		
	EUR	Динарски подбиланс	Укупно
На дан 31. децембар 2007. године			
ИМОВИНА			
Готовина	20,364	63,299	83,663
Потраживања од друштва за управљање Фондом	-	320	320
Друга потраживања	-	3	3
Хартије од вредности међународних институција, држава и централних банака	433,955	-	433,955
Акције	-	175,267	175,267
Депозити код банака	-	33,381	33,381
Укупна имовина	454,319	272,270	726,589
ОБАВЕЗЕ			
Обавезе према друштву за управљање	-	439	439
Обавезе за купљене хартија од вредности	-	-	-
Друге обавезе из пословања	404	-	404
Обавезе по основу чланства	-	-	-
Укупне обавезе	404	439	843
Нето валутна изложеност:			
- 31. децембар 2007. године	453,915	271,831	725,746
- 31. децембар 2006. године	125,043	234,769	359,812

Ризик усклађености пословања са прописима

Процедуре за контролу овог ризика обухватају процену тог ризика због неиспуњавања захтева о висини капитала друштва, која се нарочито врши проценом билансне активе, потенцијалних губитака и расположивости додатног капитала тог друштва, а обухвата и препознавање и спречавање прања новца.

16. АНАЛИЗА ПОУЗДАНОСТИ СИСТЕМА ИНТЕРНИХ КОНТРОЛА И АНАЛИЗА РАЧУНОВОДСТВЕНОГ СИСТЕМА

Фонд је започео активности за успостављање адекватног система интерних контрола и рачуноводственог система и на дан 8. октобра 2007, донета је Одлука о усвајању интерних контрола о раду Друштва за управљање добровољним пензијским фондом “ ДДОР Пензија Плус “.

Друштво за управљање Фондом врши дневно усаглашавање вредности инвестиционих јединица и нето имовине Фонда са извештајима кастоди банке.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
 31. децембар 2007. године

17. АНАЛИЗА УСПЕШНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА И УПРАВЉАЊА ФОНДОМ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2007.	31. децембар 2006.
Нето имовина Фонда	725,746	359,812
Вредност инвестиционих јединица	1,072.83805	1,003.01768

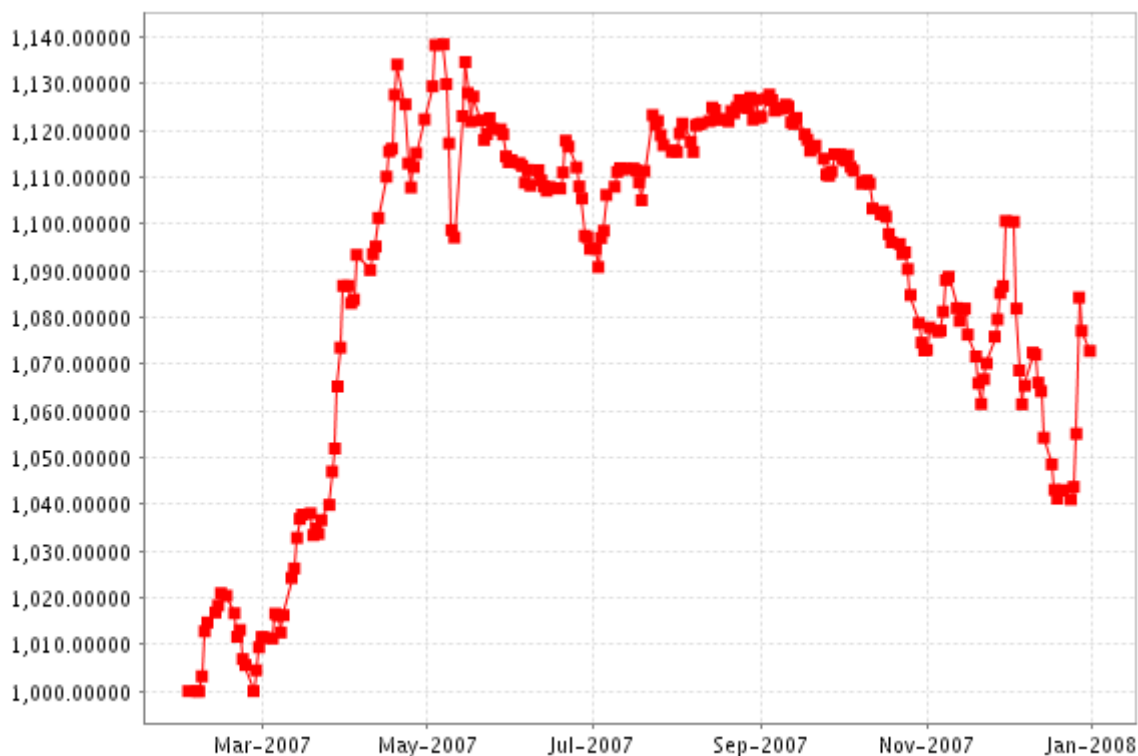
Стопа приноса Фонда од почетка његовог пословања износи 7.08787% и обрачуната је у складу са Одлуком о процени и обрачунавању тржишне и нето вредности имовине добровољног пензијског фонда и утврђивању Јединствене почетне вредности инвестиционе јединице и Одлуком о начину обрачунавања приноса добровољног Пензијског фонда.

Почетна вредност инвестиционе јединице 1,003.017680

Вредност инвестиционе јединице последњег дана периода за који се обрачунава принос фонда 1,072.838050

Стопа приноса Фонда за последњих дванаест месеци износи 6.96103% (1,072.838050/1,003.017680).

Промене у вредности инвестиционе јединице Фонда за период од 1. јануара до 31. децембра 2007. године су биле следеће:



18. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНИХ КОНТРОЛА

Народна банка Србије није вршила директну контролу пословања Фонда за годину која се завршава 31. децембра 2007. године, док Друштво редовно извештава Народну банку Србије, Сектор за послове надзора над обављањем делатности осигурања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2007. године

18. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНИХ КОНТРОЛА (наставак)

Међутим, Народна банка Србије је у поступку посредне контроле извршене 23. априла 2007. над пословањем Друштва за управљање добровољним пензијским фондом “ДДОР Пензија Плус” А.Д., Нови Сад, у записнику о посредној контроли констатовала да се у портфељу Фонда налазе и акције повезаног правног лица Металс банка А.Д., Нови Сад. После одређене комуникације која је уследила са Друштвом за управљање добровољним пензијским фондом “ДДОР Пензија Плус” А.Д., Нови Сад, Народна банка Србије је изнела коначан став о спорним акцијама:

”Дана 29. јуна 2007. године, у портфељу Фонда налазило се и даље 648 акција емитента Металс банка А.Д., Нови Сад, укупне вредности од 37,964 хиљаде динара. Наведена улагања у случају емитента акција Металс банка А.Д. нису била усклађена са максималним висинама, условима и начинима улагања имовине фонда, јер се тим акцијама није трговало 80% радних дана у последњих 12 месеци пре дана улагања, као и због чињенице да је овлашћени ревизор на истинитост и објективност финансијских извештаја емитента ових акција за 2005. и 2006. годину дао мишљење са резервом. Такође, увидом у Статистику власништва предузећа Централног регистра хартија од вредности, извршеног дана 29. јуна 2007. године, утврђено је да Акционарско друштво за осигурање и реосигурање “ДДОР Нови Сад”, једини акционар Друштва за управљање, поседује 50,902 акције емитента Металс банка А.Д., Нови Сад, односно 15.62% од укупног броја акција и са тим процентом је највећи акционар Металс банке А.Д., Нови Сад. У складу са наведеном констатацијом, Народна Банка Србије је 3. јуна 2007. године издала Решење Г.бр. 8384 којим се налаже Друштву за управљање добровољним пензијским фондом “ДДОР Пензија Плус” А.Д., Нови Сад да у року од шездесет дана од дана пријема наведеног Решења, отуђи све акције емитента Металс банка А.Д., Нови Сад, што је и до краја 2007. године спроведено од стране Фонда.

Законски прописи Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење законских прописа од стране Народне банке Србије у односу на трансакције и активности Фонда могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране Народне банке Србије и Фонду могу бити одређене додатне мере ради усаглашавања са законским прописима и регулативом Народне банке Србије.

19. 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.

20. 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:

	<u>31. децембар 2007.</u>	<u>31. децембар 2006.</u>
EUR	79.2362	79.0000
USD	53.7267	59.9757